



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

BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2004

RELAZIONE SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE DELL'IMPRESA

239 - **Dati riassuntivi della Banca Monte dei Paschi di Siena**

240 - **Il conto economico e lo stato patrimoniale riclassificati con criteri gestionali**

243 - **Lo sviluppo dell'operatività**

244 - **I risultati reddituali**

244 - **La gestione caratteristica**

244 - La formazione del margine di intermediazione

245 - I costi operativi

246 - Le rettifiche / accantonamenti su crediti

246 - **La gestione extra-caratteristica**

246 - Le rettifiche e gli accantonamenti

247 - La gestione straordinaria, le imposte e l'utile netto

248 - **L'operatività commerciale dell'impresa**

248 - La gestione del risparmio

248 - *La raccolta diretta*

249 - *La raccolta indiretta*

249 - *La componente risparmio gestito*

251 - *La componente risparmio amministrato*

251 - **La gestione del credito**

251 - A) L'attività commerciale

254 - B) I crediti verso la clientela di dubbia esigibilità

256 - **Le altre informazioni**

257 - **I fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio**

257 - **L'evoluzione prevedibile della gestione**

NOTA INTEGRATIVA D'IMPRESA

Il Portolano dei principali termini utilizzati

RELAZIONE SULLA GESTIONE DELL'IMPRESA

DATI RIASSUNTIVI - BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA

VALORI ECONOMICI riclassificati con criteri gestionali (in milioni di euro)	31/12/04	31/12/2003 gestionale (1)
Margine di intermediazione	2.472	2.627
Risultato gestione caratteristica	466	403
Utile netto	610	212
VALORI PATRIMONIALI ED OPERATIVI (in milioni di euro)	31/12/04	31/12/03
Raccolta diretta -comprese obbligazioni subordinate-	59.656	55.513
Raccolta indiretta	68.455	69.720
<i>di cui Risparmio Amministrato</i>	40.103	41.671
<i>di cui Risparmio Gestito</i>	28.352	28.049
Crediti verso Clientela	38.818	36.768
Patrimonio netto	6.588	6.150
INDICI DI QUALITA' DEL CREDITO (%)	31/12/04	31/12/03
Crediti in sofferenza netti /Crediti verso Clientela	1,9	1,6
(Sofferenze nette +Incagli netti) /Crediti verso Clientela	3,2	3,1
INDICI DI REDDITIVITA' (%)	31/12/04	31/12/03
Commissioni Clientela/Margine di interm.ne	32,4	30,3
Margine da servizi/Margine di interm.ne	50,7	50,3
Cost/Income ratio con ammortamenti	71,8	69,7
Cost/Income ratio (*)	71,0	68,4
R.O.E. (escluso ret. su avviamenti - calcolato su patrimonio medio)	10,9	5,1
Margine da servizi / Spese amministrative	74,0	76,2
(*) escluso comparto riscossione tributi, compresi ammortamenti		
INDICI DI PRODUTTIVITA' (°) - espressi in milioni di euro	31/12/04	31/12/03
Raccolta diretta da Clientela/N° medio dipendenti	4,9	4,5
Crediti verso Clientela/N° medio dipendenti	3,2	3,0
Margine di intermediazione/N° medio dipendenti	0,20	0,21
(°) dipendenti attività bancaria esclusi i distaccati presso società del Gruppo		
COEFFICIENTI PATRIMONIALI (%)	31/12/04	31/12/03
Coefficiente di solvibilità	14,80	15,08
Tier1 ratio	10,91	10,77
INFORMAZIONI SUL TITOLO AZIONARIO	31/12/04	31/12/03
Numero azioni ordinarie in circolazione	2.448.491.901	2.448.491.901
Numero azioni privilegiate in circolazione	565.939.729	565.939.729
Numero azioni di risparmio in circolazione	9.432.170	9.432.170
Quotazione per az.ordinaria (valori in euro)		
media	2,49	2,42
minima	2,30	1,93
massima	2,74	2,85
STRUTTURA OPERATIVA	31/12/04	31/12/03
N. puntuale dipendenti attività bancaria (2)	12.364	12.132
Numero Filiali Italia	1.099	1.082
Numero Filiali Estero, Uff.di Rappr. Estero	13	13

(1) dati ricostituiti per renderli omogenei alle variazioni di perimetro intervenute nel 2003 e nel 2004.

(2) tratta i della forza effettiva, ovvero dei dipendenti dell'attività bancaria esclusi i distaccati presso società del Gruppo.

IL CONTO ECONOMICO E LO STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATI CON CRITERI GESTIONALI

Si ricorda che con riferimento agli schemi civilistici della Nota Integrativa, i valori economici dell'esercizio 2004 non sono confrontabili con quelli del 2003 in quanto questi ultimi risultano comprensivi anche delle evidenze relative ai primi tre mesi di attività delle controllate BAM e BT. Ciò premesso, come di consueto, al fine di favorire l'analisi gestionale della Banca, sono stati operati i seguenti interventi di "riclassificazione" al Conto Economico:

- a) la voce "dividendi" al 31/12/2004 è stata depurata dei valori afferenti alle operazioni di "equity swap" e similari per 92,7 milioni di euro per ricondurli nell'aggregato "profitti e perdite da operazioni finanziarie"; inoltre, ai fini di un confronto omogeneo tra i due esercizi, la medesima voce al 31/12/2003 è stata depurata anche del credito di imposta sui dividendi infragruppo e da partecipate esterne al Gruppo (non più riconosciuto dalla nuova normativa fiscale a partire dal 2004), quindi appostato a riduzione dell'aggregato "Imposte sul reddito";
- b) i costi del personale assegnato al "Consorzio Operativo" ed i "distaccati" presso le altre società del gruppo sono stati elisi con i ricavi derivanti dal relativo rimborso (148,6 milioni di euro al 31/12/04);
- c) la voce "Rettifiche di valore e accantonamenti per garanzie e impegni" è stata depurata delle perdite relative ai piani finanziari non cartolarizzati, riclassificate nell'aggregato gestionale "Proventi e oneri straordinari" (41,8 milioni di euro l'importo dell'esercizio 2004). Inoltre, una quota (0,9 milioni di euro al 31/12/04) della voce "Rettifiche di valore su crediti" relative agli interessi maturati e non riscossi su titoli junior è stata ricondotta nell'aggregato gestionale "rettifiche nette su immobilizzazioni finanziarie e altre attività" ;
- d) l'aggregato gestionale "Proventi ed oneri straordinari" al 31/12/04 ricomprende una quota di commissioni passive infragruppo (21,5 milioni di euro, che negli schemi civilistici è confluita nella voce "Altri oneri di gestione").

BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA

■ STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO (in milioni di euro)

ATTIVITA'	31/12/04	31/12/03 (*)	Variazioni	
			assolute	%
Cassa e disponibilità presso banche centrali e Uffici postali	374	402	-28	-6,9
Crediti:				
a) Crediti verso clientela	38.818	36.636	2.183	6,0
b) Crediti verso Banche	21.076	16.687	4.389	26,3
Titoli non immobilizzati	9.238	8.435	803	9,5
Immobilizzazioni				
a) Titoli immobilizzati	3.136	3.439	-303	-8,8
b) Partecipazioni	7.570	7.229	341	4,7
c) Immobilizzazioni immateriali e materiali <i>di cui avviamento</i>	944 773	1.042 837	-98 -63	-9,4 -7,6
Azioni o quote proprie	0	14	-14	-100,0
Altre voci dell'attivo	10.006	11.116	-1.110	-10,0
Totale dell'Attivo	91.162	84.999	6.163	7,3
PASSIVITA'	31/12/04	31/12/03 (*)	Variazioni	
			assolute	%
Debiti				
a) Debiti verso clientela e debiti rappr.da titoli	55.227	50.816	4.411	8,7
b) Debiti verso Banche	15.286	13.312	1.975	14,8
Fondi a destinazione specifica				
a) Trattamento di fine rapporto di lavoro sub.	257	264	-6	-2,4
b) Fondi di quiescenza	178	131	48	36,4
c) Altri fondi per rischi e oneri	349	400	-51	-12,9
d) Fondi imposte e tasse	126	225	-100	-44,2
Altre voci del Passivo	8.609	9.218	-609	-6,6
Fondi rischi su crediti	113	113	0	0,0
Passività subordinate	4.429	4.370	59	1,3
Patrimonio netto				
a) Capitale sociale	1.935	1.935	0	0,0
b) Sovraprezzo di emissione	523	523	0	0,0
c) Riserve	3.484	3.436	48	1,4
d) Riserve da rivalutazione	0,0	0,0	0	
e) Fondo Rischi Bancari Generali	35	35	1	1,5
f) Utile d'esercizio portato a nuovo	0,0	0,1	-0,1	
g) Utile netto	610	221	389	176,0
Totale del Passivo	91.162	84.999	6.163	7,3

(*) i valori patrimoniali al 31/12/03 non sono stati proformati dei dati relativi a Banca Steinhäuslin, integrata in BMPS nel mese di maggio 2004.

BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO CON CRITERI GESTIONALI (in milioni di euro)

	31/12/04	31/12/03	Variazioni	
			Gestionale (*)	assolute
Margine di interesse	1.218,5	1.306,3	-87,8	-6,7
Commissioni Nette	680,7	687,8	-7,1	-1,0
Margine di intermediazione primario	1.899,2	1.994,2	-94,9	-4,8
Dividendi	308,9	294,2	14,7	5,0
Profitti (perdite) da operazioni finanziarie	-22,9	43,2	-66,0	-152,9
Altri proventi netti	287,0	295,6	-8,6	-2,9
Margine da servizi	1.253,8	1.320,8	-67,1	-5,1
Margine di intermediazione	2.472,3	2.627,2	-154,9	-5,9
Spese amministrative				
- spese di personale	-883,4	-906,6	23,1	-2,6
- altre spese	-810,0	-826,8	16,9	-2,0
Totale Spese amministrative	-1.693,4	-1.733,4	40,0	-2,3
Risultato lordo di gestione	778,9	893,8	-114,9	-12,9
Rett. di valore su immobiliz. ni immateriali e materiali	-81,1	-96,8	15,6	-16,2
Risultato di gestione	697,8	797,0	-99,2	-12,5
Rettifiche nette di valore su crediti	-231,6	-394,0	162,4	-41,2
Risultato Gestione Caratteristica	466,1	403,0	63,1	15,7
Ammortamento avviamento	-85,8	-84,2	-1,6	1,9
Accantonamenti per rischi e oneri	0,0	-60,5	60,5	-100,0
Rettifiche nette di valore su immob. ni finanziarie e altre attività	-89,1	-244,3	155,2	-63,5
Utile attività ordinarie	291,2	14,0	277,3	1.987,5
Proventi ed oneri straordinari	301,3	-227,0	528,3	n.s.
Variaz. fondo rischi bancari generali	0,0	300,0	-300,0	n.s.
Impos te sul reddito	17,9	125,1	-107,2	-85,7
Utile netto di periodo	610,5	212,1	398,4	187,8

(*) dati ricostruiti per renderli omogenei alle variazioni di perimetro intervenute nel 2003 e nel 2004

LO SVILUPPO DELL'OPERATIVITÀ

Nel corso del primo semestre 2004, in attuazione degli indirizzi del Piano Industriale 2003-2006 la Banca Monte Paschi ha incorporato, con decorrenza 01/01/04, la controllata Banca C.Steinhauslin & C..

Il combinato effetto della citata operazione societaria e di quelle effettuate nel 2003, ha reso non omogeneo il confronto dei valori economici e patrimoniali fra i due esercizi.

Pertanto, al fine di favorire un più corretto confronto gestionale, l'analisi dell'andamento economico della Banca MPS appresso descritta è stata effettuata sulla base di conti economici ricostruiti secondo criteri gestionali che - oltre a scorporare per il 2003 i valori di Banca Agricola Mantovana e Banca Toscana e gli effetti economici connessi alla costituzione della MPS Immobiliare - includono anche gli effetti dell'incorporazione della Banca Steinhauslin. Per quanto riguarda quest'ultima operazione societaria, in considerazione della scarsa rilevanza dei cambiamenti intervenuti, l'integrazione degli aggregati patrimoniali è stata operata solo nelle singole tabelle incluse nella relazione della gestione, ma non nello stato patrimoniale "riclassificato". Sono stati invece resi omogenei i dati di raccolta indiretta e di Banca Reale esposti nel prospetto "dati riassuntivi".

I RISULTATI REDDITUALI

◆ LA GESTIONE CARATTERISTICA

■ LA FORMAZIONE DEL MARGINE DI INTERMEDIAZIONE

Nel corso del 2004 il **margin**e di intermediazione della Banca MPS si attesta a 2.472,3 milioni di euro in calo (-5,9%) sul 2003 per effetto di un minor contributo dell'attività di *trading* e di un quadro congiunturale non favorevole soprattutto nella prima parte dell'anno; in linea con l'esercizio precedente, invece, l'ammontare di ricavi conseguiti dalla Divisione Commerciale, la quale ha potuto beneficiare soprattutto nella seconda parte dell'anno di un'accelerazione dell'apporto assicurato dalle nuove modalità di servizio alla clientela.

In particolare:

- il **margin**e di interesse si attesta a 1.218,5 milioni di euro, in riduzione di 87,8 milioni di euro (-6,7%) rispetto al 2003. La dinamica dell'aggregato riflette, principalmente, il ruolo crescente svolto dalla Capogruppo quale centro di tesoreria accentrata per le operazioni di *funding* strutturale (quali FRESH e prestiti subordinati). La Divisione Commerciale evidenzia infatti un calo molto più contenuto (-2,3%) che assorbe la flessione dei volumi creditizi e degli spread a breve termine;
- le **commissioni nette** evidenziano un *trend* di lieve riduzione (-1%) rispetto all'esercizio precedente. Analizzando la dinamica delle commissioni secondo un'accezione più prettamente gestionale e finalizzata a identificare la componente commissionale relativa all'attività più caratteristica (tramite lo scorporo dei proventi del comparto esattoriale e l'integrazione dei recuperi spese conto), emerge invece una crescita dello 0,5%. In tale ambito si registra un progresso dei proventi da servizi bancari tradizionali (+7,4%) e una riduzione dell'apporto dei proventi derivante dalla raccolta del risparmio (-9,4%). All'interno di quest'ultimo aggregato si evidenzia la crescita (+5,9%) delle commissioni da risparmio gestito, che beneficia dello sviluppo delle masse in gestione (*cf.* anche il cap. "La Gestione del Risparmio"). Pesano invece il ridimensionamento (-51,5%) dei proventi da "finanza innovativa", che riflette gli indirizzi operativi definiti in sede di programmazione commerciale dell'esercizio e tesi a conseguire un riequilibrio a favore dei prodotti a contribuzione strutturale ed una diminuzione del peso degli up-front (calati rispetto al 2003 dal 14,5% al 9,2% del totale commissioni), nonché il minor apporto derivante dall'attività di collocamento di prodotti di copertura per imprese ed enti;

■ COMMISSIONI CLIENTELA

in milioni di euro	31/12/04	31/12/03	Variazione	
	Ges tionale	Ges tionale	Ass.	%
Gestione del Risparmio , di cui:	294	325	-31	-9,4
<i>Risparmio Gestito</i>	194	183	11	5,9
<i>Prodotti Finanza Innovativa</i>	32	65	-34	-51,5
<i>Raccolta amminis trata e servizi conness i</i>	69	77	-8	-10,0
Servizi bancari	507	472	35	7,4
Totale Commis sioni Clientela	802	797	4	0,5

- o i **“profitti/perdite da operazioni finanziarie”** si attestano a -22,9 milioni di euro (+ 43,2 milioni nel 2003);
- o i **dividendi** rivenienti dalla gestione delle Partecipazioni (308,9 milioni di euro) risultano in crescita di 14,7 milioni di euro rispetto al dato del 31/12/03 (+ 5%), sospinti soprattutto dal maggior contributo reddituale apportato dalle società controllate;
- o gli **altri proventi netti** flettono del 2,9% in quanto nell'esercizio precedente beneficiavano dei ricavi (57 milioni di euro) rivenienti dall'operazione di cartolarizzazione di mutui performing.

■ I COSTI OPERATIVI

A fronte delle citate dinamiche dei ricavi, i costi operativi evidenziano, nel confronto comparato con i *trend* manifestati nel 2003, un ulteriore progressivo rallentamento (particolarmente significativo nell'aggregato degli ammortamenti), grazie alla prosecuzione degli interventi strutturali di governo della spesa.

■ COSTI OPERATIVI (in milioni di euro)

	31/12/04	31/12/03	Variazioni	
			Ass.	%
Spese di personale	883,4	906,6	-23,1	-2,6
Altre spese amministrative	810,0	826,8	-16,9	-2,0
Totale Spese amministrative	1.693,4	1.733,4	-40,0	-2,3
Rett. di valore su immobilizzazioni immat.li e mat.li	81,1	96,8	-15,6	-16,2
Totale Costi Operativi	1.774,5	1.830,2	-55,6	-3,0

In particolare:

- A) Le **Spese Amministrative** diminuiscono di complessivi 40 milioni di euro (-2,3%) rispetto al 31/12/03, per effetto di:
- - *costi di personale* che presentano, in linea con il percorso programmato una flessione da ricondurre soprattutto alla riduzione degli organici avvenuta nella seconda metà del precedente esercizio ed alle altre iniziative finalizzate al contenimento dell'aggregato, e che comunque assorbe i maggiori oneri connessi al rinnovo del CCNL per circa 12,5 milioni di euro;
 - - *altre Spese Amministrative* che evidenziano una flessione del 2%, risultante da una consistente riduzione (-7,7%) delle spese di gestione corrente, che consente di assorbire gli incrementi registrati sulle altre tipologie.

■ ALTRE SPESE AMMINISTRATIVE (in milioni di euro)

	31/12/04	31/12/03 Gestionale	Variazioni	
			Ass.	%
Spese di Gestione Corrente	374,1	405,2	-31,0	-7,7
Spese Service Immobiliare e Tecnologico	326,4	313,2	13,2	4,2
Imposte e Tasse non sul Reddito e Recupero Bolli	89,6	89,5	0,1	0,1
Spese di produzione (attività di Risossione Tributi)	19,8	19,0	0,9	4,7
Totale Altre Spese Amministrative	810,0	826,8	-16,9	-2,0

- B) Le **Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali** si attestano a 81,1 milioni di euro, con una dinamica di sensibile ridimensionamento (-16,2%), rispetto al 2003, che si pone in linea di continuità con il trend emerso nel passato esercizio.

Per effetto dei suddetti andamenti, il **Risultato di Gestione raggiunge i 697,8 milioni di euro**, in flessione di 99,2 milioni di euro rispetto al dato

gestionale dell'esercizio precedente. **Dinamica positiva, invece, a livello di Divisione Commerciale, con l'analogo margine che fa registrare un progresso anno su anno pari al 4,3%.** L'indice di cost/income⁹, come consuetudine calcolato con riferimento alle spese dirette della Capogruppo, si attesta al 57,8% (era al 57% al 31/12/03).

■ LE RETTIFICHE/ACCANTONAMENTI SU CREDITI

Nel corso del 2004 si registrano rettifiche nette di valore su crediti per 189,2 milioni di euro (340,9 milioni di euro al 31/12/03), come di consueto improntate a criteri di prudenza. A queste si aggiungono la quota (33,4 milioni di euro in entrambi gli esercizi) relativa alle cartolarizzazioni *non performing* effettuate nel 2001 nonché la svalutazione forfetaria su impieghi in bonis per 9 milioni di euro (19 milioni di euro al 31/12/03), che porta il saldo del relativo fondo a 199 milioni di euro (fondo che accoglie 63 milioni di euro per la copertura dai potenziali rischi rivenienti dall'esposizione nei confronti del settore automobilistico).

Conseguentemente, il Risultato della Gestione Caratteristica (Risultato di Gestione al netto delle rettifiche/accantonamenti su crediti) raggiunge i 466,1 milioni di euro e fa registrare un progresso del 15,7% rispetto al 2003.

◆ LA GESTIONE EXTRA-CARATTERISTICA

■ LE RETTIFICHE E GLI ACCANTONAMENTI

Per quanto riguarda le scritture di rettifica e gli accantonamenti si evidenziano:

- **ammortamenti** relativi agli avviamenti pagati a seguito delle operazioni di acquisizione e fusione effettuate, per 85,8 milioni di euro (erano 84,2 milioni di euro al 31/12/03);
- **rettifiche nette di valore su immobilizzazioni finanziarie** e su altre attività per 89,1 milioni di euro, che assorbono, tra l'altro: a) le perdite accumulate nel corso dell'esercizio da alcune controllate (tra cui MPS Banca Personale, MPS Leasing & Factoring, MPS.net) per complessivi 73,8 milioni di euro; b) svalutazioni di alcune componenti del portafoglio immobilizzato (cfr. nota integrativa parte C sezione 5.3 paragrafo 12.4). Nell'esercizio 2003 tale voce si era assestata a -244,3 milioni di euro.

Gli accantonamenti per "rischi ed oneri" beneficiano invece di una riallocazione dei Fondi in funzione dell'effettiva mutata rischiosità (al 31 dicembre 2003 erano stati pari a 60,5 milioni di euro).

⁹ Comprensivo della voce ammortamenti su immobilizzazioni materiali ed immateriali e -nell'ambito delle altre spese amministrative- delle sole spese di gestione corrente e delle imposte indirette.

Per effetto delle dinamiche sopra evidenziate l'utile delle attività ordinarie si attesta a 291,2 milioni di euro, in crescita di 277,3 milioni di euro rispetto al 2003.

■ LA GESTIONE STRAORDINARIA, LE IMPOSTE E L'UTILE NETTO

A completare il quadro reddituale concorrono infine:

- il saldo della gestione straordinaria, positivo per 301,3 milioni di euro (era stato negativo per 227 milioni di euro nel 2003), che assorbe, tra le altre:
 - plusvalenze nette per 40,2 milioni di euro derivanti dalla cessione di partecipazioni, tra cui E-Biscom, Autostrade Torino-Milano, Sias, IBA, Monte Paschi Suisse, Monte Paschi Channel Islands e altre minori;
 - oneri straordinari connessi al Piano di riduzione e ricomposizione degli organici (essenzialmente Fondo di Solidarietà) per complessivi 57,2 milioni di euro, per i quali si è prudenzialmente decisa l'intera imputazione al conto economico del corrente esercizio;
 - sopravvenienze passive per 67,5 milioni di euro per oneri sostenuti a fronte dei reclami già evasi su piani finanziari e prodotti strutturati;
 - proventi straordinari (pari a 29 milioni di euro) per l'utilizzo del fondo rischi e oneri in relazione alla definizione delle controversie relative ai piani finanziari;
 - proventi straordinari per 362 milioni di euro connessi allo storno delle rettifiche di valore su partecipazioni operate al 31/12/2003 in applicazione di norme fiscali.
- un valore delle imposte sul reddito positivo per 17,9 milioni di euro che beneficia di redditi esenti (plusvalenze da partecipazioni) o a tassazione ridotta (dividendi) e di un recupero di fiscalità differita attiva.

Pertanto, considerando anche tali componenti, si registra una consistente crescita (+187,8%) dell'utile netto, che raggiunge i 610,5 milioni di euro per un Roe pari al 10,9%, contro il 5,1% dell'anno precedente.

L'OPERATIVITÀ COMMERCIALE DELL'IMPRESA

Di seguito si espongono i risultati di maggior rilievo sul versante dell'operatività commerciale conseguiti, come di consueto, nell'ambito di una gestione imperniata sulla centralità del cliente e sulla crescente personalizzazione dei servizi.

■ LA GESTIONE DEL RISPARMIO

Nell'ambito dell'attività di gestione del risparmio la rete commerciale (Divisione Banca) ha realizzato risultati di rilievo, accompagnando con gradualità il processo di allocazione del risparmio verso modalità coerenti con il profilo di rischio della Clientela. Di conseguenza, il *mix* collocato conferma un atteggiamento di prudenza da parte dei clienti nelle scelte di investimento, le quali hanno privilegiato i prodotti a minor rischio, a maggiore liquidabilità e/o a capitale garantito. Si inquadra in tale ambito la sempre sostenuta dinamica dei prodotti assicurativi tradizionali e la flessione dei collocamenti di Fondi Comuni/Sicav – condivisa a livello di Sistema - all'interno dei quali permane prevalente l'incidenza delle linee monetarie ed obbligazionarie. Questa la scomposizione della Raccolta Complessiva al 31/12/03 che accoglie le dinamiche appresso descritte:

■ RACCOLTA DA CLIENTELA (in milioni di euro) (*)

	31/12/04	Var.% su 31/12/03	Incid. %	
			31/12/04	31/12/03
Raccolta diretta da Clientela	59.656	7,5	100,0	100,0
<i>debiti verso Clientela</i>	<i>33.930</i>	<i>6,0</i>	<i>56,9</i>	<i>57,7</i>
<i>debiti rappresentati da titoli</i>	<i>21.297</i>	<i>11,4</i>	<i>35,7</i>	<i>34,4</i>
<i>obbligazioni subordinate</i>	<i>4.429</i>	<i>1,3</i>	<i>7,4</i>	<i>7,9</i>
Raccolta indiretta da Clientela	68.455	-1,8	100,0	100,0
<i>risparmio gestito</i>	<i>28.352</i>	<i>1,1</i>	<i>41,4</i>	<i>40,2</i>
<i>risparmio amministrato</i>	<i>40.103</i>	<i>-3,8</i>	<i>58,6</i>	<i>59,8</i>
Raccolta complessiva da Clientela	128.111	2,3		

(*) i valori del 2003 sono stati proformati dei dati relativi a Banca Steinhilber, fusa in BMPS nel mese di maggio 2004.

□ LA RACCOLTA DIRETTA

L'andamento dell'aggregato "primario" presenta una dinamica positiva rispetto al 31/12/2003 (+8,0%) sospinta dalle obbligazioni, dalle emissioni di certificati di deposito per clientela istituzionale da parte delle filiali estere per 1,6 miliardi di euro e, in minore misura, dai conti correnti; includendo i valori dei prestiti subordinati, la raccolta diretta presenta una crescita sull'anno precedente del +7,5%. Al riguardo si rileva che in data 10 giugno è stato emesso con un offerta rivolta ad investitori istituzionali non italiani un prestito obbligazionario con scadenza 2009 per un importo di 450 milioni di euro. Tale prestito è convertibile in circa 178 milioni di azioni ordinarie della Banca Nazionale del Lavoro, corrispondenti alla partecipazione detenuta dalla Banca Monte Paschi e dalla Banca Popolare di Vicenza. A sua volta BPV ha poi emesso un prestito obbligazionario convertibile in azioni BNL, interamente sottoscritto da BMPS. L'operazione ha peraltro consentito alla nostra Banca di approvvigionarsi sul mercato a condizioni economiche favorevoli.

■ RACCOLTA DIRETTA

<i>importi in milioni di euro</i>	31/12/04	31/12/03	Var% s u 31/12/03 (*)	Inc% s u 31/12/04	Inc% s u 31/12/03 (*)
Depositi a risparmio	2.709	2.496	8,6	4,5	4,5
Conti correnti	27.220	26.178	4,0	45,6	47,2
Certificati di deposito	5.980	4.874	22,7	10,0	8,8
Operazioni pronti c/termine	3.087	2.997	3,0	5,2	5,4
Obbligazioni altre partite	14.958 1.272	13.753 845	8,8 50,6	25,1 2,1	24,8 1,5
Sub totale	55.226,7	51.143	8,0	92,6	92,1
Obbligazioni subordinate	4.429	4.370	1,3	7,4	7,9
TOTALE	59.656	55.513	7,5	100,0	100,0

(*) i valori del 2003 sono stati proformati dei dati relativi a Banca Steinhilber, fusa in BMPS nel mese di maggio 2004.

L'articolazione dei depositi tradizionali (conti correnti, depositi a risparmio e certificati di deposito) in base all'area geografica della Clientela conferma l'elevata incidenza delle zone di insediamento storico della Banca (oltre il 50% complessivo nell'area dell'Italia centrale) che registra, tra l'altro, uno sviluppo superiore al 14% annuo:

Depositi da Clientela ordinaria residente delle dipendenze Italia

Distribuzione per residenza della clientela - in milioni di euro

Regioni/Aree	31.12.04	Var. % dic04/dic03	Incid. %	
			31.12.04	31.12.03
Nord	5.140	9,9	17,4	17,4
Centro	15.179	14,4	51,5	49,2
Sud e isole	9.172	1,9	31,1	33,4
TOTALE	29.491	9,4	100,0	100,0

□ LA RACCOLTA INDIRETTA

La dinamica della raccolta indiretta si presenta su basi sostanzialmente stabili (-1,8%) rispetto al 31/12/03 e si attesta a 68.455 milioni di euro, per l'effetto di una crescita del Risparmio Gestito (+1,1%), a fronte di una flessione della raccolta amministrata del 3,8%.

In particolare:

◆ LA COMPONENTE RISPARMIO GESTITO

Si attesta a 28.352 milioni di euro (in crescita di circa 300 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2003), presentando dinamiche differenziate per le varie componenti, di seguito riassunte:

○ Fondi comuni

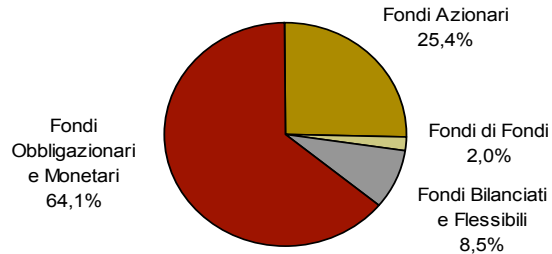
Evidenziano deflussi per -498 milioni di euro, in controtendenza rispetto al dato del 2003 (+1.010 milioni di euro) a causa del difficile contesto del Sistema che ha penalizzato anche tutti i maggiori competitors. Per l'effetto di tali fenomeni, il livello degli *stock* scende del 6% rispetto al 31/12/03, a 9.402 milioni di euro.

Nell'ambito del patrimonio gestito relativo ai fondi comuni di investimento di Monte Paschi Asset Management SGR collocati dalla Banca, si evidenzia un parziale recupero dell'incidenza dei fondi azionari (dal 23% di fine 2003, al

24,7% del 30/06/04, al 25,4% del 31/12/04) e la stabilizzazione del peso dei fondi obbligazionari e monetari al 64,1% (64% a fine 2003).

I Fondi comuni

Composizione del patrimonio gestito per tipologia al 31.12.04



○ Gestioni Patrimoniali

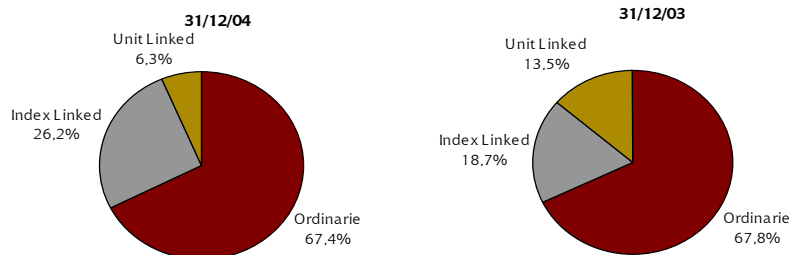
Presentano una consistenza pari a 7.182 milioni di euro (-5,5% rispetto al 31 dicembre 2003, anche in questo caso a causa del difficile contesto di Sistema che ha penalizzato tutte le maggiori banche).

○ Polizze Vita

La raccolta premi del 2004 si mantiene su livelli sostenuti e raggiunge 2.271 milioni di euro (in linea con i livelli già elevati del 2003); sostanzialmente stabile l'apporto delle polizze tradizionali (flusso collocato di 1.531 milioni di euro pari al 67,4% del totale) mentre cresce quello delle polizze *index linked* (dal 18,7% al 26,2%). Anche nel corso del 2004 la crescita dello *stock* – comprensivo dei Fondi pensione- continua a evidenziare un *trend* vivace (+12,7% sul 31/12/03, a 11.768 milioni di euro).

La Bancassurance

(composizione dei premi emessi)



◆ LA COMPONENTE RISPARMIO AMMINISTRATO

Presenta un *trend* in calo rispetto all'anno precedente (-3,8% sul 31/12/03 a 40.103 milioni di euro). Importante il flusso dei collocamenti delle obbligazioni della finanza innovativa, concentrati su prodotti a capitale e/o rendimento garantiti, che si attesta complessivamente a 1.214 milioni di euro, comunque in linea con il percorso programmato per l'esercizio.

Nella tabella di seguito sono sintetizzati i flussi di collocamento precedentemente descritti:

□ Collocamento Prodotti di Banca Monte Paschi

<i>in milioni di euro</i>		31/12/04	31/12/03
Fondi Comuni/Sicav		-498	1.010
Polizze Vita	<i>di cui:</i>	2.271	2.219
	Ordinarie	1.531	1.505
	Index Linked	596	415
	Unit Linked	144	299
Prodotti finanziari innovativi		1.214	2.155
Obbligazioni lineari		1.175	303
Totale		4.162	5.687

Nota: il valori del 2003 includono anche i dati di Banca Steinhauslin incorporata in BMPS nel 2004.

e che evidenziano anche un flusso delle obbligazioni lineari in netta ripresa rispetto al 2003, a conferma della preferenza della clientela verso le forme più liquide e stabili di raccolta.

■ LA GESTIONE DEL CREDITO

○ A) L'ATTIVITÀ COMMERCIALE

Al 31 dicembre 2004 gli impieghi all'economia si sono attestati a 38.818 milioni di euro, in crescita del 5,6% rispetto alla fine dello scorso anno, nonostante la complessità del quadro congiunturale che ha contraddistinto soprattutto la prima parte dell'esercizio. Riguardo all'attività domestica svolta con clientela *retail* e *corporate*, i dati della Divisione Banca Commerciale evidenziano, nel complesso, un moderato incremento (+0,5% in termini di saldi medi) rispetto al 31/12/03, al cui interno spicca la dinamica della componente a medio/lungo termine (+10% la crescita degli stock medi), sospinta soprattutto dai mutui con clientela retail. In consistente flessione gli impieghi delle filiali estere, ancora interessate dall'azione di rifocalizzazione da tempo avviata e tesa anche ad una contestuale riduzione degli assorbimenti.

Per quanto riguarda i flussi creditizi erogati nel periodo:

- l'**attività veicolata alle società di credito specializzato** ha evidenziato una produzione complessiva per 588 milioni di euro (in termini di contratti stipulati **leasing**) riferita a **MPS Leasing&Factoring-Banca per i Servizi Finanziari alle Imprese e** per 747 milioni (in termini di erogazioni) a MPS Banca per l'Impresa (nata dalla fusione di **MPS Merchant, Mps Banca Verde e un ramo d'azienda di MPS Finance, avvenuta nel secondo semestre 2004**);
- il **comparto mutui** ha generato nuovi flussi (escluse le "opere pubbliche") per 3.429 milioni di euro (+27,7% rispetto all'analogo valore del dicembre 2003);
- il **credito al consumo** ha registrato, nel complesso, erogazioni per 902 milioni di euro (+69%), canalizzate sulla controllata **Consum.it** attraverso i *dealer* convenzionati per 559 milioni di euro (+19,2%), sotto forma di *prestiti personali* per 258 milioni di euro (12 milioni di euro nel 2003) e sotto forma di erogazioni sulle *carte di credito* per 85 milioni di euro (+58,6%).

■ **Credito specializzato e prodotti finanziari per le imprese**

in milioni di euro		Progressivo al 31/12/04	Progressivo al 31/12/03
MPS Finance			
gestione rischi (1)		1.522	2.883
MPS Banca per l'Impresa			
erogazioni		747	749
MPS Leasing & Factoring			
di cui:	stipulato leasing	588	495
	turnover factoring	2.978	2.923
Consumit			
	erogazioni	902	534

(1) i dati comprendono anche i prodotti emessi direttamente dalle Reti

Per effetto degli andamenti illustrati in precedenza, l'evoluzione dell'aggregato per forme tecniche conferma il peso crescente dei mutui, con un'incidenza sul totale dei crediti in crescita al 44,4% (dal 42,2% del dicembre 2003).

■ **IMPIEGHI PER FORME TECNICHE**

<i>importi in euro milioni</i>	31/12/04	31/12/2003 (*)	Var% su 31/12/03 (*)	Inc% su 31/12/04	Inc% su 31/12/03
Conti correnti	8.844	8.554	3,4	22,8	23,3
Finanziamenti per anticipi	1.173	1.017	15,3	3,0	2,8
Sovvenzioni e anticipazioni	8.944	9.183	-2,6	23,0	25,0
Prestiti personali	397	625	-36,5	1,0	1,7
Mutui e anticipi in conto mutui	17.229	15.529	10,9	44,4	42,2
Altri	1.492	1.266	17,9	3,8	3,4
Sofferenze (nette)	740	594	24,4	1,9	1,6
TOTALE	38.818	36.768	5,6	100,0	100,0

(*) i valori del 2003 sono stati proformati dei dati relativi a Banca Steinhauslin, fusa in BMPS nel mese di maggio 2004.

La localizzazione degli impieghi domestici denota una sostanziale stabilità dell'incidenza nelle singole aree, confermando la predominanza dell'Italia Centrale (44,7%) quale zona di tradizionale insediamento della Banca e il peso crescente dell'Italia Settentrionale (29%), seconda area di riferimento.

Impieghi a Clientela ordinaria residente delle dipendenze Italia

Distribuzione per residenza della clientela - in milioni di euro

Regioni/Aree	31.12.04	Var. % dic04/dic03	Incid. %	
			31.12.04	31.12.03
Nord	10.327	4,2	29,0	29,2
Centro	15.919	3,4	44,7	45,3
Sud e isole	9.343	8,1	26,3	25,5
TOTALE	35.589	4,9	100,0	100,0

La distribuzione degli impieghi domestici per settore di attività evidenzia, invece, una redistribuzione, che vede aumentare il credito concesso alle imprese finanziarie e alle famiglie e ridursi quello alle Amministrazioni Pubbliche. In crescita del 4,6% il credito alla produzione:

BMPS**Impieghi a Clientela ordinaria residente delle dipendenze Italia**

in milioni di euro

Settori	31.12.04	Var.% dic04/dic03	Incid.%	
			31.12.04	31.12.03
Credito alla produzione	19.892	4,6	55,9	56,0
-Società non finanziarie	17.411	5,1	48,9	48,8
-Famiglie produttrici	2.482	1,7	7,0	7,2
- artigiane	507	1,6	1,4	1,5
- altre famiglie produttrici	1.975	1,7	5,5	5,7
Famiglie consumatrici	7.844	22,3	22,0	18,9
Altri settori (*)	7.853	-7,8	22,1	25,1
Totale	35.589	4,9	100,0	100,0

(*) Amm.ni pubbliche, imprese fin. e assic. istit. senza scopo di lucro e unità non classificabili

Con specifico riferimento alla ripartizione del credito alla produzione per branche di attività economica si evidenzia una crescita delle erogazioni nel comparto servizi, con un'incidenza complessiva che cresce al 49,5%,

Credito alla produzione

Clientela ordinaria residente delle dipendenze Italia - in milioni di euro

Comparti	31.12.04	Var.% dic04/dic03	Incid.%	
			31.12.04	31.12.03
Agricoltura	894	7,0	4,5	4,4
Industria	6.409	3,9	32,2	32,5
Edilizia e opere pubbliche	2.740	1,7	13,8	14,2
Servizi	9.850	5,8	49,5	49,0
Totale	19.892	4,6	100,0	100,0

suffragata anche da una contenuta concentrazione del rischio (56,3% degli impieghi consolidati di importo inferiore a 2,5 milioni di euro);

□ IMPIEGHI PER SCAGLIONI DI IMPORTO

Crediti per cassa al netto delle sofferenze

Fascia di utilizzo (in migliaia di euro)	% sul totale	
	31/12/04	31/12/03
da 0 a 75	13,6	15,4
da 75 a 250	19,5	16,4
da 250 a 500	7,8	7,6
da 500 a 2.500	15,4	14,9
da 2.500 a 50.000	17,1	16,0
oltre 50.000	26,6	29,7
Totale	100,0	100,0

○ **B) I CREDITI VERSO LA CLIENTELA DI DUBBIA ESIGIBILITÀ**

Il 2004 si chiude con risultati che confermano complessivamente livelli di crediti dubbi contenuti. L'incidenza dei crediti in sofferenza e ad incaglio (al netto dei dubbi esiti) si attesta infatti al 3,2% contro il 3,1% del 31/12/03 e quella dei crediti dubbi complessivi è del 3,4% rispetto al 3,5% della fine dell'anno precedente. Peraltro, considerando gli impieghi verso la clientela al lordo dell'operazione di cartolarizzazione "performing" di fine 2003, le predette percentuali di incidenza dei crediti dubbi sono in linea con quelle al 31/12/03.

□ **CREDITI CLIENTELA SECONDO IL GRADO DI RISCHIO**

<i>Categoria di rischio - importi in milioni di euro</i>	31/12/04	31/12/03	Inc. %	Inc. %
Valori netti		(°)	31/12/04	31/12/03
Sofferenze	740	594	1,9	1,6
Incagli	488	544	1,3	1,5
Crediti in corso di ristrutturazione	0	22	0,0	0,1
Crediti ristrutturati	22	31	0,1	0,1
Crediti non garantiti verso Paesi a rischio (*)	80	87	0,2	0,2
Totale crediti dubbi	1.330	1.278	3,4	3,5
Impieghi in bonis	37.489	35.490	96,6	96,5
Totale Crediti Clientela	38.818	36.768	100,0	100,0

(°) i valori sono stati proformati dei dati relativi a banca Steinhauslin, fusa in BMPS nel mese di maggio 2004.

(*) Include, in conformità con le disposizioni Bankit, e secondo una impostazione maggiormente prudenziale, anche l'esposizione verso i paesi per i quali non sono previsti accantonamenti. L'ammontare complessivo dei dubbi esiti del comparto al 31/12/04 è sceso a 2,4 milioni di euro, contro 4,6 milioni di euro al 31/12/03.

Per quanto riguarda le sofferenze nette, lo *stock* al 31 dicembre 2004 si attesta a 740 milioni di euro (594 milioni di euro al 31/12/03) ed esprime una percentuale di svalutazione del valore originario (comprensiva delle perdite riferite in conto degli esercizi precedenti) pari a circa il 60% (in linea con il dato di fine 2003), che sale a circa il 70% se si esclude la componente mutui, caratterizzata da dubbi esiti più contenuti a motivo della garanzia reale che li assiste.

■ **CREDITI CLIENTELA IN SOFFERENZA PER COMPARTO OPERATIVO**

inclusi i interessi di mora - importi in milioni di euro

Comparto operativo	31/12/04		31/12/04		Valore netto
	Valore lordo	Inc. %	Dubbi esiti	Inc. %	
Credito ordinario	986	68,5	585	83,7	401
Credito Fondiario	453	31,5	114	16,3	339
Totale	1.439	100,0	699	100,0	740

In particolare, l'incidenza dei dubbi esiti sulle sofferenze lorde in essere si attesta al 48,6% (+0,2 punti percentuali rispetto al dicembre 2003) e raggiunge il 59,3% per il solo credito ordinario. Considerando poi anche i "fondi generici" (rettifica forfaitaria su crediti *in bonis* e il fondo rischi su crediti, che accolgono anche una prudente stima dei potenziali rischi collegati alla congiuntura negativa del settore automobilistico), pari complessivamente allo 0,83% degli impieghi in *bonis*, la percentuale di copertura delle sofferenze lorde raggiunge il 70,2%.

Di seguito si espone la suddivisione delle sofferenze per scaglioni d'importo, dalla quale si evince che l'incidenza del numero delle pratiche oltre i 500.000 euro permane, come a fine 2003, ad un livello di poco superiore all'1%.

▣ **CREDITI CLIENTELA IN SOFFERENZA PER SCAGLIONE D'IMPORTO**

Valori lordi - Importi in milioni di euro - esclusi interessi di mora

SCAGLIONI (migliaia)	n. pos iz.	Inc. %	Importo	Inc %
	31/12/04		31/12/04	
0-10	11.021	43,3	47	3,7
10-50	9.664	38,0	229	18,1
50-260	4.094	16,1	426	33,7
260-515	406	1,6	144	11,4
515-2.580	245	1,0	252	19,9
2.580-5.165	16	0,1	54	4,3
>5.165	7	0,0	113	8,9
Totale	25.453	100	1.265	100

Questa la ripartizione per rami di attività economica, dalla quale si evidenzia l'elevato grado di frazionamento del contenzioso:

■ **CREDITI CLIENTELA IN SOFFERENZA
PER RAMI DI ATTIVITA' ECONOMICA**

Valori lordi - milioni di euro - esclusi interessi di mora

	31/12/04	Inc. %
Amministrazioni pubbliche	0	0,0
Istituzioni finanziarie e creditizie	7	0,6
Istituzioni sociali private	1	0,1
Famiglie	250	19,8
Agricoltura foreste e pesca	64	5,1
Industria	311	24,6
Edilizia ed opere pubbliche	194	15,3
Servizi	426	33,7
Totale Filiali Italiane	1.253	99,1
Filiali Estere	12	0,9
TOTALE GENERALE	1.265	100,0

LE ALTRE INFORMAZIONI

■ IL DOCUMENTO PROGRAMMATICO DELLA SICUREZZA

Si dà atto che ai sensi del Disciplinare Tecnico in materia di misure di sicurezza - Allegato B) del D. Lgs. 196 del 30 giugno 2003 - c.d. "Codice in materia di protezione dei dati personali", la Banca MPS ha provveduto all'aggiornamento, alla data del 31 dicembre 2004, del "Documento Programmatico della Sicurezza".

I FATTI DI RILIEVO INTERVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Si rimanda all'analogo capitolo della Relazione sulla Gestione Consolidata.

L'EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Nel 2005, in un contesto ancora caratterizzato da elementi di incertezza, le linee guida del Budget, già esposte nella Relazione di Bilancio Consolidata assegnano, in coerenza con il sentiero di crescita delineato nel Piano Industriale 2003-2006, preminenza

- al presidio ed allo sviluppo della relazione con la clientela
- alla stabilità dei costi operativi
- al contenimento del costo del credito
- alla ricerca di un adeguato dimensionamento degli assorbimenti rispetto al capitale disponibile ed al relativo rendimento

quali leve determinanti per il raggiungimento dei target di sviluppo programmati sia in termini di incremento delle masse intermedie, sia di correlata crescita della redditività operativa.

In questi primi mesi del 2005 lo sviluppo gestionale sta evolvendosi in linea con quanto prefigurato nella pianificazione operativa dell'esercizio.



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

BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2004

NOTA INTEGRATIVA

**PROSPETTI DI BILANCIO
E NOTA INTEGRATIVA**

FORMA E CONTENUTO DEL BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2004

Il bilancio chiuso al 31 dicembre 2004 è stato redatto in conformità alle vigenti disposizioni normative ed è costituito da:

- **Stato patrimoniale;**
- **Conto economico;**
- **Nota integrativa.**

La nota integrativa è costituita da:

- Parte A** - **Criteri di valutazione**
- Parte B** - **Informazioni sullo stato patrimoniale**
- Parte C** - **Informazioni sul conto economico**
- Parte D** - **Altre informazioni**

Sono stati allegati inoltre i seguenti documenti, che formano parte integrante della nota integrativa:

- **Rendiconto finanziario;**
- **Prospetto delle variazioni nei conti del patrimonio netto;**
- **Elenco analitico delle partecipazioni;**
- **Prospetto delle rivalutazioni effettuate sugli immobili**
- **Rendiconti dei Fondi Pensione al 31.12.2004**

PROSPETTI DI BILANCIO

AL 31 DICEMBRE 2004

Stato Patrimoniale, Garanzie e Impegni, Conto Economico

STATO PATRIMONIALE
(in unità di euro)

Voci dell'attivo		31 dicembre 2004
10	Cassa e disponibilità presso banche centrali e Uffici Postali	374.199.662
20	Titoli del Tesoro e valori ammissibili al rifinanziamento presso Banche centrali	37.185.029
30	Crediti verso banche	21.075.851.209
	<i>a) a vista</i>	1.017.879.777
	<i>b) altri crediti</i>	20.057.971.432
40	Crediti verso clientela	38.818.112.668
	<i>di cui:</i>	
	- <i>crediti con fondi di terzi in amministrazione</i>	8.127.118
50	Obbligazioni e altri titoli di debito	11.259.791.360
	<i>a) di emittenti pubblici</i>	3.157.283.658
	<i>b) di banche</i>	4.136.445.164
	- <i>di cui titoli propri</i>	1.131.851.217
	<i>c) di enti finanziari</i>	2.605.043.163
	- <i>di cui titoli propri</i>	-
	<i>d) di altri emittenti</i>	1.361.019.375
60	Azioni, quote e altri titoli di capitale	1.077.202.547
70	Partecipazioni	2.320.710.274
80	Partecipazioni in imprese del Gruppo	5.249.052.028
	<i>a) valutate al patrimonio netto</i>	-
	<i>b) altre</i>	5.249.052.028
90	Immobilizzazioni immateriali	856.254.406
	<i>di cui:</i>	
	- <i>costi d'impianto</i>	141.951
	- <i>avviamento</i>	773.392.425
100	Immobilizzazioni materiali	87.698.945
	<i>di cui: beni dati in locazione finanziaria</i>	-
110	Capitale sottoscritto non versato	-
120	Azioni o quote proprie	-
130	Altre attività	9.108.264.205
140	Ratei e risconti attivi	897.519.088
	<i>a) ratei attivi</i>	749.446.549
	<i>b) risconti attivi</i>	148.072.539
	<i>di cui:</i>	
	- <i>disaggio di emissione su titoli</i>	76.074.902
Totale dell'attivo		91.161.841.421

STATO PATRIMONIALE
(in unità di euro)

Voci del passivo		31 dicembre 2004
10	Debiti verso banche	15.286.300.350
	<i>a) a vista</i>	4.387.437.623
	<i>b) a termine o con preavviso</i>	10.898.862.727
20	Debiti verso clientela	33.929.704.270
	<i>a) a vista</i>	28.498.301.829
	<i>b) a termine o con preavviso</i>	5.431.402.441
30	Debiti rappresentati da titoli	21.297.032.573
	<i>a) obbligazioni</i>	14.958.247.936
	<i>b) certificati di deposito</i>	5.979.635.070
	<i>c) altri titoli</i>	359.149.567
40	Fondi di terzi in amministrazione	21.653.309
50	Altre passività	7.714.848.235
60	Ratei e risconti passivi	872.604.288
	<i>a) ratei passivi</i>	728.649.921
	<i>b) risconti passivi</i>	143.954.367
70	Treatmento di fine rapporto di lavoro subordinato	257.281.284
80	Fondi per rischi e oneri	652.595.056
	<i>a) fondi di quiescenza e per obblighi simili</i>	178.451.052
	<i>b) fondi imposte e tasse</i>	125.596.307
	<i>c) altri fondi</i>	348.547.697
90	Fondo rischi su crediti	112.607.932
100	Fondo per rischi bancari generali	35.395.916
110	Passività subordinate	4.429.398.274
120	Capitale	1.935.272.832
130	Sovraprezzo di emissione	522.925.054
140	Riserve	3.483.737.270
	<i>a) riserva legale</i>	357.137.034
	<i>b) riserva per azioni o quote proprie</i>	-
	<i>c) riserva statutaria</i>	1.095.312.397
	<i>d) altre riserve</i>	2.031.287.839
150	Riserve di rivalutazione	-
160	Utile (perdita) di esercizio portati a nuovo	6.320
170	Utile (perdita) di esercizio	610.478.458
Totale del passivo		91.161.841.421

GARANZIE E IMPEGNI*(in unità di euro)*

Voci		31 dicembre 2004
10	Garanzie rilasciate	6.468.447.049
	<i>di cui:</i>	
	- accettazioni	28.082.110
	- altre garanzie	6.440.364.939
20	Impegni	4.968.384.550
	<i>di cui:</i>	
	per vendite con obbligo di riacquisto	-
30	Impegni per derivati su crediti	2.921.222.763

CONTO ECONOMICO
(in unità di euro)

Voci		31 dicembre 2004
10	Interessi attivi e proventi assimilati	2.774.593.811
	<i>di cui:</i>	
	- su crediti verso clientela	1.862.659.057
	- su titoli di debito	502.164.026
20	Interessi passivi ed oneri assimilati	1.556.070.625
	<i>di cui:</i>	
	- su debiti verso clientela	358.015.813
	- su debiti rappresentati da titoli	596.025.823
30	Dividendi e altri proventi	401.601.080
	a) su azioni, quote e altri titoli di capitale	131.873.767
	b) su partecipazioni	36.617.190
	c) su partecipazioni in imprese del Gruppo	233.110.123
40	Commissioni attive	793.599.084
50	Commissioni passive	112.915.435
60	Profitti/perdite da operazioni finanziarie	(115.526.917)
65	Ricavi netti su investimenti dei fondi di quiescenza e per obblighi simili	7.313.856
70	Altri proventi di gestione	454.840.142
80	Spese amministrative	1.842.047.990
	a) spese per il personale <i>di cui:</i>	1.032.080.675
	- salari e stipendi	725.160.377
	- oneri sociali	199.183.929
	- trattamento di fine rapporto	57.371.563
	- trattamento di quiescenza e simili	15.503.741
	b) altre spese amministrative	809.967.315
85	Accantonamenti dei ricavi netti su investimenti dei fondi di quiescenza e per obblighi simili	7.313.856
90	Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali	166.918.757
100	Accantonamenti per rischi e oneri	-
110	Altri oneri di gestione	40.673.043
120	Rettifiche di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni	498.506.313
130	Riprese di valore su crediti e su accantonamenti per garanzie e impegni	224.193.725
140	Accantonamento ai fondi rischi su crediti	-
150	Rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie	89.234.758
160	Riprese di valore su immobilizzazioni finanziarie	1.030.271
170	Utile/perdita delle attività ordinarie	227.964.275
180	Proventi straordinari	475.808.059
190	Oneri straordinari	111.185.354
200	Utile (perdita) straordinario	364.622.705
210	Variazione del fondo per rischi bancari generali	-
220	Imposte sul reddito dell'esercizio	17.891.478
230	Utile d'esercizio	610.478.458
240	Accantonamento alla riserva D.Lgs. 153/99	-
250	Utile d'esercizio da ripartire	610.478.458

PROSPETTI DI RAFFRONTO

STATO PATRIMONIALE
(in migliaia di euro)

Voci dell'attivo		31/12/2004	31/12/2003	Variazioni assolute e perc.li	
10	Cassa e disponibilità presso				
	Banche centrali e Uffici Postali	374.200	401.875	(27.675)	(6,89)
20	Titoli del Tesoro e valori ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali	37.185	111.031	(73.846)	(66,51)
30	Crediti verso banche	21.075.851	16.686.506	4.389.345	26,30
	<i>a) a vista</i>	1.017.880	779.607	238.273	30,56
	<i>b) altri crediti</i>	20.057.971	15.906.899	4.151.072	26,10
40	Crediti verso clientela	38.818.113	36.635.561	2.182.552	5,96
	<i>di cui:</i>				
	<i>- crediti con fondi di terzi in amministrazione</i>	8.127	10.790	(2.663)	(24,68)
50	Obbligazioni e altri titoli di debito	11.259.791	11.081.655	178.136	1,61
	<i>a) di emittenti pubblici</i>	3.157.284	2.907.941	249.343	8,57
	<i>b) di banche</i>	4.136.445	3.629.027	507.418	13,98
	<i>- di cui titoli propri</i>	1.131.851	1.064.442	67.409	6,33
	<i>c) di enti finanziari</i>	2.605.043	2.129.861	475.182	22,31
	<i>- di cui titoli propri</i>	-	-	-	-
	<i>d) di altri emittenti</i>	1.361.019	2.414.826	(1.053.807)	(43,64)
60	Azioni, quote e altri titoli a reddito variabile	1.077.203	681.303	395.900	58,11
70	Partecipazioni	2.320.710	2.039.453	281.257	13,79
80	Partecipazioni in imprese del Gruppo	5.249.052	5.189.467	59.585	1,15
	<i>a) valutate al patrimonio netto</i>	-	-	-	-
	<i>b) altre</i>	5.249.052	5.189.467	59.585	1,15
90	Immobilizzazioni immateriali	856.254	940.832	(84.578)	(8,99)
	<i>di cui:</i>				
	<i>- costi d'impianto</i>	142	-	142	-
	<i>- avviamento</i>	773.392	836.613	(63.221)	(7,56)
100	Immobilizzazioni materiali	87.699	100.849	(13.150)	(13,04)
	<i>di cui beni dati in locazione finanziaria</i>	-	-	-	-
110	Capitale sottoscritto non versato	-	-	-	-
	<i>di cui: capitale richiamato</i>				
120	Azioni o quote proprie	-	14.453	(14.453)	(100,00)
130	Altre attività	9.108.264	10.332.140	(1.223.876)	(11,85)
140	Ratei e risconti attivi	897.519	783.871	113.648	14,50
	<i>a) ratei attivi</i>	749.447	626.737	122.710	19,58
	<i>b) risconti attivi</i>	148.072	157.134	(9.062)	(5,77)
	<i>di cui:</i>				
	<i>- disaggio di emissione su titoli</i>	76.075	74.522	1.553	2,08
	Totale dell'attivo	91.161.841	84.998.996	6.162.845	7,25

STATO PATRIMONIALE
(in migliaia di euro)

Voci del passivo		31/12/2004	31/12/2003	Variazioni assolute e perc.li	
10	Debiti verso banche	15.286.301	13.311.738	1.974.563	14,83
	<i>a) a vista</i>	4.387.438	4.491.015	(103.577)	(2,31)
	<i>b) a termine o con preavviso</i>	10.898.863	8.820.723	2.078.140	23,56
20	Debiti verso clientela	33.929.704	31.736.708	2.192.996	6,91
	<i>a) a vista</i>	28.498.302	26.057.091	2.441.211	9,37
	<i>b) a termine o con preavviso</i>	5.431.402	5.679.617	(248.215)	(4,37)
30	Debiti rappresentati da titoli	21.297.033	19.079.258	2.217.775	11,62
	<i>a) obbligazioni</i>	14.958.248	13.712.268	1.245.980	9,09
	<i>b) certificati di deposito</i>	5.979.635	4.870.884	1.108.751	22,76
	<i>c) altri titoli</i>	359.150	496.106	(136.956)	(27,61)
40	Fondi di terzi in amministrazione	21.653	26.371	(4.718)	(17,89)
50	Altre passività	7.714.849	8.335.221	(620.372)	(7,44)
60	Ratei e risconti passivi	872.604	856.711	15.893	1,86
	<i>a) ratei passivi</i>	728.650	678.894	49.756	7,33
	<i>b) risconti passivi</i>	143.954	177.817	(33.863)	(19,04)
70	Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	257.281	263.722	(6.441)	(2,44)
80	Fondi per rischi e oneri	652.595	756.028	(103.433)	(13,68)
	<i>a) fondi di quiescenza e per obblighi simili</i>	178.451	130.832	47.619	36,40
	<i>b) fondi imposte e tasse</i>	125.596	225.214	(99.618)	(44,23)
	<i>c) altri fondi</i>	348.548	399.982	(51.434)	(12,86)
90	Fondo rischi su crediti	112.608	112.608	-	0,00
100	Fondo per rischi bancari generali	35.396	34.879	517	1,48
110	Passività subordinate	4.429.398	4.370.494	58.904	1,35
120	Capitale	1.935.273	1.935.273	-	0,00
130	Sovrapprezzo di emissione	522.925	522.925	-	0,00
140	Riserve	3.483.737	3.435.736	48.001	1,40
	<i>a) riserva legale</i>	357.137	335.005	22.132	6,61
	<i>b) riserva per azioni o quote proprie</i>	-	14.453	(14.453)	(100,00)
	<i>c) riserva statutaria</i>	1.095.312	1.065.812	29.500	2,77
	<i>d) altre riserve</i>	2.031.288	2.020.466	10.822	0,54
150	Riserve di rivalutazione	-	-	-	-
160	Utile di esercizio portato a nuovo	6	124	(118)	(95,16)
170	Utile (perdita) di esercizio	610.478	221.200	389.278	175,98
	Totale del passivo	91.161.841	84.998.996	6.162.845	7,25

GARANZIE E IMPEGNI

(in migliaia di euro)

Voci		31/12/2004	31/12/2003	Variazioni assolute e perc.li	
10	Garanzie rilasciate	6.468.447	6.504.255	(35.808)	(0,55)
	<i>di cui:</i>				
	- accettazioni	28.082	24.718	3.364	13,61
	- altre garanzie	6.440.365	6.479.537	(39.172)	(0,60)
20	Impegni	4.968.384	4.577.701	390.683	8,53
	<i>di cui:</i>				
	per vendite con obbligo di riacquisto	-	-	-	
30	Impegni per derivati su crediti	2.921.223	1.658.828	1.262.395	76,10

CONTO ECONOMICO
(in migliaia di euro)

Voci		31/12/2004	31/12/2003	Variazioni assolute e perc.li	
10	Interessi attivi e proventi assimilati	2.774.594	3.169.687	(395.093)	(12,46)
	<i>di cui:</i>				
	- su crediti verso clientela	1.862.659	2.259.461	(396.802)	(17,56)
	- su titoli di debito	502.164	430.202	71.962	16,73
20	Interessi passivi ed oneri assimilati	1.556.071	1.714.723	(158.652)	(9,25)
	<i>di cui:</i>				
	- su debiti verso clientela	358.016	458.820	(100.804)	(21,97)
	- su debiti rappresentati da titoli	596.026	610.207	(14.181)	(2,32)
30	Dividendi e altri proventi	401.601	686.649	(285.048)	(41,51)
	<i>a) su azioni, quote e altri titoli di capitale</i>	131.874	280.714	(148.840)	(53,02)
	<i>b) su partecipazioni</i>	36.617	46.237	(9.620)	(20,81)
	<i>c) su partecipazioni in imprese del Gruppo</i>	233.110	359.698	(126.588)	(35,19)
40	Commissioni attive	793.599	854.164	(60.565)	(7,09)
50	Commissioni passive	112.915	109.138	3.777	3,46
60	Profitti (perdite) da operazioni finanziarie	(115.527)	(164.073)	48.546	(29,59)
65	Ricavi su investimenti dei fondi di quiescenza e per obblighi simili	7.314	3.889	3.425	
70	Altri proventi di gestione	454.840	487.204	(32.364)	(6,64)
80	Spese amministrative	1.842.048	2.055.568	(213.520)	(10,39)
	<i>a) spese per il personale</i>	1.032.081	1.162.225	(130.144)	(11,20)
	<i>di cui:</i>				
	- salari e stipendi	725.160	819.889	(94.729)	(11,55)
	- oneri sociali	199.184	219.629	(20.445)	(9,31)
	- trattamento di fine rapporto	57.372	65.912	(8.540)	(12,96)
	- trattamento di quiescenza e simili	15.504	17.458	(1.954)	(11,19)
	<i>b) altre spese amministrative</i>	809.967	893.343	(83.376)	(9,33)
85	Accantonamenti dei ricavi su investimenti dei fondi di quiescenza e per obblighi simili	7.314	3.889	3.425	
90	Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali	166.919	205.257	(38.338)	(18,68)
100	Accantonamenti per rischi e oneri	-	67.137	(67.137)	(100,00)
110	Altri oneri di gestione	40.673	24.813	15.860	63,92
120	Rettifiche di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni	498.506	588.923	(90.417)	(15,35)
130	Riprese di valore su crediti e su accantonamenti per garanzie e impegni	224.194	151.849	72.345	47,64
140	Accantonamenti ai fondi rischi su crediti	-	-	-	
150	Rettifiche di valore su immob.ni finanziarie	89.235	449.426	(360.191)	(80,14)
160	Riprese di valore su imm.ni finanziarie	1.030	6.978	(5.948)	(85,24)
170	Utile (perdita) delle attività ordinarie	227.964	(22.527)	250.491	(1.111,96)
180	Proventi straordinari	475.808	388.913	86.895	22,34
190	Oneri straordinari	111.185	542.546	(431.361)	(79,51)
200	Utile (perdita) straordinario	364.623	(153.633)	518.256	(337,33)
210	Variazione del fondo rischi banc. generali	-	300.000	(300.000)	(100,00)
220	Imposte sul reddito dell'esercizio	17.891	97.360	(79.469)	(81,62)
230	Utile d'esercizio	610.478	221.200	389.278	175,98
240	Accant. a riserve: Lg. 218/90 e D.Lgs. 153/99	-	-	-	
250	Utile d'esercizio da ripartire	610.478	221.200	389.278	175,98

La presente nota integrativa è costituita da:

Parte A - Criteri di valutazione

Illustrazione dei criteri di valutazione

Parte B - Informazioni sullo Stato Patrimoniale

Sezione 1 - I crediti

Sezione 2 - I titoli

Sezione 3 - Le partecipazioni

Sezione 4 - Le immobilizzazioni materiali e immateriali

Sezione 5 - Altre voci dell'attivo

Sezione 6 - I debiti

Sezione 7 - I fondi

Sezione 8 - Il capitale, le riserve, il fondo per rischi bancari generali e le passività subordinate

Sezione 9 - Altre voci del passivo

Sezione 10 - Le garanzie e gli impegni

Sezione 11 - Concentrazione e distribuzione delle attività e delle passività

Sezione 12 - Gestione e intermediazione per conto terzi

Parte C - Informazioni sul Conto Economico

Sezione 1 - Gli interessi

Sezione 2 - Le commissioni

Sezione 3 - I profitti e le perdite da operazioni finanziarie

Sezione 4 - Le spese amministrative

Sezione 5 - Le rettifiche, le riprese e gli accantonamenti

Sezione 6 - Altre voci del Conto Economico

Sezione 7 - Altre informazioni sul conto economico

Parte D - Altre informazioni

Sezione 1 - Gli Amministratori ed i Sindaci

Sezione 2 - Impresa capogruppo o Ente creditizio comunitario controllante

CRITERI DI VALUTAZIONE

ILLUSTRAZIONE DEI CRITERI DI VALUTAZIONE

I criteri di valutazione adottati, conformi alle vigenti disposizioni in materia, risultano in linea con quelli utilizzati per la redazione del bilancio al 31 dicembre 2003.

In ottemperanza al nuovo diritto societario, in tema di bilancio, le poste interessate da interferenze fiscali nei precedenti esercizi sono state oggetto di "disinquinamento fiscale" come meglio specificato nella sezione 3.6

1. CREDITI, GARANZIE ED IMPEGNI

1.1 CREDITI

I crediti verso la clientela e le banche sono contabilizzati per quanto effettivamente erogato; i mutui, i depositi, i finanziamenti e le altre sovvenzioni sono contabilizzati per il residuo in linea capitale. I crediti includono gli interessi contrattuali e di mora liquidati alla data del 31 dicembre 2004. Gli interessi maturati e non liquidati entro tale data sono stati riferiti a conto economico in contropartita della voce "Ratei attivi".

Tutti i crediti sono iscritti al valore di presumibile realizzo determinato tenendo conto sia della situazione di solvibilità dei debitori che dell'eventuale stato di difficoltà, nel servizio del debito, dei paesi di residenza dei debitori. Le stime di perdita sono state, pertanto, basate su valutazioni analitiche dei crediti che presentano rischi manifesti di inesigibilità, integrate dalle valutazioni relative al "rischio paese".

In dettaglio:

- I crediti in sofferenza (ossia quelli verso soggetti in stato di insolvenza o in situazioni comparabili) ed i crediti incagliati (ossia quelli verso soggetti in temporanea difficoltà) sono valutati analiticamente, tenendo conto delle situazioni di ciascun debitore e dell'eventuale esistenza di garanzie;
- i crediti verso "paesi a rischio", ossia i crediti verso residenti in paesi che presentano difficoltà nel servizio del debito, sono valutati seguendo metodologie analitiche previste dalla Banca d'Italia e dall'A.B.I. in relazione al paese di controparte;
- i crediti in bonis sono valutati sulla base del rischio fisiologico della Banca;
- gli interessi di mora sono completamente rettificati.

Nel determinare il valore di presumibile realizzo dei crediti si tiene conto della presenza di coperture del rischio di credito effettuate tramite contratti derivati di credito, nei quali la Banca si pone come "acquirente di protezione".

La svalutazione dei crediti è effettuata con rettifica in diminuzione del valore iscritto nell'attivo patrimoniale; tali svalutazioni saranno eliminate qualora le cause che le hanno determinate dovessero cessare.

1.2 GARANZIE ED IMPEGNI

Le garanzie rilasciate e gli impegni sono iscritti nel modo seguente:

- i contratti di deposito e finanziamento da erogare, in base all'importo da erogare;
- le linee di credito irrevocabili, in base all'importo residuo utilizzabile;
- gli altri impegni e le garanzie, in base al valore dell'impegno contrattuale assunto dalla Banca.

I rischi di credito specifici inerenti alle garanzie ed agli impegni sono valutati secondo i medesimi criteri adottati per la valutazione dei crediti. Le risultanti stime di perdita sono iscritte nella voce "Fondo per rischi ed oneri – altri fondi". Allo stesso fondo sono iscritte le minusvalenze su contratti derivati di credito appartenenti al "banking book", nei quali la Banca si pone come venditrice di protezione.

2. TITOLI E OPERAZIONI FUORI BILANCIO (diverse da quelle su valute)

Le operazioni in titoli sono iscritte al momento del regolamento; i titoli denominati in valuta sono convertiti in euro al cambio di fine periodo.

Il valore di costo dei titoli è determinato con il metodo del costo medio ponderato giornaliero, e gli scarti di emissione sono stati rilevati secondo la vigente normativa.

Gli eventuali trasferimenti dal portafoglio titoli non immobilizzati al portafoglio titoli immobilizzati e viceversa sono contabilizzati al valore risultante dall'applicazione, al momento del trasferimento, delle regole valutative del portafoglio di provenienza.

2.1 TITOLI IMMOBILIZZATI

I titoli immobilizzati, destinati ad essere mantenuti nel patrimonio aziendale a scopo di stabile investimento, sono valutati al costo di acquisto o di sottoscrizione rettificato delle quote di scarto di emissione e di negoziazione maturate.

Il criterio di ripartizione temporale degli scarti di emissione si sovrappone a quello riguardante l'obbligo di registrare "pro-rata temporis" gli scarti di negoziazione in senso stretto; entrambi gli scarti sono inclusi nella voce "interessi attivi e proventi assimilati".

I titoli immobilizzati sono svalutati in presenza di un deterioramento duraturo della situazione di solvibilità dell'emittente, nonché della capacità di rimborso del debito da parte del paese di residenza dell'emittente stesso. Le svalutazioni operate saranno eliminate qualora le cause che le hanno determinate siano venute a cessare.

2.2 TITOLI NON IMMOBILIZZATI

I titoli non immobilizzati sono detenuti per esigenze di tesoreria e negoziazione.

I titoli quotati in mercati organizzati italiani o esteri sono valutati al valore di mercato, rappresentato dal prezzo rilevato nell'ultimo giorno di chiusura del periodo.

Le quote di O.I.C.R. (organismi di investimento collettivo del risparmio), il cui valore è calcolato dalla società di gestione, sono valutate al valore di mercato. Ciò in coerenza con il comportamento adottato per i titoli quotati in mercati organizzati.

I titoli non quotati in mercati organizzati sono valutati come di seguito specificato:

- se di debito, al minore tra il costo ed il valore normale, oggettivamente rappresentato dal valore attuale dei flussi di cassa attesi sui titoli oggetto di valutazione e determinato sulla base dei tassi di rendimento correnti a fine periodo per titoli con analoghe scadenze;
- se di capitale, al costo, eventualmente rettificato per tenere conto delle diminuzioni significative di valore;
- se di debito o di capitale ed economicamente connessi a contratti derivati, coerentemente al criterio di valutazione adottato per i contratti derivati medesimi.

I risultati della valutazione dei titoli non immobilizzati sono imputati alla voce 60 – "Profitti/perdite da operazioni finanziarie".

Le rettifiche di valore operate sono oggetto di riprese di valore qualora le cause che le hanno determinate vengano a cessare.

2.3 AZIONI PROPRIE

Le azioni proprie iscritte in bilancio sono detenute per esigenze di negoziazione, nell'ambito dei limiti stabiliti con apposita delibera dell'Organo Amministrativo. Esse sono valutate al valore di mercato, in conformità ai criteri stabiliti per i titoli quotati in mercati organizzati appartenenti al portafoglio non immobilizzato, e sono interamente fronteggiate da una riserva indisponibile ai sensi dell'art. 2357 ter del codice civile.

2.4 OPERAZIONI "FUORI BILANCIO" (diverse da quelle su valute)

2.4.1 Impegni per operazioni in titoli da regolare.

I contratti di compravendita di titoli non regolati sono esposti tra gli impegni in base al prezzo di regolamento del contratto. Essi sono valutati nel modo seguente:

- se relativi ad impegni per operazioni di acquisto, sulla base della differenza tra il costo di acquisto ed il valore di mercato, seguendo i criteri stabiliti per i portafogli di destinazione;
- se relativi ad impegni per operazioni di vendita, in base alla differenza tra il prezzo di regolamento ed il valore di bilancio del titolo oggetto dell'operazione.

2.4.2 Contratti derivati (su titoli, tassi d'interesse, indici ed altre attività, diverse dalle valute)

I contratti derivati sono valutati secondo le finalità per cui sono stati posti in essere.

I contratti derivati posti in essere con finalità di negoziazione sono valutati al valore di mercato, determinato nel modo seguente:

- per i contratti derivati quotati in mercati organizzati, utilizzando il valore espresso dalla quotazione di mercato rilevata il giorno di chiusura dell'esercizio;
- per i contratti derivati non quotati in mercati organizzati, i quali assumono come parametri di riferimento prezzi, quotazioni, o indici rilevabili sui circuiti informativi normalmente utilizzati a livello internazionale e comunque obiettivamente determinabili, utilizzando il valore finanziario, determinato in base alle quotazioni dei suddetti parametri rilevati il giorno di chiusura dell'esercizio;
- per i residui contratti derivati, tenendo conto di altri elementi determinati in modo obiettivo ed uniforme.

I contratti derivati posti in essere con finalità di copertura di attività/passività in bilancio e fuori bilancio sono valutati in modo coerente alle attività/passività oggetto di copertura, come nel seguito indicato:

- al valore di mercato, se posti in essere a copertura di titoli appartenenti al portafoglio non immobilizzato;
- al "costo", se posti in essere a copertura di attività o passività fruttifere di interessi diverse dai titoli non immobilizzati, coerentemente con le poste oggetto della copertura.

I differenziali o margini sui contratti a copertura di attività/passività fruttifere di interessi, diverse dai titoli non immobilizzati, concorrono alla determinazione del margine d'interesse, seguendo un criterio di ripartizione temporale coerente con l'attività/passività coperta, se si tratta di copertura specifica, oppure secondo la durata del contratto se si tratta di copertura generica.

I risultati delle valutazioni dei contratti derivati sono imputati alla voce "60 - Profitti/perdite da operazioni finanziarie" del Conto Economico. Tali risultati economici trovano contropartita nelle voci 130 - "Altre attività" e 50 - "Altre passività" dello Stato Patrimoniale, senza compensazioni tra valutazioni attive e passive.

L'eventuale presenza di accordi tra le parti, per la reciproca compensazione delle partite di credito e di debito (Master Netting Agreements), ha effetto soltanto sulla determinazione dell'assorbimento patrimoniale di vigilanza, mentre non ha alcuna rilevanza ai fini dell'esposizione in bilancio.

I contratti derivati immobilizzati, ove comportino l'acquisizione di titoli oggetto di classificazione tra le immobilizzazioni finanziarie, sono valutati utilizzando gli stessi criteri di valutazione di tali immobilizzazioni.

2.5 OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE

I riporti e le operazioni di pronti contro termine che prevedono l'obbligo per il cessionario di rivendita a termine dei titoli sono iscritti in bilancio come debiti e crediti. Le relative componenti reddituali sono imputate a conto economico, nelle voci "interessi passivi e oneri assimilati" e "interessi attivi e proventi assimilati", secondo il principio della competenza temporale.

3. PARTECIPAZIONI

Le partecipazioni, che rappresentano immobilizzazioni finanziarie, sono valutate al costo di acquisto, comprensivo delle eventuali rivalutazioni di legge e dei costi accessori, rettificato delle svalutazioni necessarie ad apprezzarne la perdita di valore durevole, apportata tenendo anche conto, tra l'altro, delle diminuzioni patrimoniali delle rispettive imprese e dell'andamento del mercato.

Le svalutazioni effettuate sono annullate in tutto o in parte qualora vengano meno i motivi che le hanno originate.

I dividendi delle Società controllate sono contabilizzati nell'esercizio di maturazione, ossia nello stesso esercizio in cui viene prodotto l'utile che sarà poi distribuito. Gli altri dividendi sono contabilizzati nell'esercizio in cui sono stati deliberati, che coincide con quello in cui sono incassati.

4. ATTIVITA' E PASSIVITA' IN VALUTA (incluse le operazioni "fuori bilancio")

Le operazioni in valuta sono iscritte per data regolamento.

I proventi e gli oneri in valuta estera sono rilevati nel conto economico al cambio vigente al momento dell'iscrizione dell'operazione.

Le attività e le passività in valuta o in euro indicizzate alla valuta sono convertite in euro al cambio a pronti di fine periodo.

Per le valute prive di quotazione diretta è stato adottato il cambio incrociato con il dollaro USA a fine periodo.

Le operazioni "fuori bilancio" a pronti sono convertite in euro al cambio a pronti di fine periodo.

Le operazioni "fuori bilancio" a termine ed i contratti derivati su valute sono valutati nel modo seguente:

- nel caso di operazioni di "negoiazione", al cambio a termine corrente a fine periodo per scadenze corrispondenti;
- nel caso di operazioni di "copertura", coerentemente con le attività e passività coperte; il differenziale cambio "pronti-termine" viene rilevato secondo un criterio "pro-rata temporis" tra gli interessi attivi o passivi.

L'effetto di tali valutazioni è iscritto a conto economico.

5. IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

Sono iscritte al costo di acquisto aumentato degli oneri accessori e delle spese incrementative e, relativamente ai beni immobili, delle rivalutazioni effettuate in applicazione di specifiche leggi.

I valori esposti risultano al netto degli ammortamenti, effettuati sulla base di aliquote che rappresentano la residua vita utile dei cespiti di riferimento, tenendo anche conto del particolare settore nel quale opera la Banca e del grado di rapida obsolescenza per i beni aventi più elevato contenuto tecnologico.

Le spese di manutenzione e riparazione che non comportano incremento del valore patrimoniale dei beni sono imputate al conto economico di periodo.

6. IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte al costo di acquisizione o di produzione comprensivo degli oneri accessori ed ammortizzati per il periodo della loro prevista utilità residua, come di seguito descritto.

I costi sostenuti per l'aumento di capitale sociale, per la quotazione della banca e gli altri oneri pluriennali sono ammortizzati in quote costanti in cinque esercizi.

I costi sostenuti per le commissioni corrisposte sulle emissioni obbligazionarie, sono ammortizzati in base ai relativi piani di ammortamento.

I costi sostenuti per l'acquisto e la produzione da parte di terzi di software sono ammortizzati in quote costanti di norma in cinque esercizi.

Altri oneri pluriennali vengono ammortizzati in un periodo massimo di cinque esercizi.

7. RATEI E RISCONTI

I ratei ed i risconti, attivi e passivi, sono rilevati secondo il principio della competenza temporale, sulla base delle condizioni stabilite per i singoli rapporti dai quali derivano. Non sussistono rettifiche per ratei e risconti apportate direttamente ai conti patrimoniali di pertinenza.

8. ALTRI ASPETTI

8.1 DEBITI VERSO CLIENTELA E BANCHE

I depositi a risparmio, i certificati di deposito ed i conti correnti con clientela ordinaria e con banche sono iscritti in bilancio al valore nominale e comprendono gli interessi liquidati entro il 31 dicembre 2004; gli interessi maturati sui certificati di deposito e sui rapporti vincolati con scadenza oltre tale data sono stati riferiti a conto economico in contropartita della voce "Ratei passivi".

8.2 TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO

Il fondo per il trattamento di fine rapporto è iscritto a fronte della passività maturata nei confronti dei dipendenti in conformità alla legislazione vigente ed ai contratti collettivi di lavoro ed integrativi aziendali e copre integralmente i diritti maturati dal personale alla data di bilancio.

8.3 FONDI PER RISCHI ED ONERI

8.3.1 Fondi di quiescenza del personale e per obblighi simili

Il fondo di quiescenza comprende il Fondo integrativo di previdenza del personale del Servizio Riscossione Tributi, il Fondo complementare a contribuzione definita per il personale divenuto tale dall'1.1.1991 e gli stanziamenti annuali a fronte dei trattamenti di quiescenza da corrispondere ai Direttori Generali in servizio e a riposo, calcolati sulle singole statuizioni contrattuali.

8.3.2 Fondo imposte e tasse

Il fondo imposte riflette gli accantonamenti necessari a fronteggiare gli oneri fiscali per imposte dovute dalla Banca e per l'IRES dovuta dalle altre imprese del Gruppo aderenti alla tassazione consolidata realisticamente prevedibili sulla base della normativa e della prassi tributaria vigente.

In relazione al consolidato fiscale, tra la Banca e le società controllate che vi hanno aderito sono stati stipulati contratti che regolano i flussi compensativi relativi ai trasferimenti di utili e perdite fiscali.

Tali flussi sono determinati applicando agli imponibili fiscali delle società aderenti l'aliquota IRES in vigore.

Per le società con perdite fiscali, il flusso compensativo, calcolato come sopra, è riconosciuto dalla consolidante alla consolidata a condizione che e nella misura in cui la consolidata stessa, nel caso di non adesione al consolidato fiscale, avrebbe potuto utilizzare le perdite entro il quinquennio previsto dalla legge.

I flussi compensativi così determinati sono contabilizzati come crediti e debiti nei confronti delle società aderenti al consolidato fiscale, classificate nelle "altre attività" e nelle "altre passività", in contropartita della voce "imposte sul reddito".

8.3.3 Fiscalità differita

La fiscalità differita è contabilizzata secondo le indicazioni fornite dalla Banca d'Italia (provvedimento del 3/8/1999) e dalla Consob (comunicazione del 30/7/1999), nonché dai Dottori Commercialisti e Ragionieri (principio contabile n. 25).

Sono state pertanto rilevate ed iscritte le attività ('altre attività') e passività ('fondo imposte e tasse') a fronte rispettivamente di imposte prepagate e differite; in particolare le attività per imposte prepagate, nel rispetto del principio generale della prudenza, sono state iscritte nella misura correlata alla ragionevole certezza che vengano realizzati negli esercizi futuri redditi imponibili tali da assorbire integralmente le imposte medesime negli esercizi in cui le citate differenze temporanee diverranno deducibili ai fini fiscali. Tale valutazione verrà effettuata alla fine di ogni esercizio per verificare la permanenza della condizione di recuperabilità.

8.3.4 Altri fondi

Negli altri fondi sono ricompresi gli accantonamenti a copertura dei rischi sulle garanzie rilasciate e sugli impegni, e i fondi costituiti a fronte di passività la cui esistenza è certa o probabile ma il cui ammontare o la data di sopravvenienza sono indeterminabili al momento della redazione del bilancio.

8.4 FONDO RISCHI SU CREDITI

Il fondo rischi su crediti è destinato a fronteggiare i rischi di credito soltanto eventuali e non ha pertanto funzione rettificativa del valore dell'attivo.

8.5 FONDO PER RISCHI BANCARI GENERALI

Il fondo è costituito ai sensi dell'art. 11, c. 2 e 3 del D.Lgs. 87/1992 ed è destinato alla copertura del rischio generale d'impresa.

8.6 CONTO ECONOMICO

Gli interessi e le commissioni attive e passive sono iscritti nel rispetto del principio della competenza temporale. Gli interessi includono oneri e proventi assimilati agli stessi, compresi gli scarti di emissione relativi ai titoli in portafoglio.

I criteri utilizzati per la determinazione dei ratei e risconti fanno riferimento al concetto di attribuzione all'esercizio di competenza dei costi e dei ricavi comuni a più esercizi.

8.7 MONETA DI CONTO

Tutti i valori esposti nello stato patrimoniale e nel conto economico sono espressi in euro, mentre la nota integrativa è redatta in migliaia di euro.

Negli altri prospetti allegati, è data puntuale indicazione dei casi in cui le cifre sono riportate per un diverso ammontare.

Per ulteriori informazioni circa gli eventi avvenuti nel periodo, i fatti successivi alla data di riferimento, i commenti sui rapporti con le società del Gruppo e la prevedibile evoluzione prospettica, si rimanda a quanto evidenziato nella relazione sulla gestione.

INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

Sezione 1 - I CREDITI

I crediti verso banche e verso clientela sono esposti in bilancio al loro presumibile valore di realizzo.

1.1 Dettaglio della voce 30 "Crediti verso Banche"

	31 12 2004	31 12 2003
A) Crediti verso Banche Centrali:	731.434	642.519
Crediti verso Banca d'Italia		
- per riserva obbligatoria	716.433	627.519
- operazioni pronti contro termine	-	-
- per altri rapporti	-	-
Crediti verso altre Banche Centrali	15.001	15.000
B) Effetti ammissibili al rifinanziamento presso Banche Centrali	-	-
C) Operazioni pronti contro termine	2.939.643	2.999.586
D) Prestito di titoli	-	-

La composizione della voce, in relazione alla natura economica della controparte e alla forma tecnica dell'operazione, risulta la seguente:

	31 12 2004	31 12 2003
A vista	1.017.880	779.607
- Conti correnti per servizi resi	681.188	521.210
- Depositi liberi	295.578	193.402
- Altre forme tecniche	41.114	64.995
Altri crediti	20.057.971	15.906.899
- Verso Banca d'Italia e banche centrali	731.434	642.519
- Depositi vincolati	11.219.513	6.740.735
- Operazioni pronti contro termine	2.939.644	2.999.586
- Finanziamenti e sovvenzioni	5.144.748	5.450.803
- Altre forme tecniche	22.632	73.256
Totale	21.075.851	16.686.506

Valutazione dei Crediti verso Banche (esclusi gli interessi di mora)

Il dettaglio delle rettifiche in linea capitale è il seguente:

31 12 2004

	<i>Valore nominale</i>	<i>Dubbi esiti</i>	<i>Importi netti</i>
Crediti in sofferenza	5.264	3.493	1.771
Partite incagliate	-	-	-
Rischio paese	336.516	1.001	335.515
<i>di cui: Banche Centrali</i>	-	-	-
<i>Istituzioni Creditizie</i>	<i>336.516</i>	<i>1.001</i>	<i>335.515</i>
Totale	341.780	4.494	337.286

31 12 2003

	<i>Valore nominale</i>	<i>Dubbi esiti</i>	<i>Importi netti</i>
Crediti in sofferenza	9.456	8.224	1.232
Partite incagliate	-	-	-
Rischio paese	346.651	2.693	343.958
<i>di cui: Banche Centrali</i>	-	-	-
<i>Istituzioni Creditizie</i>	<i>346.651</i>	<i>2.693</i>	<i>343.958</i>
Totale	356.107	10.917	345.190

Situazione dei crediti per cassa verso banche (inclusi gli interessi di mora)

31 12 2004

	esposizione lorda	rettifiche di valore complessive	esposizione netta
A. crediti dubbi	292.074	4.989	287.085
A.1 Sofferenze	5.759	3.988	1.771
A.2 Incagli	-	-	-
A.3 Crediti in corso di ristrutturazione	-	-	-
A.4 Crediti ristrutturati	-	-	-
A.5 Crediti non garantiti verso Paesi a rischio	286.315	1.001	285.314
B. Crediti in bonis	20.788.766	-	20.788.766

	esposizione lorda	rettifiche di valore complessive	esposizione netta
A. crediti dubbi	306.913	11.342	295.571
A.1 Sofferenze	9.881	8.649	1.232
A.2 Incagli	-	-	-
A.3 Crediti in corso di ristrutturazione	-	-	-
A.4 Crediti ristrutturati	-	-	-
A.5 Crediti non garantiti verso Paesi a rischio	297.032	2.693	294.339
B. Crediti in bonis	16.390.935	-	16.390.935

1.2 Dettaglio della voce 40 "Crediti verso clientela"

31 12 2004 31 12 2003

a) Effetti ammissibili al rifinanziamento presso Banche Centrali	-	-
b) Operazioni pronti contro termine	119.225	85.855
c) Prestito di titoli	-	-

I crediti verso clientela ammontanti a euro mgl. 38.818.113, al netto di svalutazioni per euro mgl. 1.048.363 presentano la seguente composizione per forma tecnica delle operazioni:

31 12 2004 31 12 2003

Conti correnti	8.844.084	8.504.289
Effetti scontati	156.723	153.994
Riporti ed operazioni pronti contro termine	119.225	85.855
Finanziamenti per anticipi	1.172.972	1.016.601
Sovvenzioni e anticipazioni	8.943.547	9.162.107
Prestiti personali	396.899	625.360
Sofferenze	739.501	594.164
Mutui e anticipi in c/to mutui	17.228.738	15.467.667
Altri	1.216.424	1.025.524
Totale	38.818.113	36.635.561

1.3 Crediti verso clientela garantiti

I crediti verso la clientela assistiti anche parzialmente da garanzie, con esclusione dei crediti verso gli Stati e gli altri Enti pubblici, sono i seguenti:

	31 12 2004	31 12 2003
a) Garantiti da ipoteche	10.353.817	8.171.762
b) Garantiti da pegni su:		
1- depositi di contante	310.467	267.718
2- titoli	686.817	802.942
3- altri valori	20.797	8.366
c) Assistiti da garanzie di:		
1- Stati	-	-
2- Altri Enti pubblici	1.346	2.352
3- Banche	78.255	80.338
4- Altri operatori	6.876.535	6.546.832
Totale	18.328.034	15.880.310

1.4 Crediti in sofferenza (inclusi interessi di mora)

I crediti in sofferenza inclusivi di 174.594 mgl. di euro per interessi di mora (interamente rettificati) sono così sintetizzabili:

	31 12 2004	31 12 2003
Valore nominale	1.444.631	1.161.300
meno: rettifiche di valore	703.359	565.904
Valore di bilancio	741.272	595.396

1.5 Crediti per interessi di mora

Gli interessi di mora per il loro valore nominale ammontano a:

	31 12 2004	31 12 2003
a) crediti in sofferenza	174.594	140.292
b) altri crediti	12.249	18.013
c) contribuenti delle gestioni esattoriali	-	442.739
Totale	186.843	601.044

I suddetti interessi sono stati interamente rettificati.

1.6 Valutazione dei Crediti verso clientela (esclusi interessi di mora)

Il dettaglio delle rettifiche in linea capitale è il seguente:

31 12 2004

	<i>Valore originario</i>	<i>Perdita riferita in conto</i>	Valore contabile al 31.12.03	<i>Dubbio esito</i>	<i>Valore di bilancio</i>
Crediti in sofferenza	1.658.484	393.711	1.264.773	525.272	739.501
<i>di cui: mutui</i>	422.497	46.511	375.986	37.514	338.472
<i>altrn</i>	1.235.987	347.200	888.787	487.758	401.029
Partite incagliate e in arretrato	646.013		646.013	135.819	510.194
Rischio paese	116.278		116.278	2.404	113.874
Totale			2.027.064	663.495	1.363.569
Rettifica forfettaria su crediti in bonis				198.520 (*)	
				862.015	

(*) E' la risultante di euro mln. 176 relativi al forfetario e per euro mln. 23 relativi ad una specifica posizione iscritta nell'attivo. L'ammontare include inoltre per euro mln. 63 la copertura dai potenziali rischi rivenienti dall'esposizione nel comparto automobilistico.

Complessivamente considerate le rettifiche delle sofferenze risultano pari al 55,41% del valore originario e pari al 67,55% con esclusione della componente mutui assistiti da garanzia reale e personale.

31 12 2003

	<i>Valore originario</i>	<i>Perdita riferita in conto</i>	Valore contabile al 31.12.03	<i>Dubbio esito</i>	<i>Valore di bilancio</i>
Crediti in sofferenza	1.345.284	333.732	1.011.552	417.388	594.164
<i>di cui: mutui</i>	374.867	46.207	328.660	47.071	281.589
<i>altrn</i>	970.417	287.525	682.892	370.317	312.575
Partite incagliate e in arretrato	754.006		754.006	157.511	596.495
Rischio paese	173.863		173.863	4.555	169.308
Totale			1.939.421	579.454	1.359.967
Rettifica forfettaria su crediti in bonis				189.499 (*)	
				768.953	

(*) E' la risultante di euro mln. 176 relativi al forfetario e per euro mln. 15 relativi ad una specifica posizione iscritta nell'attivo.

Complessivamente considerate le rettifiche delle sofferenze risultano pari al 55,83% del valore originario e pari al 67,79% con esclusione della componente mutui assistiti da garanzia reale e personale.

Situazione dei crediti per cassa verso clientela (inclusi interessi di mora)

31 12 2004

	esposizione lorda	rettifiche di valore complessive	esposizione netta
A. crediti dubbi	2.179.426	849.843	1.329.583
A.1 Sofferenze	1.438.872	699.371	739.501
A.2 Incagli	633.441	145.712	487.729
A.3 Crediti in corso di ristrutturazione	-	-	-
A.4 Crediti ristrutturati	24.821	2.356	22.465
A.5 Crediti non garantiti verso Paesi a rischio	82.292	2.404	79.888
B. Crediti in bonis	37.687.050	198.520	37.488.530

31 12 2003

	esposizione lorda	rettifiche di valore complessive	esposizione netta
A. crediti dubbi	2.015.233	737.334	1.277.899
A.1 Sofferenze	1.151.419	557.255	594.164
A.2 Incagli	711.433	167.193	544.240
A.3 Crediti in corso di ristrutturazione	21.694	123	21.571
A.4 Crediti ristrutturati	38.893	8.208	30.685
A.5 Crediti non garantiti verso Paesi a rischio	91.794	4.555	87.239
B. Crediti in bonis	35.547.162	189.499	35.357.663

Dinamica dei crediti dubbi verso clientela

Causali/categorie	Sofferenze	Incagli	Crediti in corso di ristrutturazione	Crediti ristrutturati	Crediti non garantiti verso paesi a rischio
A. Esposizione lorda iniziale al 31/12/03	1.151.419	711.433	21.694	38.893	91.794
A.1 di cui: per interessi di mora	139.867	18.013			
B. Variazioni in aumento					
B.1 Ingressi da crediti in bonis	248.261	314.231		213	17.680
B.2 Interessi di mora	46.003	6.572			
B.3 Trasferimenti da altre categorie di crediti dubbi	179.450	8.342		3.575	
B.4 Altre variazioni in aumento	74.234	72.842		573	9.996
C. Variazioni in diminuzione					
C.1 uscite verso crediti in bonis	2.054	52.756	5.000	1	
C.2 cancellazioni	111.885	20.147			
C.3 incassi	146.044	226.379	6.562	18.405	37.178
C.4 realizzi per cessioni					
C.5 trasferimenti ad altre categorie di crediti dubbi	512	180.697	10.132	27	
C.6 altre variazioni in diminuzione					
D. Esposizione lorda finale al 31/12/04	1.438.872	633.441	-	24.821	82.292
D.1 di cui: per interessi di mora	174.099	12.249			

Dinamica delle rettifiche di valore complessive

Causali/categorie	Sofferenze	Incagli	Crediti in corso di ristrutturazione	Crediti ristrutturati	Crediti non garantiti verso paesi a rischio	Crediti in bonis
A. Rettifiche complessive iniziali al 31.12.03	557.255	167.193	123	8.208	4.555	189.499
A.1 di cui: per interessi di mora	139.867	18.013				
B. Variazioni in aumento						
B.1 rettifiche di valore (1)	302.890	77.900	-	1.736	137	102.895
B.1.1 di cui: per interessi di mora	46.003	6.572				
B.2 utilizzi dei fondi rischi su crediti						-
B.3 trasferimenti da altre categorie di crediti	43.318	1.966	-	331		1.496
B.4 altre variazioni in aumento	1.045	129		-	-	628
C. Variazioni in diminuzione						
C.1 riprese di valore da valutazione	45.661	20.280	9	45	1.015	80.200
C.1.1 di cui: per interessi di mora	1	-				
C.2 riprese di valore da incasso	14.084	18.600	37	7.861	1.273	10.738
C.2.1 di cui: per interessi di mora	2.709	5.346				-
C.3 cancellazioni	111.885	20.146		-		587
C.4 trasferimenti ad altre categorie di crediti	97	42.450	77	13	-	4.473
C.5 altre variazioni in diminuzione	33.410	-		-	-	-
D. Rettifiche complessive finali al 31.12.04	699.371	145.712	-	2.356	2.404	198.520
D.1 di cui: per interessi di mora	174.099	12.249				

Nella voce B.1 Sofferenze sono comprese euro mgl. 33.410 di rettifiche relative a cartolarizzazioni non performing effettuate negli esercizi precedenti.

Dinamica dei crediti dubbi verso Banche

Causali/categorie	Sofferenze	Incagli	Crediti in corso di ristrutturazione	Crediti ristrutturati	Crediti non garantiti verso paesi a rischio
A. Esposizione lorda iniziale al 31/12/03	9.881	-			297.032
A.1 di cui: per interessi di mora	425				
B. Variazioni in aumento					
B.1 Ingressi da crediti in bonis	-	-			-
B.2 Interessi di mora	69				
B.3 Trasferimenti da altre categorie di crediti dubbi	-				
B.4 Altre variazioni in aumento	-	-			165.308
C. Variazioni in diminuzione					
C.1 uscite verso crediti in bonis					-
C.2 cancellazioni	1.468	-			-
C.3 incassi	2.723	-			176.025
C.4 realizzi per cessioni					
C.5 trasferimenti ad altre categorie di crediti dubbi		-			
C.6 altre variazioni in diminuzione	-	-			-
D. Esposizione lorda finale al 31/12/04	5.759	-			286.315
D.1 di cui: per interessi di mora	495				

Dinamica delle rettifiche di valore complessive

Causali/categorie	Sofferenze	Incagli	Crediti in corso di ristrutturazione	Crediti ristrutturati	Crediti non garantiti verso paesi a rischio	Crediti in bonis
A. Rettifiche complessive iniziali al 31/12/03	8.649	-			2.693	
A.1 di cui: per interessi di mora	425					
B. Variazioni in aumento						
B.1 rettifiche di valore	69	-			752	
B.1.1 di cui: per interessi di mora	69					
B.2 utilizzi dei fondi rischi su crediti	-					
B.3 trasferimenti da altre categorie di crediti	-					
B.4 altre variazioni in aumento	-				-	
C. Variazioni in diminuzione						
C.1 riprese di valore da valutazione	540	-			70	
C.1.1 di cui: per interessi di mora						
C.2 riprese di valore da incasso	2.722	-			2.374	
C.2.1 di cui: per interessi di mora						
C.3 cancellazioni	1.468	-				
C.4 trasferimenti ad altre categorie di crediti		-				
C.5 altre variazioni in diminuzione		-			-	
D. Rettifiche complessive finali al 31/12/04	3.988	-			1.001	
D.1 di cui: per interessi di mora	495					

1.7 Composizione della voce 10 "Cassa e disponibilità presso Banche Centrali ed Uffici Postali"

	31 12 2004	31 12 2003
Biglietti e monete	265.029	289.533
Vaglia ed assegni circolari	30.754	44.598
Disponibilità presso Banca d'Italia e Banche Centrali	-	-
Disponibilità presso Uffici Postali	78.417	67.744
Altri valori	-	-
Totale	374.200	401.875

Sezione 2 - I TITOLI

I titoli di proprietà della Banca sono esposti in bilancio nelle seguenti voci:

31 12 2004

Voci/Operazioni	Immobilizzati	Non immobilizzati	Totale
20 - Titoli del Tesoro e valori assimilati ammissibili al rifinanziamento	8.421	28.764	37.185
50 - Obbligazioni ed altri titoli di debito	3.127.877	8.131.914	11.259.791
60 - Azioni, quote ed altri titoli di capitale	-	1.077.203	1.077.203
Totale	3.136.298	9.237.881	12.374.179

31 12 2003

Voci/Operazioni	Immobilizzati	Non immobilizzati	Totale
20 - Titoli del Tesoro e valori assimilati ammissibili al rifinanziamento	10.277	100.754	111.031
50 - Obbligazioni ed altri titoli di debito	3.428.967	7.652.688	11.081.655
60 - Azioni, quote ed altri titoli di capitale	-	681.303	681.303
Totale	3.439.244	8.434.745	11.873.989

2.1 I titoli immobilizzati

I titoli immobilizzati sono così composti:

	valore di bilancio 31.12.04	valore di mercato 31.12.04	valore di bilancio 31.12.03	valore di mercato 31.12.03
1 Titoli di debito				
1.1 Titoli di Stato				
- quotati	597.179	624.977	600.098	609.219
- non quotati	13.214	13.786	14.252	15.228
1.2 Altri titoli				
- quotati	1.545.183	1.513.944	1.746.035	1.801.761
- non quotati	980.722	921.999	1.078.859	1.034.745
2 Titoli di capitale				
- quotati	-	-	-	-
- non quotati	-	-	-	-
Totale	3.136.298	3.074.706	3.439.244	3.460.953

Il comparto dei titoli immobilizzati, in base alla media dei prezzi dell'ultimo semestre, evidenzia minusvalenze latenti per euro mgl. 117.999 e plusvalenze, anch'esse latenti, per euro mgl. 56.407

Le minusvalenze latenti relative a titoli emessi da paesi a rischio sono fronteggiate da apposito accantonamento al "Fondo rischi e oneri diversi" per euro mgl. 8.071 (cfr. sez. 7.3)

Il rischio derivante da una serie di titoli immobilizzati rivenienti da cartolarizzazioni originate da banche del Gruppo, per un valore nominale complessivo di euro mgl. 177.740, è coperto, tramite l'operazione "Class", da contratti di "total rate of return swap". Pertanto una quota delle minus latenti sopra evidenziate, pari ad euro mgl. 81.825, è compensata da plusvalenze latenti sui "total rate of return swap" di copertura per euro mgl. 82.397.

Le minusvalenze nette sui contratti derivati appartenenti al portafoglio immobilizzato, esclusi i "total rate of return swap" summenzionati, ammontano ad euro mgl. 204.595.

Qualora i titoli fossero stati considerati di negoziazione, valutati al prezzo dell'ultimo giorno del periodo, avrebbero evidenziato minusvalenze per euro mgl. 109.554 e plusvalenze per euro mgl. 74.760.

2.2 Variazioni annue dei titoli immobilizzati

Le variazioni nel periodo dei titoli immobilizzati sono le seguenti:

	31 12 2004	31 12 2003
A. Esistenze iniziali	3.439.244	2.612.699
B. Aumenti	471.239	3.166.567
B.1. Acquisti	429.390	1.202.845
B.2. Riprese di valore	-	1.770
B.3. Trasferimenti dal portafoglio non immobilizzato	-	400.348
B.4 Altre variazioni	41.849	1.561.604
C. Diminuzioni	774.185	2.340.022
C.1. Vendite	-	-
C.2. Rimborsi	675.069	812.031
C.3. Rettifiche di valore di cui:	3.198	29.001
- svalutazioni durature	3.198	29.001
C.4 Trasferimenti al portafoglio non immobilizzato	-	1.190.208
C.5. Altre variazioni	95.918	308.782
D. Rimanenze finali	3.136.298	3.439.244

Il punto B.1 è interamente costituito da acquisti finalizzati a sostituire titoli scaduti.

Il punto B.4 comprende la rateizzazione degli scarti di emissione e negoziazione per euro mgl. 14.877, differenze di cambio per euro mgl. 26.881 ed altre variazioni per euro mgl. 91.

Il punto C.5 comprende la rateizzazione degli scarti di emissione e negoziazione per euro mgl. 28.985, differenze di cambio per euro mgl. 65.453 ed altre variazioni per euro mgl. 1.480.

2.3 I titoli non immobilizzati

I titoli non immobilizzati sono così composti:

	Valore di bilancio 31.12.04	Valore di mercato 31.12.04	Valore di bilancio 31.12.03	Valore di mercato 31.12.03
1 Titoli di debito				
1.1 Titoli di Stato				
- quotati	1.820.649	1.820.649	2.230.396	2.230.396
- non quotati	6.409	6.504	7.003	7.062
1.2 Altri titoli				
- quotati	3.668.826	3.668.826	2.456.520	2.456.520
- non quotati	2.664.794	2.689.792	3.059.523	3.072.015
2 Titoli di capitale				
- quotati	877.202	877.202	545.504	545.504
- non quotati	200.001	203.358	135.799	137.074
Totale	9.237.881	9.266.331	8.434.745	8.448.571

La differenza positiva tra il valore di mercato ed il valore di bilancio, pari a euro mgl. 28.450, è costituita da plusvalenze potenziali, non contabilizzate a conto economico, su titoli non quotati non connessi a contratti derivati.

I titoli non immobilizzati hanno evidenziato rivalutazioni e riprese di valore per euro mgl. 183.198 (di cui euro mgl. 48.792 relative a titoli non quotati connessi a contratti derivati) e rettifiche di valore per euro mgl. 51.872.

Tra i titoli non immobilizzati al 31.12.2004 sono ricompresi i titoli relativi al Fondo complementare a contribuzione definita per il personale divenuto tale dall'1.1.1991, per un importo pari a euro mgl. 118.131 (titoli di Stato per euro mgl. 73.410, altri titoli di debito per euro mgl. 9.909, titoli di capitale per euro mgl. 34.812) e i titoli del fondo complementare a contribuzione definita del Servizio Riscossione Tributi per euro mgl. 17.956.

2.4 Variazioni annue dei titoli non immobilizzati

31 12 2004 31 12 2003

A. Esistenze iniziali	8.434.745	7.753.255
B. Aumenti	21.988.360	23.023.404
B1. Acquisti		
titoli di debito		
- titoli di Stato	8.492.838	10.664.378
- altri titoli	6.568.617	4.261.495
titoli di capitale	6.461.283	5.593.446
B2. Riprese di valore e rivalutazioni	183.198	144.208
B3. Trasferimenti dal portafoglio immobilizzato	-	1.190.208
B4. Altre variazioni	282.424	1.169.669
C. Diminuzioni	21.185.224	22.341.914
C1. Vendite e rimborsi		
Titoli di debito		
- Titoli di Stato	8.940.030	9.357.283
- Altri titoli	5.932.335	4.477.449
Titoli di capitale	6.057.759	5.450.731
C2. Rettifiche di valore	51.872	82.528
C3. Trasferimenti al portafoglio immobilizzato	-	400.348
C4. Altre variazioni	203.228	2.573.575
D. Rimanenze finali	9.237.881	8.434.745

Il punto B.4 include:

- a) le rimanenze iniziali del portafoglio non immobilizzato della controllata Banca C. Steinhauslin & C. S.p.a., incorporata nel primo semestre 2004, per euro mgl. 89.061;
- b) scarti di emissione per euro mgl. 154.973 ed utili da negoziazione per euro mgl. 38.390.

Il punto C.4 include, tra l'altro, scarti di emissione maturati per euro mgl. 115.202, scoperti tecnici per euro mgl. 25.177, perdite di negoziazione per euro mgl. 30.188, differenze di cambio per euro 32.187 ed altre variazioni per euro mgl. 474

Come evidenziato in calce al prospetto 2.3, tra i titoli non immobilizzati sono inclusi i titoli relativi al Fondo complementare a contribuzione definita per il personale divenuto tale dall'1.1.1991. Pertanto i valori esposti nella presente tabella includono i movimenti relativi al fondo predetto, come di seguito specificato:

acquisti (B1) euro mgl. 164.279, rivalutazioni (B2) euro mgl. 1.463, altre variazioni in aumento (B4) per euro mgl. 3.440, vendite e rimborsi (C1) euro mgl. 117.377, rettifiche di valore (C2) euro mgl. 126 ed altre variazioni in diminuzione (C4) per euro mgl. 20.

Per quanto concerne il Fondo complementare a contribuzione definita del personale esattoriale, nel punto B.1 sono compresi acquisti per euro mgl. 693 e nel punto C.1 vendite per euro mgl. 4.749.

Le rivalutazioni e le rettifiche di valore indicate ai punti B2 e C2 sono state imputate alla voce 60 "Profitti/perdite da operazioni finanziarie", fatta eccezione per quelle inerenti i titoli dei predetti Fondi complementari, che sono state imputate alla voce 65 "Ricavi su investimenti dei fondi quiescenza e per obblighi simili".

Sezione 3 - LE PARTECIPAZIONI

Le partecipazioni sono così costituite:

	31 12 2004	31 12 2003
Partecipazioni in imprese del Gruppo	5.249.052	5.189.467
Partecipazioni - altre di cui:	2.320.710	2.039.453
- partecipazioni a influenza rilevante	-	6.003
Totale	7.569.762	7.228.920

3.1 Partecipazioni

I dettagli informativi delle partecipazioni in imprese del Gruppo e delle partecipazioni rilevanti detenute dalla Banca sono di seguito riportati:

Imprese del Gruppo:

Denominazione	Sede	Patrimonio netto	Utile/perdita	Quota	valore bilancio
Banca 121 Promozione Finanziaria S.p.A.	Lecce	120.231	(49.769)	100,00	120.500
Banca Agricola Mantovana S.p.A.	Mantova	892.637	71.515	100,00	825.400
Banca Monte Parma S.p.A.	Parma	137.180	2.363	41,00	133.930
Banca Monte Paschi Belgio S.A.	Bruxelles	56.492	5.172	77,53	39.224
Banca Popolare di Spoleto S.p.A.	Spoleto	122.693	7.169	20,00	38.722
Banca Toscana S.p.A.	Firenze	1.124.990	90.057	100,00	1.020.000
CDO.Net	Milano	-	-	51,00	607
Cons. Operativo Gruppo MPS	Siena	140.246	-	99,78	140.035
Consum.it S.p.A.	Firenze	64.836	21.451	70,00	20.302
Dipras	Roma	1.241	351	100,00	575
G. Imm. Astor S.r.l.	Lecce	1.686	121	52,00	1.312
G.I. Profidi Sim S.p.A.	Roma	2.567	(674)	100,00	2.641
GERIT S.p.A.	L'Aquila	2.736	272	99,98	2.513
Italriscossioni S.p.A.		9.838	(106)	100,00	2.488
Marinella S.p.A.	La Spezia	46.027	(1.234)	100,00	18.976
Monte Paschi Banque	Parigi	81.483	(2.764)	70,18	57.625
Monte Paschi Fiduciaria S.p.A.	Siena	1.356	11	86,00	1.192
Monte Paschi Ireland	Dublino	127.573	(230)	100,00	205.708
Monte Paschi Life Ltd	Dublino	106.503	25.191	40,00	22.032
Monte Paschi Nederland	Amsterdam	-	-	100,00	-
Monte Paschi SERIT S.p.A.	Palermo	15.202	4.801	100,00	10.400
Monte Paschi Vita S.p.A.	Roma	440.760	42.895	91,52	367.688
Montepaschi Assicurazioni Danni S.p.A.	Roma	40.773	7.704	100,00	32.350
MP Asset Management SGR	Milano	103.205	41.151	79,43	31.791

(segue)

Denominazione	Sede	Patrimonio netto	Utile/perdita	Quota	valore bilancio
<i>(segue da pagina precedente)</i>					
MPS Banca per l'Impresa	Firenze	483.999	49.213	83,05	286.050
MPS Finance Banca Mobiliare S.p.A.	Siena	217.841	34.257	100,00	158.572
MPS Gestione Crediti Banca S.p.A.	Siena	108.044	6.959	99,50	29.850
MPS Immobiliare S.p.A.	Siena	1.325.307	27.958	100,00	1.296.430
MPS Leasing e Factoring S.p.A.	Siena	286.243	(13.584)	86,92	239.905
MPS Luxembourg	Lussemburgo	938	178	99,20	124
MPS Net	Siena	15.923	(5.885)	99,00	16.418
MPS Preferred Capital I	Wilmington D.	29.338	(284)	100,00	29.338
MPS Preferred Capital II	Wilmington D.	44.973	(2.836)	100,00	44.715
MPS Professional S.p.A.	Siena	(383)	(2.806)	99,48	-
MPS Tenimenti S.p.A.	Siena	47.368	310	100,00	45.683
Paschi Gestioni Immobiliari S.p.A.	Siena	5.933	75	100,00	5.000
San Paolo Acque S.r.l.	Corigliano d'O.	194	(27)	100,00	268
SO.RI.T S.p.A.	Foligno	505	(911)	54,59	508
121 Fund Management Ltd.	Dublino	-	-	100,00	-
Ulisse S.p.A.	Milano	80	1	60,00	60
Ulisse 2 S.p.A.	Milano	100	-	60,00	60
Ulisse 3 S.p.A.	Milano	100		60,00	60
					5.249.052

Il patrimonio netto comprende l'utile o la perdita dell'esercizio

3.2 Attività e passività verso le imprese del Gruppo

Le attività e passività verso le imprese del Gruppo in essere alla data di bilancio sono le seguenti:

	31 12 2004	31 12 2003
a) Attività:	18.258.936	14.665.053
1. crediti verso Banche di cui: subordinati	14.650.335 9.841	11.587.107 275.498
2. crediti verso Enti finanziari di cui: subordinati	1.939.422 44.849	1.162.850 362
3. crediti verso altra clientela di cui: subordinati	585.109 -	767.672 66.545
4. obbligazioni e altri titoli di debito di cui: subordinati	1.084.070 730.114	1.147.424 664.638
b) Passività:	9.365.562	7.823.115
1. debiti verso Banche	6.409.792	4.427.104
2. debiti verso Enti finanziari	108.243	408.573
3. debiti verso altra clientela	331.308	1.898.281
4. debiti rappresentati da titoli	1.454.137	33.157
5. passività subordinate	1.062.082	1.056.000
c) Garanzie ed impegni:	3.404.353	3.589.155
1. garanzie rilasciate	2.698.449	2.641.557
2. impegni	705.904	947.598
d) Proventi e Oneri		
1. Proventi	641.638	693.171
2. Oneri	578.014	544.537

3.3 Attività e passività verso altre partecipazioni (diverse dalle imprese del Gruppo)

Le attività e passività verso le altre partecipazioni in essere alla data di bilancio sono le seguenti:

	31 12 2004	31 12 2003
a) Attività:	974.300	1.174.577
1. crediti verso Banche di cui: subordinati	46.359 -	115.684 -
2. crediti verso Enti finanziari di cui: subordinati	333.179 311.894	469.108 289.990
3. crediti verso altra clientela di cui: subordinati	381.718 9.748	403.297 9.748
4. obbligazioni e altri titoli di debito di cui: subordinati	213.044 24.804	186.488 90.311
b) Passività:	653.434	553.356
1. debiti verso Banche	13.907	47.890
2. debiti verso Enti finanziari	287.519	188.991
3. debiti verso altra clientela	352.008	316.475
4. debiti rappresentati da titoli	-	-
5. passività subordinate	-	-
c) Garanzie ed impegni:	59.255	217.163
1. garanzie rilasciate	53.312	42.889
2. impegni	5.943	174.274

3.4 Composizione della voce 70 "Partecipazioni"

La suddivisione delle altre partecipazioni per settore di appartenenza è la seguente:

	31 12 2004	31 12 2003
a) In Banche	366.277	243.421
1. quotate	315.757	182.420
2. non quotate	50.520	61.001
b) In Enti finanziari	919.839	833.643
1. quotate	-	16.424
2. non quotate	919.839	817.219
c) Altre:	1.034.594	962.389
1. quotate	478.424	477.859
2. non quotate	556.170	484.530
Totale	2.320.710	2.039.453

3.5 Composizione della voce 80 "Partecipazioni in imprese del Gruppo"

La suddivisione delle partecipazioni del Gruppo per settore di appartenenza è la seguente:

	31 12 2004	31 12 2003
a) In Banche	2.949.777	2.954.833
1. quotate	38.721	38.722
2. non quotate	2.911.056	2.916.111
b) In Enti finanziari	351.900	338.144
1. quotate	-	-
2. non quotate	351.900	338.144
c) Altre:	1.947.375	1.896.490
1. quotate	-	-
2. non quotate	1.947.375	1.896.490
Totale	5.249.052	5.189.467

3.6 Variazioni nel periodo delle partecipazioni

La movimentazione delle partecipazioni nel corso del periodo è stata la seguente:

3.6.1 Partecipazioni in imprese del Gruppo

	31 12 2004	31 12 2003
A. Esistenze iniziali	5.189.467	4.046.682
B. Aumenti:	363.602	3.874.103
B1. Acquisti	228.417	3.228.881
B2. Riprese di valore	-	-
B3. Rivalutazioni	-	-
B4. Altre variazioni	135.185	645.222
C. Diminuzioni:	304.017	2.731.318
C1. Vendite	107.714	132.396
C2. Rettifiche di valore di cui: svalutazioni durature	74.203	189.768
C3. Altre variazioni	122.100	2.409.154
D. Rimanenze finali	5.249.052	5.189.467
E. Rivalutazioni totali	-	-
F. Rettifiche totali	-	-

3.6.2 Altre partecipazioni

	31 12 2004	31 12 2003
A. Esistenze iniziali	2.039.453	1.392.169
B. Aumenti:	320.221	1.033.696
B1. Acquisti	113.355	702.106
B2. Riprese di valore	1.030	5.207
B3. Rivalutazioni	-	-
B4. Altre variazioni	205.836	326.383
C. Diminuzioni:	38.964	386.412
C1. Vendite	31.150	14.911
C2. Rettifiche di valore di cui: svalutazioni durature	1.353	211.097
C3. Altre variazioni	6.461	160.404
D. Rimanenze finali	2.320.710	2.039.453
E. Rivalutazioni totali	-	-
F. Rettifiche totali	-	-

Il dettaglio della movimentazione risulta dai successivi prospetti

Movimenti su partecipazioni

Movimenti su partecipazioni in imprese del Gruppo

Denominazione	Valore iniziale	Acquisti	Aumenti e sottoscrizioni capitale sociale	Riprese di valore	Rettifiche di valore	Cessioni e vendite	Altre in aumento	Altre in decremento	Valore in bilancio
BA.SA.	9.093	2	-	-	-	(9.095)	-	-	-
Banca 121 Prom. Finanziaria	97.324	-	27.676	-	(49.500)	-	45.000	-	120.500
Banca C. Steinhauslin & C.	49.539	2.415	-	-	-	-	-	(51.954)	-
Banca Monte Paschi Belgio	29.224	-	10.000	-	-	-	-	-	39.224
Banca Monte Paschi Channel Island	8.327	-	-	-	-	(8.327)	-	-	-
Banca Monte Paschi Suisse	12.231	-	-	-	-	(12.231)	-	-	-
CDO Net	-	607	-	-	-	-	-	-	607
Consorzio Operativo Gr. Mps	139.996	-	-	-	-	-	39	-	140.035
E-Idea (in liquidazione)	876	-	-	-	(876)	-	-	-	-
G.I. Profidi Sim	2.991	-	-	-	(350)	-	-	-	2.641
Italriscossioni	2.594	-	-	-	(106)	-	-	-	2.488
Mantovana Ireland	78.060	-	-	-	-	(78.060)	-	-	-
Marinella	9.498	-	10.200	-	(722)	-	-	-	18.976
Monte Paschi Ireland	127.648	-	78.060	-	-	-	-	-	205.708
Monte Paschi Life Ltd	2.032	-	-	-	-	-	20.000	-	22.032
Monte Paschi Nederland	-	-	-	-	-	-	229	(229)	-
Monte Paschi Serit	2.719	-	7.681	-	-	-	-	-	10.400
Monte Paschi Vita	321.926	-	45.761	-	-	-	-	-	367.687
MPS Commercial Paper	1	-	-	-	-	(1)	-	-	-
MPS Bancaverde	69.917	-	-	-	-	-	-	(69.917)	-
MPS Banca per l'Impresa	215.999	-	134	-	-	-	69.917	-	286.050
MPS Net	21.418	-	-	-	(5.000)	-	-	-	16.418
MPS Preferred Capital I	29.622	-	-	-	(284)	-	-	-	29.338
MPS Preferred Capital II	47.551	-	-	-	(2.836)	-	-	-	44.715
MPS Professional	-	-	2.423	-	(2.423)	-	-	-	-
MPS Leasing & Factoring	208.047	-	43.458	-	(11.600)	-	-	-	239.905
SO.RI.T.	1.014	-	-	-	(506)	-	-	-	508
		3.024	225.393	-	(74.203)	(107.714)	135.185	(122.100)	

Per quanto concerne ulteriori commenti ai movimenti sulle partecipazioni in imprese del Gruppo, si rimanda a quanto evidenziato nella relazione sulla gestione al capitolo "Partecipazioni"

Movimenti su partecipazioni rilevanti

Denominazione	Valore iniziale	Acquisti	Aumenti e sottoscrizioni capitale sociale	Riprese di valore	Rettifiche di valore	Cessioni e vendite	Altre in aumento	Altre in decremento	Valore in bilancio
IBA A.G.	6.003	-	-	-	-	(6.003)	-	-	-
		-	-	-	-	(6.003)	-	-	-

Movimenti su altre partecipazioni:

	Valore iniziale	Acquisti	Aumenti e sottoscrizioni capitale sociale	Riprese di valore	Rettifiche di valore	Cessioni e vendite	Altre in aumento	Altre in decremento	Valore in bilancio
24 Ore Television	67	-	-	-	-	(67)	-	-	-
Abi Energia	-	1	-	-	-	-	-	-	1
Agenzia Sviluppo Lazio	858	-	56	-	-	-	-	-	914
Alerion Industries	16.424	-	-	-	(1.328)	-	-	-	15.096
Ama International	1.300	-	-	-	-	-	31	-	1.331
Auriga Immobiliare	4.788	-	-	-	-	-	-	(4.788)	-
Autostrada Torino Milano	3.354	-	-	-	-	(3.354)	-	-	-
Banca Nazionale del Lavoro (*)	166.838	-	52.288	-	-	-	81.049	-	300.175
Banca Popolare Lodi	-	2	-	-	-	(2)	-	-	-
C.B.I. Factor	355	-	-	-	-	(355)	-	-	-
Camporlecchio Educational	200	-	400	-	-	-	-	(400)	200
Centrale Rischi Finanziaria	130	-	-	-	-	(65)	-	-	65
Centrobanca	17	-	-	-	-	(23)	6	-	-
Charme Investments	939	-	10.100	-	-	-	-	-	11.039
Consorzio PattiChiari	-	5	-	-	-	-	-	-	5
Cooplinc	-	424	-	-	-	-	-	-	424
Dada	-	3.666	-	-	-	-	-	-	3.666
E-Biscom	13.873	-	-	-	-	(13.873)	-	-	-
Efibanca	2	-	-	-	-	-	-	(2)	-
Ecc Holding	5.351	-	1.381	-	-	-	-	-	6.732
Energia Italiana	14.468	-	2.960	-	-	-	-	-	17.428
Engineering	4.496	-	-	844	-	-	-	-	5.340
Etruria Innovazione	13	-	-	-	-	(12)	-	(1)	-
Euros	513	-	-	-	-	-	42	(555)	-
Fidi Toscana	7.788	-	925	-	-	-	-	-	8.713
Finlombarda	11	-	-	-	-	(31)	20	-	-
Firenze Mostre	12	-	98	-	-	-	-	(12)	98
Firenze Parcheggi	1.947	-	1.117	-	-	-	-	-	3.064
Fond. Mezzogiorno Tirrenico	269	-	269	-	-	-	-	-	538
Grosseto Sviluppo	64	-	94	-	(19)	-	-	(33)	106
Hi Spring	500	-	-	-	-	(500)	-	-	-
Hopa	353.446	-	-	-	-	-	10.000	-	363.446
Iniziative Immobiliari	534	-	-	-	-	-	-	(534)	-
Iniziative Immobiliari	-	-	5.323	-	-	-	-	-	5.323
Immobiliare Lombarda	526	-	-	186	-	-	-	-	712
Ljudska Banka	746	-	-	-	-	(746)	-	-	-
Ludova Bank	1.079	-	-	-	-	(1.079)	-	-	-
Meri S.O.A.	26	-	-	-	-	(26)	-	-	-
Magyarorszagi Volksbank	1.157	-	-	-	-	(1.157)	-	-	-
Ombrone	15	-	2.974	-	-	-	-	-	2.989
P.B.	9	-	-	-	-	-	2	-	11
Piaggio & C.	-	785	-	-	-	-	-	-	785
Reggio Sviluppo	5	-	-	-	(5)	-	-	-	-
Roncadin Gmbh	444	-	-	-	-	(444)	-	-	-
Santa Lucia	5	-	-	-	-	-	2	-	7
Santorini Investment (*)	214.006	-	-	-	-	-	114.684	-	328.690
SIAS	2.000	-	-	-	-	(2.000)	-	-	-
Skillpass	411	-	-	-	-	-	-	(134)	277
So.Fin.Ind.	1.524	-	462	-	-	-	-	-	1.986

	Valore iniziale	Acquisti	Aumenti e sottoscrizioni capitale sociale	Riprese di valore	Rettifiche di valore	Cessioni e vendite	Altre in aumento	Altre in decremento	Valore in bilancio
Soc. Sviluppo Materano	2	-	-	-	-	-	-	(2)	-
Spoletto Crediti e Servizi	-	30.000	-	-	-	-	-	-	30.000
Trasporti Ferroviari Casentino	1	-	25	-	(1)	-	-	-	25
Volksbank as	826	-	-	-	-	(826)	-	-	-
Volksbank d.d.	587	-	-	-	-	(587)	-	-	-
		34.883	78.472	1.030	(1.353)	(25.147)	205.836	(6.461)	

"Disinquinamento fiscale"

(*) Il D.Lgs. 37/2004, art.7, comma 1, lettere b) e c) ha abrogato gli artt. 15, comma 3, e 39, comma 2 del Dlgs. n.87/92, che, nel bilancio chiuso al 31.12.2003, avevano consentito alla Banca di "effettuare rettifiche di valore ed accantonamenti esclusivamente in applicazioni di norme tributarie", in particolare di rettificare il valore delle partecipazioni BNL e Santorini, rispettivamente per €78 milioni e €115 milioni, e di svalutare l'opzione put su azioni ex Bam per €169 milioni.

Nel bilancio chiuso al 31.12.2004 tali rettifiche sono state oggetto di disinquinamento fiscale, che ha comportato la rilevazione di un beneficio economico per complessivi €362 milioni, riferito alla voce "Proventi straordinari"; su tale importo non sono state accantonate imposte differite passive poiché si ritiene che la dismissione delle partecipazioni sottostanti avverrà successivamente al 1/1/2006. Infatti, alla luce delle disposizioni transitorie (art. 4, c. 1, lett. C del DLgs. 344/2003) che riguardano la "participation exemption", nel caso in cui siano state dedotte negli anni 2002 e 2003, con rilevanza fiscale, svalutazioni relative a partecipazioni, le plusvalenze derivanti dalla cessione di una partecipazione risultano soggette ad imposizione fiscale se realizzate entro il secondo periodo d'imposta successivo a quello in corso al 31 dicembre 2003.

A fronte del ripristino dei valori civilistici delle partecipazioni e dell'opzione put su azioni BAM non si è ritenuto di apportare rettifiche di valore, in quanto tali investimenti non evidenziano perdite durevoli di valore, in particolare:

Santorini Investment Limited

il minor valore patrimoniale della partecipata non è ad oggi ritenuto durevole tenuto conto del titolo sottostante l'investimento, peraltro apprezzatosi nell'ultimo periodo; inoltre si fa presente che il contratto è stato rinnovato per ulteriori 4 esercizi, (nuova scadenza 31 maggio 2009), pur conservando il diritto all'estinzione anticipata;

Put-Bam

in relazione all'opzione put su azioni Bam, divenute azioni proprie in seguito alla fusione per incorporazione della controllata Bam in BMPS, facciamo presente che l'Assemblea ordinaria convocata il 28 febbraio 2003, autorizzò, a titolo di stabile investimento, l'acquisto di azioni proprie al servizio dell'opzione put, (in caso di esercizio), fino ad un massimo di n. 92.401.908 azioni proprie, al prezzo unitario di €4,356, con corrispondente iscrizione di una riserva azioni proprie di pari importo, (da costituirsi, in caso di esercizio delle opzioni, al momento dell'acquisto).

Per quanto concerne la valutazione, in linea con il vigente principio contabile n°20 e con l'art. 2426, comma 3, C.C. non è stato effettuato alcuna rettifica.

Sezione 4 - LE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI E IMMATERIALI

Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali risultano così composte:

	31 12 2004	31 12 2003
Immobili	65.500	56.421
Mobili e impianti	22.199	44.428
Totale	87.699	100.849

4.1 Variazioni annue delle immobilizzazioni materiali

La movimentazione avvenuta nel periodo è la seguente:

Voci/Valori	31 12 2004		31 12 2003	
	Immobili	Mobili e Impianti	Immobili	Mobili e Impianti
A. Esistenze iniziali	56.421	44.428	939.015	78.874
B. Aumenti:	12.227	8.215	455.922	61.821
B1. Acquisti e spese incrementative	1.942	6.017	1.990	13.412
B2. Riprese di valore	-	-	-	-
B3. Rivalutazioni	6.746	-	-	-
B4. Altre variazioni (*)	3.539	2.198	453.932	48.409
C. Diminuzioni:	3.148	30.444	1.338.516	96.267
C1. Vendite	-	110	1.515	667
C2. Rettifiche di valore:				
a. Ammortamenti	2.794	30.290	16.504	50.408
b. Svalutazioni durature	-	-	-	-
C3. Altre variazioni	354	44	1.320.497	45.192
D. Rimanenze finali	65.500	22.199	56.421	44.428
E. Rivalutazioni totali	75.313	-	68.567	-
F. Rettifiche totali:	30.601	500.726	23.918	466.392
a. Ammortamenti	30.601	500.726	23.918	466.392
b. Svalutazioni durature	-	-	-	-

(*) Nelle altre variazioni sono compresi euro mgl. 5.737 relativi all'incorporazione della Banca Steinhauslin.

In ottemperanza alle disposizioni legislative, in allegato viene fornito l'elenco degli immobili tuttora in patrimonio e per i quali sono state eseguite in passato rivalutazioni monetarie ai sensi della Legge 2 dicembre 1975, n. 576, della Legge 19 marzo 1983 n. 72, della Legge 30 dicembre 1991. n. 413, della Legge 218/90 e della Legge 342/00.

Gli acconti versati a fronte di acquisizioni e le partite in attesa di imputazione definitiva relative a immobilizzazioni materiali ammontano a euro mgl. 10 per lavori in corso.

Il valore dei fabbricati destinato dalla Banca alla propria attività è pari a euro mgl. 63.227.

Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali risultano così composte:

	31 12 2004	31 12 2003
Avviamenti (1)	773.392	836.613
Acquisizioni programmi EDP e spese impianto	8.842	14.287
Migliorie immobiliari	19.964	
Provv. collocamento obbligazioni	23.545	20.624
Altri costi	30.511	69.308
Totale a bilancio	856.254	940.832

(1) Include, al netto delle quote già ammortizzate al 31.12.2004, l'ammontare di euro mgl. 410.768 riveniente dalla fusione per incorporazione della Banca Agricola Mantovana, avvenuta nel 2003, e l'ammontare di euro mgl. 228.739 riveniente dalla fusione per incorporazione della ex Banca 121 avvenuta nel 2002.

4.2 Variazioni annue delle immobilizzazioni immateriali

La movimentazione avvenuta nel periodo è la seguente:

	31 12 2004		31 12 2003	
	Avviamento	Altri	Avviamento	Altri
A. Esistenze iniziali	836.613	104.219	362.410	112.212
B. Aumenti:	22.557	26.846	558.383	78.976
B1. Acquisti	21.939	21.720	469.808	41.466
B2. Riprese di valore	-	-	-	-
B3. Rivalutazioni	-	-	-	-
B4. Altre variazioni	618	5.126	88.575	37.510
C. Diminuzioni:	85.778	48.203	84.180	86.969
C1. Vendite	-	-	-	131
C2. Rettifiche di valore:				
a. Ammortamenti	85.778	48.057	84.180	54.165
b. Svalutazioni durature	-	-	-	-
C3. Altre variazioni ⁽¹⁾	-	146	-	32.673
D. Rimanenze finali	773.392	82.862	836.613	104.219
E. Rivalutazioni totali	-	-	-	-
F. Rettifiche totali:	255.798	164.401	175.162	157.429
a. Ammortamenti	255.798	164.401	175.162	157.429
b. Svalutazioni durature	-	-	-	-

Sezione 5 - ALTRE VOCI DELL'ATTIVO

5.1 Composizione della voce 130 "Altre attività"

Le altre attività risultano così composte:

	31 12 2004	31 12 2003
Esattorie e Ricevitorie	1.385.753	1.790.761
Erario - acconti versati e crediti imposta	793.969	640.356
Assegni di terzi in giacenza presso la cassa	197.728	286.304
Assegni tratti sull'Azienda in giacenza alla cassa	159.537	196.286
Partite viaggianti tra Filiali	39.892	49.377
Partite relative ad operazioni in valuta	2	-
Rivalutazioni operazioni fuori bilancio (*)	3.786.533	3.445.857
Premi pagati per opzioni	769.836	966.908
Depositi cauzionali	15.472	7.754
Attività per imposte anticipate (**)	279.616	346.268
Crediti per consolidato fiscale	383.325	-
Altre (***)	1.296.601	2.602.269
Totale	9.108.264	10.332.140

(*) La voce "Rivalutazioni operazioni fuori bilancio" accoglie le contropartite contabili delle rivalutazioni delle operazioni a termine su valute, dei contratti derivati in essere a fine periodo, secondo i criteri descritti nella Parte A, Sezione 1, della Nota integrativa.

(**) vedi nota in sezione 7.4 "Fondo imposte e tasse"

(***) comprende i dividendi maturati al 31.12.2004 delle società controllate per euro mgl. 229.027 e l'ammontare relativo alle imposte sostitutive sugli avviamenti degli esercizi precedenti per euro mgl. 129.667.

5.2 Composizione della voce 140 "Ratei e risconti attivi"

I ratei e risconti attivi risultano così composti:

	31 12 2004	31 12 2003
Ratei attivi per:		
Interessi su crediti verso clientela	71.328	74.038
Rendite da titoli di proprietà	145.588	135.291
Differenziali su operazioni di copertura	373.056	293.645
Interessi su crediti verso Banche	50.115	44.264
Compensi esattoriali	-	-
Altri	109.360	79.499
	749.447	626.737
Risconti attivi:		
Differenziali su operazioni di copertura	13.506	15.724
Altri	134.566	141.410
	148.072	157.134
Totale	897.519	783.871

5.3 Rettifiche per ratei e risconti attivi

31 12 2004 31 12 2003

a) Voci dell'attivo	-	-
---------------------	---	---

5.4 Distribuzione delle attività subordinate

La Banca detiene le seguenti attività a vincolo di subordinato nel rimborso:

31 12 2004 31 12 2003

a) Crediti verso Banche	9.841	9.867
b) Crediti verso clientela (*)	407.676	371.233
c) Obbligazioni e altri titoli di debito	1.144.431	1.151.491
Totale	1.561.948	1.532.591

(*) Comprende l'importo di euro mgl. 118.777 relativo ai prestiti subordinati concessi ad alcune società veicolo costituite per la cartolarizzazione dei crediti.

5.5 Composizione della voce 120 "Azioni e quote proprie"

31 12 2004 31 12 2003

Azioni proprie	-	14.453
----------------	---	--------

Sezione 6 - I DEBITI

6.1 Dettaglio della voce 10 "Debiti verso Banche"

	31 12 2004	31 12 2003
a) operazioni pronti contro termine	3.417.924	2.745.962
b) prestito di titoli	-	-

La provvista da banche è ripartita nel modo seguente:

	31 12 2004	31 12 2003
A vista:		
Conti correnti per servizi resi	3.306.595	1.178.916
Depositi liberi	871.304	3.102.245
Altri rapporti	209.539	209.854
	4.387.438	4.491.015
A termine o con preavviso:		
Finanziamenti ricevuti dalla Banca d'Italia	176.199	178.147
Finanziamenti da organismi internazionali	438.695	347.699
Depositi e finanziamenti ricevuti da banche centrali	179.132	63.840
Depositi vincolati e finanziamenti	6.686.912	5.484.902
Mutui ipotecari	-	-
Rifinanziamento Artigiancassa	-	173
Operazioni pronti contro termine	3.417.925	2.745.962
Altri rapporti	-	-
	10.898.863	8.820.723
Totale	15.286.301	13.311.738

6.2 Dettaglio della voce 20 "Debiti verso clientela"

	31 12 2004	31 12 2003
a) operazioni pronti contro termine	3.087.224	2.994.985
b) prestito di titoli	-	-

La raccolta diretta da clientela presenta la seguente composizione:

	31 12 2004	31 12 2003
A vista:		
Depositi a risparmio	2.302.937	2.360.688
Conti correnti passivi	25.933.732	23.433.101
Altri rapporti	261.633	263.302
	28.498.302	26.057.091
A termine o con preavviso:		
Depositi a risparmio	406.348	131.346
Conti correnti passivi e depositi vincolati	1.286.162	2.467.679
Operazioni pronti contro termine	3.087.224	2.994.985
Finanziamenti da organismi internazionali	21.836	16.415
Altri rapporti	629.832	69.192
	5.431.402	5.679.617
Totale	33.929.704	31.736.708

6.3 Composizione della voce 30 "Debiti rappresentati da titoli"

I debiti rappresentati dai titoli sono così composti:

	31 12 2004	31 12 2003
Obbligazioni	14.958.248	13.712.268
Certificati di deposito	5.979.635	4.870.884
Altri titoli	359.150	496.106
Totale	21.297.033	19.079.258
Raccolta complessiva da clientela	55.226.737	50.815.966
Variazione	8,68%	

Sezione 7 - I FONDI

Formano oggetto di illustrazione nella presente sezione i conti del passivo relativi alle voci 70, 80, 90.

7.1 Composizione della voce 90 "Fondo rischi su crediti"

Il fondo rischi su crediti è costituito ai sensi dell'art. 20, c. 6 del D. Lgs n. 87 del 1992.

Esso non costituisce una posta rettificativa dell'attivo ed è destinato a fronteggiare rischi soltanto eventuali su crediti.

7.2 Variazioni nell'esercizio del "Fondo rischi su crediti" (voce 90)

	31 12 2004	31 12 2003
A. Saldo iniziale	112.608	182.608
B. Aumenti		
B1. Accantonamenti	-	-
B2. Altre variazioni	-	58.794
C. Diminuzioni		
C1. Utilizzi	-	70.000
C2. Altre variazioni	-	58.794
D. Saldo finale	112.608	112.608

7.3 Composizione della sottovoce 80 c) "Fondi per rischi e oneri: altri fondi"

	31 12 2004	31 12 2003
A fronte garanzie ed impegni	21.253	25.049
A fronte rischi ed oneri diversi	327.295	374.933
Totale	348.548	399.982

In dettaglio la voce "Fondi per rischi ed oneri - altri fondi" evidenzia i seguenti movimenti:

Fondo garanzie ed impegni

	31 12 2004	31 12 2003
Saldo iniziale	25.049	21.926
Altre variazioni in aumento	-	24.128
Accantonamenti	-	3.123
Utilizzi	(3.796)	(1.035)
Altre variazioni in diminuzione	-	(23.093)
Totale	21.253	25.049

Il fondo garanzie ed impegni è accantonato a fronte delle perdite di valore calcolate in base ai criteri di cui all'art. 20, comma 7, DLgs. 87/92, sulle garanzie rilasciate e sugli impegni.

Fondo rischi e oneri diversi

Il fondo rischi e oneri diversi accoglie le stime relative a:

31 12 2004 31 12 2003

Cause legali pendenti	84.004	102.957
Malversazioni e partite debitorie	19.508	36.594
Rischi di revoca connessi a procedure contenzioso	91.705	89.929
Gestioni dirette attività esattoriali	33.301	43.899
Partecipazioni - eventuali futuri andamenti negativi	8.502	6.877
Titoli emessi da paesi a rischio	8.071	11.783
Altri	82.204	82.894
Totale	327.295	374.933

Nel corso dell'esercizio i fondi costituiti a presidio dei singoli rischi sono stati riallocati in ragione della modificazione dei rischi stessi.

La voce "Altri" comprende un ammontare pari a euro mgl. 48.000, finalizzato alla copertura del rischio probabile derivante dal deterioramento della massa creditizia costituita da piani finanziari e altri prodotti strutturati.

Riguardo alle attività esattoriali confrontare anche quanto evidenziato nella sezione 12.5 e nella relazione sulla gestione.

Relativamente:

- alla rinegoziazione dei mutui agevolati, riguardanti le rate a scadere dal 2005 al 2008, l'onere stimato ammonta a circa euro mgl. 1.200.
- alla rinegoziazione dei mutui a fasso fisso, in base alla legge 24/2001 (mutui usurari), e riguardanti le rate a scadere dal 2005 al 2008, l'onere stimato ammonta a circa euro mgl. 1.600.

Per le controversie in materia di anatocismo bancario, la recente sentenza della Cassazione a Sezioni Unite n. 21095/04 ha confermato l'orientamento assunto dalla Suprema Corte nel 1999, precisando la nullità delle clausole relative alla "capitalizzazione trimestrale degli interessi"

Si è comunque provveduto a revisionare le cause pendenti in materia, provvedendo ad indicare un ammontare di rischio "probabile". Tale rischio ha formato oggetto di valutazione in sede di determinazione del fondo per rischi ed oneri.

Il fondo evidenzia i seguenti movimenti:

31 12 2004 31 12 2003

Saldo iniziale	374.933	314.996
Altre variazioni in aumento	4.067	151.344
Utilizzi	(51.717)	(10.745)
Accantonamento	-	67.137
Altre variazioni	12	(16)
Cessione rami d'azienda	-	(147.783)
Totale	327.295	374.933

(1) Gli utilizzi riguardano sostanzialmente le definizioni delle controversie relative ai piani finanziari e cause legali.

7.4 Composizione della sottovoce 80 b) "Fondi imposte e tasse"

31 12 2004 31 12 2003

Imposte dirette	63.962	177.199
Imposte differite	28.390	11.995
Imposte indirette e estero	11.874	12.788
Altre eventuali	21.370	23.232
Totale	125.596	225.214

Il fondo imposte e tasse comprende l'accantonamento relativo:

- a) alle imposte correnti (IRAP ed IRES dovuta dalla Banca e dalle imprese del Gruppo aderenti alla tassazione consolidata);
- b) agli oneri fiscali differiti;
- c) alle imposte a carico delle filiali estere;
- d) agli oneri presunti sul contenzioso in corso e potenziale, valutati secondo criteri prudenziali.

La rilevazione delle imposte differite è avvenuta in ottemperanza alle disposizioni della Banca D'Italia (Provvedimento del Governatore della Banca d'Italia del 03/08/1999 – pubblicato sulla G.U. – Serie Generale – Parte Prima – n. 188 del 12/08/1999), secondo il medesimo criterio adottato già dal bilancio di prima applicazione (31/12/1999), ossia secondo il c.d. *balance sheet liability method*.

Si è in particolare verificato che sussistessero le condizioni sia per l'esposizione in bilancio delle attività e della passività per imposte anticipate e differite già iscritte che per la registrazione di quelle non rilevate nel precedente esercizio.

La contabilizzazione delle attività e delle passività per imposte differite è stata effettuata, secondo il medesimo criterio adottato già dal bilancio al 31.12.2002, tenendo conto dell'intero orizzonte temporale di inversione delle medesime (2005-2012), poiché non esistono allo stato attuale motivazioni tali da ritenere incerto e irragionevole il recupero, tenendo conto della sostanziale stabilità dei redditi "normalizzati" conseguiti in passato e delle positive attese circa la capienza dei redditi imponibili consolidati futuri.

Le principali differenze temporanee deducibili, con contropartita a conto economico, che hanno generato la rilevazione di imposte anticipate sono relative a:

- svalutazione diretta dei crediti deducibili in 9 esercizi ai sensi dell'art. 106, terzo comma, del TUIR (7 esercizi secondo la previgente normativa);
- svalutazione di oneri pluriennali acquisiti nell'ambito di operazioni di fusione deducibili negli esercizi successivi secondo l'originario piano di ammortamento;
- quota delle spese di manutenzione e riparazione eccedenti il 5% del costo complessivo di tutti i beni materiali ammortizzabili risultanti all'inizio dell'esercizio, deducibili in cinque esercizi (ex art. 102, 6° comma, del T.U.I.R.);
- differenze tra ammortamento civilistico e ammortamento fiscale di alcune poste di avviamento;
- spese relative a più esercizi (ex art. 108 T.U.I.R.), deducibili in cinque esercizi;
- accantonamento al fondo oneri futuri riferito agli oneri potenziali derivanti:
 - dal deterioramento della massa creditizia costituita dai piani finanziari e di altri prodotti strutturati;
 - dalla definizione di controversie in essere con la clientela;
 - dall'eventuale pagamento ai dipendenti delle ferie maturate non godute
- differenze di valutazione su titoli immobilizzati e non immobilizzati deducibili negli esercizi successivi.
- rettifiche di valore su partecipazioni deducibili in quinti (2005/2007) secondo le previsioni del D.L. n.209/2002, convertito con legge n.265/2002;
- perdite fiscali della incorporata Banca 121 relative agli esercizi 2000 e 2001 e quelle relative agli esercizi 2002 e 2003.
- rettifiche di valore su azioni non immobilizzate.

Relativamente alle attività per imposte anticipate con contropartita a conto patrimoniale si rimanda al successivo dettaglio.

La rilevazione delle imposte anticipate con riferimento alla parte residua del Fondo per rischi ed oneri e al Fondo rischi su crediti non è stata effettuata in quanto l'orizzonte temporale nel corso del quale potrebbe realizzarsi l'evento che ne determinerebbe l'utilizzazione è caratterizzato da incertezza.

Le principali differenze temporanee tassabili che hanno generato la rilevazione di imposte differite sono relative a plusvalenze realizzate, tassabili in cinque esercizi ai sensi dell'art. 86, 4° comma, del T.U.I.R., a plusvalenze iscritte su quote di fondi comuni d'investimento aperti di diritto nazionale e a plusvalenze iscritte su azioni non immobilizzate.

Le differenze temporanee tassabili per le quali non sussistono i presupposti per l'iscrizione di passività per imposte differite, in quanto caratterizzate da scarsa probabilità di inversione, ammontano complessivamente a mgli. di euro 1.556.625 e si riferiscono alle riserve di rivalutazione monetaria e al Fondo plusvalenze da reinvestire ex L. 169/83 incorporati nel capitale sociale, alla riserva ex art. 13 L. 124/93, alla riserva ex art. 21 D. Lgs. 213/98, al fondo di riserva speciale ex L. 218/90 e a riserve di rivalutazione monetaria delle incorporate, ricostituite dai relativi avanzi di fusione, oltre a quanto già indicato nella sezione 3.6 "Movimenti su altre partecipazioni".

La fiscalità differita sorta nell'esercizio è stata calcolata separatamente per i diversi tipi d'imposta IRES ed IRAP applicando rispettivamente le aliquote del 33% e del 4,25%.

Non esistono imposte differite allocate, per disposizioni normative, a poste diverse dalla sottovoce 80.b "fondi imposte e tasse", in quanto non ne ricorrono i presupposti.

I movimenti dei fondi imposte e tasse sono i seguenti:

31 12 2004 31 12 2003

A) Saldo iniziale	225.214	381.289
B) Aumenti		
B.1 Accantonamenti per imposte di competenza dell'esercizio	65.860	180.178
B.2 Fiscalità differita rilevata nell'esercizio	21.626	5.685
B.3 Altre variazioni	257	202.796
C) Diminuzioni		
C.1 Utilizzi per pagamenti effettuati nell'esercizio	182.092	351.687
C.2 Fiscalità differita utilizzata nell'esercizio	5.231	173.638
C.3 Altre variazioni	38	19.409
D) Saldo finale	125.596	225.214

Riguardo alla situazione fiscale si evidenzia che il contenzioso in materia tributaria interessa prevalentemente le imposte dirette, in ordine a contestazioni formulate prevalentemente alle società incorporate.

Le impugnative sin qui discusse per i vari esercizi hanno avuto sistematicamente esito favorevole per la Banca, nei vari gradi di giudizio intervenuti.

Il fondo imposte è stato adeguato tenendo conto del contenzioso in essere e di quello potenziale per gli esercizi ancora suscettibili di accertamento; non si ritiene ad oggi che possano emergere ulteriori passività rispetto agli accantonamenti esistenti.

In relazione a quanto disposto dal decreto legge 24 dicembre 2002, n. 282, si rammenta che nel 2003 la Banca ha provveduto a versare all'erario 50 milioni di euro, oltre agli interessi calcolati nella misura del 5,5 per cento annuo, corrispondenti alle agevolazioni fiscali derivanti dall'applicazione della legge Ciampi per gli esercizi 1999 e 2000. La Banca tuttavia ha adito le vie legali a tutela delle proprie ragioni dinanzi alla Corte di Giustizia UE, in quanto ha usufruito delle agevolazioni fiscali in argomento in forza di una specifica legge dello Stato.

La fiscalità differita presenta, nell'esercizio, le seguenti variazioni:

Attività per imposte anticipate con contropartita a conto economico

	31 12 2004	31 12 2003
Importo iniziale	309.091	356.232
Aumenti	29.808	249.581
Imposte anticipate sorte nell'esercizio (1)	17.716	153.245
Altri aumenti	12.092	96.336
Diminuzioni	80.595	296.722
Imposte anticipate annullate nell'esercizio (2)	80.263	231.263
Altre diminuzioni	332	65.459
Importo finale	258.304	309.091

(1) La contrazione rispetto all'esercizio precedente è dovuta all'assenza delle rettifiche di valore su partecipazioni deducibili in quinti, per effetto del cambiamento della normativa e all'assenza di rettifiche di valore su crediti eccedenti il limite fiscale

(2) La contrazione rispetto all'esercizio precedente è dovuta essenzialmente al cambiamento della normativa che non consente più la fruizione del credito d'imposta sui dividendi incassati nell'esercizio corrente e contabilizzati per competenza nell'esercizio precedente.

Attività per imposte anticipate con contropartita a conto patrimoniale

	31 12 2004	31 12 2003
Importo iniziale	37.177	36.950
Aumenti	-	15.217
Imposte anticipate sorte nell'esercizio	-	8.107
Altri aumenti	-	7.110
Diminuzioni	15.865	14.990
Imposte anticipate annullate nell'esercizio	15.865	14.210
Altre diminuzioni	-	780
Importo finale	21.312	37.177

Trattasi delle imposte anticipate relative ai quinti delle perdite scaturite da operazioni di cartolarizzazione ai sensi dell'art. 6 della L. n. 130/99.

Passività per imposte differite con contropartita a conto economico

	31 12 2004	31 12 2003
Importo iniziale	11.995	163.114
Aumenti	21.626	22.519
Imposte differite sorte nell'esercizio	19.363	-
Altri aumenti	2.263	22.519
Diminuzioni	5.231	173.638
Imposte differite annullate nell'esercizio (1)	5.231	169.989
Altre diminuzioni	-	3.649
Importo finale	28.390	11.995

(1) La contrazione rispetto all'esercizio precedente è dovuta essenzialmente al cambiamento della normativa che non prevede più la tassazione dei dividendi incassati nell'esercizio corrente e contabilizzati per competenza nell'esercizio precedente se relativi a società aderenti alla tassazione consolidata.

Passività per imposte differite con contropartita a conto patrimoniale

31 12 2004

31 12 2003

Importo iniziale	-	-
Aumenti	-	-
Imposte differite sorte nell'esercizio	-	-
Altri aumenti	-	-
Diminuzioni	-	-
Imposte differite annullate nell'esercizio	-	-
Altre diminuzioni	-	-
Importo finale	-	-

Non esistono presupposti per la rilevazione di imposte differite con contropartita patrimoniale

7.5 Sottovoce 80 a) "Fondo di quiescenza e per obblighi simili"

Le variazioni intervenute nel corso dell'esercizio nella voce in esame sono, complessivamente, le seguenti:

	31 12 2004	31 12 2003
Saldo iniziale	130.832	110.467
Altre variazioni in aumento (*)	-	265.745
Utilizzi	(11.749)	(13.050)
Accantonamenti e contributi azienda	3.486	4.080
Contributi per le prestazioni	20.324	18.672
Adeguamento del fondo per rendite da reinvestimento	7.314	3.889
Trasferimenti da altro fondo	28.244	2.971
Altre	-	23
Conferimento ramo di azienda a BAM e BT	-	(261.965)
Totale	178.451	130.832

(*) Nella quasi totalità rivenienti dalla fusione per incorporazione di BAM e BT.

Il valore complessivo è costituito dalle seguenti poste:

- Euro mgl. 20.723 quale fondo per i dipendenti esattoriali a prestazione definita.
- Euro mgl. 5.172 quale accantonamento a fronte di impegni di natura contrattuale individuale, finalizzata all'erogazione di rendite vitalizie ai Direttori Generali (n.3 posizioni).
- Euro mgl. 18.325 quale fondo a contribuzione definita per i dipendenti esattoriali.
- Euro mgl. 134.231 quale fondo complementare a contribuzione definita per i dipendenti della Banca divenuti tali dall'1.1.1991.

La valutazione attuariale dei fondi (a prestazione definita) viene effettuata in base ad apposite perizie predisposte da un attuario esterno, aggiornate in relazione alle prestazioni dovute

7.6 Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Le variazioni intervenute nella voce 70 "Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato" sono le seguenti:

	31 12 2004	31 12 2003
Saldo iniziale	263.722	274.527
Altre variazioni in aumento	2.487	137.347
Liquidazioni corrisposte	(22.364)	(30.467)
Anticipazioni ex L. 297/82	(5.974)	(5.863)
Altre anticipazioni	-	-
Trasferimenti al fondo complementare pensioni	(30.226)	(29.995)
Accantonamenti	49.585	58.662
Acquisizione ramo d'azienda	-	-
Cessione ramo d'azienda	-	(140.330)
Altre variazioni	51	(159)
Totale	257.281	263.722

Il fondo copre interamente i diritti maturati dal personale dipendente alla fine del periodo, in conformità delle disposizioni di legge e secondo i contratti di lavoro vigenti.

Sezione 8 - CAPITALE, RISERVE E FONDO RISCHI BANCARI GENERALI

8.1 Composizione voce 100 "Fondo rischi bancari generali"

	31 12 2004	31 12 2003
Totale	35.396	34.879

8.2 Composizione voce 110 "Passività subordinate"

Valuta	data emissione	data scadenza	tasso di interesse	importo in bilancio
in Euro	01 12 1998	01 12 2005	variabile	154.886
in Euro	01 12 1998	01 12 2005	fisso	154.876
in Euro	12 03 1999	12 03 2009	variabile	418.636
in Euro	15 05 2000	15 05 2007	fisso	90.000
in Euro	15 05 2000	15 05 2007	variabile	90.000
in Euro	07 07 2000	07 07 2015	variabile	30.000
in Euro	20 07 2000	20 07 2015	variabile	25.000
in Euro	21 12 2000	21 12 2010	variabile	300.000
in Euro	07 02 2001	07 02 2031	variabile	356.000
in Euro	18 05 2001	18 05 2011	variabile	250.000
in Euro	20 07 2001	20 07 2011	variabile	250.000
in Euro	20 12 2002	20 12 2007	variabile	53.100
in Euro	20 12 2002	20 06 2005	variabile	100.000
in Euro	31 12 2002	31 12 2007	variabile	6.900
in Euro	24 09 2003	24 09 2015	variabile	400.000
in Euro	24 09 2003	24 09 2015	variabile	200.000
in Euro	30 12 2003	30 12 2033	variabile	700.000
in Euro	30 03 2004	02 10 2006	Fisso	600.000
in Euro	01 06 2004	01 06 2014	variabile	250.000
				4.429.398

I contratti che regolano l'emissione non prevedono clausole di rimborso anticipato né condizioni che consentono la conversione in capitale o in altro tipo di passività. I prestiti subordinati emessi sono conformi ai requisiti definiti dalla Banca d'Italia per l'inclusione nel patrimonio supplementare utile ai fini di vigilanza; infatti è previsto espressamente:

- che in caso di liquidazione della Banca, il debito sia rimborsato solo dopo che siano stati soddisfatti tutti gli altri creditori non ugualmente subordinati;
- la durata del rapporto non inferiore ai cinque anni;
- che il rimborso anticipato delle passività subordinate avvenga solo su iniziativa della Banca e previa autorizzazione dell'Autorità di Vigilanza.

8.3 Composizione voce 120 "Capitale sociale"

	nominale	numero	31 12 2004 valore in euro
Azioni ordinarie	0,64	2.448.491.901	1.567.034.816,64
Azioni di risparmio	0,64	9.432.170	6.036.588,80
Azioni privilegiate	0,64	565.939.729	362.201.426,56
		3.023.863.800	1.935.272.832,00

	nominale	numero	valore in euro
Azioni ordinarie	0,64	2.448.491.901	1.567.034.816,64
Azioni di risparmio	0,64	9.432.170	6.036.588,80
Azioni privilegiate	0,64	565.939.729	362.201.426,56
		3.023.863.800	1.935.272.832,00

8.4 Composizione voce 130 "Sovrapprezzo di emissione"

31 12 2004

31 12 2003

Totale	522.925	522.925
--------	---------	---------

8.5 Composizione voce 140 "Riserve"

31 12 2004

31 12 2003

Riserva legale	357.137	335.005
Riserva statutaria	1.095.312	1.065.812
Riserva straordinaria	351.961	342.039
Riserva L. 218/90	163.794	163.794
Riserva D.Lgs. 153/99	318.638	318.638
Riserva D.Lgs. 213/98	9.335	9.335
Riserva ex art.13 L. 124/93	4.726	3.826
Riserva azioni proprie	-	14.453
Avanzo di fusione	606.615	606.615
Altre riserve	575.027	575.027
Riserva assegnazione utili ai dipendenti	1.192	1.192
Totale	3.483.737	3.435.736

Per quanto concerne le riserve in sospensione di imposta cfr. sezione 7.4 "Fondi imposte e tasse"

8.6 Composizione voce 150 "Riserve di rivalutazione"

31 12 2004

31 12 2003

Totale	-	-
--------	---	---

Patrimonio netto

La movimentazione effettiva delle voci componenti il patrimonio netto è allegata alla presente nota integrativa.

8.7 Patrimonio e requisiti prudenziali di vigilanza

Categorie/Valori

31 12 2004

31 12 2003

A. Patrimonio di vigilanza		
A.1 Patrimonio di base (tier 1)	6.167.827	5.726.067
A.2 Patrimonio supplementare (tier 2)	2.816.893	2.847.940
A.3 Elementi da dedurre	(958.110)	(860.147)
A.4 Patrimonio di vigilanza	8.026.610	7.713.860
B. Requisiti prudenziali di vigilanza		
B.1 Rischi di credito	3.336.558	3.152.061
B.2 Rischi di mercato	338.722	302.035
<i>di cui:</i>		
<i>- rischi del portafoglio non immobilizzato</i>	338.722	302.035
<i>- rischi di cambio</i>	-	-
B.3 Prestiti subordinati di 3° livello	338.722	302.035
B.4 Altri requisiti prudenziali	281.701	265.959
B.5 Totale requisiti prudenziali	3.956.981	3.720.055
Posizione patrimoniale: eccedenza	4.408.351	4.295.840
C. Attività di rischio e coefficienti di vigilanza		
C.1 Attività di rischio ponderate	56.528.301	53.143.648
<i>totale rischi creditizi</i>	47.665.115	45.029.448
<i>rischi di mercato *</i>	4.838.886	4.314.786
C.2 Patrimonio di base/Attività di rischio ponderate	10,91	10,77
C.3 Patrimonio di vigilanza/Attività di rischio ponderate	14,80	15,08

* Totale requisiti prudenziali moltiplicati per il reciproco del coefficiente minimo obbligatorio per i rischi di credito

Il coefficiente di solvibilità per i rischi di credito si attesta al 31.12.2004 al 16,84% (17,13% al 31.12.2003)

Sezione 9 - ALTRE VOCI DEL PASSIVO

9.1 Composizione della voce 50 "Altre passività"

Le altre passività risultano così composte:

	31 12 2004	31 12 2003
Somme a disposizione clientela	349.838	119.916
Esattorie e Ricevitorie	554.507	1.221.805
Partite viaggianti tra Filiali	137.210	85.464
Partite relative ad operazioni in valuta	5.908	52
Rettifiche di valore operazioni fuori bilancio (*)	4.112.271	3.747.904
Somme da versare al Fisco per c/terzi	97.850	69.792
Somme di terzi per depositi cauzionali	5.212	7.103
Premi ricevuti per opzioni	664.100	808.984
Debiti per consolidato fiscale	216.873	-
Altre (**)	1.571.080	2.274.201
Totale	7.714.849	8.335.221

(*) La voce "Rettifiche di valore operazioni fuori bilancio" accoglie le contropartite contabili delle rivalutazioni delle operazioni a termine su valute, dei contratti derivati in essere a fine periodo, secondo i criteri descritti nella Parte A, Sezione 1, della Nota integrativa.

(**) include le partite da regolare in attesa di imputazione del servizio esattoriale per euro mgl. 224.604 e debiti verso fornitori per euro mgl. 170.632.

9.2 Composizione della voce 60 "Ratei e risconti passivi"

I ratei e risconti passivi risultano così composti:

	31 12 2004	31 12 2003
Ratei passivi:		
- interessi su debiti verso clientela	8.661	6.361
- interessi su titoli di debito	220.535	203.525
- interessi su certificati di deposito	30.175	26.119
- interessi su debiti verso Banche	51.595	42.818
- differenziali su operazioni di copertura	225.677	218.022
- spese generali	159.511	155.239
- altri	32.496	26.810
	728.650	678.894
Risconti passivi:		
- sconto di portafoglio	4.317	3.685
- provvigioni su fidejussioni	7.427	6.434
- differenziali su operazioni di copertura	61.888	89.211
- corrispettivi da locazioni finanziarie	-	-
- altri	70.322	78.487
	143.954	177.817
Totale ratei e risconti	872.604	856.711

9.3 Rettifiche per ratei e risconti passivi

	31 12 2004	31 12 2003
a) Voci del passivo	-	-

Sezione 10 - LE GARANZIE E GLI IMPEGNI

10.1 Composizione della voce 10 "Garanzie rilasciate"

	31 12 2004	31 12 2003
a) Crediti di firma di natura commerciale:		
- crediti documentari	157.158	170.966
- accettazioni bancarie	15.759	12.677
- avalli e fidejussioni	1.854.537	2.021.108
- altri	127.508	136.324
	2.154.962	2.341.075
b) Crediti di firma di natura finanziaria:		
- accettazioni	12.323	12.041
- avalli e fidejussioni	4.113.653	3.979.905
- altri	178.691	154.498
	4.304.667	4.146.444
c) Attività costituite in garanzia di:		
- obbligazioni di terzi	8.818	16.736
Totale	6.468.447	6.504.255

10.2 Composizione delle voci 20 "Impegni" e 30 "Impegni per derivati su crediti"

	31 12 2004	31 12 2003
a) Impegni ad erogare fondi ad utilizzo certo:		
- mutui e finanziamenti da erogare a clientela	8.431	14.240
- finanziamenti e depositi da erogare ad Enti creditizi	71.148	98.886
- acquisti di titoli non ancora regolati	293.765	183.270
- altri impegni e rischi (*)	2.972.122	1.729.835
	3.345.466	2.026.231
b) Impegni ad erogare fondi ad utilizzo incerto:		
- margini utilizzabili su linee di credito a banche	240.036	358.431
- margini utilizzabili su linee di credito a clientela	2.931.285	2.802.346
- fondo interbancario tutela dei depositi	55.563	54.926
- impegni a fronte anticipazioni future su ruoli esattoriali non ancora scaduti	-	-
- opzioni put su titoli emesse (**)	1.266.903	896.787
- altri impegni	50.354	97.808
	4.544.141	4.210.298
Totale generale	7.889.607	6.236.529

(*) L'importo comprende euro mgl. 2.921.123 relativo a contratti derivati su crediti

(**) Include le opzioni put poste in essere nell'ambito dell'Opa BAM (cfr. note in calce al prospetto 10.5)

Il rischio di credito connesso alle garanzie rilasciate ed agli impegni è valutato in modo analogo ai crediti erogati per cassa. La parte stimata di dubbio realizzo è rappresentata con l'apposizione nel passivo di un apposito fondo per rischi e oneri, ammontante a euro mgl. 21.253

10.3 Attività costituite in garanzia di propri debiti

I seguenti valori nominali di titoli a reddito fisso sono soggetti a vincoli:

	31 12 2004	31 12 2003
A garanzia di anticipazione da Banca d'Italia	385.450	436.090
A cauzione per emissione Assegni Circolari	72.530	97.172
Per operazioni pronti/termine	6.239.187	5.407.782
Totale	6.697.167	5.941.044

10.4 Margini attivi utilizzabili su linee di credito

La Banca dispone dei seguenti margini attivi:

	31 12 2004	31 12 2003
Banche centrali	716.433	627.519
Banche	-	-
Totale	716.433	627.519

10.5 Operazioni a termine

Le operazioni a termine in essere alla fine del periodo sono così sintetizzabili:

Categorie di operazioni	Di copertura	Di negoziazione	Altre operazioni
1 Compravendite:			
1.1 Titoli:			
- acquisti		293.765	
- vendite		9.738	-
1.2 Valute:			
- valute contro valute	3.089.233	86.838	
- acquisti contro euro	5.360.508	145.678	
- vendite contro euro	722.380	748.075	
2 Depositi e finanziamenti:			
- da erogare			79.579
- da ricevere			406.410
3 Contratti derivati:			
3.1 Con scambio di capitali			
a) titoli:			
- acquisti	2.420.592	4.500.300	778.028 ¹⁾
- vendite	235.858	5.688.018	447.700 ²⁾
b) valute:			
- valute contro valute	10.794	14.925.580	
- acquisti contro euro	224.910	6.574.361	
- vendite contro euro	132.639	6.390.570	
c) altri valori:			
- acquisti		-	
- vendite		-	
3.2 Senza scambio di capitali:			
a) valute:			
- valute contro valute			
- acquisti contro euro	9.471		
- vendite contro euro	3.205		
b) altri valori:			
- acquisti	16.392.426	100.633.510	402.471 ³⁾
- vendite	23.575.277	102.761.042	402.471 ³⁾

Tra le operazioni di negoziazione sono inclusi contratti a copertura di titoli non immobilizzati per euro mgl. 1.339.405

Le minusvalenze nette latenti sui contratti derivati a copertura di attività/passività fruttifere di interessi ammontano a euro mgl. 520.716

1) L'importo indicato nelle altre operazioni include:

- a) i contratti di opzione posti in essere nell'ambito dell'operazione di acquisizione della Banca Agricola Mantovana per euro mgl. 608.585, scaduti nel marzo 2002 e prorogati per ulteriori tre anni; a seguito della fusione per incorporazione della Banca Agricola Mantovana realizzata nel primo trimestre 2003, le opzioni in argomento hanno adesso come sottostante azioni BMP5 in ragione del rapporto di concambio adottato.
- b) opzione put emessa su azioni Banca Monte Parma per euro mgl. 169.443.

2) L'importo indicato nelle altre operazioni è costituito interamente dall'opzione implicita nel prestito obbligazionario convertibile in azioni della Banca Nazionale del Lavoro, emesso dalla Banca nel corso dell'esercizio.

Il rischio derivante dall'opzione di conversione (azioni sottostanti n. 188.309.510) è coperto in parte (n. 102.546.030 azioni) dalle azioni BNL detenute dalla Banca nel portafoglio partecipazioni e, per la quota rimanente, dall'acquisto di una opzione di copertura.

La Banca detiene inoltre, nel portafoglio di negoziazione, l'analogo prestito convertibile emesso dalla Banca Popolare Vicentina, per un ammontare pari ad euro mgl. 203.900; tale prestito è stato interamente coperto sia per il rischio di tasso che per la componente opzionale.

3) L'importo indicato nelle altre operazioni include i contratti di swap posti in essere nell'ambito dell'operazione di acquisizione della Banca Agricola Mantovana per euro mgl. 402.471 (cfr. nota 1)

10.6 Contratti derivati su crediti

Categorie di operazioni	Di negoziazione	Altre operazioni
1 Acquisti di protezione		
1.1 Con scambio di capitali		
1.1.1 Credit default swap	512.617	-
1.1.2 Total rate of return swap		-
1.1.3 Credit linked note		-
1.2 Senza scambio di capitali		
1.2.1 Credit default swap		15.752
1.2.2 Total rate of return swap	23.980	177.740
1.2.3 Credit linked note		
2 Vendite di protezione		
2.1 Con scambio di capitali		
2.1.1 Credit default swap	945.196	-
2.1.2 Total rate of return swap		-
2.1.3 Credit linked note	720.000	-
2.1.4 Credit spread option		-
2.2 Senza scambio di capitali		
2.2.1 Credit default swap	118.000	91.353
2.2.2 Total rate of return swap	23.980	
2.2.3 Credit linked note	218.354	804.340

1) L'importo di euro mgl. 177.740 si riferisce interamente a operazioni di "total return swap" finalizzate all'acquisto di protezione su una serie di titoli derivanti da cartolarizzazioni di banche del Gruppo iscritti nel portafoglio immobilizzato della Banca (cfr. nota in calce al prospetto 2.1 "I titoli immobilizzati").

Sezione 11 - CONCENTRAZIONE E DISTRIBUZIONE DELLE ATTIVITA' E DELLE PASSIVITA'

11.1 Grandi rischi

	31 12 2004	31 12 2003
Ammontare	1.317.065	1.964.146
Numero	1	2

L'ammontare si riferisce alle esposizioni verso "gruppi di clienti" opportunamente ponderate secondo le vigenti istruzioni di vigilanza.

11.2 Distribuzione dei crediti verso clientela per principali categorie di debitori

La composizione degli impieghi per categorie di debitori è la seguente:

	31 12 2004	31 12 2003
a) Stati	1.180.034	1.091.837
b) Altri Enti pubblici	2.584.152	2.743.350
c) Società non finanziarie	18.426.285	17.993.637
d) Società finanziarie	5.208.117	5.136.695
e) Famiglie produttrici	2.658.823	2.592.595
f) Altri operatori	8.760.702	7.077.447
Totale	38.818.113	36.635.561

11.3 Distribuzione dei crediti verso imprese non finanziarie e famiglie produttrici residenti

La distribuzione dei crediti verso le imprese non finanziarie e famiglie produttrici residenti per comparto economico è così riepilogabile:

	31 12 2004	31 12 2003
a) Altri servizi destinati alla vendita	3.831.961	3.442.970
b) Servizi del commercio recuperi e riparazioni	3.841.412	3.545.767
c) Edilizia e opere pubbliche	2.899.755	2.821.679
d) Prodotti tessili, cuoio, calzature e abbigliamento	917.933	951.714
e) Prodotti alimentari, bevande, ecc.	877.609	849.219
f) Altre branche di attività economica	7.733.776	7.148.292
Totale	20.102.446	18.759.641

11.4 Distribuzione delle garanzie rilasciate per principali categorie di controparti

La distribuzione delle garanzie per settore di appartenenza della controparte, intesa quale soggetto assistito dalla garanzia, è la seguente:

	31 12 2004	31 12 2003
a) Stati e Banche Centrali	320	6.611
b) Altri Enti pubblici	44.888	209.295
c) Banche	2.575.965	2.551.428
d) Società non finanziarie	2.964.704	3.292.301
e) Società finanziarie	661.450	200.428
f) Famiglie produttrici	69.335	74.531
g) Altri operatori	151.785	169.661
Totale	6.468.447	6.504.255

11.5 Distribuzione territoriale delle Attività e delle Passività

La distribuzione territoriale dei rapporti, in base alla residenza delle controparti, è la seguente:

Voci/Paesi	Italia	Altri Paesi U.E.	Altri Paesi	Totale
1. Attivo	61.342.634	7.908.184	3.017.325	72.268.143
1.1 Crediti verso banche	17.140.711	2.917.418	1.017.722	21.075.851
1.2 Crediti verso clientela	37.660.072	824.216	333.825	38.818.113
1.3 Titoli	6.541.851	4.166.550	1.665.778	12.374.179
2. Passivo	60.411.516	8.915.813	5.636.760	74.964.089
2.1 Debiti verso banche	8.428.107	3.155.503	3.702.691	15.286.301
2.2 Debiti verso clientela	31.890.973	1.760.195	278.536	33.929.704
2.3 Debiti rappresentati titoli	16.760.022	3.581.478	955.533	21.297.033
2.4 Altri conti	3.332.414	418.637	700.000	4.451.051
3. Garanzie e impegni	13.399.085	704.164	254.805	14.358.054

11.6 Distribuzione temporale delle Attività e delle passività

La distribuzione temporale delle attività, delle passività e delle operazioni "fuori bilancio" è riportata nelle tabelle alle due pagine seguenti.

11.6.1 Distribuzione temporale delle attività

Voci	Durata residua							durata indeterminata	Totale
	a vista	fino a 3 mesi	fino a 12 mesi	fino a 5 anni		oltre 5 anni			
				tasso fisso	t.indicizzato	tasso fisso	t. indicizzato		
Attivo:									
1.1 Titoli del tesoro rifinanziabili	8.424	2.439	8.759	900	4.968	1.192	10.502	-	37.185
1.2 Crediti verso banche	1.029.782	12.825.569	2.958.478	1.237.797	120.344	2.110.373	74.651	718.857	21.075.851
1.3 Crediti verso clientela	10.487.212	7.095.296	5.194.017	2.446.970	3.657.688	2.576.324	6.160.044	1.200.562	38.818.113
1.4 Obbligazioni e altri titoli di debito	71.555	564.098	2.025.540	1.606.655	2.914.681	1.739.495	1.388.010	949.757	11.259.791
1.5 Operazioni "fuori bilancio"	34.518.036	67.017.495	52.054.197	19.282.650	586.046	21.040.738	428.649	-	194.927.811
Totale dell'attivo	46.115.009	87.504.897	62.240.991	24.574.972	7.283.727	27.468.122	8.061.856	2.869.176	266.118.751

11.6.2 Distribuzione temporale delle passività

Voci	Durata residua								Totale
	a vista	fino a 3 mesi	fino a 12 mesi	fino a 5 anni		oltre 5 anni		durata indeterminata	
				tasso fisso	t.indicizzato	tasso fisso	t. indicizzato		
Passivo:									
2.1 Debiti verso banche	4.436.747	8.517.152	1.673.445	47.992	-	610.965	-	-	15.286.301
2.2 Debiti verso clientela	28.912.871	4.707.120	308.193	217	-	1.303	-	-	33.929.704
2.3 Debiti rappresentati da titoli:	448.624	4.521.368	2.340.868	3.184.014	6.641.301	1.955.961	2.115.055	89.842	21.297.033
di cui:									
- Obbligazioni	54.070	286.716	900.465	2.923.238	6.632.901	1.955.961	2.115.055	89.842	14.958.248
- Certificati di deposito	60.404	4.234.652	1.440.403	235.776	8.400	-	-	-	5.979.635
- Altri titoli	334.150	-	-	25.000	-	-	-	-	359.150
2.4 Passività subordinate	-	-	489.761	660.000	518.637	550.000	2.211.000	-	4.429.398
2.5 Operazioni "fuori bilancio"	28.550.176	71.586.916	51.830.961	20.033.800	531.840	21.987.913	415.000	-	194.936.606
Totale del passivo	62.348.418	89.332.556	56.643.228	23.926.023	7.691.778	25.106.142	4.741.055	89.842	269.879.042

11.7 Attività e passività in valuta

Lo stato patrimoniale della Banca include i seguenti saldi denominati in valute estere:

	31 12 2004	31 12 2003
a) Attività:	5.247.423	3.888.882
1. Crediti verso banche	3.125.030	1.412.295
2. Crediti verso clientela	1.200.604	1.342.840
3. Titoli	851.538	1.034.117
4. Partecipazioni	63.649	91.439
5. Altri conti	6.602	8.191
b) Passività:	9.792.837	7.181.154
1. Debiti verso banche	5.095.884	3.320.302
2. Debiti verso clientela	1.294.448	1.414.022
3. Debiti rappresentati da titoli	3.402.505	2.446.830
4. Altri conti	-	-

11.8 Contratti derivati su crediti. Distribuzione per principali categorie di controparti

	31 12 2004	31 12 2003
a) Banche	2.141.229	2.135.335
b) Società finanziarie	1.510.172	420.553
c) Altri operatori	-	46.000
Totale	3.651.401	2.601.888

11.9 Attività cartolarizzate

Titoli con crediti sottostanti

In ottemperanza alle istruzioni impartite dalla Banca d'Italia con nota n. 178890 del 25 luglio 2001 di seguito vengono riportate le informazioni relative ai titoli in portafoglio, alle attività oggetto di cartolarizzazione e all'attività di servicer espletata.

Relativamente ai titoli la tipologia dei crediti cartolarizzati riguarda: mutui, leasing, titoli e altri e sono evidenziate le tranche relative a titoli in portafoglio.

11.9 A Titoli immobilizzati con crediti sottostanti propri

Titoli Senior

	esposizione lorda	riprese/rettifiche	esposizione netta
Titoli			
1 Sofferenze			
2 Incagli			
3 Altre attività	127.508	(166)	127.342

Titoli Mezzanine

	esposizione lorda	riprese/rettifiche	esposizione netta
Titoli			
1 Sofferenze			
2 Incagli			
3 Altre attività	70.442	(3.192)	67.250

Titoli Junior

	esposizione lorda	riprese/rettifiche	esposizione netta
Mutui			
1 Sofferenze	20.325	(3.579)	16.746
2 Incagli			
3 Altre attività	10.678		10.678
Titoli			
1 Sofferenze			
2 Incagli			
3 Altre attività	65.162	-	65.162
Altri			
1 Sofferenze	348.623		348.623
2 Incagli			
3 Altre attività			

11.9 B Titoli non immobilizzati con crediti sottostanti propri

Titoli Senior

Non esistono titoli della specie in portafoglio

Titoli Mezzanine

	esposizione lorda	riprese/rettifiche	esposizione netta
Mutui			
1 Sofferenze			
2 Incagli			
3 Altre attività	10.300	117	10.417
Altri			
1 Sofferenze	2.280	(7)	2.273
2 Incagli			
3 Altre attività	4.965	(8)	4.957

Titoli Junior

Non esistono titoli della specie in portafoglio

11.9 C Titoli immobilizzati con crediti sottostanti di terzi

Titoli Senior

	esposizione lorda	riprese/rettifiche	esposizione netta
Mutui			
1 Sofferenze			
2 Incagli			
3 Altre attività	952		952
Carte di credito			
1 Sofferenze			
2 Incagli			
3 Altre attività	6.975		6.975
Titoli			
1 Sofferenze			
2 Incagli			
3 Altre attività	49.824		49.824
Altri			
1 Sofferenze	6.010		6.010
2 Incagli			
3 Altre attività	44.606		44.606

Titoli Mezzanine

	esposizione lorda	riprese/rettifiche	esposizione netta
Mutui			
1 Sofferenze			
2 Incagli			
3 Altre attività	3.173		3.173
Titoli			
1 Sofferenze			
2 Incagli			
3 Altre attività	3.176		3.176
Altri			
1 Sofferenze			
2 Incagli			
3 Altre attività	32.738		32.738

Titoli Junior

Non esistono titoli della specie in portafoglio

11.9 D Titoli non immobilizzati con crediti sottostanti di terzi**Titoli Senior**

	esposizione lorda	riprese/rettifiche	esposizione netta
Mutui			
1 Sofferenze	8.659	(1)	8.658
2 Incagli			
3 Altre attività	1.878	26	1.904
Leasing			
1 Sofferenze			
2 Incagli			
3 Altre attività	31.260	(42)	31.218
Titoli			
1 Sofferenze	48.500	1.500	50.000
2 Incagli			
3 Altre attività	265.000	(5.880)	259.120
Altri			
1 Sofferenze			
2 Incagli			
3 Altre attività	1.002	-	1.002

Titoli Mezzanine

	esposizione lorda	riprese/rettifiche	esposizione netta
Mutui			
1 Sofferenze	10.000	(55)	9.945
2 Incagli	27.000	181	27.181
3 Altre attività	17.551	187	17.738
Leasing			
1 Sofferenze			
2 Incagli			
3 Altre attività	3.000	30	3.030
Titoli			
1 Sofferenze			
2 Incagli			
3 Altre attività	23.000		23.000
Altri			
1 Sofferenze	3.519	32	3.551
2 Incagli			
3 Altre attività	22.000	6.373	28.373

Titoli Junior

	esposizione lorda	riprese/rettifiche	esposizione netta
Mutui			
1 Sofferenze			-
2 Incagli			-
3 Altre attività	8.910	90	9.000
Leasing			
1 Sofferenze			
2 Incagli			
3 Altre attività	6.500	65	6.565
Titoli			
1 Sofferenze			
2 Incagli			
3 Altre attività	2.246	(325)	1.921
Altri			
1 Sofferenze			
2 Incagli			
3 Altre attività	14.540	258	14.798

11.9 E Attività sottostanti proprie

	valore in bilancio
Sofferenze	675.689
Incagli	-
Altre attività	1.157.747
Totali	1.833.436

11.9 F Attività sottostanti di terzi

	valore in bilancio
Sofferenze	-
Incagli	-
Altre attività	608.525
Totali	608.525

11.9 G Attività di servicer
Ammontare dei crediti incassati per le singole cartolarizzazioni

	Totale
MPS Assets Securitisation S.p.A.	174.244
Seashell II S.r.l.	71.576
Seashell Securities P.l.c.	9.022
Segesta 2 Finance S.A.	6.452
Segesta Finance S.r.l.	192.390
Siena Mortgages 00-1 S.p.A.	92.875
Siena Mortgages 01-2 S.p.A.	143.822
Siena Mortgages 02-3 S.r.l.	124.297
Siena Mortgages 03-4 S.r.l.	121.960
Tiziano Finance S.p.A.	68.707
Ulisse S.p.A.	36.404
Ulisse 2 S.p.A.	77.113
Ulisse 3 S.p.A.	34.801
Totale	1.153.663

11.9 H Credit enhancement

	Excess Spread	Attività subordinate	Totale
Siena Mortgages 00-1 S.p.A.	39.086		39.086
Siena Mortgages 01-2 S.p.A.	31.921		31.921
Siena Mortgages 02-3 S.r.l.	63.746		63.746
Siena Mortgages 03-4 S.r.l.	57.100	10.176	67.276
MPS Assets Securitisation S.p.A.	68.655	51.183	119.838
Mantegna Finance 2 S.r.l.	9.748	7.977	17.725
Seashell II S.r.l.	18.644	4.592	23.236
Ulisse 3 S.p.A.		44.849	44.849
Totale	288.900	118.777	407.677

Sezione 12 - GESTIONE ED INTERMEDIAZIONE PER CONTO TERZI

12.1 Negoziazione di titoli

	31 12 2004	31 12 2003
a) Acquisti	9.409.042	12.093.634
1. regolati	9.409.042	12.093.634
2. non regolati	-	-
b) Vendite	9.344.108	12.093.777
1. regolate	9.344.108	12.093.777
2. non regolate	-	-

12.2 Gestioni patrimoniali

I patrimoni gestiti per conto della clientela, espressi ai valori correnti, ammontano a euro mgl. 7.401.690 a fine periodo. In essi sono inclusi anche i titoli gestiti dal fondo pensione aperto "Paschi Previdenza", istituito ai sensi dell'art. 9 del D.Lgs. 124/93 e la liquidità per complessive euro mgl. 305.721.

	31 12 2004	31 12 2003
a) Titoli	7.095.969	6.758.444
1. titoli emessi dalla Banca	203.180	162.079
2. altri titoli	6.892.789	6.596.365
b) altre operazioni	-	-
Totale	7.095.969	6.758.444

12.3 Custodia e amministrazione di titoli

La situazione dei rapporti di deposito titoli, può essere così riepilogata:

	31 12 2004	31 12 2003
a) Titoli di terzi in deposito (escluse gestioni patrimoniali)	195.861.538	203.231.220
1. titoli emessi dalla Banca	9.760.828	9.652.700
2. altri titoli	101.019.952	107.517.980
di cui: titoli di terzi depositati presso terzi	85.080.758	86.060.540
b) Titoli di proprietà depositati presso terzi	15.844.049	15.830.609

I depositi sono espressi al valore nominale dei titoli depositati.

I titoli di proprietà in deposito presso terzi includono i titoli oggetto di obbligo di acquisto a termine per operazioni di pronti contro termine.

12.4 Incasso di crediti per conto di terzi: rettifiche dare e avere

	31 12 2004	31 12 2003
a) rettifiche "dare"	1.376.833	1.270.193
1. conti correnti	39.112	42.040
2. portafoglio centrale	1.165.458	1.073.979
3. cassa	-	-
4. altri conti	172.263	154.174
b) rettifiche "avere"	6.894.872	6.449.436
1. conti correnti	172.264	154.174
2. cedenti effetti e documenti	6.683.497	6.253.222
3. altri conti	39.111	42.040

12.5 Altre operazioni

	31 12 2004
a) Portafoglio di terzi assunto per l'incasso	1.319.563
b) Servizio Riscossione Tributi	67.478.219
Ruoli con obbligo non ancora incassati	
rate scadute e già anticipate agli enti impositori	2.037.908
rate scadute e non ancora anticipate agli enti impositori	-
Ruoli senza obbligo ricevuti e non ancora incassati	65.440.311

A fronte delle rate scadute e già anticipate esistono sgravi provvisori e tolleranze per euro mgl. 1.755.868.

Per quanto riguarda il rischio latente, al momento non prevedibile e quantificabile esattamente, relativo alle rate da incassare, trova congrua copertura nel "Fondo rischi ed oneri diversi", sezione 7 - I Fondi

	31 12 2003
a) Portafoglio di terzi assunto per l'incasso	1.242.193
b) Servizio Riscossione Tributi	81.915.344
Ruoli con obbligo non ancora incassati	
rate scadute e già anticipate agli enti impositori	2.182.766
rate scadute e non ancora anticipate agli enti impositori	-
Ruoli senza obbligo ricevuti e non ancora incassati	79.732.578

A fronte delle rate scadute e già anticipate esistono sgravi provvisori e tolleranze per euro mgl. 1.787.145

INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

Sezione 1 - GLI INTERESSI

1.1 Composizione della voce 10 "Interessi attivi e proventi assimilati"

Gli interessi attivi ed i proventi assimilati sono così composti:

	31 12 2004	31 12 2003
a) Su crediti verso banche	408.818	477.902
di cui:		
- su crediti verso Banche centrali	18.784	18.119
b) Su crediti verso clientela	1.862.659	2.259.461
di cui:		
- su crediti con fondi di terzi in amministrazione	762	1.133
c) Su titoli di debito	502.164	430.202
d) Altri interessi attivi	953	2.122
e) Saldo positivo dei differenziali su operazioni di "copertura"		
Totale	2.774.594	3.169.687

1.2 Composizione della voce 20 "Interessi passivi ed oneri assimilati"

Gli interessi passivi e gli oneri assimilati sono così composti:

	31 12 2004	31 12 2003
a) Su debiti verso banche	279.917	397.211
b) Su debiti verso clientela	351.014	450.885
c) Su debiti rappresentati da titoli	596.026	610.207
di cui:		
- su certificati di deposito	67.999	73.146
d) Su fondi di terzi in amministrazione	7.002	7.935
e) Su passività subordinate	180.089	150.471
f) Saldo negativo dei differenziali su operazioni di "copertura"	142.023	98.014
Totale	1.556.071	1.714.723

1.3 Dettaglio della voce 10 "Interessi attivi e proventi assimilati"

	31 12 2004	31 12 2003
Gli interessi attivi includono interessi e proventi assimilati relativi ad attività in valuta per euro/mgl.	98.995	91.160

1.4 Dettaglio della voce 20 "Interessi passivi ed oneri assimilati"

	31 12 2004	31 12 2003
Gli interessi passivi includono oneri assimilati relativi a passività in valuta per euro/mgl.	129.947	129.763

Sezione 2 - LE COMMISSIONI

2.1 Composizione della voce 40 "Commissioni attive"

Le commissioni attive presentano la seguente composizione:

	31 12 2004	31 12 2003
a) Garanzie rilasciate	23.916	28.159
b) Derivati su crediti	149	245
c) Servizi di gestione, interm.ne e consulenza	387.247	425.418
1. negoziazione di titoli	7.222	7.081
2. negoziazione di valute	30.582	36.313
3. gestioni patrimoniali:		
3.1 individuali	47.009	32.965
3.2 collettive	9.914	5.153
4. custodia ed amministrazione di titoli	88.877	101.293
5. banca depositaria	21.683	25.111
6. collocamento titoli	34.404	62.701
7. raccolta di ordini	23.096	26.879
8. attività di consulenza		
9. distribuzione di servizi di terzi:		
9.1 gestioni patrimoniali:		
a) individuali		
b) collettive		
9.2 prodotti assicurativi	49.583	62.516
9.3 altri prodotti	74.877	65.406
d) Servizio di incasso e pagamento	73.092	70.479
e) Servizio di servicing per operazioni di cartolarizzazione	13.165	11.967
f) Esercizio di Esattorie e ricevitorie	122.923	119.993
g) Altri servizi:	173.107	197.903
- commissioni su finanziamenti a clientela	24.071	35.516
- recuperi, spese ed altri ricavi su finanziamenti a clientela	103.612	119.990
- penali su bonifici e regolamenti interbancari	7.564	7.263
- provvigioni varie	11.409	13.088
- cassette di sicurezza	1.195	1.188
- altri	25.256	20.858
Totale	793.599	854.164

2.2 Dettaglio della voce 40 "Commissioni attive"

Canali distributivi dei prodotti e servizi

31 12 2004

31 12 2003

a) presso propri sportelli:		
1. gestioni patrimoniali	56.923	38.118
2. collocamento di titoli	34.404	62.701
3. servizi e prodotti di terzi	124.460	127.922
b) offerta fuori sede:		
1. gestioni patrimoniali	-	-
2. collocamento di titoli	-	-
3. servizi e prodotti di terzi	-	-

2.3 Composizione della voce 50 "Commissioni passive"

Le commissioni passive sono così composte:

31 12 2004

31 12 2003

a) Garanzie ricevute	452	498
b) Derivati su crediti	237	417
b) Servizi di gestione e intermediazione:	15.626	17.678
1. negoziazione di titoli	5.489	6.229
2. negoziazione di valute	-	-
3. gestioni patrimoniali		
3.1 portafoglio proprio	-	-
3.2 portafoglio di terzi	-	-
4. custodia e amministrazione titoli	9.766	9.313
5. collocamento titoli	371	2.002
6. offerte fuori sede di titoli prodotti e servizi	-	134
d) Servizi di incasso e pagamento	13.758	9.548
e) Altri servizi:	82.842	80.997
- a brokers	7.085	6.243
- servizi per conto terzi	31.679	25.229
- commissioni pagate a istituzioni creditizie	33.657	35.975
- penali su bonifici e regolamenti interbancari	5.661	6.582
- provvigioni leasing	-	-
- servizi esattoriali	-	-
- altre	4.760	6.968
Totale	112.915	109.138

Sezione 3 - I PROFITTI E LE PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE

3.1 Composizione della voce 60 "Profitti/perdite da operazioni finanziarie"

31 12 2004

voci	Operazioni su titoli	Operazioni su valute	Altre operazioni
A.1 Rivalutazioni	335.503 a)	xxx	1.483.049 i)
A.2 Svalutazioni	(198.858) b)	xxx	(1.581.345) l)
B. Altri profitti/perdite	(170.010) c)	(12.117) h)	28.251 m)
Totale	(33.365)	(12.117)	(70.045)
1 Titoli di Stato	8.089 d)		
2 Altri titoli di debito	125.927 e)		
3 Titoli di capitale	76 f)		
4 Contratti derivati su titoli	(167.457) g)		

Note

Operazioni su titoli :

- a) rivalutazioni di titoli per euro mgl. 181.735 e rivalutazioni di contratti derivati su titoli per euro mgl. 153.768 .
- b) svalutazioni di titoli per euro mgl. -51.746, di titoli da ricevere e da consegnare per euro mgl. -785 e svalutazioni di contratti derivati su titoli per euro mgl. -146.327 .
- c) altri profitti/perdite su titoli per euro mgl. 4.888 (di cui azioni proprie per euro mgl. -69), e su contratti derivati su titoli per euro mgl. -174.898 .
- d) rivalutazioni per euro mgl. 788, svalutazioni per -2.606, altri profitti e perdite per euro mgl. 9.907 .
- e) rivalutazioni per euro mgl. 144.395, svalutazioni per -25.977, altri profitti e perdite per euro mgl. 7.509 .
- f) rivalutazioni per euro mgl. 36.552, svalutazioni per -23.948, altri profitti e perdite per euro mgl. -12.528 .
- g) rivalutazioni per euro mgl. 153.768, svalutazioni per -146.327, altri profitti e perdite per euro mgl. -174.898 .

Operazioni su valute:

- h) risult. netto contratti derivati su valute per euro mgl. -19.905, rivalutazione dei fondi di dotazione delle filiali estere per euro mgl. -4.086, altri profitti/perdite su negoziazione di valute per euro mgl. 11.874.

Altre operazioni:

- i) rivalutazioni di contratti derivati su tassi d'interesse per euro mgl. 1.483.049 (swap per 1.340.387, opzioni per euro mgl. 141.878, future e forward per euro mgl. 784).
- l) svalutazioni di contratti derivati su tassi d'interesse per euro mgl. -1.581.345 (swap per euro mgl. -1.431.572, opzioni per euro mgl. -149.162, future e forward per euro mgl. -611).
- m) differenziali e premi liquidati netti su contratti derivati su tassi d'interesse per euro mgl. 36.965 (swap per euro mgl. 37.601, opzioni per euro mgl. -367, future e forward per euro mgl. -269), differenziali netti su credit derivatives per euro mgl. -9.682, differenziali netti su altri contratti per euro mgl. 968.

voci	Operazioni su titoli	Operazioni su valute	Altre operazioni
A.1 Rivalutazioni	413.878 a)	xxx	421.500 i)
A.2 Svalutazioni	(460.821) b)	xxx	(409.095) l)
B. Altri profitti/perdite	(94.019) c)	(6.253) h)	(29.263) m)
Totale	(140.962)	(6.253)	(16.858)
1 Titoli di Stato	4.325 d)		
2 Altri titoli di debito	63.464 e)		
3 Titoli di capitale	53.425 f)		
4 Contratti derivati su titoli	(262.176) g)		

Sezione 4 - LE SPESE AMMINISTRATIVE

4.1 Numero medio dei dipendenti per categoria

	Personale Bancario		Personale Esattorie		Totale	
	31 12 2004	31 12 2003	31 12 2004	31 12 2003	31 12 2004	31 12 2003
a) Dirigenti	353	340	5	4	358	344
b) Quadri direttivi	3.728	3.594	205	207	3.933	3.801
c) Restante personale	10.222	10.498	720	790	10.942	11.288
Totale	14.303	14.432	930	1.001	15.233	15.433

I dati puntuali risultano così composti:

	Personale Bancario		Personale Esattorie		Totale (1)	
	31 12 2004	31 12 2003	31 12 2004	31 12 2003	31 12 2004	31 12 2003
Totale	14.387	14.218	898	961	15.285	15.179

(1) Sono compresi addetti alle pulizie per n. 54 al 2004 e n. 61 al 2003

4.2 Composizione della voce 80 "Spese amministrative"

	31 12 2004	31 12 2003
a) Spese per il personale:	1.032.081	1.162.225
- salari e stipendi	725.160	819.889
- oneri sociali	199.184	219.629
- trattamento di fine rapporto del personale	57.372	65.912
- trattamento di quiescenza e simili	15.504	17.458
- altre	34.861	39.337
b) Altre spese amministrative	809.967	893.343
Totale	1.842.048	2.055.568

Per il commento delle variazioni più significative delle spese amministrative si rinvia alla relazione sulla gestione.

Dettaglio b) Altre spese amministrative

Le voci di spesa più significative risultano le seguenti:

	31 12 2004	31 12 2003
Imposte di bollo	82.252	86.922
Affitti immobili Banca	125.798	103.721
Compensi a professionisti esterni	50.676	61.579
Manutenzione mobili e immobili	9.247	21.306
Postali	33.805	36.228
Telegrafiche, telefoniche e telex	14.067	16.808
Pubblicità	31.395	31.974
Canoni e noleggi vari	6.606	14.959
Informazioni e visure	29.480	26.525
Trasporti	23.771	26.202
Luce, riscaldamento, acqua	14.507	15.459
Servizi di sicurezza	18.325	21.037
Rimborso spese auto e viaggio a dipendenti	19.523	22.024
Appalti per pulizia locali	11.041	13.102
Imposta Comunale	5.523	6.119
Noleggio linee trasmissione dati	4.484	5.618
Imposte indirette e tasse	1.803	1.665
Retr. e spese personale altre aziende	12.475	11.190
Stampati e cancelleria	3.935	6.037
Assicurazioni	14.996	12.829
Elaborazioni presso terzi	6.139	8.384
Quote assoc. (compr. contrib. consorzio meccanizz. ruoli)	6.340	7.317
Spese rappresentanza	3.637	4.222
Varie condominiali e indennizzi per rilascio immobili	8.446	4.540
Abbonamenti e acquisto pubblicazioni	1.145	1.462
Locazione macchine	1.005	1.081
Spese per servizi forniti da società ed enti del Gruppo MPS	255.204	303.394
Altre	14.311	21.533
Totale	809.936	893.237
Intervento al Fondo Interbancario Tutela dei Depositi	3	5
Contributo al Fondo Interbancario di Garanzia	28	101
Totale altre spese amministrative	809.967	893.343

Sezione 5 - LE RETTIFICHE, LE RIPRESE E GLI ACCANTONAMENTI

5.1 Composizione della voce 120 "Rettifiche di valore su crediti e accantonamenti per garanzie ed impegni"

	31 12 2004	31 12 2003
a) Rettifiche di valore su crediti clientela e banche centrali	497.754	582.821
di cui: rettifiche per rischio paese	138	711
rettifiche forfettarie	285	5.044
a.1) Rettifiche di valore su crediti banche	752	2.979
di cui: rettifiche per rischio paese	752	1.404
b) Accantonamenti per garanzie ed impegni	-	3.123
di cui: accant.ti per rischio paese	-	1.207
altre rettifiche forfettarie	-	-
Totale	498.506	588.923

5.2 Composizione della voce 90 "Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali"

	31 12 2004	31 12 2003
a) Immobilizzazioni immateriali:	133.835	138.345
- avviamento	85.778	84.180
- altri (spese impianto e software)	8.334	8.888
- provv. collocamento titoli	5.836	3.487
- altri costi	33.887	41.790
b) Immobilizzazioni materiali:	33.084	66.912
- beni stabili	2.794	16.504
- mobili e impianti	30.290	50.408
- in locazione finanziaria	-	-
Totale a bilancio	166.919	205.257

Per le immobilizzazioni immateriali, l'ammortamento è calcolato in quote costanti per un periodo di 5 anni, fatta eccezione per le provvigioni di collocamento di titoli che sono ammortizzate secondo la durata del titolo emesso e per l'avviamento che viene calcolato in quote costanti per un periodo di 10 anni, eccetto per quello riveniente dalla BAM che viene ammortizzato per un periodo residuo di 14 anni, considerato rappresentativo della prevista recuperabilità dell'investimento effettuato.

Per tutte le immobilizzazioni materiali sono stati effettuati ammortamenti secondo aliquote ritenute congrue in relazione alla residua possibilità di utilizzazione dei cespiti, tenuto conto dell'obsolescenza dei beni e delle peculiarità dell'attività svolta.

Le aliquote percentuali utilizzate per gli ammortamenti sono le seguenti:

Immobili	3%
Mobili e macchine ordinarie d'ufficio	12%
Macchine elettromeccaniche ed elettroniche e trattamento dati	20%
Automezzi	25%
Stigliatura	10%
Macchinari, apparecchi ed attrezzature varie	15%
Arredamento	15%
Impianti di allarme	30%
Impianti di comunicazione e telesegnalazione	25%
Banconi blindati o con cristalli blindati	20%
Impianti di sollevamento	7,50%
Automezzi pesanti e di trasporto interno	20%

Dette aliquote vengono modulate in funzione del più intenso utilizzo del cespite stesso nei primi anni di vita utile

5.3 Composizione della voce 150 "Rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie"

	31 12 2004	31 12 2003
Minusvalenze su partecipazioni	76.856	416.351
Minusvalenze su titoli immobilizzati (*)	12.379	33.075
Totale	89.235	449.426

(*) Cfr. anche Sezione 2.2

Il dettaglio delle minusvalenze su partecipazioni è evidenziato nel commento della voce patrimoniale

Sezione 6 - ALTRE VOCI DEL CONTO ECONOMICO

6.1 Composizione della voce 70 "Altri proventi di gestione"

	31 12 2004	31 12 2003
Fitti attivi e proventi assimilati	17.353	16.800
Recuperi spese ed altri ricavi su depositi e c/c	122.432	115.355
Recupero oneri di personale distaccato presso altri Enti	148.642	161.607
Recupero imposte e altre spese	74.843	77.591
Premi incassati	16.841	430
Recuperi di spesa su mutui	14.978	12.876
Ricavi da cessione di crediti	-	57.100
Altri	59.751	45.445
Totale	454.840	487.204

6.2 Composizione della voce 110 "Altri oneri di gestione"

	31 12 2004	31 12 2003
Altre opzioni e premi pagati	17.386	595
Altri	23.287	24.218
Totale	40.673	24.813

6.3 Composizione della voce 180 "Proventi straordinari"

	31 12 2004	31 12 2003
Plusvalenze su cessioni partecipazioni (1)	43.272	281.772
Utile su cessioni portafoglio titoli immobilizzati	498	-
Utili su cessioni di immobilizzazioni materiali	171	188
Utilizzo fondo oneri futuri	51.625	-
Disinquinamento fiscale (2)	361.961	-
Imposte differite attive relative ad esercizi precedenti	-	-
Utili da realizzi di contratti derivati immobilizzati	-	-
Altri	18.281	106.953
Totale	475.808	388.913

(1) Principalmente riguardanti le cessioni della Banca MP Suisse per euro mgl. 12.566, delle Autostrade TO-MI per euro mgl. 10.981, della E.Biscom per euro mgl. 6.995 e della SIAS per euro mgl. 6.989.

(2) Cfr. sezione 3.6

6.4 Composizione della voce 190 "Oneri straordinari"

31 12 2004

31 12 2003

Perdite su cess. di immobilizzazioni materiali	4	167
Perdite per rapine	1.996	1.916
Perdite su aggi e competenze servizi esattoriali	977	842
Perdite su cessioni partecipazioni	2.990	3.116
Agevolazioni esodo personale (1)	57.221	49.408
Imposte esercizi precedenti	-	-
Perdite da smobilizzi di titoli immobilizzati	1.978	87
Perdite da cancellazioni di contratti derivati immobilizzati	-	-
Altri (2)	46.019	487.010
Totale	111.185	542.546

(1) Comprende per euro mgl. 5.569 le agevolazioni relative all'esodo incentivato e per euro mgl. 51.652 l'accompagnamento al fondo di solidarietà.

(2) Includono per euro mgl. 25.740 gli oneri rivenienti da piani finanziari.

6.5 Composizione della voce 220 "Imposte sul reddito dell'esercizio"

31 12 2004

31 12 2003

Imposte correnti (1)	86.730	(103.899)
Variazione delle imposte anticipate	(52.444)	31.019
Variazione delle imposte differite	(16.395)	170.240
Imposte sul reddito dell'esercizio	17.891	97.360

(1) Includono la quota imputabile all'esercizio 2004 pari a euro mgl. 13.636 delle imposte sostitutive del 19% sugli affrancamenti di cui all'art. 6 DLgs n. 358/97, dei disavanzi di fusione di Banca 121, Banca Agricola Mantovana, Cooperbanca e Saped imputati ad avviamento.

Il beneficio sulle imposte dell'esercizio è principalmente dovuto alla detassazione dei dividendi come previsto dalla riforma fiscale entrata in vigore dall'1.1.2004 e all'effetto del disinquinamento fiscale.

Sezione 7 - ALTRE INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

7.1 Distribuzione territoriale dei proventi

31 12 2004

	ITALIA	PAESI U.E.	ALTRI PAESI	TOTALE
Interessi attivi e proventi assimilati	2.563.019	183.089	28.486	2.774.594
Dividendi e altri proventi	401.601	-	-	401.601
Commissioni attive	789.596	2.308	1.695	793.599
Profitti da operazioni finanziarie diverse	(117.003)	1.249	227	(115.527)
Altri proventi di gestione	454.537	296	7	454.840
Totale	4.091.750	186.942	30.415	4.309.107

31 12 2003

	ITALIA	PAESI U.E.	ALTRI PAESI	TOTALE
Interessi attivi e proventi assimilati	2.903.118	232.770	33.799	3.169.687
Dividendi e altri proventi	686.649	-	-	686.649
Commissioni attive	801.415	42.373	10.376	854.164
Profitti da operazioni finanziarie diverse	(174.709)	10.375	261	(164.073)
Altri proventi di gestione	371.567	115.632	5	487.204
Totale	4.588.040	401.150	44.441	5.033.631

ALTRE INFORMAZIONI

Sezione 1 - GLI AMMINISTRATORI ED I SINDACI

1.1 Compensi

	31 12 2004	31 12 2003
a) Amministratori	2.183	2.120
b) Sindaci	380	419

Il dettaglio richiesto ai sensi dell'art.78 della Delibera CONSOB n. 11971 del 14 maggio 1999 è allegato alla pagina successiva.

1.2 Crediti e garanzie rilasciate

	31 12 2004	31 12 2003
a) Amministratori	533	379
b) Sindaci	226	223

COMPENSI CORRISPOSTI AGLI AMMINISTRATORI, AI SINDACI E AI DIRETTORI GENERALI

(ai sensi dell'art. 78 della Delibera CONSOB n. 11971 del 14 maggio 1999)

SOGGETTO	DESCRIZIONE CARICA					
COGNOME E NOME	CARICA RICOBERTA	DURATA DELLA CARICA	EMOLUMENTI PER LA CARICA	BENEFICI NON MONETARI Δ	BONUS E ALTRI INCENTIVI	ALTRI COMPENSI
FABRIZI Pier Luigi (*)	Presidente	1/1 31/12/2004	375.000,00	1.278,00		45.600,00 (1)
BELLAVEGLIA Stefano (*)	Vice Presidente	1/1 31/12/2004	183.500,00	1.278,00		130.218,39 (2)
GNUTTI Emilio (*)	Vice Presidente	1/1 31/12/2004	160.000,00	1.278,00		11.288,00 (3)
BORGHI Fabio (***)	Consigliere	1/1 31/12/2004	98.968,49	1.278,00		4.957,96 (4)
CALTAGIRONE Francesco Gaetano	Consigliere	1/1 31/12/2004	70.000,00	1.278,00		-
CAMPAINI Turiddo	Consigliere	1/1 31/12/2004	71.500,00	1.278,00		-
CAPUTI Massimo (**)	Consigliere	1/1 31/12/2004	110.534,44	1.278,00		66.073,51 (5)
CARPINELLI Francesco Saverio (**)	Consigliere	1/1 31/12/2004	99.500,00	1.278,00		138.175,00 (6)
CATTURI Giuseppe (****)	Consigliere	1/1 31/12/2004	106.100,34	1.278,00		198.892,32 (7)
FIORITO Luca (***)	Consigliere	1/1 31/12/2004	84.934,05	1.278,00		85.012,90 (8)
GORGONI Lorenzo (**)	Consigliere	1/1 31/12/2004	102.500,00	1.278,00		83.140,00 (9)
PISANESCHI Andrea (****)	Consigliere	1/1 31/12/2004	101.079,62	1.278,00		75.461,86 (10)
QUERCI Carlo	Consigliere	1/1 31/12/2004	79.513,72	1.278,00		79.961,04 (11)
ROSSI Roberto	Consigliere	1/1 31/12/2004	85.013,72	1.278,00		51.831,63 (12)
SACCHETTI Ivano	Consigliere	1/1 31/12/2004	80.013,72	1.278,00		53.070,00 (13)
STROZZI Girolamo	Consigliere	1/1 31/12/2004	88.034,44	1.278,00		68.269,71 (14)
VITTIMBERGA Giuseppe	Presidente del Collegio Sindacale	1/1 31/12/2004	123.000,00	1.278,00		126.620,39 (15)
FABRETTI Pietro	Sindaco effettivo	1/1 31/12/2004	85.000,00	1.278,00		151.323,60 (16)
PIZZICHI Leonardo	Sindaco effettivo	1/1 31/12/2004	84.500,00	1.278,00		59.410,00 (17)
MENDICINO Stefano	Sindaco supplente	1/1 31/12/2004	-	-		7.050,00 (18)
TURILLAZZI Marco	Sindaco supplente	1/1 31/12/2004	-	-		51.798,00 (19)
TONINI Emilio	Direttore Generale	1/1 31/12/2004	808.335,04	592,98		326.667,00 (20)

- (*) Membri permanenti del Comitato Esecutivo
- (**) Membri del Comitato Esecutivo dall'1.1 al 31.12.2004
- (***) Membri del Comitato Esecutivo fino al 12.5.2004
- (****) Membri del Comitato Esecutivo dal 13.5.2004
- Δ Polizza sanitaria (per il Direttore Generale comprende anche la polizza infortuni extraprofessionali)

(1) da Banca Agricola Mantovana Spa per la carica di Consigliere;

(2) Da controllate, di cui:

- € 52.404,51 da Banca Agricola Mantovana Spa per la carica di Vice Presidente - membro del C.E fino al 31.7.2004.;
- € 66.660,00 da Monte Paschi Asset Management SGR Spa per la carica di Presidente del Consiglio di Amministrazione;
- € 11.153,88 da Monte Paschi Banque S.A. – Parigi per la carica di Consigliere;

(3) da Banca Steinhauslin & C. Spa per la carica di Consigliere fino al 30.5.2004;

(4) da Cassa di Previdenza Aziendale per il Personale del Monte dei Paschi di Siena per la carica di Consigliere;

(5) Da controllate, di cui:

- € 44.273,51 da Banca Agricola Mantovana Spa per la carica di Vice Presidente – membro del C.E. dal 6.9.2004;
- € 21.800,00 da Paschi Gestioni Immobiliari Spa per la carica di Vice Presidente;

(6) Da controllate, di cui:

- € 97.280,00 da MPS Banca per l'Impresa Spa per la carica di Presidente-membro del C.E (comprensivi di € 26.670,00 da controllata);
- € 26.340,00 da Monte Paschi Banque S.A. Parigi per la carica di Vice Presidente;
- € 14.555,00 da Intermonte Securities SIM Spa per la carica di Vice Presidente;

(7) Da controllate, di cui:

- € 53.263,00 da Banca Toscana Spa per la carica di Consigliere;
- € 7.820,00 da Banca Monte Paschi Belgio S.A per la carica di Vice Presidente;
- € 60.881,66 da MPS Finance BM Spa per la carica di Vice Presidente del Consiglio di Amministrazione;
- € 65.875,49 da Consum.it Spa per la carica di Presidente;
- € 11.052,17 da Cassa di Previdenza Aziendale per il Personale del Monte dei Paschi di Siena per la carica di Presidente;

(8) Da controllate, di cui:

- € 44.600,00 da Paschi Gestioni Immobiliari Spa per la carica di Presidente;
- € 35.106,80 da MPS Finance BM Spa per la carica di Consigliere;
- € 5.306,10 da MPS Leasing & Factoring Spa per la carica di Consigliere dal 9.9.2004;

(9) Da controllate, di cui:

- € 47.280,00 da Banca Agricola Mantovana Spa per la carica di Consigliere;
- € 35.860,00 da Monte Paschi Asset Management SGR Spa per la carica di Vice Presidente;

(10) Da controllate, di cui:

- € 32.058,69 da IBanca Agricola Mantovana Spa per la carica di Consigliere dal 26.4.2004;
- € 35.798,17 da Montepaschi Vita Spa per la carica di Vice Presidente;
- € 7.605,00 da Intermonte Securities SIM Spa per la carica di Consigliere;

(11) Da controllate, di cui

- € 55.940,00 da Banca Toscana Spa per la carica di Consigliere-Membro del C.E.;
- € 24.021,04 da Banca Steinhauslin & C. Spa per la carica di Vice Presidente fino al 30.5.2004;

(12) Da controllate, di cui

- € 46.150,64 da Consorzio Operativo Gruppo Mps per la carica di Presidente;
- € 5.680,99 da Cassa di Previdenza Aziendale per il Personale del Monte dei Paschi di Siena per la carica di Consigliere;

(13) Da Banca Agricola Mantovana Spa per la carica di Consigliere-Membro del C.E.;

(14) Da controllate, di cui:

- € 12.571,66 da Mps Banca Verde Spa per la carica di Consigliere fino al 15.10.2004;
- € 22.798,05 da Consorzio Operativo Gruppo Mps per la carica di Vice Presidente;
- € 32.900,00 da MPS Tenimenti per la Carica di Vice Presidente dal 29.3.2004 (comprensivi di € 8.088,89 da controllata);

(15) Da controllate, di cui:

- € 79.702,00 da Banca Toscana Spa per la carica di Presidente del Collegio Sindacale;
- € 603,33 da controllata di Montepaschi Assicurazione Danni Spa fino al 30.4.2004;
- € 46.315,06 da MPS Finance BM Spa per la carica di Presidente del Collegio Sindacale;

(16) Da controllate, di cui:

- € 70.795,00 da Banca Agricola Mantovana Spa per la carica di Presidente del Collegio Sindacale;
- € 21.983,04 da MPS Banca Verde Spa per la carica di Presidente del Collegio Sindacale fino al 15.10.2004;
- € 19.647,45 da Montepaschi Seri.t Spa per la carica di Sindaco effettivo fino all'8.4.2004 e Presidente del Collegio Sindacale dal 9.4.2004;
- € 30.325,00 da MPS Gestione Crediti Banca Spa per la carica di Presidente del Collegio Sindacale;
- € 8.573,11 da Cassa di Previdenza Aziendale per il Personale del Monte dei Paschi di Siena per la carica di Sindaco effettivo,

(17) Da Banca Toscana Spa per la carica di Sindaco effettivo;

(18) Da Electronic Idea Spa per la carica di Presidente del Collegio Sindacale;

(19) Da controllate, di cui:

- € 26.109,00 da Montepaschi Vita Spa per la carica di Presidente del Collegio Sindacale;
- € 25.689,00 da Montepaschi Assicurazione Danni Spa per la carica di Presidente del Collegio Sindacale,

(20) Bonus

2.1 Denominazione

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

2.2 Sede

Piazza Salimbeni, 3 - Siena

Iscrizione al Tribunale di Siena n. 9782 del 23.8.95

Albo delle Banche n. 325 Cod. n. 1030.6

Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi

**IL CAPO DELLA
RAGIONERIA GENERALE**

S. Guzzi

IL DIRETTORE GENERALE

E. Tonini

**IL PRESIDENTE DEL
CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE**

P.L. Fabrizi

I SINDACI

G. Vittimberga, P. Fabretti, L. Pizzichi

Rendiconto Finanziario

Prospetto delle variazioni nei conti del Patrimonio Netto

Partecipazioni

Immobili

Elenco delle partecipazioni rilevanti in società non quotate

Rendiconti dei Fondi Pensione al 31.12.2004

RENDICONTO FINANZIARIO

	31 12 2004	31 12 2003
Fondi generati e raccolti		
Utile netto da ripartire	610.478	221.200
Attribuzione a fondo rischi bancari generali	517	-
Attribuzione ad altre riserve	9.922	605.351
Aumenti di capitale sociale	-	260.250
Incrementi al fondo trattamento di fine rapporto	52.123	55.679
Incrementi al fondo di quiescenza	59.368	33.415
Totale fondi generati-autofinanziamento	732.408	1.175.895
Incrementi:		
Debiti verso clientela	2.192.996	(960.523)
Debiti verso banche	1.974.563	(3.767.522)
Debiti rappresentati da titoli	2.217.775	1.525.227
Passività subordinate	58.904	1.170.294
Ratei e risconti passivi	15.893	(189.043)
Decrementi:		
Cassa e disponibilità	27.675	120.784
Immobilizzazioni	97.728	450.831
Altre attività	1.223.876	1.793.227
Azioni proprie	14.453	(12.159)
Totale fondi generati e raccolti	8.556.271	1.307.011
Fondi utilizzati e impiegati		
Utile distribuito	168.786	217.831
Utilizzo riserva per azioni proprie	14.453	-
Utilizzo del fondo rischi su crediti	-	70.000
Utilizzo del fondo trattamento di fine rapporto	58.564	66.484
Utilizzo del fondo di quiescenza	11.749	13.050
Utilizzo di altre riserve	-	41.247
Utilizzo del fondo rischi bancari generali	-	300.000
Incrementi:		
Partecipazioni	340.842	1.790.069
Ratei e risconti attivi	113.648	(322.127)
Decrementi:		
Altre passività	620.372	1.749.054
Fondi di terzi in amministrazione	4.718	4.960
Fondo imposte e tasse	99.618	156.075
Altri fondi	51.434	(63.060)
Totale fondi utilizzati e impiegati	1.484.184	4.023.583
Differenza	7.072.087	(2.716.572)
Variazioni sugli impieghi fruttiferi		
Crediti verso clientela	2.182.552	(167.087)
Crediti verso banche	4.389.345	(4.057.520)
Titoli e certificati di deposito	500.190	1.508.035
	7.072.087	(2.716.572)

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI NEI CONTI DEL PATRIMONIO NETTO

	Capitale sociale	Sovrapprezzo di emissione	Riserva legale	Riserva statutaria	Riserva az. proprie	Altre riserve	Altre in sosp. imposta	Fondo rischi bancari generali	Utili portati a nuovo	Utile netto da ripartire	Totale patrimonio netto
Saldi al 31.12.2002	1.675.023	522.925	271.231	974.812	2.294	666.654	575.027	334.879	70	599.497	5.622.412
Destinazione dell'utile netto dell'esercizio 2002:											
- residuo utili esercizio precedente									(70)	70	-
- alla riserva legale			63.774							(63.774)	-
- alla riserva statutaria				91.000						(91.000)	-
- alla riserva straordinaria						226.000				(226.000)	-
- alla riserva ex art. 13 L. 124/93						838				(838)	-
- dividendi distribuiti										(217.831)	(217.831)
- utili portati a nuovo									124	(124)	-
Fiscalità anticipata su perdite da cartolarizzazione						(6.883)					(6.883)
Utilizzo riserva per rettifiche titoli da cartolarizzazioni						(27.205)					(27.205)
Ricostruzione riserva per perdite cartolarizzazioni						42.591					42.591
Utilizzo riserva adeguamento Euro						(8.788)					(8.788)
Utilizzo/ricostituzione riserva straordinaria per adeguamento acquisto azioni proprie al netto svalutazioni					12.159	(40.960)					(28.801)
Utilizzo riserva straordinaria per assegnazione utili ai dipendenti											-
Utilizzo riserva di rivalutazione ex L.342/2000											-
Aumento di capitale per fusione BT, avanzo da concambio e da fusione	137.352					382.612					519.964
Aumento di capitale per fusione BAM, avanzo da concambio	122.898					210.580					333.478
Aumento Capitale per fusione Banca 121											-
Utilizzo del Fondo rischi bancari generali								(300.000)			(300.000)
Giro a riserve libere						341.312	(341.312)				-
Utile netto d'esercizio										221.200	221.200
Saldi al 31.12.2003	1.935.273	522.925	335.005	1.065.812	14.453	1.786.751	233.715	34.879	124	221.200	6.150.137
Destinazione dell'utile netto dell'esercizio 2003:											
- residuo utili esercizio precedente									(124)	124	-
- alla riserva legale			22.132							(22.132)	-
- alla riserva statutaria				29.500						(29.500)	-
- alla riserva straordinaria											-
- alla riserva ex art. 13 L. 124/93						900				(900)	-
- dividendi distribuiti										(168.786)	(168.786)
- utili portati a nuovo									6	(6)	-
Ricostruzione riserva per perdite cartolarizzazioni						42.591					42.591
Fiscalità anticipata su perdite da cartolarizzazione						(15.865)					(15.865)
Utilizzo/ricostituzione riserva straordinaria per adeguamento acquisto azioni proprie al netto svalutazioni					(14.725)	14.725					-
Aumento del Fondo rischi bancari generali riveniente da fusione Banca Steinhäuslin								517			517
Scarico riserva per assegnazione azioni ai dipendenti						(31.257)					(31.257)
Giro ad azioni proprie per trasferimento a trading delle azioni residue					272	(272)					-
Giro a riserve libere						(10.771)	10.771				-
Utile netto d'esercizio										610.478	610.478
Saldi al 31.12.2004	1.935.273	522.925	357.137	1.095.312	-	1.786.802	244.486	35.396	6	610.478	6.587.815

PARTECIPAZIONI

(Per le partecipate estere i valori delle azioni e del capitale sociale sono espressi nella valuta di origine)

Denominazione	Sede	Capitale sociale o Fondo di dotazione	Valore unitario azioni/quote	N. azioni o quote possedute	Partecipaz. al capitale %	Valore nominale	Valore di Bilancio (unità di euro)
Partecipazioni di Gruppo							
121 Fund Management Limited	Dublino	1	1,00	1	100,00	1	1,00
4SALE Italia S.p.A. (in liquidazione)	Siena	1.707.977	1,00	1.332.222	78,00	1.332.222	-
Banca 121 Promozione Finanziaria S.p.A.	Lecce	125.000.000	1,00	125.000.000	100,00	125.000.000	120.499.999,69
Banca Agricola Mantovana S.p.A.	Mantova	780.000.000	1,00	780.000.000	100,00	780.000.000	825.399.999,84
Banca Monte Parma S.p.A.	Parma	72.800.000	26,00	1.148.000	41,00	29.848.000	133.930.272,00
Banca Monte Paschi Belgio S.A.	Bruxelles	41.156.701	165,27	193.078	77,53	31.909.229	39.224.119,01
Banca Popolare di Spoleto S.p.A.	Spoleto	46.396.501	2,58	3.596.843	20,00	9.279.855	38.721.659,52
Banca Toscana S.p.A.	Firenze	1.000.000.000	1,00	1.000.000.000	100,00	1.000.000.000	1.020.000.000,00
CDO.net S.p.A.	Milano	204.080	1,00	104.080	51,00	104.080	607.183,05
Consorzio Operativo Gruppo M.P.S.	Siena	140.246.302	139.895.107,77	1	99,75	139.895.108	140.035.506,60
Consum.It S.p.A.	Siena	32.130.000	0,51	44.100.000	70,00	22.491.000	20.302.374,55
Dipras S.p.A.	Roma	120.000	6,00	20.000	100,00	120.000	575.470,47
E - Idea S.p.A. (in liquidazione)	Siena	3.829.260	38,00	70.539	70,00	2.680.482	0,38
G. Imm. Astor Srl	Lecce	988.000	0,52	988.000	52,00	513.760	1.311.800,52
G.I. Profidi SIM S.p.A.	Roma	3.120.000	1,00	3.120.000	100,00	3.120.000	2.640.724,43
Gerit S.p.A.	Roma	2.588.428	1,24	2.086.992	99,98	2.587.870	2.512.941,96
I.Am It S.p.A. (in liquidazione)	Siena	25.000.000	1,00	24.875.000	99,50	24.875.000	-
Italriscozioni S.p.A.	Roma	10.500.000	1,00	10.500.000	100,00	10.500.000	2.488.026,01
Marinella S.p.A.	Siena	19.698.400	1,00	19.698.400	100,00	19.698.400	18.976.400,00
Monte Paschi Asset Management SGR S.p.A.	Milano	36.338.780	1,00	28.864.000	79,43	28.864.000	31.790.850,20
Monte Paschi Banque S.A.	Parigi	52.594.910	15,24	2.421.047	70,18	36.908.619	57.625.096,17
Monte Paschi Fiduciaria S.p.A.	Siena	1.275.000	0,51	2.150.000	86,00	1.096.500	1.192.477,95
Monte Paschi Ireland Ltd.	Dublino	150.000	0,50	300.000	100,00	150.000	205.707.640,11
Monte Paschi Serit S.p.A.	Palermo	10.400.000	0,52	20.000.000	100,00	10.400.000	10.399.998,00
Monte Paschi Vita S.p.A.	Roma	295.000.000	10,00	26.999.285	91,52	269.992.850	367.687.606,75
Montepaschi Assicurazione Danni S.p.A.	Roma	25.000.000	10,00	2.500.000	100,00	25.000.000	32.350.099,38
Montepaschi Life (Ireland) Ltd.	Dublino	634.870	1,00	253.948	40,00	253.948	22.031.581,46
Montepaschi Luxembourg S.A.	Lussemburgo	125.000	1.000,00	124	99,20	124.000	124.000,00
MPS Banca Impresa S.p.A.	Firenze	118.857.143	0,26	379.638.539	83,05	98.706.020	286.050.015,76
MPS Finance Banca Mobiliare S.p.A.	Milano	130.000.000	1,00	130.000.000	100,00	130.000.000	158.571.771,15
MPS Gestione Crediti Banca S.p.A.	Siena	100.000.000	1.000,00	99.500	99,50	99.500.000	29.850.000,00
MPS Immobiliare S.p.A.	Siena	1.296.430.215	1,00	1.296.430.215	100,00	1.296.430.215	1.296.430.215,00
MPS Leasing & Factoring S.p.A.	Siena	287.965.745	1,00	250.285.812	86,92	250.285.812	239.904.588,58
MPS Preferred Capital I LLC	Wilmington Delaware (US)	1.000	1,00	1.000	100,00	1.000	29.337.721,91
MPS Preferred Capital II LLC	New York (USA)	110	1,00	110	100,00	110	44.715.069,90
MPS Professional S.p.A.	Siena	2.422.754	1,00	2.422.754	100,00	2.422.754	-
MPS Tenimenti S.p.A.	Siena	46.061.600	1,00	46.061.600	100,00	46.061.600	45.683.369,07

Denominazione	Sede	Capitale sociale o Fondo di dotazione	Valore unitario azioni/quote	N. azioni o quote possedute	Partecipaz. al capitale %	Valore nominale	Valore di Bilancio (unità di euro)
MPS.NET S.p.A.	Siena	21.807.471	1,00	21.589.396	99,00	21.589.396	16.417.945,44
Paschi Gestioni Immobiliari S.p.A.	Siena	5.000.000	250,00	20.000	100,00	5.000.000	5.000.000,00
San Paolo Acque Srl	Corigliano d'Otranto (Le)	78.584	78.583,56	1	100,00	78.584	267.553,00
SO.RI.T. S.p.A.	Foligno	2.590.000	2,59	545.926	54,59	1.413.948	507.948,24
Sodim Srl (in liquidazione)	Lecce	104	0,52	200	100,00	104	1,00
Tein Plc (in liquidazione)	Londra	49.000.000	10,00	4.900.000	100,00	49.000.000	-
Ulisse 2 S.p.A.	Milano	100.000	100,00	600	60,00	60.000	60.000,00
Ulisse 3 S.p.A.	Milano	100.000	100,00	600	60,00	60.000	60.000,00
Ulisse S.p.A.	Milano	100.000	1,00	60.000	60,00	60.000	60.000,00
							5.249.052.028,10

Partecipazioni in altre società ed enti

3R Management SGEGR S.A.	Madrid (E)	601.060	300,53	200	10,00	60.106	-
A.S.I.A. Agenzia di Sviluppo Ionio Alcantara S.p.A.	Taormina (ME)	128.613	129,00	80	8,02	10.320	10.320,00
ABE Clearing Company's Account	Parigi	100.000	1.000,00	1	1,00	1.000	1.001,71
Abi Energia	Roma	27.000	1,00	1.000	3,70	1.000	1.000,00
Acque Blu Arno Basso S.p.A.	Roma	8.000.000	1,00	640.000	8,00	640.000	1.522.560,00
Aeroporto di Siena S.p.A.	Siena	820.864	0,53	309.760	20,00	164.173	74.570,28
Agenzia Occupazione Area Nord Barese Ofantina	Barletta	101.608	52,00	80	4,09	4.160	3.981,14
Agenzia Sviluppo Lazio S.p.A.	Roma	48.927.355	516,46	1.771	1,87	914.651	914.645,51
Agrifactoring S.p.A. (in liquidazione)	Roma	5.165.000	51,65	2.500	2,50	129.125	1,29
Alerion Industries S.p.A.	Roma	148.041.690	0,37	31.802.000	7,95	11.766.740	15.096.409,40
Alpha Bank Romania S.A.	Bucarest	31.276.989	10,95	100.000	3,50	1.095.000	3.351.955,30
AMA International S.p.A.	Roma	5.333.370	10,00	64.976	12,18	649.760	1.330.519,60
Argentario Approdi e Servizi S.p.A.	Porto Santo Stefano	3.527.000	10,00	22.425	6,36	224.250	250.038,75
Assicurazioni Generali S.p.A.	Trieste	1.275.999.458	1,00	20.200.000	1,58	20.200.000	453.608.738,80
B.I.C. Umbria S.p.A.	Terni	3.113.516	41,96	253	0,34	10.616	12.972,96
Banca della Ciociaria S.p.A.	Frosinone	180.000	0,03	604.344	10,07	18.130	4.846.125,70
Banca d'Italia	Roma	156.000	0,52	7.500	2,50	3.900	3.873,43
Banca Nazionale del Lavoro S.p.A.	Roma	2.162.371.505	0,72	132.685.992	4,42	95.533.914	300.175.547,62
Banca per il Leasing Italease S.p.A.	Milano	270.089.658	5,16	2.135.402	4,08	11.018.674	13.919.833,02
Banca Popolare Etica S.c.a.r.l.	Padova	16.078.475	51,64	500	0,16	25.820	25.822,85
Banksiel S.p.A.	Milano	10.400.000	0,52	417.000	2,09	216.840	467.402,14
Banque du Sud S.A.	Tunisi	100.000.000	5,00	2.992.253	14,96	14.961.265	15.096.818,92
Basilichi S.p.A.	Firenze	3.213.550	5,00	74.500	11,59	372.500	384.760,39
Bell S.à.r.l.	Lussemburgo	33.735.810	30,00	88.524	7,87	2.655.720	8.099.718,88
Beta Prima S.r.l.	Siena	1.058.116	1,00	360.487	34,07	360.487	360.487,00
Bid. It. S.p.A.	Barletta	1.332.654	0,52	194.051	7,57	100.907	1,00
Bios S.p.A.	Milano	143.000.000	1,00	18.497.996	12,94	18.497.996	54.230.823,27

Denominazione	Sede	Capitale sociale o Fondo di dotazione	Valore unitario azioni/quote	N. azioni o quote possedute	Partecipaz. al capitale %	Valore nominale	Valore di Bilancio (unità di euro)
Borsa Italiana S.p.A.	Milano	8.438.179	0,52	1.681.142	10,36	874.194	41.570.270,11
Brasilinvest & Partners SA	S.Paolo	13.200.000	1,00	110.802	0,84	110.802	0,01
C.I.R. Cooperativa Italiana Ristorazione S.c.	Reggio nell'Emilia	15.761.578	10,00	129.000	8,18	1.290.000	1.290.000,00
C.S.P. BIC Livorno S.r.l.	Livorno	168.893	1.756,00	1	1,04	1.756	3.773,98
Camporlecchio Educational S.r.l.	Roma	500.000	1,00	200.000	40,00	200.000	200.000,00
Cattolica Popolare Scarl	Molfetta (BA)	5.635.092	2,58	1.048	0,05	2.704	14.368,65
Cefris S.C.p.A.	Gioia Tauro (RC)	118.580	1,00	475	0,40	475	516,46
Centrale dei Bilanci S.r.l.	Torino	30.000.000	1,00	2.538.077	8,46	2.538.077	3.965.851,87
Centrale Rischi Finanziaria CRIF S.p.A.	Bologna	2.087.808	3,00	17.570	2,52	52.710	64.816,64
Centralia S.p.A.	Milano	1.622.050	1,00	138.613	8,55	138.613	-
Centro Affari e Convegni Arezzo	Arezzo	14.323.889	1,00	816.000	5,70	816.000	774.685,38
Centro Agro Alimentare Bologna S.c.p.A.	Bologna	51.941.871	3,32	86.000	0,55	285.520	264.773,62
Centro Agroalimentare Napoli S.c.p.A.	Napoli	22.656.799	0,51	1.715.559	3,86	874.935	820.934,79
Centro Sviluppo S.p.A.	S. Christoph (AO)	1.033.483	517,00	80	4,00	41.360	41.316,55
Cepim - Centro Padano Interscambio Merci S.p.A.	Fontevivo (PR)	6.642.928	0,12	1.102.506	1,99	132.301	280.476,35
Cestud S.p.A.	Roma	968.000	1,00	448.000	46,28	448.000	448.000,00
Cevalco S.p.A.	Venturina (Li)	1.078.506	26,00	567	1,37	14.742	17.269,43
Charme Investments Sca	Lussemburgo	382.838	1,25	49.707	16,23	62.134	11.039.096,25
Cisfi S.p.A.	Napoli	28.438.490	1,00	362.583	1,27	362.583	559.839,03
CMST S.p.A. (in liquidazione)	Roma	50.000	22.500,00	1	45,00	22.500	22.500,00
Co.Ce.Me. S.r.l	Canicatti	216.809	51,65	300	7,15	15.495	0,01
Colle Promozione S.p.A.	Colle Val d'Elsa (SI)	103.200	5,16	2.400	12,00	12.384	30.987,41
Colomba Invest SIM S.p.A.	Roma	1.681.401	5,16	2.640	0,81	13.622	13.634,46
Commerfin S.c.p.a.	Roma	1.032.914	0,51	303.798	15,00	154.937	156.076,26
Confidi Coop Marche S.c.r.l.	Ancona	1.176.920	51.645,68	1	4,39	51.646	51.645,70
Cons. per lo Sviluppo dell'Area Conca Barese Scrl	Molfetta (BA)	100.000	500,00	8	4,00	4.000	4.000,00
Consorzio Abi Lab	Roma	11.000	1.000,00	1	9,09	1.000	1.000,00
Consorzio Agrario Prov.le Siena	Siena	74.299	25,82	1.427	49,59	36.845	36.775,50
Consorzio Aree Industriali Lamezia Terme	Lamezia Terme (CZ)	331.133	7.746,75	1	2,34	7.747	7.746,85
Consorzio Etruria Scrl	Montelupo Fiorentino (FI)	6.392.423	1.549.320,00	1	24,24	1.549.320	1.549.320,00
Consorzio Intesa Aretina	Arezzo	18.716.035	374.323,48	1	2,00	374.323	374.323,48
Consorzio Patti Chiari	Roma	885.000	5.000,00	1	0,56	5.000	5.000,00
Consorzio Siat Scarl	San Severo (FG)	516.457	51,65	250	2,50	12.913	12.911,42
Cooplinc S.p.A.	Siena	1.200.000	1,00	579.000	48,25	579.000	424.413,95
Crossing Europe GEIE	Siena	150.000	150,00	90	9,00	13.500	13.500,00
D.A.I.C.A.P. Scpa (in liquidazione)	Foggia	103.291	51,65	220	11,00	11.362	-
Dada S.p.A.	Firenze	2.664.101	0,17	630.519	4,02	107.188	3.666.028,37
Docutel Communication Services S.p.A.	Siena	500.000	1,00	75.000	15,00	75.000	75.000,00
Ecc Holding S.r.l.	Roma	10.060.337	1,00	1.876.240	18,65	1.876.240	6.732.150,85
Ecu Sim SpA (in liquidazione)	Milano	3.928.688	51,65	1.750	2,30	90.380	1,10
Elsag Back Office Services S.p.A.	Siena	1.040.000	0,52	300.000	15,00	156.000	154.937,08
E-MID S.p.A.	Milano	6.000.000	50,00	7.020	5,85	351.000	350.213,86
Energia Italiana S.p.A.	Milano	25.400.000	1,00	2.032.000	8,00	2.032.000	17.428.182,52

Denominazione	Sede	Capitale sociale o Fondo di dotazione	Valore unitario azioni/quote	N. azioni o quote possedute	Partecipaz. al capitale %	Valore nominale	Valore di Bilancio (unità di euro)
Engineering Informatica S.p.A.	Roma	31.875.000	2,55	250.000	2,00	637.500	5.340.000,00
Ente Morale S.Lorenzo da Brindisi	Brindisi	35.266	5.164,57	1	14,64	5.165	5.164,57
ERVET Emilia Romagna Valor. Economica Territorio S.p.A.	Bologna	10.225.154	5,16	48.524	2,45	250.384	346.440,49
Eurobic Toscana Sud S.p.A.	Poggibonsi (SI)	525.073	1,00	41.160	7,84	41.160	43.036,01
Eurochianti S.c.r.l.	Castelnuovo B.ga (Si)	53.040	0,51	4.500	4,33	2.295	1.974,54
European Investment Fund	Lussemburgo	2.000.000.000	1.000.000,00	5	0,25	5.000.000	1.000.000,00
Evoluzione 94 S.p.A.	Milano	8.414.826	0,05	6.753.401	4,01	337.670	669.988,06
EX.T.R.E.ME. S.r.l.	Palermo	26.000	1,00	520	2,00	520	520,00
F.A.R. Maremma Scarl	Arcidosso	83.500	500,00	11	6,59	5.500	5.500,00
F.D.L. Servizi Srl	Bari	204.000	0,51	20.000	5,00	10.200	10.329,20
Factorit S.p.A.	Milano	37.500.000	1,00	1.281.723	3,42	1.281.723	1.667.196,39
Farmafactoring S.p.A.	Milano	55.000.000	50,00	121.000	11,00	6.050.000	1.230.027,84
Fidi Toscana S.p.A.	Firenze	64.443.392	52,00	167.681	13,53	8.719.412	8.713.236,27
Fiera di Galatina e del Salento SpA	Galatina (LE)	334.880	2.392,00	10	7,14	23.920	51.645,69
FIME Finanz. Meridionale S.p.A. (in liquidazione)	Roma	116.203.500	516,46	4.350	1,93	2.246.601	0,01
Fin. Promo. Ter. Scpa	Roma	306.816	96,00	460	14,39	44.160	230.000,00
Finaosta S.p.A.	Aosta	112.000.000	1,00	630.912	0,56	630.912	560.432,73
Fincalabra S.p.A.	Catanzaro	8.201.384	516,46	525	3,31	271.142	263.651,25
Finpuglia S.p.A.	Bari	10.845.660	516,46	161	0,77	83.150	80.027,18
Finsoe S.p.A.	Bologna	551.628.000	0,36	597.597.000	39,00	215.134.920	539.715.563,38
Firenze Mostre S.p.A.	Firenze	2.204.479	1,00	97.976	4,44	97.976	97.976,00
Firenze Parcheggio	Firenze	16.469.636	51,65	49.917	15,65	2.578.213	3.064.161,46
Floramiata S.p.A.	Piancastagnaio (SI)	2.327.852	0,17	625.000	4,56	106.250	103.291,38
Foligno Nuova S.p.A.	Foligno	154.938	516,46	3	1,00	1.549	1.501,80
Fondazione L.E.M.	Livorno	738.267	103.291,00	1	13,99	103.291	103.291,00
Fondazione Mezzogiorno Sud Orientale	Bari	486.000	1,00	162.000	33,33	162.000	162.000,00
Fondazione Mezzogiorno Tirrenico	Napoli	1.615.560	1,00	538.520	33,33	538.520	538.520,00
G.A.L. Terra dei Messapi Srl	Mesagne (BR)	10.846	516,46	2	9,52	1.033	2.016,64
G.P.D. Global Project Developers SpA (in liquidazione)	Roma	298.682	135,15	100	4,52	13.515	-
Galileo Holding S.p.A. (in liquidazione)	Venezia	2.295.000	0,51	249.300	5,54	127.143	-
Gepafin S.p.A.	Perugia	600.000	6,00	1.000	1,00	6.000	5.519,17
Grosseto Sviluppo S.p.A.	Grosseto	999.998	5,16	20.581	10,62	106.198	106.217,05
Hopa S.p.A.	Brescia	709.800.000	0,52	130.901.341	9,59	68.068.697	363.445.740,06
I.S.B.E.M. Scpa	Brindisi	694.000	1.000,00	93	13,40	93.000	93.000,00
I.T.S. Intesa S.p.A.	Salerno	205.550	51,65	300	7,54	15.495	0,01
Iccrea Holding SpA	Roma	512.420.012	51,65	1.078	0,01	55.679	50.164,87
Idroenergia Scarl	Aosta	774.000	516,00	1	0,07	516	774,23
Immobiliare Lombarda S.p.A.	Milano	101.963.037	0,17	4.362.325	0,73	741.595	712.367,67
Impianti S.r.l. (in liquidazione)	Milano	92.953	3.689,00	1	3,97	3.689	2.112,44
In Comune S.p.A.	Siena	494.790	1,00	77.500	15,66	77.500	111.347,81
Iniziative Immobiliari S.r.l.	Gavirate (VA)	5.000.000	1,00	693.463	13,87	693.463	5.322.548,55
Interporto Bologna S.p.A.	Bologna	13.743.928	517,00	446	1,68	230.582	239.737,42
Interporto Civitavecchia P.L. S.p.A.	Civitavecchia	9.299.850	0,51	98.000	0,54	49.980	49.980,00

Denominazione	Sede	Capitale sociale o Fondo di dotazione	Valore unitario azioni/quote	N. azioni o quote possedute	Partecipaz. al capitale %	Valore nominale	Valore di Bilancio (unità di euro)
Ist. Encicl. Banca e Borsa S.p.A.	Roma	502.116	1,55	11.336	3,50	17.571	24.637,38
Ist. per il credito sportivo	Roma	9.554.453	51.645,69	20	10,81	1.032.914	27.372.215,65
Istifid	Milano	1.450.000	1,00	5.000	0,34	5.000	4.125,39
Isveimer S.p.A. (in liquidazione)	Roma	62.373.801	0,51	2.320	-	1.183	0,01
IT City S.p.A.	Parma	3.700.000	1,00	555.000	15,00	555.000	732.984,91
Lucandocks S.p.A.	Potenza	1.290.000	5,16	5.000	2,00	25.800	25.822,85
Lucchini S.p.A.	Milano	424.000.000	40,00	500.000	4,72	20.000.000	12.437.224,87
M.A.S. MPS Assets Securitisation S.p.A.	Roma	100.000	100,00	100	10,00	10.000	10.000,00
Manfredonia Sviluppo S.c.p.a. (in liquidazione)	Foggia	255.000	0,25	123.387	12,10	30.847	66.048,31
Mantegna Finance II S.r.l.		10.000	1,00	700	7,00	700	1.205,70
Mantegna Finance S.r.l.	Mantova	10.000	1,00	700	7,00	700	700,00
Markfactor S.p.A.	Brescia	2.000.000	10,00	20.000	10,00	200.000	331.405,60
Meliorconsulting S.p.A.	Roma	500.000	5,00	5.000	5,00	25.000	39.834,32
Moda Mediterranea S.p.A.	Bari	202.000	1.000,00	25	12,38	25.000	25.000,00
MTS Mercato Titoli di Stato S.p.A.	Roma	19.387.680	52,00	18.642	5,00	969.384	1.413.575,49
Murgia Sviluppo SpA	Altamura (BA)	103.300	51,65	100	5,00	5.165	5.165,00
Napoli Orientale S.p.A.	Napoli	520.500	0,51	100.000	9,80	51.000	51.645,69
Nomisma S.p.A.	Bologna	5.345.328	0,37	877.372	6,07	324.628	337.263,33
Ombrone S.p.A.	Roma	6.500.000	1,00	974.350	14,99	974.350	2.989.006,00
P.B. S.r.l.	Milano	100.000	1,00	7.851	7,85	7.851	11.457,31
Pacchetto Localizzativo Brindisi S.p.A.	Brindisi	500.740	10,00	8.424	16,82	84.240	74.691,06
Par.Fin S.p.A. (fallita)	Bari	61.974.828	5,17	213.700	1,78	1.104.829	1,01
Parco Scientifico e Tecnologico di Salerno S.p.A.	Salerno	1.290.000	5,16	2.500	1,00	12.900	12.911,43
Pastis - C.N.R.S.M. Scpa (in liquidazione)	Brindisi	2.065.000	118,00	1.761	10,06	207.798	207.798,00
Patto 2000 Scrl	Città della Pieve (PG)	390.429	258,22	40	2,65	10.329	10.329,14
Patto della Piana S.p.A.	Gioia Tauro (RC)	107.371	51,65	75	3,61	3.874	3.873,43
Patto di Foggia Scpa	Foggia	103.290	516,45	16	8,00	8.263	8.263,31
Patto Terr.le Area Metropolitana Bari S.p.A.	Bari	550.000	50,00	33	0,30	1.650	1.650,00
Patto Territoriale Polis Srl	Monopoli	150.414	0,51	18.570	6,30	9.471	9.542,07
Patto Territoriale Sele Picentino S.p.A.		375.250	50,00	154	2,05	7.700	7.700,00
Piaggio & C. S.p.A.	Pontedera	194.827.431	0,52	769.398	0,21	400.087	784.785,96
Polo Universitario Aretino S.c.a.r.l.	Arezzo	117.300	510,00	10	4,35	5.100	5.147,47
Polo Universitario Colle V.Elsa S.c.r.l.	Colle Val D'Elsa	104.951	517,00	15	7,39	7.755	7.755,00
Polo Universitario Grossetano	Grosseto	95.460	516,00	10	5,41	5.160	5.164,57
Porto industriale di Livorno S.p.A.	Livorno	2.767.679	0,52	849.600	15,96	441.792	2.912.134,00
Progetti S.r.l.	Prato	98.000	1,00	7.350	7,50	7.350	2.855,00
Promem S.p.A.	Bari	601.262	371,15	70	4,32	25.981	30.435,49
Promozione Svil. Latina S.p.A.	Latina	119.445	1,00	1.291	1,08	1.291	1.072,76
Promozione Sviluppo Val di Cecina S.r.l.	Cecina (LI)	94.495	1,00	16.919	17,90	16.919	18.185,22
Reggio Sviluppo S.p.A.	Reggio Calabria	561.000	5.100,00	1	0,91	5.100	-
S.A.Cal. S.p.A.	Lamezia T.	5.170.000	517,00	60	0,60	31.020	34.086,16
S.E.A.M. Soc.Es.Aeroporto Mar. S.p.A.	Grosseto	3.531.500	5,00	13.632	1,93	68.160	-
S.F.I.R.S. S.p.A.	Cagliari	149.499.151	5,30	50.000	0,18	265.000	266.491,50

Denominazione	Sede	Capitale sociale o Fondo di dotazione	Valore unitario azioni/quote	N. azioni o quote possedute	Partecipaz. al capitale %	Valore nominale	Valore di Bilancio (unità di euro)
S.I.A. S.p.A.	Milano	18.123.684	0,52	137.616	0,39	71.560	77.965,40
S.I.T. S.p.A.	Roma	1.034.000	517,00	400	20,00	206.800	205.924,27
S.S.B. S.p.A.	Milano	10.763.984	0,13	6.318.531	7,63	821.409	342.523,05
Santa Lucia S.p.A.	San Gimignano (SI)	100.000	1,00	5.000	5,00	5.000	6.610,00
Santorini Investment Ltd Partnership	Edinburgo	670.795.053	328.689.576,00	1	49,00	328.689.576	328.689.576,00
Saped Servizi S.p.A.	Siena	258.000	1,29	30.000	15,00	38.700	13.158,09
SI Holding S.p.A.	Roma	27.000.000	0,60	2.661.600	5,91	1.596.960	1.224.366,84
Siena Mortgages 00-1 S.p.A.	Milano	100.000	1,00	7.000	7,00	7.000	7.000,00
Siena Mortgages 01-2 S.p.A.	Milano	100.000	100,00	70	7,00	7.000	7.000,00
Siena Mortgages 02-3 Srl	Conegliano (TV)	10.000	1,00	910	9,10	910	910,00
Siena Mortgages 03-4 S.r.l.	Roma	10.000	1,00	600	6,00	600	600,00
Siena Parcheggi S.p.A.	Siena	4.647.600	51,64	11.000	12,22	568.040	590.400,83
Simest S.p.A.	Roma	164.646.232	0,52	3.352.500	1,06	1.743.300	1.562.402,00
Sistema Interportuale Jonico Salentino SpA	Lecce	1.658.353	516,46	300	9,34	154.938	46.481,12
Siteba S.p.A.	Roma	2.600.000	0,52	308.070	6,16	160.196	695.968,73
Skillpass S.p.A. (in liquidazione)	Roma	2.500.000	1,25	250.000	12,50	312.500	276.843,28
SO.FIN.IND. S.p.A.	Napoli	15.480.000	5,16	450.000	15,00	2.322.000	1.985.529,96
SO.GE.SI. S.p.A. (in liquidazione)	Palermo	36.151.500	516,45	7.000	10,00	3.615.150	-
Soc. Gest. Patto Terr. Agro Nocerino Sarnese	Nocera Inferiore	1.103.550	262,50	100	2,38	26.250	29.939,99
Soc. per lo Sviluppo del Basso Tavoliere Scrl	Foggia	15.300	0,51	4.000	13,33	2.040	2.065,83
Soc. Prom. Area Sud Basilicata S.p.A.	Latronico (PZ)	171.921	2,58	100	0,15	258	1.585,48
Società Cons. Matese per l'Occupazione	Campobasso	515.934	516,45	10	1,00	5.165	5.164,57
Sofinco S.p.A.	Modena	31.200.000	1,00	2.200.000	7,05	2.200.000	2.200.000,00
Soggetto Interm Locale Appennino Centrale S.c.ar.l	Sansepolcro (Ar)	461.304	516,00	8	0,89	4.128	3.333,97
Spoletto Crediti e Servizi Scrl	Spoletto	67.527.330	26,00	750.000	28,88	19.500.000	30.000.000,00
Sviluppo Italia Liguria S.p.A.	Genova	5.442.455	516,46	80	0,76	41.317	41.316,55
Sviluppo Sele - Tanagro S.p.A.	Oliveto Citra (SA)	516.400	51,64	1.000	10,00	51.640	44.662,40
Sviluppumbria S.p.A.	Perugia	5.746.558	0,51	1.437.048	12,75	732.894	698.249,62
Swift	Bruxelles	10.845.000	125,00	178	0,21	22.250	78.990,65
Tamleasing SpA (in liquidazione)	Milano	10.769.231	0,50	25.000	0,12	12.500	1,00
Taranto Sviluppo Scpa (in liquidazione)	Taranto	516.000	5,16	15.000	15,00	77.400	-
Tiziano Finance S.r.l.	Conegliano (TV)	100.000	1,00	10.000	10,00	10.000	10.000,00
Toscana Gas S.p.A.	Pisa	109.381.463	5,16	120.000	0,57	619.200	619.748,28
Trasporti Ferroviari Casentino S.r.l.	Poppi (AR)	80.000	1,00	1.236	1,55	1.236	25.616,19
U.B.A.	Lagos	1.275.000.000	0,50	61.200.000	2,40	30.600.000	485.404,99
Valdarno Sviluppo S.p.A.	Cavriglia	711.975	25,00	1.794	6,30	44.850	43.475,92
							2.320.710.273,47
Totale partecipazioni in bilancio							7.569.762.301,57

IMMOBILI

LOCALITA'	INDIRIZZO	Valore Storico	Rivalutazioni L. 218/90	Rivalutazioni L. 342/00	Altre	Totale	F.Ammortamento	Valore di Bilancio
SIENA	Piazza Salimbeni 3	5.535	42.666	7.227	18.674	74.102	25.194	48.908
FIRENZE	Via Sassetti 4	7.437			6.746	14.183	4.358	9.825
FIRENZE	Piazza Stazione	53				53	21	32
ROMA	Via dei Prati Fiscali	988				988	29	959
MINORI	Via Roma 28	278				278	8	270
		14.291	42.666	7.227	25.420	89.604	29.610	59.994
LONDRA		821	-	-	-	821	81	740
NEW YORK		5.728	-	-	(417)	5.311	909	4.402
FRANCOFORTE		354	-	-	-	354	-	354
		6.903	-	-	(417)	6.486	990	5.496
Lavori in corso		10	-	-	-	10	-	10
		21.204	42.666	7.227	25.003	96.100	30.600	65.500

PARTECIPAZIONI RILEVANTI IN SOCIETA' NON QUOTATE

Partecipazioni rilevanti in Società non quotate al 31.12.2004 possedute direttamente da Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. e/o tramite aziende del Gruppo.
Ai sensi dell'art.120, terzo comma, del D.Lgs n.58 del 24.2.98 e degli artt.125 e 126 della delibera Consob n.11971 del 14.5.99

Società partecipata		Ente Partecipante	Proprietà		Pegno		Totale di Gruppo	
			Azioni/Quote	Quota %	Az./Quote	Quota %	Azioni/Quote	Quota %
1	121 Fund Management Ltd, Dublino	BMPS	1	100,00			1	100,00
2	4 Sale Italia S.p.A. in liquidazione, Siena	BMPS	1.332.222	78,00			1332222	78,00
3	Aeroporto di Siena S.p.A., Sovicille (SI)	BMPS	309.760	20,00			619.520	40,00
		B.TOSCANA	309.760	20,00				
4	Agra - Aiproco Scarl, Vignola (MO)	(1) AGRISV.	1.000	13,39			1.000	13,39
5	Agricola Fava Srl, Milano	BAM			1	50,00	1	50,00
6	Agricola Poggio Bonelli Srl, Castelnuovo Berardenga (SI)	MPS TENIM.	1	100,00			1	100,00
7	Agriform Scarl, Sommacampagna (VR)	(2) AGRISV.	1	11,90			1	11,90
8	Agrisviluppo S.p.A., Mantova	BAM	44.011	97,80			44.581	99,07
		MPS B.IMPR.	570	1,27				
9	Alberghi Malpensa Srl, Mantova	BAM			459000	45,00	459.000	45,00
10	Alexa S.p.A., Firenze	MPS B.IMPR.	1.430.000	11,00			1.430.000	11,00
11	Ama International S.p.A., Roma	BMPS	64.976	12,18			64976	12,18
12	Banca 121 Promozione Finanziaria S.p.A.	BMPS	125.000.000	100,00			125.000.000	100,00
13	Banca Advantage S.p.A., Milano	MP VITA	2.605.612	16,41			2.605.612	16,41
14	Banca Agricola Mantovana S.p.A., Mantova	BMPS	780.000.000	100,00			780000000	100,00
15	Banca Agricola Mantovana Riscossioni S.p.A., Mantova	BAM	240.000	100,00			240.000	100,00
16	Banca della Ciociaria S.p.A., Frosinone	BMPS	604.344	10,07			604.344	10,07
17	Banca Monte Parma S.p.A., Parma	BMPS	1.148.000	41,00			1.379.440	49,27
		M. P. VITA	231.440	8,27				
18	Banca Monte Paschi (Belgio) S.A., Bruxelles	BMPS	193.078	77,53			249.033	100,00
		B. TOSCANA	55.955	22,47				
19	Banca Toscana S.p.A., Firenze	BMPS	1.000.000.000	100,00			1.000.000.000	100,00
20	Banque du Sud, Tunis	BMPS	3.392.843	16,96			3.392.843	16,96
21	Bassilichi S.p.A., Firenze	BMPS	74.500	11,59			74.500	11,59
22	Beta Prima Srl, Siena	BMPS	360.487	34,07	220534	20,84	581.021	54,91
23	Bios S.p.A. , Milano	BMPS	18.497.996	12,94			18.497.996	12,94
24	Borsa Italiana S.p.A., Milano	BMPS	1.681.142	10,36			1.681.142	10,36
25	C.I.R., Cooperativa Italiana di Ristorazione Scrl, Reggio Emilia	BMPS	129.000	8,18			258.000	16,36
		(3) BAM	129.000	8,18				
26	Camporlecchio Educational Srl, Roma	BMPS	200.000	40,00			200000	40,00
27	Cantine Coop. Riunite Scrl, Campegine	(4) AGRISV.	1	25,13			1	25,13

Società partecipata		Ente Partecipante	Proprietà		Pegno		Totale di Gruppo	
			Azioni/Quote	Quota %	Az./Quote	Quota %	Azioni/Quote	Quota %
28	Caseificio Sociale del Parco Scarl, Ramiseto (RE)	(5) AGRISV.	400	33,11			400	33,11
29	CDO.net S.p.A., Milano	BMPS	104.080	51,00			104.080	51,00
30	Centro Affari e Convegni Arezzo Srl, Arezzo	BMPS	816.000	5,70			1.632.000	11,40
		B.TOSCANA	816.000	5,70				
31	Cestsud S.p.A., Roma	BMPS	448.000	46,28			448.000	46,28
32	Charme Investments Sca, Luxembourg	BMPS	49.707	14,98			49707	14,98
33	CMST Cons. Mobilità e Servizi Telematici in liquidazione, Roma	BMPS	1	45,00			1	45,00
34	Colle Promozione S.p.A., Colle Val d'Elsa (SI)	BMPS	2.400	12,00			2.400	12,00
35	Commerfin Scpa, Roma	BMPS	303.798	15,00			303.798	15,00
36	Consorzio Agrario di Siena Scrl, Siena	(6) BMPS	1.427	49,59			1427	49,59
37	Consorzio Etruria Scrl, Montelupo Fiorentino (FI)	(7) BMPS	1	24,24			1	24,24
38	Consorzio Latterie Sociali Mantovane Scrl, Mantova	(8) AGRISV.	1	28,03			1	28,03
39	Consorzio Toscana Salute, Firenze	MPS B.IMPR.	1	15,00			1	15,00
40	Consum.It S.p.A., Siena	BMPS	44.100.000	70,00			63.000.000	100,00
		B TOSCANA	18.900.000	30,00				
41	Cooplink S.p.A., Roma	BMPS	579.000	48,25			579000	48,25
42	Cooptecnital Scrl, Roma	(9) MPS.NET	70	33,18			70	33,18
43	Daicap Società Consortile per Azioni in liquidazione, Foggia	BMPS	220	11,00			220	11,00
44	Dipras S.p.A., Roma	BMPS	20.000	100,00			20.000	100,00
45	Docutel Communication Services S.p.A., Siena	BMPS	75.000	15,00			75.000	15,00
46	E - Idea S.p.A. in liquidazione, Siena	BMPS	70.539	70,00			100770	100,00
		B. TOSCANA	30.231	30,00				
47	Ecc Holding Srl, Roma	BMPS	1.876.240	18,65			1.876.240	18,65
48	Elsag Back Office Services S.p.A., Siena	BMPS	300.000	15,00			300.000	15,00
49	Eurobic Toscana Sud S.p.A., Poggibonsi	BMPS	41.160	7,84			82.320	15,68
		B.TOSCANA	41.160	7,84				
50	Europrogetti & Finanza S.p.A., Roma	MPS B.IMPR.	1.900.000	10,11			1900000	10,11
51	Fabrica Immobiliare SGR S.p.A., Roma	MP ASS. MAN	18.000	45,00			18.000	45,00
52	Farmafactoring S.p.A., Milano	BMPS	121.000	11,00			121.000	11,00
53	Fidi Toscana S.p.A., Firenze	BMPS	167.681	13,53			361602	29,18
		B. TOSCANA	129.724	10,47				
		MPS B.IMPR.	64.197	5,18				
54	Fin. Promo. Ter. S.c.p.a., Roma	BMPS	460	14,39			460	14,39
55	Finsoe S.p.A., Bologna	BMPS	597.597.000	39,00			597.597.000	39,00
56	Firenze Parcheggi S.p.A., Firenze	BMPS	49.917	15,65			81.568	25,58
57	Florentia Bus S.p.A., Firenze	MPS B.IMPR.	1.160.000	14,95			1.160.000	14,95
58	G. Imm. Astor Srl, Lecce	BMPS	988.000	52,00			988.000	52,00

Società partecipata		Ente Partecipante	Proprietà		Pegno		Totale di Gruppo	
			Azioni/Quote	Quota %	Az./Quote	Quota %	Azioni/Quote	Quota %
59	G.I. Profidi SIM S.p.A., Roma	B. TOSCANA	31.651	0,44				
60	G.P.D. Global Projet Developers S.p.A. in liquidazione, Roma	BMPS	3.120.000	100,00			3.120.000	100,00
		BMPS	100	4,52			350	15,83
		MP ASS DAN.	250	11,31				
61	Gerit S.p.A., L'Aquila	BMPS	2.086.992	99,98			2.086.992	99,98
62	Grosseto Sviluppo S.p.A., Grosseto	BMPS	20.581	10,62			30.271	15,62
		B. TOSCANA	9.690	5,00				
63	Hi – Know S.p.A., Siena	MPS.NET	3.280.000	100,00			3.280.000	100,00
64	I – Am.it S.p.A. in liquidazione, Siena	BMPS	24.875.000	99,50			25.000.000	100,00
		MPS.NET	125.000	0,50				
65	I.Casa Srl, Milano	BAM			90000	100,00	90.000	100,00
66	Immobiliare Ve-Ga S.p.A., Milano	MPS B.IMPR.	24.036	20,03			24036	20,03
67	In Comune S.p.A., Roma	BMPS	77.500	15,66			77500	15,66
68	Immobilierie Poincaré S.N.C., Parigi	M.P.BANQUE	999	99,90			1.000	100,00
		M.P.CONSEIL	1	0,10				
69	Immobiliere Victor Hugo S.C.I., Parigi	M.P. BANQUE	99	99,00			100	100,00
		M.P.CONSEIL	1	1,00				
70	Impianti Srl in liquidazione, Monza	BMPS	1	3,97			2	13,82
		BAM	1	9,85				
71	Iniziative Immobiliari Srl, Gavirate (VA)	BMPS	693.463	13,87			693.463	13,87
72	Intermonte SIM S.p.A., Milano	BAM	5.821.666	33,95			11.643.333	67,90
		MPS FINAN	5.821.667	33,95				
73	Interporto Toscano A. Vespucci S.p.A., Livorno	MPS B.IMPR.	8.264	36,30			8.264	36,30
74	Ist. Scientifico Biomedico Euro Mediterraneo Scpa, Brindisi	BMPS	93	13,40			93	13,40
75	It. City S.p.A., Parma	BMPS	555.000	15,00			555.000	15,00
76	Italriscossioni S.p.A., Roma	BMPS	10.500.000	100,00			10.500.000	100,00
77	Kerself S.p.A., Correggio (RE)	MPS B.IMPR.	8.579	20,03			8579	20,03
78	Le Robinie Srl, Reggio nell'Emilia	BAM	1	20,00			1	20,00
79	Magazzini Generali Fiduciari di Mantova S.p.A., Mantova	BAM	575.700	100,00			575.700	100,00
80	Manfredonia Sviluppo Scpa in liquidazione, Foggia	BMPS	123.387	12,10			123.387	12,10
81	Mantovana Ireland Ltd. in liquidazione, Dublino	MPS IRELAND	100	100,00			100	100,00
82	Marina Blu S.p.A., Rimini	MPS B.IMPR.	6.429	30,00			6429	30,00
83	Marina di Stabia S.p.A., Castellammare di Stabia (NA)	MPS B.IMPR.	9.500	15,83			9500	15,83
84	Marinella S.p.A., Siena	BMPS	19.498.400	100,00			19498400	100,00
85	Master Costruzioni Ttecniche di Sicurezza Srl, Piacenza	BAM			1	100,00	1	100,00
86	Medicalplaza S.p.A., Roma in liquidazione	MPS.NET	71.770	50,81			71.770	50,81
87	Moda Mediterranea S.p.A., Bari	BMPS	25	12,38			25	12,38

	Società partecipata	Ente Partecipante	Proprietà		Pegno		Totale di Gruppo	
			Azioni/Quote	Quota %	Az./Quote	Quota %	Azioni/Quote	Quota %
88	Monte Paschi Asset Management SGR S.p.A., Milano	BMPS	28.864.000	79,43			36.338.780	100,00
		B. TOSCANA	2.250.000	6,19				
		BAM	3.833.803	10,55				
		B. 121 PR.FIN.	1.390.977	3,83				
89	Monte Paschi Assurances (France) S.A., Parigi	M.P. BANQUE	994	99,40			996	99,60
		IMM. POINC.	1	0,10				
		M.P.CONSEIL	1	0,10				
90	Monte Paschi Banque S.A., Parigi	BMPS	2.421.047	70,18			3.449.993	100,00
		B. TOSCANA	1.028.946	29,82				
91	Monte Paschi Conseil (France) S.A., Parigi	M.P. BANQUE	2.494	99,76			2496	99,84
		IMM. POINC.	1	0,04				
		M.P. ASSUR.	1	0,04				
92	Monte Paschi Fiduciaria S.p.A., Siena	BMPS	2.150.000	86,00			2.500.000	100,00
		B. TOSCANA	350.000	14,00				
93	Monte Paschi Invest S.A., Parigi	M.P. BANQUE	14.994	99,96			14996	99,98
		M. P. ASSUR.	1	0,01				
		M.P.CONSEIL	1	0,01				
94	Monte Paschi Ireland Ltd	BMPS	300.000				300.000	100,00
95	Montepaschi Assicurazioni Danni S.p.A., Roma	BMPS	2.500.000	100,00			2.500.000	100,00
96	Montepaschi Life (Ireland) Ltd., Dublino	MP VITA	380.922	60,00			634.870	100,00
		BMPS	253.948	40,00				
97	Montepaschi Luxembourg S.A., Luxembourg	BMPS	124	99,20			125	100,00
		M.P. BANQUE	1	0,80				
98	Montepaschi SE.RI.T. S.p.A., Palermo	BMPS	20.000.000	100,00			20.000.000	100,00
99	Montepaschi Vita S.p.A., Roma	BMPS	26.999.285	91,52			29.500.000	100,00
		B.T OSCANA	2.500.715	8,48				
100	MPS Alternative Investment Sgr S.p.A.	MP ASS. MAN	6.000.000	100,00			6.000.000	100,00
101	MPS Asset Management Ireland Limited, Dublino	MP ASS. MAN	3.139.765	100,00			3.139.765	100,00
102	MPS Banca per l'Impresa S.p.A., Firenze	BMPS	379.638.539	83,05			456.434.539	99,85
		B. TOSCANA	76.796.000	16,80				
103	MPS Finance Banca Mobiliare S.p.A., Siena	BMPS	130.000.000	100,00			130.000.000	100,00
104	MPS Gestione Crediti Banca S.p.A., Siena	BMPS	99.500	99,50			100.000	100,00
		B.T OSCANA	500	0,50				
105	MPS Immobiliare S.p.A., Siena	BMPS	1.296.430.215	100,00			1296430215	100,00
106	MPS Leasing & Factoring S.p.A., Siena	BMPS	250.285.812	86,91			287965745	100,00
		B. TOSCANA	19.142.495	6,65				
		BAM	18.537.438	6,44				

Società partecipata		Ente Partecipante	Proprietà		Pegno		Totale di Gruppo	
			Azioni/Quote	Quota %	Az./Quote	Quota %	Azioni/Quote	Quota %
107	MPS Preferred Capital I Llc, Wilmington	BMPS	1.000	100,00			1.000	100,00
108	MPS Preferred Capital II Llc, Wilmington	BMPS	110	100,00			110	100,00
109	MPS Professional S.p.A., Siena	BMPS	2.422.754	100,00			2.422.754	100,00
110	MPS Tenimenti S.p.A., Siena	BMPS	46.061.600	100,00			46.061.600	100,00
111	MPS Venture Sgr S.p.A., Firenze	INT. SIM	2.250.000	30,00			7.500.000	100,00
		MPS B.IMPR.	5.250.000	70,00				
112	MPS.Net S.p.A.	BMPS	21.589.396	99,00			21.807.471	100,00
		MPS B.IMPR.	218.075	1,00				
113	Newco S.p.A., Napoli	MPS B.IMPR.	24.000	20,00			24.000	20,00
114	Newcolle Srl, Colle Val d'Elsa	MPS B.IMPR.	483.693	12,00			483.693	12,00
115	Ombrone Spa, Roma	BMPS	974.350	14,99			974.350	14,99
116	Pacchetto Localizzativo Brindisi (P.L.B.) S.c.p.a., Brindisi	BMPS	8.424	16,82			8.424	16,82
117	Padana Immobiliare S.p.A., Mantova	BAM	52.000	100,00			52.000	100,00
118	Padana Riscossioni S.p.A., Mantova	BAM	272.690	54,54			272.690	54,54
119	Paschi Gestioni Immobiliari S.p.A., Siena	BMPS	20.000	100,00			20.000	100,00
120	Pastis CNRSM Scpa in liquidazione, Brindisi	BMPS	1.761	10,06			1.761	10,06
121	Porto Industriale di Livorno S.p.A., Livorno	BMPS	849.600	15,96			849.600	15,96
122	Pro.Mo.Mar. S.p.A. Scarlino (GR)	MPS B.IMPR.	76.630	11,00			76.630	11,00
123	Progeo Srl, Reggio Emilia	(10) AGRISV.	1	16,84			1	16,84
124	Progetti Srl, Prato	BMPS	7.350	7,50			14.700	15,00
		B. TOSCANA	7.350	7,50				
125	Promozione e Sviluppo Val di Cecina Srl, Cecina	BMPS	16.919	17,90			16.919	17,90
126	Quadrifoglio Vita S.p.A., Bologna	BAM	14.750.000	50,00			14.750.000	50,00
127	S.I.T. Finanz. di Sviluppo per l'Innov. Tecnologica S.p.A.	BMPS	400	20,00			400	20,00
128	S.T.A. S.p.A., Reggio Emilia	MPS B.IMPR.	1.936.026	15,00			1.936.026	15,00
129	S.T.B., Società delle Terme e del Benessere S.p.A., Prato	MPS B.IMPR.	789.330	15,00			789.330	15,00
130	San Paolo Acque Srl, Corigliano d'Otranto LE	BMPS	1	100,00			1	100,00
131	Santorini Investments Ltd Partnership, Edinburgh	BMPS	1	49,00			1	49,00
132	Saped Servizi S.p.A., Siena	BMPS	30.000	15,00			30.000	15,00
133	Siena Ambiente S.p.A., Siena	MPS B.IMPR.	7.770	14,00			7.770	14,00
134	Siena Parcheggi S.p.A., Siena	BMPS	11.000	12,22			15.000	16,66
		B. TOSCANA	4.000	4,44				
135	Skillpass S.p.A. in liquidazione, Roma	BMPS	250.000	12,50			250.000	12,50
136	So. Fin. Ind. S.p.A., Napoli	BMPS	450.000	15,00			450.000	15,00
137	SO.RI.T. S.p.A., Foligno (PG)	BMPS	545.926	54,59			545.926	54,59
138	So.V.Im. Organismo di Attestazione S.p.A., Firenze	MPS B.IMPR.	7.500	6,02			15000	12,04
		B. TOSCANA	7.500	6,02				

Società partecipata		Ente Partecipante	Proprietà		Pegno		Totale di Gruppo	
			Azioni/Quote	Quota %	Az./Quote	Quota %	Azioni/Quote	Quota %
139	Società Italiana di Monitoraggio S.p.A., Roma	MPS B.IMPR.	666.668	33,33			666.668	33,33
140	Società per lo Sviluppo del Basso Tavoliere Scrl, Foggia	BMPS	4.000	13,33			4000	13,33
141	Sodim Srl in liquidazione, Lecce	BMPS	200	100,00			200	100,00
142	Sviluppo Imprese Centro Italia SGR S.p.A., Firenze	MPS B.IMPR.	2.900	29,00			2900	29,00
143	Sviluppumbria S.p.A.,	BMPS	1.437.048	12,75			1552954	13,78
		B. TOSCANA	115.906	1,03				
144	Taranto Sviluppo Società Consortile p.A. in liquidaz, Taranto	BMPS	15.000	15,00			15.000	15,00
145	Tau Costruzioni Srl, Porto Mantovano	BAM			632500	50,00	632.500	50,00
146	Tein Plc in liquidazione, Londra	BMPS	4.900.000	100,00			4.900.000	100,00
147	Total Return SGR Spa, Mantova	MP ASS. MAN	210.000	15,00			210.000	15,00
148	Tra.In Spa, Siena	MPS B.IMPR.	170.183	13,82			170.183	13,82
149	Trinity CapM, Londra	MP ASS. MAN	20.000	20,00			20.000	20,00
150	Ulisse 2 S.p.A.	BMPS	600	60,00			600	60,00
151	Ulisse 3 S.p.A.	BMPS	600	60,00			600	60,00
152	Ulisse S.p.A.	BMPS	60.000	60,00			60.000	60,00
153	Union Capital Srl in liquidazione, Milano	BAM	36.000	36,00			42.000	42,00
		BMPS	6.000	6,00				
154	Valdarno Sviluppo S.p.A., Cavriglia AR	BMPS	1.794	6,30			3581	12,57
		B. TOSCANA	1.787	6,27				
155	Virginia Srl, Modena	BAM			1	29,48	1	29,48
156	Volorosso Srl, Bologna	MPS B.IMPR.	710.400	48,00			710.400	48,00
155	Tau Costruzioni Srl, Porto Mantovano	BAM			632500	50,00	632.500	50,00
156	Tein Plc in liquidazione, Londra	BMPS	4.900.000	100,00			4.900.000	100,00
157	Teksud S.p.A., Caltagirone (CT)	BAM			22460	22,46	22.460	22,46
158	Telematix S.p.A., Roma	E - IDEA	1.250.000	50,00			1.250.000	50,00
159	Ticino Assicurazioni S.p.A., Roma	BMPS	2.500.000	100,00			2.500.000	100,00
160	Ulisse S.p.A.	BMPS	60.000	60,00			60.000	60,00
161	Ulisse 2 S.p.A.	BMPS	600	60,00			600	60,00
162	Ulisse 3 S.p.A.	BMPS	600	60,00			600	60,00
163	Union Capital Srl in liquidazione, Milano	BAM	36.000	36,00			42000	42,00
		BMPS	6.000	6,00				
164	Valdarno Sviluppo S.p.A., Cavriglia AR	BMPS	1.794	6,30			3.581	12,57
		B. TOSCANA	1.787	6,27				
165	Volorosso Srl, Bologna	MPS MERCH	710.400	48,00			710.400	48,00

I dati variati rispetto al prospetto relativo al 30.6.2004 sono indicati in grassetto.

Partecipazioni depennate nel semestre.

Aida S.p.A. , Villafranca di Verona: partecipazione ceduta.
Banca Monte dei Paschi (Channel Islands) Ltd, Guernsey: partecipazione ceduta.
Banca Monte Paschi (Suisse) S.A., Ginevra: partecipazione ceduta.
BMP5 Corporate Services (C.I.) Ltd, Guernsey partecipazione ceduta.
BMP5 Nominees (C.I.) Ltd, Guernsey: partecipazione ceduta.
BMP5 Trustees (C.I.) Ltd, Guernsey: partecipazione ceduta.
City Nominees Ltd, Guernsey: partecipazione ceduta.
Macello Cooperativo per la Lavorazione delle Carni Scrl, Pegognaga (MN): partecipazione scesa sotto la soglia del 10%
MDF Sebes Frati S.A., Sebe: partecipazione ceduta.
Pro.Mo.Mar. Real Estate S.p.A., Scarlino: partecipazione ceduta.

Partecipazioni inserite nel semestre.

Agra – Aiproco Scrl, Vignola: partecipazione acquisita.
Alberghi Malpensa Srl, Mantova: quote acquisite in pegno.
Caseificio Sociale del Parco Scrl, Ramiseto: partecipazione acquisita.
Immobiliare Ve-Ga Spa: partecipazione acquisita.
Newcolle Srl, Colle Val d’Elsa: partecipazione acquisita
Total Return SGR Spa, Mantova: partecipazione acquisita
Tra.In Spa, Siena: partecipazione acquisita
Trinity CapM Ltd, Londra: partecipazione acquisita

Operazioni di fusione del semestre.

MPS Banca per l’Impresa Spa, Firenze: denominazione assunta da MPS Merchant Spa dopo fusione per incorporazione di MPS Banca Verde Spa, Firenze.

Altri eventi del semestre concernenti le partecipate.

La società Cittàdelvino.com con sede in Roma ha assunto la denominazione sociale di “In Comune S.p.A.”

Nelle società cooperative sotto riportate, la quota dei diritti di voto esercitabili nelle assemblee differisce da quella di partecipazione al capitale complessivo come segue:

- (1) Agra – Aiproco Scrl : diritti di voto 0,395
- (2) Agriform Scrl : diritto di voto posseduti n. 3 su 28 totali pari al 10,714%.
- (3) C.I.R Scrl : trattasi di azioni di partecipazione cooperativa prive di diritti di voto.
- (4) Cantine Coop. Riunite Scrl, Campegine: quota diritti di voto spettante 0,367%.
- (5) Caseificio Sociale del Parco Scrl - Diritti di voto 4,00%
- (6) Consorzio Agrario di Siena Scrl, Siena: esercitabile un solo diritto di voto su un totale di 1.873.
- (7) Consorzio Etruria Scrl : quota diritti di voto spettante 0,387%.
- (8) Consorzio Latterie Sociali Mantovane Scrl : quota diritti di voto spettante **3,85%**.
- (9) Cooptecnital Scrl: quota diritti di voto spettante 5,00%.
- (10) Progeo Srl, Reggio Emilia: diritti di voto spettante 0,025%.

Legenda e Catene Partecipative

- AGRISVIL. Agrisviluppo Spa, Mantova, posseduta al 97,80% da Banca Agricola Mantovana S.p.A. ed al 1,27% da Mps Banca per l'Impresa S.p.A.
- B.121 PR.FIN. Banca 121 - Promozione Finanziaria S.p.A., Lecce, posseduta al 100% da Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. .
Dal 3.1.2005 ha assunto la denominazione di Mps Banca Personale S.p.A.
- B.TOSCANA Banca Toscana S.p.A., Firenze, posseduta al 100% da Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A.
- BAM Banca Agricola Mantovana S.p.A., Mantova, posseduta al 100% da Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A.
- BMP BEL. Banca Monte Paschi (Belgio) S.A., Bruxelles, posseduta al 77,53% da Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. ed al 22,47% da Banca Toscana S.p.A.
- BMPS Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A., Siena della quale la Fondazione Monte dei Paschi di Siena, Siena possiede il 49,00% del capitale rappresentato da azioni ordinarie ed il 58,575 del capitale votante complessivo.
- INT. SIM Intermonte SIM S.p.A., Milano, posseduta al 33,95 da Banca Agricola Mantovana S.p.A. ed al 33,95 % da MPS Finance Banca Mobiliare S.p.A.
- IMM. POINC. Immobilière Poincaré S.N.C., Parigi, posseduta al 99,90% da Monte Paschi Banque SA ed allo 0,10% da Monte Paschi Conseil SA
- M. P. ASSUR. Monte Paschi Assurances (France) S.A., Parigi posseduta al 99,40% da Monte Paschi Banque S.A., al 0,10% da Immobilière Poincaré S.N.C. ed allo 0,10% da Monte Paschi Conseil (France) S.A.
- MP BANQUE Monte Paschi Banque S.A., Parigi, posseduta al 70,18% da Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. ed al 29,82% da Banca Toscana S.p.A.
- MP CONSEIL Monte Paschi Conseil (France) S.A., Parigi, posseduta al 99,76% da Monte Paschi Banque S.A., al 0,04% da Immobilière Poincaré S.N.C. ed al 0,04% da Monte Paschi Assurances (France) S.A.
- MP ASS DAN Montepaschi Assicurazioni Danni S.p.A., Roma, posseduta al 100% da Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A.
- MP ASS MAN Monte Paschi Asset Mangement Sgr S.p.A., Milano posseduta al 79,43% da Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A., al 6,19 % da Banca Toscana S.p.A., al 10,55% da Banca Agricola Mantovana S.p.A. ed al 3,83% da Banca 121 Promozione Finanziaria Spa.
- MP VITA Montepaschi Vita S.p.A., Roma, posseduta al 91,52 da Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. ed al 8,48% da Banca Toscana S.p.A.
- MPS B.IMPR. MPS Banca per l'Impresa S.p.A., Firenze, posseduta al 83,05 da Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A., ed al 16,80% da Banca Toscana S.p.A.
- MPS FINAN. MPS Finance Banca Mobiliare S.p.A., posseduta al 100% da Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A.
- MPS TENIM. MPS Tenimenti S.p.A., Siena, posseduta al 100% da Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A.
- MP IRELAND Montepaschi Ireland Ltd, posseduta al 100% da Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A.
- MPS.NET MPS.Net S.p.A., Siena, posseduta al 99,00% da Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. ed al 1,00% da MPS Merchant S.p.A.
- PAD.IMMOB. Padana Immobiliare Spa, Mantova posseduta al 100% da Banca Agricola Mantovana S.p.A.

Fondo Pensione "Trattamento pensionistico complementare a contribuzione definita per i dipendenti della Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.a., divenuti tali dall'1.1.1991"

Rendiconto al 31.12.2004

Stato Patrimoniale

	31/12/2004	31/12/2003	Variazioni
Voce 10 - Investimenti Diretti	15.215.827,26	18.240.703,63	(3.024.876,37)
a) Depositi	15.208.626,94	18.229.927,01	(3.021.300,07)
b) Crediti per operazioni pronti contro termine			-
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali			-
d) Titoli di debito quotati			-
e) Titoli di capitale quotati			-
f) Titoli di debito non quotati			-
g) Titoli di capitale non quotati			-
h) quote di O.I.C.R.			-
i) Opzioni acquistate			-
l) Ratei e risconti attivi	7.200,32	10.776,62	(3.576,30)
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione			-
n) altre attività della gestione finanziaria			-
o) proventi maturati e non riscossi			-
Voce 20 - Investimenti in gestione	119.831.289,25	67.401.290,54	52.429.998,71
a) Depositi	-	-	-
b) Crediti per operazioni pronti contro termine			-
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	83.318.315,88	43.928.547,27	39.389.768,61
d) Titoli di debito quotati			-
e) Titoli di capitale quotati			-
f) Titoli di debito non quotati			-
g) Titoli di capitale non quotati			-
h) quote di O.I.C.R.	34.812.382,20	22.544.008,35	12.268.373,85
i) Opzioni acquistate			-
l) Ratei e risconti attivi	1.700.591,17	928.734,92	771.856,25
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione			-
n) altre attività della gestione finanziaria			-
o) proventi maturati e non riscossi			-
Voce 30 - Garanzie di risultato su pos.individuali			-
Voce 40 - Attività della Gestione amministrativa			-
Voce 50 - Crediti d'imposta	-	119.906,11	(119.906,11)
Totale Attività	135.047.116,51	85.761.900,28	49.285.216,23
Voce 10 - Passività della gestione previdenziale	323.906,23	587.811,76	(263.905,53)
a) Debiti della gestione previdenziale	323.906,23	587.811,76	(263.905,53)
Voce 20 - Passività della gestione finanziaria	-	-	-
a) Debiti per operazioni pronti contro termine			-
b) Opzioni emesse			-
c) Ratei e risconti passivi	-	-	-
d) Altre passività della gestione finanziaria			-
e) Oneri maturati e non liquidati			-
Voce 30 - Garanzie di risultato su posizioni individuali	-	-	-
Voce 40 - Passività della gestione amministrativa	86.018,36	109.102,35	(23.083,99)
a) Debiti verso l'Erario	86.018,36	109.102,35	(23.083,99)
Voce 50 - Debiti d'imposta	405.690,17		-
Totale Passività	815.614,76	696.914,11	(286.989,52)
Voce 100 - attivo netto destinato alle prestazioni	134.231.501,75	85.064.986,17	49.572.205,75
Attivo netto destinato alle prestazioni al 31/12/2002	85.064.986,17	65.479.442,72	19.585.543,45
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni	49.166.515,58	19.585.543,45	29.986.662,30

Fondo Pensione "Trattamento pensionistico complementare a contribuzione definita per i dipendenti della Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.a., divenuti tali dall'1.1.1991"

Rendiconto al 31.12.2004

Conto Economico

	31/12/2004	31/12/2003	Variazioni
Voce 10 - Saldo della gestione previdenziale	42.352.783,86	16.348.333,82	26.004.450,04
a) Contributi per le prestazioni	47.046.294,06	19.984.514,03	27.061.780,03
b) Anticipazioni	(2.738.343,45)	(1.698.496,29)	(1.039.847,16)
c) Trasferimenti e riscatti	(693.493,76)	(877.787,19)	184.293,43
d) Trasformazioni in rendita	-	-	-
e) Erogazioni in forma di capitale	(1.261.672,99)	(1.059.896,73)	(201.776,26)
f) Premi per prestazioni accessorie	-	-	-
g) Erogazioni in forma di rendite	-	-	-
h) Altre erogazioni	-	-	-
Voce 20 - Risultato gest. finanziaria diretta	78.995,87	74.135,24	4.860,63
a) Dividendi ed interessi	66.375,28	59.630,67	6.744,61
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-	-	-
c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-	-
d) Proventi ed oneri per op. pronti contro termine	-	-	-
e) Differenziale su gar. risultato fondo pensione	-	-	-
f) Sopravvenienze	-	-	-
g) Penali a carico aderenti	12.620,59	14.504,57	(1.883,98)
Voce 30 - Risultato gest. finanziaria indiretta	7.447.237,45	3.475.435,25	3.971.802,20
a) Dividendi ed interessi	2.857.742,29	1.812.672,87	1.045.069,42
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	4.589.495,16	1.662.762,38	2.926.732,78
c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-	-
d) Proventi e oneri per op. pronti contro termine	-	-	-
e) Differenziale su gar. risultato fondo pensione	-	-	-
f) Sopravvenienze	-	-	-
Voce 40 - Oneri di gestione	(186.905,32)	(235.260,34)	-
a) Società di gestione	-	-	-
b) Banca Depositaria	-	-	-
c) Polizza assicurativa	(186.905,32)	(235.260,34)	-
Voce 50 - Margine gest. finanziaria (20+30+40)	7.339.328,00	3.314.310,15	3.976.662,83
Voce 60 - Saldo della gestione amministrativa	(525.596,28)	(77.100,52)	(448.495,76)
a) Imposta sostitutiva	(525.596,28)	(77.100,52)	(448.495,76)
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni	49.166.515,58	19.585.543,45	29.532.617,11

Fondo Pensione "Trattamento di previdenza complementare per il personale in servizio presso le Concessioni Riscossioni Tributi gestite dalla Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A."

Rendiconto al 31.12.2004

Stato Patrimoniale

	31/12/2004	31/12/2003	Variazioni
Voce 10 - Investimenti Diretti	1.048.095,02	75.354,38	972.740,64
a) Depositi	1.048.095,02	75.354,38	972.740,64
b) Crediti per operazioni pronti contro termine			-
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali			-
d) Titoli di debito quotati			-
e) Titoli di capitale quotati			-
f) Titoli di debito non quotati			-
g) Titoli di capitale non quotati			-
h) quote di O.I.C.R.			-
i) Opzioni acquistate			-
l) Ratei e risconti attivi			-
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione			-
n) altre attività della gestione finanziaria	-	-	-
o) proventi maturati e non riscossi			-
Voce 20 - Investimenti in gestione	17.955.768,15	22.011.592,74	(4.055.824,59)
a) Depositi			-
b) Crediti per operazioni pronti contro termine			-
c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali	12.106.947,98	13.658.281,07	(1.551.333,09)
d) Titoli di debito quotati	5.848.820,17	8.353.311,67	(2.504.491,50)
e) Titoli di capitale quotati			-
f) Titoli di debito non quotati			-
g) Titoli di capitale non quotati			-
h) quote di O.I.C.R.			-
i) Opzioni acquistate			-
l) Ratei e risconti attivi			-
m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione			-
n) altre attività della gestione finanziaria			-
o) proventi maturati e non riscossi			-
Voce 30 - Garanzie di risultato su pos.individuali			-
Voce 40 - Attività della Gestione amministrativa			-
Voce 50 - Crediti d'imposta			
Totale Attività	19.003.863,17	22.086.947,12	(3.083.083,95)
Voce 10 - Passività della gestione previdenziale	679.260,97	891.309,23	(212.048,26)
a) Debiti della gestione previdenziale	679.260,97	891.309,23	(212.048,26)
Voce 20 - Passività della gestione finanziaria	-	-	-
a) Debiti per operazioni pronti contro termine			-
b) Opzioni emesse			-
c) Ratei e risconti passivi			-
d) Altre passività della gestione finanziaria			-
e) Oneri maturati e non liquidati			-
Voce 30 - Garanzie di risultato su posizioni individuali	-	-	-
Voce 40 - Passività della gestione amministrativa	-	-	-
a) Debiti verso l'Erario			-
Voce 50 - Debiti d'imposta			
Totale Passività	679.260,97	891.309,23	(212.048,26)
Voce 100 - attivo netto destinato alle prestazioni	18.324.602,20	21.195.637,89	(2.871.035,69)
Attivo netto destinato alle prestazioni al 31/12/2002	21.195.637,89	(2.871.035,69)	24.066.673,58
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni	(2.871.035,69)	24.066.673,58	(26.937.709,27)

Fondo Pensione "Trattamento di previdenza complementare per il personale in servizio presso le Concessioni Riscossioni Tributi gestite dalla Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A."

Rendiconto al 31.12.2004

Conto Economico

	31/12/2004	31/12/2003	Variazioni
Voce 10 - Saldo della gestione previdenziale	(3.371.159,65)	(2.065.160,13)	(1.305.999,52)
a) Contributi per le prestazioni	1.521.870,93	1.601.017,06	(79.146,13)
b) Anticipazioni	(1.215.906,67)	(678.160,12)	(537.746,55)
c) Trasferimenti e riscatti	(3.677.123,91)	(2.988.017,07)	(689.106,84)
d) Trasformazioni in rendita	-	-	-
e) Erogazioni in forma di capitale	-	-	-
f) Premi per prestazioni accessorie	-	-	-
g) Erogazioni in forma di rendite	-	-	-
h) Altre erogazioni	-	-	-
Voce 20 - Risultato gest. finanziaria diretta	500.123,96	652.160,02	(152.036,06)
a) Dividendi ed interessi	500.123,96	652.160,02	(152.036,06)
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-	-	-
c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-	-
d) Proventi ed oneri per op. pronti contro termine	-	-	-
e) Differenziale su gar. risultato fondo pensione	-	-	-
f) Sopravvenienze	-	-	-
g) Penali a carico aderenti	-	-	-
Voce 30 - Risultato gest. finanziaria indiretta	-	-	-
a) Dividendi ed interessi	-	-	-
b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-	-	-
c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli	-	-	-
d) Proventi e oneri per op. pronti contro termine	-	-	-
e) Differenziale su gar. risultato fondo pensione	-	-	-
f) Sopravvenienze	-	-	-
Voce 40 - Oneri di gestione	-	-	-
a) Società di gestione	-	-	-
b) Banca Depositaria	-	-	-
Voce 50 - Margine gest. finanziaria (20 + 30 + 40)	500.123,96	652.160,02	(152.036,06)
Voce 60 - Saldo della gestione amministrativa	-	-	-
a) Imposta sostitutiva	-	-	-
Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni	(2.871.035,69)	(1.413.000,11)	(1.458.035,58)

PROPOSTA DI DESTINAZIONE DELL'UTILE 2004

Vi invitiamo ad approvare la Relazione sulla gestione, lo Stato Patrimoniale, il Conto Economico e la Nota Integrativa, così come presentati dal Consiglio di Amministrazione, nel loro complesso e nelle singole appostazioni, e di attribuire l'utile dell'esercizio 2004 nei seguenti termini:

	€
Utile di esercizio	610.478.458,19
Residuo utile 2003	6.320,36
	<hr/> 610.484.778,55
- alla Riserva Legale	29.917.533,64
- alla Riserva Statutaria	88.000.000,00
- alla Riserva Straordinaria	228.800.000,00
	<hr/> 263.767.244,91
- attribuzioni al Capitale:	
. alle n. 9.432.170 azioni di risparmio (v.n. 6.036.588,80; val. unitario 0,64) <i>in misura di Euro 0,0924 ad azione</i>	871.532,51
. alle n. 565.939.729 azioni privilegiate (v.n. 362.201.426,56; val. unitario 0,64) <i>in misura di Euro 0,0924 ad azione</i>	52.292.830,96
. alle n. 2.448.491.901 azioni ordinarie (v.n. 1.567.034.816,64; val. unitario 0,64) <i>in misura di Euro 0,086 ad azione</i>	210.570.303,49
Residuo utile da riportare a nuovo	<hr/> <hr/> <u>32.577,95</u>

Se la proposta di ripartizione dell'utile di esercizio otterrà la Vostra approvazione il capitale sociale, le riserve e l'avanzo degli utili alla data di chiusura del bilancio 2004 saranno i seguenti:

Capitale:	€
- azioni ordinarie	1.567.034.816,64
- azioni di risparmio	6.036.588,80
- azioni privilegiate	362.201.426,56
	<u>1.935.272.832,00</u>
Sovrapprezzo di emissione	522.925.054,08
	<u>2.458.197.886,08</u>
Riserve:	
- legale	387.054.566,40
- statutaria	1.183.312.397,03
- straordinaria	580.760.983,72
- speciale ex L. 218/90	163.793.855,16
- ex art. 21 D.Lgs. 213/98	9.334.517,29
- ex art. 13 D.Lgs.124/93	4.725.698,28
- altre in sospensione di imposta	575.027.160,28
- azioni proprie	-
- assegnazione utili ai dipendenti	1.191.871,36
- avanzi di fusione	606.614.835,15
- ex art. 23 D.Lgs.153/99	318.638.917,57
	<u>3.830.454.802,24</u>
	6.288.652.688,32
Fondo per rischi bancari generali	35.395.915,86
Utile portato a nuovo	<u>32.577,95</u>
Totale	<u><u>6.324.081.182,13</u></u>

Portolano dei principali termini utilizzati

Si riporta per comodità di lettura una breve descrizione dei principali termini utilizzati nell'ambito del Bilancio.

ALM (Asset & Liability Management) -

Gestione integrata dell'attivo e del passivo finalizzata ad allocare le risorse in un'ottica di ottimizzazione del rapporto rischio-rendimento. Le tecniche di ALM sono tipicamente utilizzate per la misurazione del rischio di tasso di interesse. In funzione del tipo di obiettivo che si intende conseguire l'impatto e la misurazione del rischio può avvenire secondo due prospettive: quella degli utili correnti e quella del valore economico. Nel caso degli utili correnti il rischio di interesse è valutato sulla base della sensibilità del margine di interesse (generato dalle poste appartenenti al Banking Book – v. -) alle variazioni dei tassi su di un orizzonte temporale che in genere è l'esercizio corrente (12 mesi). Di particolare rilevanza la data di riprezzamento delle poste: un operatore si trova in una posizione "asset sensitive", nel caso in cui le attività che scadono/rinegoziano il tasso nei 12 mesi successivi sono in volume maggiore delle passività che scadono/rinegoziano nel medesimo arco temporale: in tale situazione il margine di interesse beneficia da un aumento dei tassi di mercato, mentre risulta viceversa a rischio nel caso di una riduzione dei tassi (situazione opposta nel caso di posizione "liability sensitive"). Nel caso si rivolga l'attenzione al valore del patrimonio netto, bisogna ricorrere ad una definizione più completa del rischio di interesse in termini di valore economico del patrimonio, intendendo con ciò il valore attuale dei flussi monetari generati da tutte le attività e passività iscritte in bilancio. Il rischio di interesse, in questo caso, è rappresentato dalla sensibilità del valore economico alle variazioni dei tassi di interesse.

ATM (Automatic Teller Machine) - Sportello che permette al titolare di una carta di credito/debito di effettuare prelievi di contanti, nonché di avere informazioni sulla propria situazione contabile.

Bancassicurazione – Distribuzione dei prodotti assicurativi attraverso gli sportelli bancari.

Banking Book – In accordo con le best practice internazionali, identifica l'insieme dell'operatività commerciale connessa alla trasformazione delle scadenze dell'attivo e del passivo di bilancio, della Tesoreria, delle filiali estere, del portafoglio immobilizzato e dei derivati di copertura di riferimento.

Basilea II - L'Accordo, la cui entrata in vigore è prevista per la fine del 2006, si basa su tre pilastri: 1. Livello minimo di capitalizzazione: pur rimanendo fermo lo scopo di determinare un livello di capitalizzazione che rappresenti l'8% delle esposizioni ponderate per il rischio, Basilea II si pone come obiettivo primario quello di migliorare l'allineamento tra i rischi (compreso anche quello operativo) e il capitale assorbito, nonché di incentivare la misurazione e la gestione dei rischi all'interno delle banche stesse. Per quanto riguarda, in particolare, il rischio di credito, i metodi ammessi per il calcolo dell'assorbimento patrimoniale sono due: A. standardizzato – la rischiosità di una esposizione è calcolata attraverso una scala di ponderazione predefinita che tiene conto della presenza o meno di un rating (v.) fornito, su di essa, da un soggetto esterno, appositamente autorizzato dall'Autorità di vigilanza. B. interno – una banca, se soddisfa determinati requisiti, può essere autorizzata a determinare in proprio i ratings delle esposizioni; i parametri che la banca deve stimare sono: la probabilità di default (PD), il tasso di perdita in caso di insolvenza (LGD), l'esposizione attesa in caso di insolvenza (EAD), la maturità dell'esposizione (M); 2. Controllo delle banche centrali: considerando le strategie aziendali in materia di patrimonializzazione e assunzione di rischi, le Banche centrali avranno una maggiore discrezionalità nel valutare l'adeguatezza patrimoniale delle banche: potranno imporre una copertura superiore ai requisiti minimi; 3. Disciplina del mercato e trasparenza: sono previste regole di trasparenza per l'informazione al pubblico sui livelli patrimoniali, sui rischi e sulla loro gestione.

Beta - Indica la capacità di un titolo di amplificare i movimenti di un indice di borsa (beta maggiore di uno) o di attenuarli (beta minore di uno): nel primo caso, il titolo viene detto aggressivo, nel secondo caso difensivo, essendo in grado di perdere meno del mercato durante le eventuali correzioni di borsa.

Bp (basis point) – Un centesimo di un punto percentuale, ovvero $1\text{bp} = 0,01\%$.

Capitale economico gestionale – E' il capitale necessario a fronteggiare le eventuali perdite di valore generate da variazioni inattese delle condizioni, interne o esterne, per effetto dei rischi di credito, di mercato e operativi. In genere ottenuto sulla base della trasformazione omogenea in termini di periodo di detenzione e di intervallo di confidenza delle misure di VaR (ν) calcolate per i singoli fattori di rischio ed opportunamente diversificate tra loro. Misura alla base del sistema di VBM (ν).

Captive - Termine generalmente riferito a "reti" o società che operano nell'esclusivo interesse dell'azienda o del gruppo di appartenenza.

Carte di credito revolving – Offrono la possibilità di spendere del denaro indipendentemente dai fondi disponibili sul conto corrente e di ripagare ratealmente il proprio debito. Nel corso del mese il cliente può scegliere la rata di rimborso che preferisce pagare, purché superiore ad una rata minima (normalmente, intorno al 5% dell'esposizione debitoria).

Concentrazione, Rischio di – Rischio connesso all'assunzione di posizioni eccedenti i limiti quantitativi di esposizione complessiva prefissati in rapporto ad un unico emittente.

Controparte, Rischio di – Rischio connesso all'eventuale inadempimento della controparte contrattuale per tutta una serie di operazioni in portafoglio quali: contratti derivati, pagamenti o consegne di titoli e merci effettuati anticipatamente, operazioni attive o passive di riporto e di pronti contro termine di impiego o di raccolta con obbligo di rivendita da parte del cessionario, concessioni di titoli in prestito.

Core Tier 1 Ratio – Rapporto tra il patrimonio di base (ν), dedotte le preferred securities (ν), e ammontare delle operazioni attive in bilancio e fuori bilancio, ponderate in relazione al loro grado di rischio (rischio di credito, paese, di mercato, ecc.).

Corporate governance – Termine con cui si indicano gli organi societari e le regole che governano i rapporti tra gli stessi (diritti di voto, gerarchie, ecc.).

Corporate spread – Differenza fra un indice del rendimento alla scadenza di un paniere di titoli corporate, eventualmente relativi ad un determinato settore economico, e un indice del rendimento alla scadenza di un paniere di titoli di Stato. Evidenziando in tale modo il rendimento aggiuntivo, rispetto ai titoli di Stato considerati per loro natura "risk-free", richiesto dagli investitori in titoli corporate, esso può essere interpretato come un indicatore della rischiosità settoriale, in particolare con riferimento alla sua dinamica e al confronto intersettoriale.

Credito, Rischio di – Rischio che una variazione inattesa del merito creditizio di una controparte affidata, nei confronti della quale esiste un'esposizione, generi una corrispondente variazione inattesa del valore della posizione creditoria.

E-banking - Indica l'utilizzo di reti elettroniche (internet o simili) per l'effettuazione da parte della clientela di una vasta gamma di operazioni bancarie.

Embedded value - E' uno dei metodi (cd. misto patrimoniale-reddituale) maggiormente utilizzati per la valutazione del capitale economico di una compagnia di assicurazione. E' definito come somma algebrica del patrimonio netto contabile rettificato e del valore atteso dei margini del portafoglio polizze già acquisito: $\text{embedded value} = \text{patrimonio netto contabile rettificato} + \text{valore del portafoglio in essere}$. Il patrimonio netto rettificato è ottenuto attraverso la riespressione a valori correnti delle principali poste patrimoniali, rilevando le relative plus/minusvalenze latenti al netto degli effetti

fiscali. Il valore del portafoglio polizze in essere è determinato attraverso la stima e la successiva attualizzazione degli utili che il portafoglio in essere potrà generare nell'arco della vita residua.

Esposizione al momento del default (EAD) – Misura stimata dell'esposizione creditizia della banca nel momento del default del cliente. Definita come:

$$EAD = Utilizzato + k(\text{Accordato} - Utilizzato)$$

dove k ($0 \leq k \leq 1$) rappresenta la percentuale attesa di "traenza" del margine inutilizzato prima del default. La EAD ("Exposure-at-Default") dipende essenzialmente dalle forme tecniche di impiego.

Fair Value – Corrispettivo al quale attività o passività, in un regime di libera concorrenza, possono essere scambiate tra parti consapevoli e disponibili. Spesso è identico al prezzo di mercato.

Home Banking - Servizio bancario orientato alla clientela privata mediante il collegamento telematico tra utente e banca; in tal modo l'utente può effettuare direttamente dal proprio domicilio un complesso di operazioni e disporre di una serie di informazioni relative al proprio rapporto bancario.

IAS (International accounting standards) – Principi contabili internazionali (IFRS a partire dall'aprile 2001), emanati dallo IASB (v.), adottati dai paesi dell'Unione europea a partire dal 2005.

IASB (International Accounting Standards Board) – Organismo indipendente creato al fine di elaborare principi contabili globalmente applicabili.

Index linked - Polizze vita la cui prestazione a scadenza dipende dall'andamento di un parametro di riferimento che può essere un indice azionario, un paniere di titoli o un altro indicatore.

Investment grade – Emittenti o emissioni con un rating compreso tra AAA e BBB.

Mercato, Rischio di – Rischio tipicamente di pertinenza del portafoglio di negoziazione derivante dalla variazione del valore di mercato degli strumenti finanziari detenuti in portafoglio. Alla categoria dei rischi di mercato si riconducono tutti i fattori di rischio attinenti a variazioni avverse ed inattese dei tassi di interesse, dei cambi e dei prezzi dei corsi azionari.

Mobile banking – Servizio che, tramite il telefono cellulare, permette di accedere ad una serie di servizi forniti dalla banca quali controllare il conto corrente e gli investimenti, richiedere disposizioni di pagamento o di negoziazione titoli.

MPA (Massima Perdita Accettabile) – Somma del VaR (v.) e del risultato economico (Profit & Losses – v. -) del periodo considerato.

Norma UNI EN ISO 9001/2000 – Specifica i requisiti di un sistema di gestione per la qualità ove un'organizzazione si proponga di dimostrare la sua capacità di fornire con regolarità prodotti che ottemperino ai requisiti dei clienti ed a quelli della legge.

Operativo, rischio - Rischio di perdite risultanti da inadeguatezze o carenze nei processi interni all'azienda, nel personale, nei sistemi, oppure derivanti da eventi esterni, ivi incluso il rischio legale.

Patrimonio di Base (Tier 1) – Definito nell'ambito delle norme di vigilanza come somma delle seguenti componenti: (+) fondo rischi bancari generali (+) capitale versato (+) riserve (+) strumenti innovativi di capitale (es. preferred securities – v. -) (-) perdite registrate negli esercizi precedenti e in quello in corso (-) azioni proprie (-) immobilizzazioni immateriali (-) avviamento.

Patrimonio di Vigilanza - Determinato come somma del Patrimonio di Base (Tier 1) – v.- e del Patrimonio Supplementare (Tier 2) – v. -, da cui vengono dedotte le partecipazioni, gli strumenti ibridi di patrimonializzazione e le

attività subordinate, detenuti in altre banche e società finanziarie.

Patrimonio Supplementare (Tier 2) – Somma delle seguenti componenti: (+) riserve di rivalutazione (+) passività subordinate (+) fondo rischi su crediti (+) strumenti ibridi di patrimonializzazione (-) minusvalenze nette su titoli (-) perdite su crediti emersi in corso d'anno (+/-) plus/minus nette su partecipazioni.

Perdita attesa – L'ammontare di perdita netta che in media la banca si attende (stima) di incorrere (generalmente nei 12 mesi successivi alla data di riferimento) sull'ammontare degli impieghi creditizi *in bonis* presenti in portafoglio. In quanto attesa non rappresenta il vero rischio dell'esposizione creditizia. Stimata ex-ante come "cost-of-doing-business", dovrebbe essere direttamente inclusa in termini di spread nelle condizioni di prezzo applicate e fronteggiata da una adeguata politica di accantonamenti contabili. È definita come il prodotto tra la probabilità di default (PD), il tasso di perdita in caso di insolvenza (LGD) e l'esposizione attesa in caso di insolvenza (EAD).

POS (Point of sale) - Apparecchiatura automatica mediante la quale è possibile effettuare, con carta di debito, di credito o prepagata, il pagamento di beni o servizi presso il loro fornitore. L'apparecchiatura consente il trasferimento delle informazioni necessarie per l'autorizzazione e la registrazione, in tempo reale o differito, del pagamento.

Preferred securities - Strumenti che si collocano a metà strada tra le azioni ed i titoli di debito subordinato. Prevedono una cedola, determinata al momento dell'emissione, il cui pagamento è condizionato al rispetto, da parte della Banca, dei limiti minimi richiesti come Patrimonio di Vigilanza (ν). In caso di liquidazione della Banca danno diritto al rimborso del capitale solo dopo il pagamento di tutti gli altri creditori. Tali caratteristiche consentono l'inclusione di questo strumento nell'ambito del Patrimonio di base (ν).

Probabilità di default (PD) – Probabilità che un certo cliente possa andare in default nel

corso di un anno. Le singole PD sono desunte dai sistemi interni di rating e quindi collocate in appositi range di valori corrispondenti a quelli utilizzati dalle agenzie ufficiali di rating (masterscale), così da consentire l'omogeneità di trattamento tra rating interni ed esterni.

Profit & Loss (P&L) – Indicatore gestionale di utile o perdita del portafoglio non immobilizzato che esprime la differenza di valore di uno strumento o di un portafoglio in un determinato orizzonte temporale, calcolata sulla base dei valori di mercato o sulla base dei modelli di pricing internamente adottati.

RAROC - Misura di performance calcolata come rapporto fra redditività corretta per il rischio e capitale.

Rating – Valutazione del grado di rischio di inadempienza riguardante un determinato debitore (rating di controparte o di emittente) o un singolo prestito (rating di emissione). È tipicamente espresso tramite un voto facente parte di una scala di gradazione. Se determinato da agenzie di rating è denominato rating "ufficiale". Qualora originato sulla base di modelli sviluppati internamente alle banche viene denominato rating "interno". Determina la probabilità di default o di insolvenza.

Regolamento, Rischio di – Rischio che si determina nelle operazioni di transazioni su titoli qualora la controparte, dopo la scadenza del contratto, non adempia alla propria obbligazione di consegna dei titoli o degli importi in denaro dovuti.

Remote banking - Servizio che consente al titolare di un conto corrente bancario (generalmente un'impresa) di effettuare operazioni a valere sul proprio conto in tempo reale mediante collegamento diretto con la propria banca attraverso l'elaboratore centrale della stessa.

Responsabilità sociale d'impresa – Integrazione volontaria delle preoccupazioni sociali ed ecologiche delle imprese nelle loro operazioni commerciali e nei loro rapporti con le parti interessate.

Rischio – A livello generale definito come la volatilità degli utili attesi, ovvero la probabilità di incorrere in perdite inattese. In quanto misura della variabilità della perdita inattesa intorno alla perdita attesa, il rischio viene fronteggiato dal patrimonio della banca, sia nella sua forma di Vigilanza (Patrimonio di Vigilanza – ν -) sia nella sua forma gestionale (capitale economico gestionale – ν -).

Speculative grade – Emittenti o emissioni con un rating (ν) inferiore a BBB.

Stakeholder – Soggetti che possono influenzare, essere influenzati o avere un interesse per l'attività dell'impresa, come il personale, gli azionisti, i clienti, la comunità locale e quella nazionale, lo Stato, i fornitori e le generazioni future.

Tasso di perdita in caso di insolvenza (LGD) – Rappresenta la perdita netta attualizzata rilevata negli anni relativamente alle posizioni classificate in contenzioso e ad incaglio. La LGD ("Loss-Given-Default") viene stimata nei termini di un coefficiente ricompreso tra 0 ed 1 sulla base dei seguenti drivers: tipologia di prenditori, tipologia di garanzia prestata, forma tecnica d'impiego.

Tasso, Rischio di – Rischio che misura l'esposizione del Banking Book (ν) a movimenti avversi nei tassi di interesse. Generalmente misurato attraverso tecniche di ALM (ν).

Tier 1 Ratio – Rapporto tra il patrimonio di base (ν) e ammontare delle operazioni attive in bilancio e fuori bilancio, ponderate in relazione al loro grado di rischio (rischio di credito, paese, di mercato, ecc.). Banca d'Italia richiede per tale coefficiente un livello minimo del 6%.

Total Risk Ratio – Rapporto tra il patrimonio di vigilanza (ν) e ammontare delle operazioni attive in bilancio e fuori bilancio, ponderate in relazione al loro grado di rischio (rischio di credito, paese, di mercato, ecc.). E' un indice di solidità patrimoniale definito nell'ambito della Normativa di Vigilanza (che trova la sua origine nell'Accordo sul Capitale del 1988 noto come Basilea 1) quale coefficiente di solvibilità per le banche. Tale rapporto non deve essere inferiore all'8%.

Trading book - Solitamente riferito a titoli o comunque a strumenti finanziari in genere, identifica la parte di tale portafoglio destinato all'attività di negoziazione.

Unit linked - Polizze vita con prestazioni collegate al valore di fondi comuni.

VBM (Value Based Management) – Approccio manageriale il cui primo obiettivo è la massimizzazione del valore per gli azionisti. Gli obiettivi di un'impresa, i suoi sistemi, le strategie, i processi, le tecniche di gestione, la misura delle performance e la cultura dell'organizzazione sono guidate dall'obiettivo di massimizzare il valore per gli azionisti.

VaR (Value at risk) – Misura di natura probabilistica che sintetizza il rischio di mercato di un portafoglio. È definito come la massima perdita potenzialmente incorribile su di un determinato arco temporale (periodo di detenzione) e sulla base di un determinato intervallo di confidenza (espressione della probabilità della misura). Ad esempio, nel caso del portafoglio non immobilizzato, il VaR misura la massima perdita in cui si può incorrere con una probabilità del 99% in un solo giorno lavorativo, ovvero che con una probabilità dell'1% la banca corre il rischio di perdere più dell'ammontare rappresentato dal VaR in un solo giorno lavorativo.

Volatilità, Rischio – Misura l'esposizione a movimenti della volatilità storica o implicita. È connesso all'ampiezza delle fluttuazioni dei tassi, dei prezzi e dei cambi in uno specifico periodo temporale. È parte integrante dei rischi di mercato.

Volatility trading - Strategie operative basate sull'aspettativa che la volatilità del sottostante sarà diversa da quella implicita nel prezzo delle opzioni. Il modo più comune di acquistare/vendere volatilità è l'acquisto/vendita di opzioni, coprendo il rischio direzionale con il sottostante.