

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



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

## **DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE**

depositato presso la Consob in data 19 giugno 2008

a seguito di approvazione comunicata con nota del 18 giugno 2008 n. prot. 8058170

**L'adempimento di pubblicazione del presente Documento di Registrazione non comporta alcun giudizio della Consob sull'opportunità dell'investimento proposto e sul merito dei dati e delle notizie allo stesso relativi. Il presente Documento di Registrazione, nonché ogni eventuale successivo supplemento, è a disposizione del pubblico per la consultazione, ed una copia cartacea di tale documentazione sarà consegnata gratuitamente agli investitori che ne facciano richiesta, presso la sede legale dell'Emittente in Piazza Salimbeni, 3, 53100 Siena. Il presente Documento di Registrazione è altresì consultabile sul sito internet dell'Emittente [www.mps.it](http://www.mps.it).**

Il presente documento costituisce un documento di registrazione (il "**Documento di Registrazione**") ai fini della Direttiva 2003/71/CE (la "**Direttiva Prospetto**") ed è redatto in conformità al Regolamento adottato dalla Consob con Delibera n. 11971/1999 ed all'articolo 14 del Regolamento 2004/809/CE (il "**Regolamento 809**"). Il presente Documento di Registrazione contiene informazioni su Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A., (l'"**Emittente**" o "**BMPS**" o la "**Banca**"), in qualità di emittente di volta in volta di una o più serie di strumenti finanziari (gli "**Strumenti Finanziari**"). In occasione dell'emissione di ciascuna serie di Strumenti Finanziari, il presente Documento di Registrazione deve essere letto congiuntamente alla nota informativa sugli strumenti finanziari (la "**Nota Informativa sugli Strumenti Finanziari**") relativa a tale serie di Strumenti Finanziari ed alla nota di sintesi (la "**Nota di Sintesi**"), nonché ad ogni eventuale successivo supplemento, entrambi redatti ai fini della Direttiva Prospetto. La Nota Informativa sugli Strumenti Finanziari conterrà le informazioni relative agli Strumenti Finanziari e la Nota di Sintesi riassumerà le caratteristiche dell'Emittente e degli Strumenti Finanziari e i rischi associati agli stessi. Il Documento di Registrazione, la Nota Informativa sugli Strumenti Finanziari di riferimento e la Nota di Sintesi, nonché ogni eventuale successivo supplemento, costituiscono il "prospetto" (il "**Prospetto**") per una serie di Strumenti Finanziari ai fini della Direttiva Prospetto.

Il presente Documento di Registrazione è stato approvato dalla CONSOB, quale autorità competente per la Repubblica Italiana ai sensi della Direttiva Prospetto, a seguito di approvazione comunicata in data 18 giugno 2008 con nota n. prot. 8058170 e fornisce informazioni relative a BMPS in quanto emittente di titoli di debito e strumenti finanziari derivati per i dodici mesi successivi a tale data.

**L'investimento negli Strumenti Finanziari comporta dei rischi. L'investitore è invitato a leggere la sezione "Fattori di Rischio".**

## INDICE

1.	Persone responsabili .....	1
2.	Revisori legali dei conti .....	2
3.	Fattori di rischio .....	3
4.	Informazioni sull'emittente .....	14
5.	Panoramica delle attività' .....	19
6.	Struttura organizzativa .....	24
7.	Informazioni sulle tendenze previste .....	25
8.	Previsioni di stime .....	25
9.	Organi di amministrazione, di direzione e di vigilanza .....	25
10.	Principali azionisti.....	32
11.	Informazioni finanziarie .....	33
12.	Contratti importanti .....	37
13.	Informazioni provenienti da terzi, pareri di esperti e dichiarazioni di interessi.....	37
14.	Documenti a disposizione del pubblico .....	38

1. **PERSONE RESPONSABILI**

1.1 **Indicazione delle persone responsabili**

Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. con sede legale in Piazza Salimbeni n. 3, Siena, legalmente rappresentata dal Presidente del Consiglio di Amministrazione, Avv. Giuseppe Mussari, si assume la responsabilità delle informazioni contenute nel presente Documento di Registrazione.

1.2 **Dichiarazione di responsabilità**

Il presente Documento di Registrazione è conforme al modello pubblicato mediante deposito presso la CONSOB in data 19 giugno 2008 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 8058170 del 18 giugno 2008.

Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A., dichiara di aver adottato tutta la ragionevole diligenza richiesta ai fini della redazione del presente Documento di Registrazione e che le informazioni ivi contenute sono, per quanto a sua conoscenza, conformi ai fatti e non presentano omissioni tali da alterarne il senso.

---

**Avv. Giuseppe Mussari**  
*Presidente del Consiglio di Amministrazione*  
**Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A.**

---

**Prof. Tommaso Di Tanno**  
*Presidente del Collegio Sindacale*  
**Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A.**

## 2. REVISORI LEGALI DEI CONTI

La revisione contabile dei bilanci di esercizio e consolidati dell'Emittente per gli esercizi 2006 e 2007 è stata effettuata da KPMG S.p.A., società con sede legale in Milano, Via Vittor Pisani n. 25, iscritta nell'albo speciale delle società di revisione di cui all'art. 161 del decreto legislativo 24 febbraio 1998 n. 54 (la "**Società di Revisione**" o "**KPMG**"). KPMG ha espresso per ciascun esercizio un giudizio senza rilievi e con apposite relazioni.

Le relazioni di revisione di tali bilanci sono contenute all'interno dei bilanci stessi, messi a disposizione del pubblico come indicato nel successivo Capitolo 14 "Documentazione a disposizione del pubblico", cui si fa rinvio.

KPMG ha altresì svolto la verifica della regolare tenuta della contabilità sociale e della corretta rilevazione dei fatti di gestione nelle scritture contabili per i periodi analizzati.

L'incarico di revisione contabile dei bilanci di esercizio e consolidati dell'Emittente al 31 dicembre 2005, 2006 e 2007, della revisione contabile limitata delle relazioni semestrali al 30 giugno 2005, 2006 e 2007, nonché la verifica della regolare tenuta della contabilità sociale e della corretta rilevazione dei fatti di gestione nelle scritture contabili nel corso di detti esercizi è stato conferito alla Società di Revisione con delibera dell'Assemblea dei soci in data 29 aprile 2005, ai sensi dell'articolo 159 del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 54. KPMG ha espresso per ciascuno dei suddetti esercizi e semestri un giudizio senza rilievi e con apposite relazioni

La verifica dei dati consolidati pro-forma per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2007 del Gruppo MPS è stata effettuata da KPMG e la relativa relazione è stata rilasciata da KPMG in data 13 giugno 2008.

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

La relazione di revisione della relazione trimestrale consolidata al 31 marzo 2008 è a disposizione del pubblico presso la sede legale dell'Emittente in Siena, Piazza Salimbeni n. 3, nonché consultabile sul sito internet dell'Emittente [www.mps.it](http://www.mps.it).

**3. FATTORI DI RISCHIO**

*I POTENZIALI INVESTITORI DOVREBBERO LEGGERE L'INTERO PROSPETTO, AL FINE DI COMPRENDERE I RISCHI CONNESSI ALL'INVESTIMENTO NEGLI STRUMENTI FINANZIARI.*

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

**3.1 Rischio Emittente**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### 3.3 **Rischi connessi ai dati pro-forma presenti nel Documento di Registrazione**

Il Documento di Registrazione contiene i dati consolidati pro-forma al 31 dicembre 2007 che danno effetto retroattivo all'acquisizione del Gruppo Antonveneta conclusasi in data 30 maggio 2008 ed al reperimento delle risorse utilizzate al fine di perfezionare l'operazione stessa. Trattandosi di rappresentazioni costruite su ipotesi, sussiste il rischio che, qualora l'operazione fosse realmente avvenuta alle date prese a riferimento per la predisposizione dei dati pro-forma anziché alle date effettive, non necessariamente i dati storici sarebbero stati uguali a quelli pro-forma. I dati pro-forma, inoltre, non riflettono dati prospettici in quanto sono predisposti in modo da rappresentare solamente gli effetti isolabili e oggettivamente

misurabili dell'operazione, senza tenere conto degli effetti potenziali dovuti a variazioni delle politiche del *management* e a decisioni operative conseguenti all'operazione stessa. Infine, in considerazione delle diverse finalità dei dati pro-forma rispetto ai dati dei bilanci storici e delle diverse modalità di calcolo degli effetti con riferimento allo stato patrimoniale e al conto economico, lo stato patrimoniale pro-forma e il conto economico pro-forma al 31 dicembre 2007 vanno letti ed interpretati separatamente dai dati storici, senza ricercare collegamenti contabili con tali dati.

### 3.4 **Rischio correlato alle variazioni del *rating* dell'Emittente**

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

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

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

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

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

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

- premesso che non risulta facilmente individuabile una fattispecie operativa analoga a quella esistente sul mercato americano (nei cui confronti il Gruppo non registra comunque esposizioni), non risultano erogazioni di mutui fondiari a clientela *retail* italiana equiparabile alla clientela americana cosiddetta *sub-prime*;
- relativamente all'investimento in prodotti finanziari aventi come attività sottostante i mutui cosiddetti *sub-prime* o ad essi facenti riferimento si evidenzia, a livello di "finanza proprietaria", un'unica posizione, relativa ad una *Tranche Senior* di un CDO di ABS su US RMBS ("EIRLES TV DE45") per un importo nozionale di 50 milioni di euro, con controparte Deutsche Bank, maturity 20 dicembre 2045 e Rating S&P AA (AA+ al 31 dicembre 2007), con il valore di mercato di 49 milioni di euro al 31 dicembre 2006 e di 13,6 milioni di euro al 31 dicembre 2007, con contestuale imputazione a conto economico di una perdita da svalutazione pari a circa 35 milioni di euro. Peraltro, a seguito dell'acuirsi della crisi *sub-prime* e del conseguente peggioramento del *market value* del predetto titolo, BMPS nella prima



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

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

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

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

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

### 3.6 Rischi connessi alle cartolarizzazioni

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

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

## FATTORI DI RISCHIO

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

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

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

Nel novembre 2003, BMPS e le controllate Banca Agricola Mantovana e Banca Toscana hanno ceduto alla società veicolo Siena Mortgages 03-4 S.r.l. (società partecipata al 6% da BMPS, al 2,5% da Banca Toscana, al 1,5% da Banca Agricola Mantovana) un portafoglio di mutui residenziali, garantiti da ipoteche di primo grado, aventi un valore di Euro 1.469 milioni.

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

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

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

### 3.8 **Rischi relativi alle controversie legali pendenti**

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

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

## **FATTORI DI RISCHIO**

Per ulteriori informazioni si rinvia a quanto meglio specificato al paragrafo 11.4 "Procedimenti giudiziari ed arbitrali" del presente documento.

\* \* \* \* \*

## Dati finanziari e patrimoniali selezionati riferiti all'Emittente

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

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

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

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

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

(in milioni di Euro)

		31 MARZO 2008	31 MARZO 2007	ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2007*	ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2006*	VARIAZIONE % 31/12/2007 - 31/12/2006
MARGINE INTERESSE	DI	810,6	705,4	2.945	2.714	8,5%
MARGINE GESTIONE FINANZIARIA ASSICURATIVA	DELLA E	1.167,3	1.242,5	4.968	4.878	1,9%
RISULTATO OPERATIVO NETTO		262,2	447,2	1.478	1.384	6,7%
UTILE OPERATIVITA' CORRENTE LORDO IMPOSTE	DELLA AL DELLE	299,2	433,6	1.270	1.391	-8,7%
UTILE NETTO		190,1	253,6	1.438	910	58,0%
DEBITI CLIENTELA E TITOLI	VERSO	110.447	95.827	113.347	93.976	20,6%
DEBITI BANCHE	VERSO	15.613	20.627	13.743	15.878	-13,4%
CREDITI CLIENTELA	VERSO	107.749	95.253	106.322	91.941	15,6%
CREDITI BANCHE	VERSO	11.708	14.060	14.858	11.991	23,9%
PATRIMONIO NETTO		8.644	7.971	8.649	7.775	11,2%
CAPITALE		2.032	2.030	2.032	2.030	0,1%

Tali dati sono contenuti nella Relazione al bilancio relativo all'esercizio chiuso in data 31 dicembre 2007

\* I dati contenuti nella Relazione al bilancio relativo all'esercizio chiuso in data 31 dicembre 2007 e riferiti all'esercizio chiuso in data 31 dicembre 2006 sono stati ricostruiti per tener conto della cessione del 50% delle società assicurative.

### Dati finanziari e patrimoniali selezionati riferiti al Gruppo Antonveneta

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

		31 DICEMBRE 2007 (in milioni di Euro)	31 DICEMBRE 2006 (in milioni di Euro)	VARIAZIONE % 31/12/2007 - 31/12/2006 %
PATRIMONIO CONSOLIDATO	DI VIGILANZA	4.057	4.240	-4,3
TOTAL CAPITAL RATIO DI GRUPPO		9,89 %	10,01 %	-0,12
TIER ONE CAPITAL RATIO DI GRUPPO		6,81 %	6,64 %	+0,17

	31 DICEMBRE 2007	31 DICEMBRE 2006	VARIAZIONE %
	(in milioni di Euro)	(in milioni di Euro)	31/12/2007 - 31/12/2006
			%
SOFFERENZE LORDE SU ESPOSIZIONE LORDA PER CASSA V/CLIENTELA *	8,33 %	9,48 %	-1,15
SOFFERENZE NETTE SU ESPOSIZIONE NETTA PER CASSA V/CLIENTELA*	2,75 %	3,47 %	-0,72
PARTITE ANOMALE LORDE SU IMPIEGHI LORDI*	12,13 %	13,03 %	-0,90
PARTITE ANOMALE NETTE SU IMPIEGHI NETTI*	5,99 %	6,54 %	-0,55

I dati riferiti agli esercizi chiusi rispettivamente in data 31 dicembre 2006 e in data 31 dicembre 2007 ed espressi in percentuale rappresentano variazioni calcolate come delta tra percentuali e non come scostamento percentuale. Le Partite Anomale includono i Crediti Ristrutturati, i Crediti Scaduti e sconfinati, gli Incagli, le Sofferenze e il Rischio Paese.

\*Dati al netto di Interbanca e desunti dalla Nota Integrativa, Tab. A.1.6.

Si riportano di seguito alcuni dati finanziari e patrimoniali selezionati relativi al Gruppo Antonveneta tratti dal bilancio consolidato chiuso al 31 dicembre 2006 e dal bilancio consolidato relativo all'esercizio chiuso in data 31 dicembre 2007, nonché la variazione in termini percentuali che tali indicatori hanno subito nell'arco temporale intercorso tra il 31 dicembre 2007 ed il 31 dicembre 2006.

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

Nota: Interbanca viene consolidata come Attività non corrente in dismissione

\* Per Risultato di Gestione si intende il Risultato Operativo (Margine di Intermediazione - Costi Operativi)

\*\* Per Utile delle Attività Ordinarie si intende l'Utile ante Imposte

\*\*\* Non include la Raccolta Indiretta

\*\*\*\* Escluso PN di terzi (41,3 nel 2006; 39,3 nel 2007)

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

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

(1) per omogeneità di confronto con il 2007.

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

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO PRO-FORMA					(Euro /milioni)
	Gruppo MPS	Gruppo Antonveneta	Aggregato	Gruppo MPS Pro-forma*	
ATTIVO	A	B	C	D	
Cassa e disponibilità liquide	821	409	1.230	1.230	
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	26.247	1.010	27.257	27.255	
Attività finanziarie valutate al fair value	-	180	180	180	
Attività finanziarie disponibili per la vendita	4.805	557	5.362	5.351	
Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	0	-	-	-	
Crediti verso banche	14.858	7.782	22.640	18.524	
Crediti verso clientela	106.322	30.573	136.895	136.895	
Derivati di copertura	42	25	67	67	
Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	17	-	17	17	
Partecipazioni	820	87	907	907	
Attività materiali	2.428	677	3.105	3.105	
Attività immateriali	1.104	668	1.772	8.439	
di cui: avviamento	941	625	1.566	8.233	
Attività fiscali	1.103	438	1.541	1.555	
Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	311	7.084	7.395	311	
Altre attività	3.106	1.244	4.350	4.350	
<b>Totale dell'attivo</b>	<b>161.984</b>	<b>50.734</b>	<b>212.718</b>	<b>208.186</b>	
<b>PASSIVO E PATRIMONIO NETTO</b>					
Debiti verso banche	13.743	13.805	27.548	24.572	
Debiti verso clientela	60.437	19.811	80.248	80.248	
Titoli in circolazione	39.817	5.329	45.146	47.293	
Passività finanziarie di negoziazione	19.355	283	19.638	19.636	
Passività finanziarie valutate al fair value	13.094	-	13.094	13.094	
Derivati di copertura	52	13	65	65	
Passività fiscali	192	41	233	233	

Passività associate ad attività in via di dismissione	3	6.290	<b>6.293</b>	<b>3</b>
Altre passività	4.979	1.168	<b>6.147</b>	<b>6.213</b>
Trattamento di fine rapporto del personale	369	243	<b>612</b>	<b>612</b>
Fondi per rischi e oneri	1.048	339	<b>1.387</b>	<b>1.387</b>
Patrimonio netto di pertinenza del Gruppo	8.648	3.373	<b>12.021</b>	<b>14.542</b>
Patrimonio di pertinenza di terzi	247	39	<b>286</b>	<b>288</b>
<b>Totale del passivo e del patrimonio netto</b>	<b>161.984</b>	<b>50.734</b>	<b>212.718</b>	<b>208.186</b>

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

<b>CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO PRO-FORMA</b>					(Euro /milioni)
	Gruppo MPS	Gruppo Antonveneta	Aggregato	Gruppo MPS Pro-forma*	
	A	B	C	D	
<b>Margine di interesse</b>	<b>2.914</b>	<b>1.062</b>	<b>3.976</b>	<b>3.811</b>	
<b>Commissioni nette</b>	<b>1.516</b>	<b>434</b>	<b>1.950</b>	<b>1.950</b>	
<b>Margine di intermediazione</b>	<b>4.830</b>	<b>1.604</b>	<b>6.434</b>	<b>6.267</b>	
<b>Risultato netto della gestione finanziaria</b>	<b>4.183</b>	<b>1.273</b>	<b>5.456</b>	<b>5.289</b>	
<b>Risultato netto della gestione finanziaria e assicurativa</b>	<b>4.183</b>	<b>1.273</b>	<b>5.456</b>	<b>5.289</b>	
<b>Costi operativi</b>	<b>(3.055)</b>	<b>(1.079)</b>	<b>(4.134)</b>	<b>(4.134)</b>	
<b>Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>1.270</b>	<b>210</b>	<b>1.480</b>	<b>1.313</b>	
Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(552)	(204)	<b>(756)</b>	<b>(694)</b>	
<b>Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte</b>	<b>718</b>	<b>6</b>	<b>724</b>	<b>619</b>	
<b>Utile (Perdita) d'esercizio</b>	<b>1.453</b>	<b>(4)</b>	<b>1.449</b>	<b>1.354</b>	
Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi	16	2	<b>18</b>	<b>18</b>	
<b>Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza della capogruppo</b>	<b>1.437</b>	<b>(6)</b>	<b>1.431</b>	<b>1.336</b>	

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

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

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

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

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



#### 4. INFORMAZIONI SULL'EMITTENTE

##### 4.1 Storia ed evoluzione dell'Emittente

###### Le origini

BMPS è considerata la banca più antica a livello mondiale ed è operativa dal 1472, anno in cui il suo statuto originario fu approvato dal Consiglio Generale della Repubblica di Siena. La Banca, allora conosciuta come "Monte di Pietà", è stata originariamente costituita dalla Repubblica di Siena per fornire una fonte controllata di finanziamenti alla comunità locale con lo scopo principale di combattere l'usura.

Nel 1624 la Banca cambiò la propria denominazione in "Monte dei Paschi di Siena" dal termine "paschi", i pascoli di proprietà del Granduca di Toscana, le cui rendite furono vincolate a sostegno del capitale della Banca. A seguito dell'unificazione d'Italia, la Banca estese le sue attività oltre l'immediata periferia di Siena. Tuttavia, fu solo dopo la Prima Guerra Mondiale che la Banca si ampliò sensibilmente, sia geograficamente (con l'apertura di circa 100 nuove filiali) sia in termini di attività (con l'avvio di diverse attività di riscossione di imposte per conto di amministrazioni nazionali e regionali). Nel 1936, la Banca fu dichiarata un Istituto di Credito di Diritto Pubblico ed organizzata con un nuovo statuto, che, modificato nel corso del tempo, rimase in vigore fino al 1995.

###### Gli anni 90'

Nel 1995 la Banca è stata riorganizzata in base alla Legge 30 luglio 1990, N. 218 (la cosiddetta "Legge Amato"). All'epoca la Banca era una società per azioni di proprietà di Monte dei Paschi di Siena - Istituto di Diritto Pubblico (la "**Fondazione**"), un nuovo ente *non-profit*. In conformità alle disposizioni della Legge Amato, la Banca ha assunto la responsabilità esclusiva per tutte le attività bancarie, mentre lo scopo della Fondazione è stato limitato alla realizzazione di progetti d'importanza sociale nei settori della ricerca scientifica, dell'istruzione e della sanità.

In data 25 giugno 1999 la Banca e la Fondazione hanno portato a termine un'offerta pubblica iniziale di 575.728.000 azioni ordinarie della Banca (pari a circa il 28% delle azioni ordinarie in quel momento in circolazione) a investitori italiani ed esteri. Attualmente la Fondazione detiene il 43,6% delle azioni ordinarie della Banca.

###### L'acquisizione di Banca Antonveneta S.p.A.

In data 30 maggio 2008, sulla base di un accordo preliminare stipulato in data 8 novembre 2007, l'Emittente ha perfezionato l'acquisizione di Banca Antonveneta S.p.A. da Banco Santander S.A. (che ha nominato ABN AMRO N.V. come venditore titolare dei diritti e obblighi derivanti dal contratto). Il pagamento effettuato al *closing* da BMPS a ABN AMRO è stato pari a Euro 9 miliardi, al netto della partecipazione in Interbanca S.p.A. L'Emittente ha, inoltre, versato al venditore circa Euro 230 milioni corrispondenti agli interessi sulla predetta somma pari al tasso Euribor a tre mesi decorrenti dalla data dell'accordo al *closing*.

Nell'ambito degli accordi contrattuali si è previsto che BMPS si sostituirà ad ABN AMRO nelle linee di credito (ammontanti ad Euro 7.500 milioni) da quest'ultima fornite a Banca Antonveneta. Tale processo di sostituzione prevede, tra l'altro, l'utilizzo di linee di credito rilasciate da Banco Santander a favore di BMPS per un importo pari ad Euro 5.000 milioni.

La suddetta operazione è stata finanziata mediante le seguenti operazioni:

- (i) un aumento di capitale deliberato dal consiglio di amministrazione dell'Emittente in data 20 marzo 2008 e 24 aprile 2008, in ragione di una delega conferita dall'assemblea degli azionisti in data 6 marzo 2008, mediante l'offerta in opzione agli azionisti di BMPS di n. 2.740.485.580 azioni ordinarie, n. 9.432.170 azioni di risparmio e n. 565.939.729 azioni privilegiate, del valore nominale di Euro 0,67 cadauna, ad un prezzo pari a Euro 1,5 per ciascuna azione ordinaria, di risparmio e privilegiata di nuova emissione, e così per complessivi nominali euro 2.221.624.510,93, per un controvalore complessivo, inclusivo di sovrapprezzo, pari a Euro 4.973.786.218,50. Pertanto, ai sensi della delibera CONSOB n. 11971 del 14 maggio 1999 (e successive modifiche) l'Emittente, in data 28 aprile 2008, ha pubblicato un prospetto informativo relativo all'offerta in opzione e all'ammissione alle negoziazioni di azioni ordinarie di Banca Monte dei Paschi di Siena. Il suindicato documento è a disposizione del pubblico presso la sede legale dell'Emittente in Siena, Piazza Salimbeni n. 3, nonché consultabile sul sito internet dell'Emittente [www.mps.it](http://www.mps.it). Al termine dell'offerta sono risultate sottoscritte ed interamente liberate n. 2.740.485.580 azioni ordinarie, n. 9.432.170 azioni di risparmio e n. 565.939.729 azioni privilegiate per un controvalore complessivo, inclusivo di sovrapprezzo pari a Euro 4.973.786.218,50;
- (ii) un aumento di capitale deliberato dal consiglio di amministrazione dell'Emittente in data 10 aprile 2008 a valere sulla delega conferitagli dall'assemblea degli azionisti di BMPS in data 6 marzo 2008, mediante emissione a pagamento, con sovrapprezzo, di n. 295.236.070 azioni ordinarie, del valore nominale di Euro 0,67 cadauna, da offrire in sottoscrizione a JPMorgan per un prezzo di Euro 3,218 per azione – e quindi per complessivi Euro 950.069.673,26 – ai fini dell'emissione, da parte di J.P. Morgan Chase, o eventualmente da parte di una società anche non appartenente al gruppo J.P. Morgan, di strumenti finanziari convertibili in azioni ordinarie BMPS. In data 15 maggio 2008, BMPS ha stipulato con J.P. Morgan Securities Ltd (“**JPMorgan**”) un contratto in base al quale JPMorgan ha sottoscritto tutte le azioni ordinarie di nuova emissione al prezzo stabilito dal Consiglio di Amministrazione. Mediante apposito contratto stipulato tra BMPS e JPMorgan in data 16 aprile 2008, è stato costituito a favore di BMPS un diritto di usufrutto sulle citate azioni, ai sensi dell'art. 2352 c.c., di durata trentennale, ma suscettibile di estinguersi anticipatamente in caso di conversione degli strumenti convertibili ovvero in caso di lancio di un'offerta pubblica di acquisto sulla generalità delle azioni ordinarie BMPS. JPMorgan rimane detentrica del diritto di nuda proprietà. Il diritto di voto relativo a tali azioni, spettante all'usufruttuario, risulta sospeso fintantoché il diritto di usufrutto a favore di BMPS rimane in essere.

- (iii) un offerta al pubblico indistinto di un prestito obbligazionario denominato "Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. Tasso Variabile Subordinato Upper Tier II 2008-2018". A seguito dell'offerta, in data 15 maggio 2008, BMPS ha pertanto emesso n. 2.160.558 obbligazioni del valore nominale di Euro 1.000,00 ciascuna, non frazionabile, per un ammontare nominale pari ad Euro 2.160.558.000. Tali obbligazioni hanno una durata pari a 10 anni e pertanto saranno rimborsate in corrispondenza del 15 maggio 2018. Tali obbligazioni danno diritto a cedole esigibili in rate semestrali posticipate il 15 novembre e 15 maggio di ogni anno. Il tasso di interesse applicabile alle cedole è indicizzato alla quotazione del Tasso Euribor 6 mesi maggiorato di 250 punti base (2,50%) per tutta la durata del prestito obbligazionario. Tali strumenti sono stati emessi in forma di titoli e collocati sul mercato domestico nel rispetto delle disposizioni di cui alla Circolare 263/2006 (in particolare, titolo 1, cap. 2, sez. II, § 4.1 e § 4.2) e ai fini del loro computo nel patrimonio supplementare o Tier II;
- (iv) un finanziamento ponte di Euro 1.560 milioni messo a disposizione da un *pool* di banche formato da Citigroup, Goldman Sachs, Credit Suisse, JPMorgan, Merrill Lynch e Mediobanca.- Banca di Credito Finanziario S.p.A. Le condizioni contrattuali previste per tale finanziamento prevedono un onere finanziario parametrato all'Euribor a 1 mese maggiorato di uno *spread* pari a 10 punti base e una commissione di sottoscrizione di 2 punti base. Tale finanziamento ponte sarà ripagato anche mediante la cessione di *asset* ritenuti non strategici, tra cui:
  - (i) la dismissione di MP Asset Management S.G.R. e di qualsiasi sua controllata;
  - (ii) la dismissione di FINSOE S.p.A.;
  - (iii) la creazione di una *joint venture* specializzata nell'attività di recupero dei crediti;
  - (iv) la cessione delle partecipazioni nelle società bancarie estere;
  - (v) la cessione della partecipazione in Banca del Monte di Parma;
  - (vi) la cessione di una quota di minoranza (49%) in MPS Immobiliare;
  - (vii) la cessione di alcune partecipazioni azionarie non attinenti al core business;
  - (viii) la cessione di circa 125 sportelli selezionati nelle aree a maggiore sovrapposizione.

Per ulteriori informazioni, si veda il Documento Informativo redatto ai sensi dell'art. 71 del Regolamento approvato dalla CONSOB con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche relativo all'acquisizione di parte di Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. dell'intero capitale sociale di Banca Antonveneta S.p.A.

Il suindicato documento è a disposizione del pubblico presso la sede legale dell'Emittente in Siena, Piazza Salimbeni n .3, nonché consultabile sul sito internet dell'Emittente [www.mps.it](http://www.mps.it).

4.1.1 *Denominazione legale e commerciale dell'Emittente*

La denominazione legale e commerciale dell'Emittente è "Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A."

4.1.2 *Luogo di registrazione dell'Emittente e suo numero di registrazione*

BMPS è iscritta all'Albo delle Banche con il numero 5274 nonché, in qualità di società facente parte del Gruppo Monte dei Paschi di Siena (il "**Gruppo MPS**" o il "**Gruppo**"), all'Albo dei Gruppi Bancari con il numero 1030.6. L'Emittente è inoltre registrata presso il Registro delle Imprese di Siena con il numero 00884060526 ed il numero di P.IVA 00884060526.

4.1.3 *Data di costituzione e durata dell'Emittente*

L'Emittente è stata costituita in data 14 agosto 1995 ai sensi della legge italiana per atto a rogito Notaio Giovanni Ginanneschi del 14 agosto 1995 (Rep. 102609 - Racc. 30376).

Ai sensi dell'Articolo 5 dello Statuto, la durata dell'Emittente è stabilita al 31 dicembre 2100, fatte salve eventuali proroghe previste dalla legge.

4.1.4 *Domicilio e forma giuridica dell'Emittente, legislazione in base alla quale opera, paese di costituzione, nonché indirizzo e numero di telefono della sede sociale*

La sede legale di BMPS si trova in Piazza Salimbeni 3, 53100, Siena, Italia, ed il numero di telefono è +39 0577 294 111.

L'Emittente è costituito nella forma di società per azioni ai sensi della legislazione italiana.

4.1.5 *Ad eccezione di quanto riportato al successivo Paragrafo 4.2, alla data del presente Documento di Registrazione non si è verificato alcun fatto recente nella vita dell'Emittente che sia sostanzialmente rilevante per la valutazione della sua solvibilità.*

4.2 **Ulteriori informazioni**

Di seguito si evidenziano le iniziative più rilevanti avvenute dopo la fine dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2007.

- (a) In data 27 febbraio 2008 viene perfezionata l'operazione di acquisizione da parte di BMPS dell'intero capitale sociale di AXA SIM S.p.A., società operante nel settore della promozione finanziaria per un prezzo pari a Euro 40 milioni. Il contratto di acquisizione tra BMPS, AXA Partecipazioni S.p.A. e AXA Assicurazioni S.p.A. è stato sottoscritto in data 26 luglio 2007;
- (b) in data 10 marzo 2008 il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente ha approvato il nuovo Piano Industriale di gruppo per il periodo 2008-2011 con la finalità di

sfruttare al meglio l'acquisizione di Banca Antonveneta S.p.A. per attuare una profonda ristrutturazione ed un rilancio delle *performance* dell'intero Gruppo MPS. Il Piano Industriale prevede tra le altre cose l'ottimizzazione dell'assetto distributivo, la valorizzazione del nuovo assetto di produzione, un'ulteriore specializzazione nel servizio al cliente attraverso l'introduzione ed il rafforzamento di reti di specialisti e mediante il presidio dei segmenti imprese e private di fascia alta, il miglioramento strutturale di efficienza attraverso l'integrazione di Banca Antonveneta S.p.A. e delle altre banche del Gruppo, l'ottimizzazione del capitale attraverso un programma integrato di miglioramento strutturale del rendimento degli RWA di Gruppo tramite l'adozione di un *risk efficient business model*, specifiche leve di intervento relative al settore *Retail, Corporate e Private Banking e Wealth Management* nonché interventi per la riduzione dei costi. Maggiori informazioni in merito al nuovo Piano Industriale sono contenute negli avvisi e comunicati pubblicati sul sito internet dell'emittente [www.mps.it](http://www.mps.it) nella sezione "Investor Relations";

- (c) in data 17 marzo 2008 Banca d'Italia ha rilasciato il provvedimento di autorizzazione alla acquisizione di Banca Antonveneta S.p.A. Il pagamento del prezzo ed il trasferimento delle azioni della Banca Antonveneta S.p.A. saranno realizzati una volta ottenute tutte le autorizzazioni previste dalle disposizioni di legge applicabili. Per maggiori informazioni in merito all'acquisizione della Banca Antonveneta S.p.A. si rinvia agli avvisi pubblicati sul sito internet dell'emittente [www.mps.it](http://www.mps.it) nella sezione "Investor Relations";
- (d) in data 27 marzo 2008, in seguito ad offerta ricevuta da Fondazione Monte di Parma, Fondazione di Piacenza e Vigevano, Sella Holding Banca S.p.A. e InChiaro Assicurazioni S.p.A., il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente ha dato mandato al Presidente ed al Direttore Generale di avviare le trattative in esclusiva con i menzionati soggetti per la cessione della partecipazione detenuta in Banca Monte Parma (49,27%), con l'obiettivo di finalizzare la negoziazione nei tempi strettamente necessari;
- (e) in data 28 marzo 2008, facendo seguito agli impegni assunti con AXA che prevedevano l'acquisto da parte di BMPS dell'intero capitale sociale di Quadrifoglio Vita S.p.A. in vista della successiva cessione ad AXA MPS Assicurazione Vita, BMPS ha rilevato la partecipazione del 50% di Quadrifoglio Vita detenuta da Unipol. Il restante 50% del capitale sociale era stato già acquisito dalla controllata Banca Agricola Mantovana in data 27 luglio 2007;
- (f) in data 31 marzo 2008, in sede di redazione della relazione trimestrale consolidata, si è provveduto ad aggiornare la valutazione della partecipazione detenuta in Hopa. La nuova valutazione, influenzata principalmente dalla minusvalenza realizzata a seguito della cessione della quota detenuta dalla stessa Hopa in Telecom S.p.A. avvenuta nel corso del mese di marzo, ha portato il valore unitario delle azioni a euro 0,26 evidenziando una svalutazione complessiva a conto economico di circa Euro 62,9 milioni;

- (g) in data 17 aprile 2008 il Consiglio di Amministrazione di BMPS ha dato mandato al Direttore Generale per trattare e definire la cessione dell'intera partecipazione pari al 13% del capitale sociale di FINSOE S.p.A;
- (h) in data 7 maggio 2008 l'Autorità Garante per la Concorrenza e il Mercato ha approvato l'acquisizione di Banca Antonveneta S.p.A. da parte di BMPS subordinatamente alle seguenti condizioni: (i) la cessione da parte di BMPS di un numero di sportelli da 110 a 125 in 14 province italiane, (ii) lo scioglimento dei legami nel settore assicurativo e in particolare: (a) la risoluzione della *joint venture* con il Gruppo Unipol operante attraverso Quadrifoglio Vita e la cessione dell'intera partecipazione detenuta in FINSOE S.p.A. con risoluzione del relativo patto parasociale e (b) il mancato rinnovo dell'accordo di bancassicurazione tra Banca Antonveneta S.p.A. e il Gruppo Allianz operante attraverso le *joint venture* Antoniana Veneta Popolare Vita e Antoniana Veneto Popolare Assicurazioni e (iii) l'impegno da parte di BMPS che, in occasione del rinnovo del consiglio di amministrazione e nei successivi rinnovi, non siano nominati soggetti che siano contemporaneamente membri del consiglio di amministrazione, del consiglio di gestione o del consiglio di sorveglianza di banche concorrenti, non facenti parte del Gruppo MPS, che dispongano di licenza bancaria rilasciata dall'Autorità di Vigilanza italiana e siano attive nei mercati della raccolta bancaria in Italia;
- (i) in data 14 maggio 2008, si è perfezionata l'operazione di cessione tra BMPS (in qualità di cedente) e Intesa San Paolo S.p.A. (in qualità di cessionaria) dell'intera partecipazione (pari al 100%) di MPS Finance Banca Mobiliare S.p.A. Il contratto è stato stipulato in data 31 marzo 2008
- (j) in data 11 giugno 2008, nell'ambito della propria attività di gestione della liquidità e di finanziamento a medio lungo termine, MPS ha collocato una obbligazione ordinaria sul mercato internazionale. Tale prestito obbligazionario, di durata triennale, ha una cedola a tasso fisso pari al 6% ed è stato interamente collocato presso investitori istituzionali per un importo nominale di 2.5 mld.

## 5. PANORAMICA DELLE ATTIVITA'

### 5.1 Principali attività

Il Gruppo MPS, la cui attività bancaria risale al 1472, è uno dei principali poli bancari e creditizi del panorama finanziario italiano, con una forte connotazione di banca commerciale.

Il Gruppo opera sull'intero territorio nazionale - con una capillare presenza nelle regioni dell'Italia centrale - e sui principali mercati finanziari internazionali, svolgendo attività di intermediazione creditizia, di gestione del risparmio, di gestione del patrimonio dei Clienti *Private*, di intermediazione sui mercati finanziari, di erogazione di servizi finanziari ai Clienti *Corporate* ed altri servizi bancari. Inoltre il Gruppo offre, grazie alla *partnership* strategica con AXA, prodotti assicurativi e previdenziali.

Alla data del Documento di Registrazione, l'Emittente è a capo del gruppo bancario e creditizio Monte dei Paschi di Siena, caratterizzato da:

- una struttura centrale di coordinamento direzionale e gestionale facente capo a BMPS che, quale capogruppo del Gruppo MPS, oltre alle attività di banca commerciale, svolge le funzioni di indirizzo, governo e controllo unitario sulle società controllate;
- una struttura di distribuzione costituita principalmente dalle reti bancarie di BMPS, Banca Toscana, Banca Agricola Mantovana, Biverbanca e dalla rete di promotori finanziari di MPS Banca Personale;
- una struttura di produzione costituita dalle banche e dalle società finanziarie del Gruppo MPS espressamente dedicate allo sviluppo di strumenti finanziari specialistici da offrire al mercato (c.d. Società prodotto). In particolare il Gruppo è attivo nel credito al consumo attraverso la società Consum.it, nel risparmio gestito attraverso Monte Paschi Asset Management S.G.R. e sue controllate, nell'offerta di prodotti di credito alle imprese a medio e lungo termine e di prodotti di finanza strutturata, nelle attività di *Corporate finance* e *Capital markets* tramite MPS Capital Services Banca per le Imprese e nell'offerta di pacchetti integrati di Leasing e Factoring con MPS Leasing & Factoring;
- una struttura di servizio, costituita dalle società del Gruppo dedicate alla gestione delle attività informatiche, immobiliari e delle altre attività di supporto al Gruppo. In particolare, (i) Consorzio Operativo Gruppo MPS sviluppa e gestisce i sistemi informatici e di telecomunicazione del Gruppo, (ii) MPS Gestione Crediti gestisce i crediti non performing di Gruppo e (iii) Paschi Gestioni Immobiliari gestisce il patrimonio immobiliare, strumentale e non strumentale del Gruppo.

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

- (A) *Commercial banking e distribution network*, svolgendo attività di raccolta del risparmio e di erogazione di servizi finanziari e non, ed offrendo un'ampia gamma di prodotti e servizi di intermediazione creditizia a favore dei clienti retail;
- (B) *Corporate banking e capital markets* svolgendo attività di (i) raccolta del risparmio e di erogazione di servizi finanziari ai clienti *corporate* e *key client*, (ii) amministrazione e negoziazione di titoli, per conto proprio e conto terzi e (iii) garanzia e collocamento di titoli anche mediante la partecipazione ad appositi consorzi;
- (C) *Private banking e wealth management* offrendo ai Clienti *Private* una vasta gamma di servizi e prodotti personalizzati in grado di soddisfare le esigenze dei clienti in materia di gestione patrimoniale e pianificazione finanziaria, promozione finanziaria ed *asset management*.

Al 31 dicembre 2007, il Gruppo vanta un network distributivo costituito in Italia da 2.094 sportelli con una quota di mercato nazionale pari al 6,3%<sup>1</sup>. Relativamente alla distribuzione territoriale, la percentuale degli sportelli del Gruppo MPS è pari al 42,4% nelle regioni dell'Italia centrale al 33% nel Nord e al 24,6% nel Sud<sup>2</sup>.

La rete bancaria del Gruppo MPS è costituita da banche locali fortemente radicate sui territori di riferimento e orientate allo sviluppo di forti e stabili relazioni con la clientela prevalentemente rappresentata da famiglie e piccole/medie imprese. La composizione del patrimonio clienti evidenzia la netta vocazione retail del Gruppo: a fine dicembre 2007, i clienti *retail* rappresentano infatti il 97,8% del patrimonio clienti, i clienti *corporate* l' 1,5% e i clienti *private* lo 0,7%<sup>3</sup>.

Al 31 dicembre 2007, il Gruppo MPS:

- (i) con un totale attivo pari a circa 162 miliardi di Euro è il terzo gruppo bancario in Italia<sup>4</sup>;
- (ii) dispone di un portafoglio complessivo di clientela di oltre 4,8 milioni di clienti; nell'esercizio 2007 il Gruppo MPS ha presentato un tasso di acquisizione di nuovi clienti (*acquisition rate*) pari all'8,3% ed un tasso di mantenimento di vecchi clienti (*retention rate*) pari al 94,9%<sup>5</sup>;
- (iii) sviluppa oltre 113 miliardi di Euro di raccolta diretta da clientela (3° a livello nazionale<sup>6</sup>) ed un totale di impieghi alla clientela pari a oltre 106 miliardi di Euro (3° a livello nazionale<sup>7</sup>);
- (iv) con un totale di *asset under management* pari a circa 47,3 miliardi di Euro, è il 4° *asset manager* nazionale per masse gestite<sup>8</sup>;
- (v) è tra i maggiori operatori nel settore *bancassurance* con una raccolta premi pari a circa Euro 3,1 miliardi nel 2007 e una quota di mercato pari al 7,3% del mercato italiano<sup>9</sup>;

---

<sup>1</sup> Fonte: matrice Banca d'Italia, dicembre 2007.

<sup>2</sup> Fonte: bilancio 2007 Gruppo MPS.

<sup>3</sup> Fonte: bilancio 2007 Gruppo MPS.

<sup>4</sup> Fonte: bilanci 2007 principali gruppi bancari italiani.

<sup>5</sup> Fonte: bilancio 2007 Gruppo MPS.

<sup>6</sup> Fonte: bilanci 2007 principali gruppi bancari italiani.

<sup>7</sup> Fonte: bilanci 2007 principali gruppi bancari italiani.

<sup>8</sup> Fonte bilanci 2007 principali gruppi bancari italiani.

<sup>9</sup> Fonte IAMA gennaio 2008.



(vi) ha una significativa presenza nel credito specialistico con una quota di mercato (nel 2007) pari al 4,6% nel credito al consumo<sup>10</sup> e 4,5% nel *factoring*<sup>11</sup>, e al 3,1% nel *leasing*<sup>12</sup>.

Il Gruppo MPS è inoltre attivo nei servizi della finanza d'impresa e di *capital markets*. Al 31 dicembre 2007, il Gruppo gestisce un portafoglio di oltre 100 operazioni di finanza strutturata (*Project finance*, *real estate*, *shipping* e *acquisition finance*) a cui corrispondono finanziamenti stipulati di circa 1.200 milioni di euro.

Al 31 dicembre 2007, il risultato operativo netto del Gruppo è pari a circa Euro 1.478 milioni di cui circa il 98,6% è realizzato sul mercato domestico.

Al 31 dicembre 2007 il Gruppo conta 24.863 dipendenti<sup>13</sup>.

## 5.2 Principali mercati

Il Gruppo MPS è attivo sull'intero territorio nazionale e sulle principali piazze internazionali, con un'operatività che copre oltre all'attività bancaria tradizionale anche le attività di *asset management* e *private banking* (fondi comuni d'investimento mobiliari, gestioni patrimoniali, fondi pensione e polizze vita), *investment banking*, finanza innovativa (*project finance*, *merchant banking*, consulenza finanziaria) con una particolare attenzione al comparto *retail* delle famiglie e delle piccole e medie imprese.

In ambito internazionale l'offerta di prodotti è realizzata mediante l'innovativo modello di servizio denominato "International Partner - Consulenza e Servizi" che, attraverso una rete di presidi esteri (filiali e uffici di rappresentanza), si propone di accompagnare e facilitare l'evoluzione dimensionale ed i processi di crescita dei rapporti commerciali e delle opportunità di *business* con le piccole e medie imprese.

Un tratto caratteristico del Gruppo MPS, conseguenza anche del forte radicamento territoriale delle aziende bancarie che ne fanno parte, è il saper coniugare il perseguimento degli obiettivi della crescita e della creazione del valore, propri di ogni impresa orientata al mercato, con il sistema dei valori espresso dai territori e dalle comunità di riferimento. Grazie all'attenzione che da sempre la Banca presta alle problematiche dell'ambiente e dello sviluppo sostenibile il titolo azionario "Monte dei Paschi di Siena" è stato inserito negli indici di sostenibilità "FTSE4Good Europe Index", "FTSE4Good Global Index" e "Ethibel".

Con circa 24.863<sup>14</sup> dipendenti, oltre 2.094 filiali ed un'articolata struttura di canali di distribuzione alternativi, tra cui una significativa rete di promotori finanziari, il Gruppo MPS presta i propri servizi a circa 4,8 milioni di clienti.

---

<sup>10</sup> Fonte Assofin gennaio 2008.

<sup>11</sup> Fonte Assifact gennaio 2008.

<sup>12</sup> Fonte Assilea gennaio 2008.

<sup>13</sup> Inclusi i dipendenti di Biverbanca.

Il Piano Industriale approvato in data 10 marzo 2008 (cfr. Capitolo 4, Paragrafo 4.2) prevede la ridefinizione della rete distributiva del Gruppo secondo un principio di esclusività territoriale; è prevista conseguentemente l'integrazione in Banca MPS di Banca Toscana, Banca Agricola Mantovana e del Gruppo Antonveneta e la successiva ridefinizione della struttura organizzativa e distributiva.

Al completamento di tale processo le banche commerciali del Gruppo saranno strutturate come segue:

- BMPS, seconda rete nazionale con oltre 2.400 sportelli a seguito dell'integrazione di Banca Agricola Mantovana e Banca Toscana e dell'apporto degli sportelli di Banca Antonveneta non situati nel Triveneto, si collocherà in posizione di "leadership" (oltre il 10% di quota di mercato) nell'Italia centrale (Toscana e Lazio) e nella maggior parte del Sud Italia e sopra la soglia del 6% nel Nord-Ovest e nel resto del Sud Italia.
- Banca Antonveneta, banca presente nel Triveneto con 387 sportelli (gli attuali 357 sportelli di Banca Antonveneta con l'aggiunta di 30 sportelli ex-Banca Agricola Mantovana) avrà una quota di mercato superiore al 10% in Veneto mentre supererà la soglia del 6% nel Friuli Venezia Giulia.
- Biverbanca, banca locale con 105 sportelli, leader di mercato nelle province di Biella e Vercelli.

---

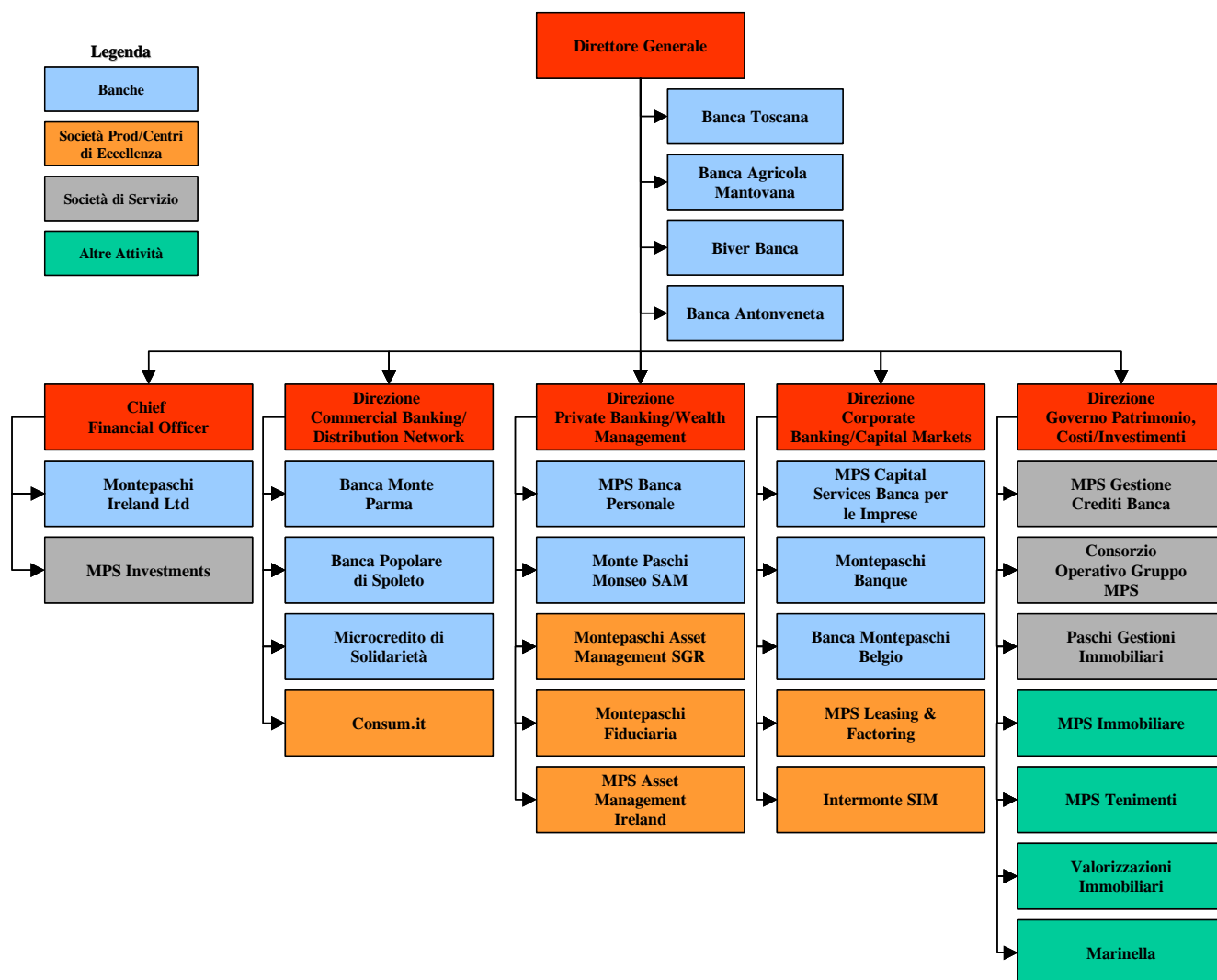
<sup>14</sup> Inclusi i dipendenti di Biverbanca.

## 6. STRUTTURA ORGANIZZATIVA

BMPS, non facente capo ad alcun gruppo di riferimento, è la società capogruppo del Gruppo MPS e svolge, oltre all'attività bancaria, le funzioni di indirizzo, governo e controllo unitario sulle società finanziarie e strumentali controllate.

BMPS, quale banca che esercita l'attività di direzione e coordinamento del Gruppo MPS, ai sensi dell'articolo 61, quarto comma, del decreto legislativo 1 settembre 1993, n. 385, emana, nell'esercizio dell'attività di direzione e di coordinamento, disposizioni alle componenti del Gruppo, e ciò anche per l'esecuzione delle istruzioni impartite dalle Autorità di Vigilanza e nell'interesse della stabilità del Gruppo.

Si riporta di seguito la struttura organizzativa dei riporti societari delle principali società del Gruppo MPS alla Data del Documento di Registrazione. Si precisa che il capitale sociale delle società di seguito indicate è interamente detenuto da BMPS.



## 7. INFORMAZIONI SULLE TENDENZE PREVISTE

### 7.1 Cambiamenti nelle prospettive dell'Emittente

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

### 7.2 Informazioni su tendenze, incertezze, richieste, impegni o fatti noti

Anche a seguito del perfezionamento del piano di finanziamento a servizio dell'acquisizione di Banca Antonveneta S.p.A. come meglio descritto al Capitolo 4, Paragrafo 4.1 del presente Documento di Registrazione, BMPS attesta che alla data del presente Documento di Registrazione, l'Emittente non è a conoscenza di alcuna tendenza, incertezza, richiesta, ulteriore impegno o fatto noto che possano ragionevolmente avere ripercussioni significative sulle prospettive dell'Emittente stesso in relazione all'esercizio in corso.

## 8. PREVISIONI DI STIME

L'Emittente non fornisce previsioni o stime degli utili.

## 9. ORGANI DI AMMINISTRAZIONE, DI DIREZIONE E DI VIGILANZA

### 9.1 Consiglio di Amministrazione, Comitato Esecutivo e Collegio Sindacale

La gestione della Banca è affidata al consiglio di amministrazione (il "**Consiglio di Amministrazione**"), ed al direttore generale (CEO) (il "**Direttore Generale**") che si occupa della gestione dell'operatività giornaliera della Banca.

Il Consiglio di Amministrazione è, attualmente, composto da dieci membri. Ogni membro del Consiglio di Amministrazione deve soddisfare i requisiti di onorabilità e professionalità previsti dalla legge. La verifica di tali requisiti deve essere partecipata alla Banca d'Italia in ottemperanza alle Istruzioni di Vigilanza della stessa.

Il Direttore Generale è nominato dal Consiglio di Amministrazione, ma non figura fra i membri dello stesso. Ai sensi del Codice Civile italiano, la Banca è tenuta ad avere un collegio sindacale (il "**Collegio Sindacale**").

#### *Consiglio di Amministrazione*

Di seguito sono indicati i membri del Consiglio di Amministrazione alla data del presente Documento di Registrazione con l'indicazione delle principali attività svolte dagli stessi all'esterno della Banca.

Nome	Carica	Principali attività esterne
Giuseppe Mussari	Presidente	Membro del Consiglio di Amministrazione e del Comitato Esecutivo dell'Associazione Bancaria Italiana Membro del Consiglio di Amministrazione e del Comitato Esecutivo di Sansedoni S.p.A. Membro del Consiglio Generale del ConsorzioPattichiar Membro del Supervisory Board di AXA S.A. Membro del Comitato di Indirizzo di Toscana Life Sciences

<b>Nome</b>	<b>Carica</b>	<b>Principali attività esterne</b>
		Membro del Consiglio di Amministrazione della Fondazione Rosselli Membro del Consiglio di Amministrazione della Fondazione Cotec Membro del Consiglio di Amministrazione della Fondazione Italia Cina Membro del Comitato Promotore della Fondazione Symbola
Francesco Gaetano Caltagirone	Vice Presidente	Presidente di Caltagirone S.p.A. Presidente di Caltagirone Editore S.p.A. Presidente de il Messaggero S.p.A. Presidente de il Gazzettino S.p.A. Presidente di Eurostazioni S.p.A. Consigliere di Assicurazioni Generali S.p.A. Consigliere di Cimentas A. S. (Istanbul) Consigliere di Immobiliare Caltagirone S.p.A. Consigliere di Aaborg Portland a/s. Consigliere dell'Associazione Bancaria Italiana
Ernesto Rabizzi	Vice Presidente	Presidente della Cassa di Previdenza Aziendale per il Personale di Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. Presidente del Consorzio Operativo del GruppoMPS Presidente di Consum.it S.p.A. Consigliere del Fondo Pensione Complementare per i dipendenti di BMPSVice Presidente Biofund S.p.A.
Fabio Borghi	Consigliere	Presidente di MPS Gestione Crediti Banca S.p.A. Consigliere di Banca Monte Parma S.p.A. Presidente del Fondo Pensione Complementare per i dipendenti di BMPS Consigliere di Unipol Gruppo Finanziaria S.p.A. Consigliere della Cassa di Previdenza Aziendale per il Personale di BMPS
Turiddo Campaini	Consigliere	Presidente del Consiglio di Sorveglianza di Unicoop - FirenzeBanca Monte dei Paschi S.p.A. Membro della Giunta e del Gruppo della CCIAA di Firenze Consigliere di MPS Capital Services Banca per le imprese S.p.A..
Lucia Coccheri	Consigliere	Presidente di Siena Ambiente S.p.A. Presidente di Paschi Gestioni Immobiliari S.p.A. Vice Presidente di Marinella S.p.A. Consigliere di Finsoe S.p.A.
Lorenzo Gorgoni	Consigliere	Vice Presidente di Monte Paschi Asset Management S.G.R. S.p.A. Consigliere di Banca Agricola Mantovana S.p.A
Andrea Pisaneschi	Consigliere	Consigliere di AXA MPS Assicurazioni Vita S.p.A. Consigliere di AXA MPS Assicurazioni Danni S.p.A. Consigliere di Monte Paschi Asset Management SGR. S.p.A.
Carlo Querci	Consigliere	Consigliere di Banca Toscana S.p.A. Consigliere di Generali Assicurazioni S.p.A. Consigliere di Monte Paschi Banque S.A.
Pierluigi Stefanini	Consigliere	Presidente del Consiglio di Amministrazione di Unipol Gruppo Finanziario S.p.A. Presidente del Consiglio di Amministrazione di Aurora Assicurazioni S.p.A. Presidente del Consiglio di Amministrazione di Unipol Assicurazioni S.p.A. Presidente del Consiglio di Amministrazione di Unipol Banca S.p.A. Membro del Consiglio di Amministrazione di BNL S.p.A. Membro del Consiglio di Amministrazione di

<b>Nome</b>	<b>Carica</b>	<b>Principali attività esterne</b>
		Fondazione Cassa di Risparmio di Bologna Membro del Consiglio di Amministrazione di Aeroporto G. Marconi S.p.A. Membro del Consiglio di Amministrazione di Camera di Commercio Industria Artigianato Agricoltura di Bologna Membro del Consiglio di Amministrazione di Ariete S.p.A. (già FINEC Holding) Membro del Consiglio di Amministrazione di HOLMO S.p.A. Membro del Consiglio di Amministrazione di FINSOE

I membri del Consiglio di Amministrazione sono tutti domiciliati per la carica presso la sede della Banca in Piazza Salimbeni, 3, 53100 Siena.

Il Consiglio di Amministrazione attualmente in carica è stato nominato dall'Assemblea Generale Annuale degli Azionisti tenutasi il 29 aprile 2006. L'attuale Consiglio di Amministrazione rimarrà in carica fino alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2008.

Le assemblee degli azionisti possono essere convocate dal Consiglio di Amministrazione e in generale devono essere convocate su richiesta dei titolari di almeno il 10% delle azioni ordinarie in circolazione. Gli Amministratori rimangono in carica per un periodo di tre anni e sono nominati con voto di lista. Il Presidente e il/i Vice Presidente/<sup>15</sup> sono nominati a maggioranza dei Soci votanti fra gli Amministratori eletti nel Consiglio. Gli Amministratori possono essere rieletti per periodi consecutivi e il loro incarico può essere revocato in qualsiasi momento dagli Azionisti con diritto di voto in sede di assemblea.

Il Consiglio di Amministrazione si riunisce, di regola, presso la sede legale della Banca. Le riunioni sono convocate dal Presidente e di norma si tengono una volta al mese. Le riunioni possono altresì essere convocate dietro richiesta ragionevole e dettagliata da parte di almeno tre Amministratori ovvero su richiesta scritta del Collegio Sindacale o di almeno due Sindaci indirizzata al Presidente. E' prevista la partecipazione alle riunioni anche tramite video-conferenza. Il quorum per le riunioni del Consiglio di Amministrazione è rappresentato dalla maggioranza degli Amministratori in carica. Le delibere sono adottate con il voto della maggioranza degli Amministratori presenti alle riunioni.

#### *Comitato Esecutivo*

Attualmente non è stato costituito alcun comitato esecutivo<sup>16</sup>.

#### *Direttore Generale*

<sup>15</sup> Lo Statuto prevede che il numero dei Vice Presidenti è determinato dall'Assemblea stessa in un massimo di due.

<sup>16</sup> Lo Statuto prevede anche la possibilità da parte del Consiglio di Amministrazione di costituire il Comitato Esecutivo al quale delegare proprie attribuzioni determinando i limiti della delega. Al momento il Comitato Esecutivo non è stato costituito.

Il Direttore Generale deve possedere i requisiti di onorabilità e professionalità previsti dalla legge e la relativa verifica, effettuata dal Consiglio di Amministrazione, deve essere comunicata alla Banca d'Italia ai sensi della normativa bancaria italiana.

L'attuale Direttore Generale è Antonio Vigni, nominato con effetto dal 1 giugno 2006.

Il Direttore Generale è nominato dal Consiglio di Amministrazione che ha altresì la facoltà di rimuoverlo o sospenderlo dalla carica. Il Direttore Generale partecipa alle riunioni del Consiglio di Amministrazione pur non avendo diritto di voto sulle delibere approvate in tali riunioni.

Il Direttore Generale si occupa di tutte le operazioni e gli atti non espressamente riservati al Consiglio di Amministrazione o al Comitato Esecutivo. Sovrintende, inoltre, alla struttura e all'amministrazione della Banca in generale di cui ha la responsabilità e dà attuazione alle delibere del Consiglio di Amministrazione. Partecipa alle riunioni del Consiglio di Amministrazione e sottopone diverse questioni all'approvazione del Consiglio di Amministrazione, comprese le questioni relative ai prestiti, al coordinamento delle attività del Gruppo e all'assunzione di funzionari e dipendenti.

#### *Collegio Sindacale*

La Banca, come tutte le società per azioni italiane, è controllata dal Collegio Sindacale che ha un dovere di rendicontazione nei confronti degli azionisti in sede di assemblea annuale per l'approvazione del bilancio di esercizio. Il Collegio Sindacale è chiamato a verificare che la Banca agisca in conformità alla legislazione applicabile e al suo Statuto, rispetti i principi della corretta amministrazione, mantenga un'adeguata struttura organizzativa, controlli interni e sistemi contabili e amministrativi. I membri del Collegio Sindacale sono tenuti a riunirsi almeno ogni 90 giorni e possono presenziare alle riunioni del Consiglio di Amministrazione, degli azionisti e del Comitato Esecutivo. Il Collegio Sindacale della Banca è composto da tre membri effettivi e due supplenti. I Sindaci sono nominati dagli Azionisti in sede di assemblea generale per un periodo di tre anni e possono essere rieletti per periodi consecutivi. All'assemblea degli Azionisti spetta altresì la determinazione del compenso dei Sindaci per l'intera durata del loro incarico.

Il Collegio Sindacale della Banca rimarrà in carica fino all'assemblea degli Azionisti deputata all'approvazione del bilancio per l'esercizio finanziario chiuso al 31 dicembre 2008.

I membri del Collegio Sindacale sono tutti domiciliati per la carica presso la sede della Banca in Piazza Salimbeni, 3, 53100 Siena.

La tabella che segue riporta l'attuale composizione del Collegio Sindacale indicando per ciascun membro le principali cariche ricoperte al di fuori della Banca.

<b>Nome</b>	<b>Carica</b>	<b>Principali attività esterne</b>
Tommaso Di Tanno	Presidente	Presidente del Consiglio di Amministrazione delle Assicurazioni di Roma, Mutua Assicuratrice S.p.A. Presidente del Consiglio di Amministrazione di SISAL S.p.A.

<b>Nome</b>	<b>Carica</b>	<b>Principali attività esterne</b>
		<p>Consigliere di Amministrazione di INA-Assitalia S.p.A.            Presidente del Collegio Sindacale di Caltagirone S.p.A.            Presidente del Collegio Sindacale di Vodafone Omnitel NV            Presidente del Collegio Sindacale di British American Tobacco S.p.A.            Sindaco effettivo di Atlantia (già Autostrade) S.p.A.            Presidente del Collegio Sindacale della MPS Finance Banca Mobiliare S.p.A.            Presidente del collegio sindacale della MPS immobiliare S.p.A.</p>
Pietro Fabretti	Sindaco	<p>Presidente del Collegio Sindacale della Banca Agricola Mantovana S.p.A.            Presidente del Collegio Sindacale della MPS Gestione Crediti Banca S.p.A.            Sindaco Effettivo della Cassa di Previdenza Aziendale per il personale della Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A.            Presidente del Collegio Sindacale della Se.Ri.T. Sicilia S.p.A.            Componente del Consiglio di Sorveglianza della Riscossione Sicilia S.p.A.</p>
Leonardo Pizzichi	Sindaco	<p>Presidente del Collegio Sindacale della MPS Banca Personale S.p.A            Presidente del Collegio Sindacale della Banca Toscana S.p.A.            Presidente del Collegio dei Revisori della Fondazione Toscana Life Sciences            Sindaco Effettivo dal 2006 del Fondo Pensione di Previdenza Complementare Dipendenti</p>
Carlo Schiavone	Sindaco supplente	<p>Presidente del Collegio Sindacale di Alfa Cem S.r.l.            Presidente del Collegio Sindacale di Betontir S.p.A.            Presidente del Collegio Sindacale di Capital Service S.p.A.            Presidente del Collegio Sindacale di Capitolium S.p.A.            Presidente del Collegio Sindacale di Cementir Delta S.p.A.            Presidente del Collegio Sindacale di Cementir Italia S.r.l.            Presidente del Collegio Sindacale di Corriere Adriatico (Ancona) S.p.A.            Presidente del Collegio Sindacale di FGC S.p.A.            Presidente del Collegio Sindacale di Finanziaria Italia S.p.A.            Presidente del Collegio Sindacale di Finanziaria Italia 2005 S.p.A.            Presidente del Collegio Sindacale di Fincal S.p.A.            Presidente del Collegio Sindacale di Il Mattino S.p.A.            Presidente del Collegio Sindacale di Immobiliare P.zza Euclide S.r.l.            Presidente del Collegio Sindacale di Immobiliare Caltagirone - Ica S.p.A.            Presidente del Collegio Sindacale di Iniziative Ingg. Provera e Carrassi S.p.A.            Presidente del Collegio Sindacale di Iniziative Imm. Provera e Carrassi IPC S.p.A.            Presidente del Collegio Sindacale di Irep S.p.A.            Presidente del Collegio Sindacale di Leggo S.p.A.            Presidente del Collegio Sindacale di Mantegna 87 S.r.l.            Presidente del Collegio Sindacale di Pantheon 2000 S.p.A.            Presidente del Collegio Sindacale di Piemme S.p.A.            Presidente del Collegio Sindacale di Sime S.p.A.            Presidente del Collegio Sindacale di Socogeim S.p.A.            Presidente del Collegio Sindacale di Unione Generale Imm.re S.p.A.            Presidente del Collegio Sindacale di Vianini Lavori S.p.A.            Sindaco Effettivo di Api Real Estate S.r.l.</p>



Nome	Carica	Principali attività esterne
		Sindaco Effettivo di C'Art S.r.l. Sindaco Effettivo di Caltagirone S.p.A. Sindaco Effettivo di Caltagirone Editore S.p.A. Sindaco Effettivo di Cementir Holding S.p.A. Sindaco Effettivo di Coem S.p.A. Sindaco Effettivo di Consorzio Ponte di Nona Sindaco Effettivo di Echetlo S.r.l. Sindaco Effettivo di Il Gazzettino S.p.A. Sindaco Effettivo di Il Messaggero S.p.A. Sindaco Effettivo di MPS Immobiliare S.p.A. Sindaco Effettivo di Parco di Roma S.p.A. Sindaco Effettivo di Quotidiano di Puglia S.p.A. Sindaco Effettivo di Sepro S.p.A. Sindaco Effettivo di Turatello S.p.A. Sindaco Effettivo di Vianini Industria S.p.A
Marco Turillazzi	Sindaco supplente	Presidente Collegio Sindacale AXA Montepaschi Vita S.p.A. Presidente Collegio Sindacale AXA Montepaschi Assicurazioni S.p.A.

### *Chief Financial Officer (CFO)*

La carica di *Chief Financial Officer (CFO)*, con compiti di pianificazione, bilancio, *tax planning*, tesoreria e *capital allocation/management*, è ricoperta da Daniele Pirondini, nominato in data 27 giugno 2006.

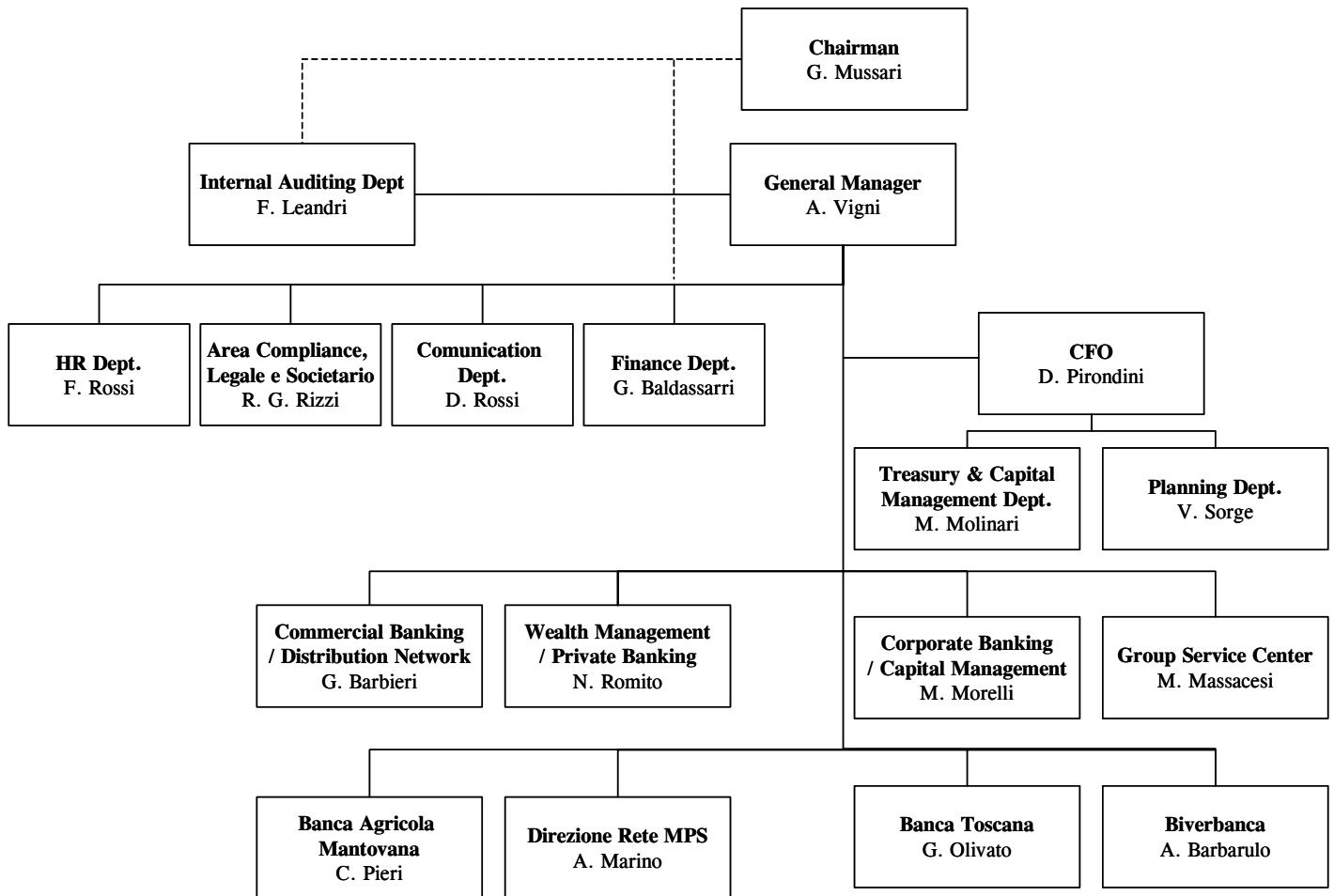
### *Senior Management*

La tabella che segue riporta i nomi dei componenti del *senior management* della Banca, indicandone i rispettivi ruoli nonché la data della nomina da parte del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente.

Nome	Carica	Nomine dal CdA
Antonio Vigni	Direttore Generale	25 maggio 2006
Giuseppe Menzi	Vice Direttore Generale Vicario*	27 giugno 2006
Marco Morelli	Vice Direttore Generale	27 giugno 2006
Nicola Romito	Vice Direttore Generale	27 giugno 2006

\*L'incarico del Vice Direttore Generale Vicario è stato riconfermato da parte del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente in data 6 dicembre 2006.

Il grafico di seguito riportato descrive la nuova struttura del *senior management*.



## 9.2 Conflitti di interesse

In relazione al potenziale conflitto di interessi tra doveri e obblighi dei membri del Consiglio di Amministrazione nei confronti della Banca e i loro interessi privati e/o altri doveri e obblighi, si fa presente che, come previsto dal "*Codice di Autodisciplina delle Società Quotate*", il Consiglio di Amministrazione ha riconosciuto l'esistenza del necessario requisito d'indipendenza per tutti gli amministratori della Banca.

Inoltre, ai sensi dell'Articolo 26, paragrafo 5, dello Statuto di BMPS, i membri del Collegio Sindacale della Banca non possono ricoprire altri incarichi presso altre banche non appartenenti al Gruppo MPS e in altre banche controllate congiuntamente.

Alla luce di quanto sopra, la Banca non è a conoscenza di alcun significativo potenziale conflitto di interessi con riguardo ai soggetti sopra menzionati e ai loro doveri/obblighi nei confronti della Banca e ai loro interessi privati e/o ad altri doveri.

Al fine di individuare agevolmente alcuni elementi informativi relativi alle operazioni concluse con parti correlate descritte nella relazione trimestrale consolidata per il trimestre

chiuso al 31 marzo 2008 e nel bilancio consolidato dell'Emittente chiuso, rispettivamente, al 31 dicembre 2007 e al 31 dicembre 2006, si riporta di seguito un sintetico sommario.

Informazioni Parti Correlati	Esercizio chiuso al 31 marzo 2008	Esercizio chiuso al 31 dicembre 2007	Esercizio chiuso al 31 dicembre 2006
Bilancio consolidato	Pag. n.d	Pag. 310	Pag.316
Relazione al bilancio consolidato	Pag.144**	Pag. 116*	Pag.104

\* Si riferisce al documento denominato Progetto di bilancio

\*\* La Relazione consolidata ed individuale è disponibile sul sito dell'Emittente.

#### 10. PRINCIPALI AZIONISTI

Secondo le risultanze del libro soci, integrate dalle altre comunicazioni ricevute ai sensi della normativa vigente e dalle altre informazioni a disposizione, gli unici azionisti che alla data del 9 maggio 2008 partecipano direttamente o indirettamente in misura superiore al 2% del capitale sociale, rappresentato da azioni con diritto di voto, sono:

Azionista	n. azioni possedute	% sul capitale sociale avente diritto di voto in assemblea ordinaria	% sul capitale sociale avente diritto di voto in assemblea straordinaria	% sul capitale sociale totale
<b>JP Morgan Chase &amp; Co.</b>	315.875.220 ordinarie	11,476	9,519	9,492
<b>Fondazione Monte dei Paschi di Siena</b>	1.199.761.031 ordinarie	43,588	53,209	53,335
	565.939.729 privilegiate			
	9.231.530 risparmio			
<b>Caltagirone Francesco Gaetano</b>	115.500.000 ordinarie	4,196	3,48	3,47
<b>Axa S.A.</b>	120.928.175 ordinarie	4,393	3,644	3,633
<b>Carlo Tassara S.p.A.</b>	79.592.890 ordinarie	2.892	2,399	2,392
<b>Unicoop Firenze S.c.a r.l.</b>	88.159.575 ordinarie	3,20	2,66	2,65

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

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

## 10.1 **Indicazione del soggetto che indirettamente o indirettamente esercita il controllo sull'emittente**

Alla Data del Documento di Registrazione, nessun soggetto esercita il controllo sulla Banca.

Si segnala che l'art. 14 dello statuto di BMPS prevede che nel caso in cui in sede di Assemblea ordinaria, una fondazione bancaria sia in grado di esercitare, sulla base delle azioni depositate dagli azionisti presenti, un voto che esprima la maggioranza delle azioni presenti ed ammesse al voto, il Presidente dell'Assemblea farà constatare tale fatto e procederà all'esclusione dal voto della fondazione bancaria, ai fini della deliberazione, in occasione della quale si sia verificata tale situazione, limitatamente ad un numero di azioni pari alla differenza tra il numero di azioni ordinarie depositate dalla suddetta fondazione bancaria e il numero complessivo di azioni ordinarie depositate dagli altri azionisti presenti e ammessi alla votazione al momento della votazione, più un'azione

## 10.2 **Eventuali accordi dalla cui attuazione possa scaturire ad una data successiva una variazione dell'assetto di controllo dell'emittente**

Alla data del presente Documento di Registrazione la Banca non è a conoscenza di alcun accordo dalla cui attuazione possa derivare una variazione del proprio assetto di controllo.

## 11. **INFORMAZIONI FINANZIARIE**

### 11.1 **Informazioni finanziarie selezionate relative agli esercizi passati**

La presente sezione incorpora mediante riferimento i dati del conto economico, dello stato patrimoniale e del rendiconto finanziario contenuti nelle relazioni di bilancio certificate consolidate di BMPS e nelle relazioni di bilancio certificate individuali relative agli esercizi chiusi al 31 dicembre 2007 e al 31 dicembre 2006.

Ulteriori informazioni sono fornite nei documenti finanziari incorporati mediante riferimento al presente Documento di Registrazione e messi a disposizione del pubblico secondo le modalità indicate nel successivo capitolo 14 "Documenti a disposizione del pubblico".

Al fine di individuare agevolmente alcuni specifici elementi informativi contenuti nel bilancio consolidato dell'Emittente chiuso, rispettivamente, al 31 dicembre 2007 e al 31 dicembre 2006 si riporta di seguito un sintetico sommario.

<b>Informazioni Finanziarie</b>	<b>Esercizio chiuso al 31 dicembre 2007</b>	<b>Esercizio chiuso al 31 dicembre 2006</b>
Stato Patrimoniale	Pag. 4	Pag. 4
Conto Economico	Pag. 6	Pag. 6
Prospetto variazioni patrimonio netto	Pag. 9	Pag. 9
Rendiconto Finanziario	Pag. 7	Pag. 7
Criteri contabili e note esplicative	Pag. 13	Pag. 13
Relazione di revisione	Pag. n.d.*	Pag n.d.*

\*La relazione di revisione è collocata come ultimo documento del fascicolo cartaceo del bilancio.

### 11.2 **Bilanci**

I bilanci consolidati ed il bilanci individuali dell'Emittente relativi agli esercizi chiusi in data 31 dicembre 2007 e 31 dicembre 2006 sono incorporati mediante riferimento al presente Documento di Registrazione e messi a disposizione del pubblico per la consultazione presso la sede legale dell'Emittente in Piazza Salimbeni, 3, 53100 Siena, nonché consultabili sul sito internet dell'Emittente [www.mps.it](http://www.mps.it).

### 11.3 **Revisione delle informazioni finanziarie annuali relative agli esercizi passati**

Le informazioni finanziarie relative agli esercizi finanziari chiusi in data 31 dicembre 2007 e 31 dicembre 2006 nonché la situazione patrimoniale consolidata e il del conto economico consolidato pro-forma del Gruppo MPS per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2007 sono state revisionate con esito positivo dalla società di revisione KPMG S.p.A. Le relazioni della società di revisione KPMG S.p.A. sono inserite all'interno dei bilanci dei relativi esercizi incorporati mediante riferimento al presente Documento di Registrazione.

### 11.4 **Data delle ultime informazioni finanziarie**

Le più recenti informazioni finanziarie disponibili, così come riportate nel presente Documento di Registrazione, sono riferibili alla relazione trimestrale consolidata relativa al trimestre chiuso al 31 marzo 2008 (ultimo documento contabile periodico pubblicato).

### 11.5 **Informazioni finanziarie infrannuali e altre informazioni finanziarie**

Dalla data dell'ultimo bilancio sottoposto a revisione, la Banca ha pubblicato una relazione trimestrale consolidata relativa al trimestre chiuso al 31 marzo 2008 che è soggetta a revisione limitata da parte della Società di Revisione. Tale relazione trimestrale consolidata è incorporata mediante riferimento nel presente Documento di Registrazione, nonché messa a disposizione del pubblico secondo le modalità indicate nel successivo capitolo 14 "Documenti a disposizione del pubblico".

Relativamente alla relazione trimestrale consolidata per il trimestre chiuso al 31 marzo 2008, KPMG ha espresso - in data 19 maggio 2008 - un giudizio senza rilievi con apposita relazione.

La relazione di revisione della relazione trimestrale consolidata al 31 marzo 2008 è a disposizione del pubblico presso la sede legale dell'Emittente in Siena, Piazza Salimbeni n. 3, nonché consultabile sul sito internet dell'Emittente [www.mps.it](http://www.mps.it).

Al fine di individuare agevolmente alcuni specifici elementi informativi contenuti nella relazione trimestrale consolidata per il trimestre chiuso al 31 marzo 2008 si riporta di seguito un sintetico sommario.

<b>Informazioni Finanziarie</b>	<b>Esercizio chiuso al 31 marzo 2008</b>
Stato Patrimoniale	Pag. 91
Conto Economico	Pag. 93
Prospetto variazioni patrimonio netto	Pag. 95
Rendiconto Finanziario	Pag. 98
Criteri contabili e note esplicative	Pag. 101
Relazione di revisione	Pag. n.d.*

\* La relazione di revisione è consultabile sul sito internet dell'Emittente [www.mps.it](http://www.mps.it).

## 11.6 Procedimenti giudiziari e arbitrati

Nel corso della propria attività ordinaria il Gruppo è coinvolto in diversi procedimenti giudiziari. La Società ritiene che tali procedimenti non siano in grado da incidere significativamente sulle attività e sulla situazione economico-finanziaria dell'Emittente e del Gruppo MPS.

Peraltro, a fronte delle stime effettuate circa la probabilità di soccombenza nei giudizi suddetti, nella relazione trimestrale consolidata per il trimestre chiuso al 31 marzo 2008 risulta un Fondo per Rischi ed Oneri che ammonta a Euro 158,3 milioni. Tali fondi sono ritenuti adeguati per la copertura delle potenziali passività che potrebbero derivare dai giudizi in corso.

Di seguito si riporta una sintesi dei procedimenti legali più significativi che coinvolgono il Gruppo:

### Parmalat

Nel corso del dicembre 2004, il Commissario Straordinario della procedura di amministrazione straordinaria di Parmalat S.p.A., ha notificato a BMPS, Banca Toscana e Banca Agricola Mantovana, così come alle maggiori banche del sistema bancario, atti di citazione in revocatoria fallimentare, dinanzi al Tribunale di Parma, finalizzati alla richiesta di retrocessione di somme incassate nell'anno anteriore all'apertura della procedura. Nel marzo 2005 lo stesso Commissario Straordinario ha notificato un ulteriore atto di citazione in revocatoria fallimentare ad un pool di banche, tra cui BMPS, Banca Toscana e MPS Banca per l'Impresa S.p.A., dinanzi al Tribunale di Parma, in relazione ad un contratto di finanziamento concesso a Parmalat S.p.A. L'importo preteso ammontava complessivamente a Euro 283.345.827,08 per BMPS e a circa 440 milioni di Euro a livello di Gruppo MPS.

Nel settembre 2005, lo stesso Commissario Straordinario della procedura di amministrazione straordinaria di Parmalat S.p.A. e Parmalat Finance Corporation B.V., con atto di citazione dinanzi al Tribunale di Parma, ha notificato a BMPS e MPS Finance una richiesta di risarcimento danni in relazione alla loro partecipazione a quattro consorzi di collocamento, con il ruolo rispettivamente di *co-lead manager* e *lead manager*, per quattro emissioni obbligazionarie di Parmalat Finance Corporation B.V. L'importo preteso dagli attori ammontava complessivamente ad Euro 1,6 miliardi.

In data 21 febbraio 2008 Parmalat S.p.A. e BMPS hanno stipulato accordi transattivi in relazione anche al suddetto contenzioso che prevedono, tra l'altro, l'estinzione dei relativi giudizi secondo le modalità previste dall'art. 306 c.p.c.

### Contenzioso Bell

Nel luglio 2007, un avviso di accertamento emesso dall'Agenzia delle Entrate nei confronti della Bell S.A. è stato notificato anche a tutti i soci di quest'ultima, tra cui BMPS.

La vertenza è stata chiusa nel febbraio 2008 con il perfezionamento di un atto di adesione, e con la conseguente rinuncia al ricorso che nel frattempo era stato radicato presso la competente commissione tributaria.

L'onere sostenuto da BMPS è stato rappresentato, nel bilancio al 31.12.07, con un accantonamento -di circa EUR 11 milioni- al Fondo per Rischi ed Oneri.

#### Comunicazione di Banca d'Italia nei confronti di MPS Leasing & Factoring

Con lettera del 7 febbraio 2008 Banca d'Italia ha notificato a MPS Leasing & Factoring l'avvio di un procedimento sanzionatorio per presunte irregolarità. Avverso tale lettera sono state presentate controdeduzioni a Banca d'Italia; alla Data del Documento di Registrazione tale procedimento è ancora in corso.

#### Prodotti Finanziari del Gruppo

A partire dai primi mesi del 2003, il Gruppo ha ricevuto numerosi reclami relativamente ai prodotti finanziari "4 You", venduti da alcune banche del Gruppo, e "My Way" e prodotti correlati ai BTP (Buoni del Tesoro Poliennali), collocati dalla allora Banca 121 prima della sua fusione in BMPS.

Le molteplici iniziative attivate dalla Banca nei confronti dei clienti e delle associazioni dei consumatori, mediante adeguate iniziative di comunicazione verso la propria clientela e gestionali, hanno fatto sì che, alla data del Documento di Registrazione, tali procedimenti siano diminuiti tanto che i reclami sui prodotti correlati ai BTP sono cessati, mentre il flusso delle contestazioni inerenti "4 You" e "My Way" si è ridotto a livelli ordinari per tale tipologia di contenzioso nell'ambito della attività bancaria.

BMPS ritiene che gli importi accantonati al Fondo per Rischi ed Oneri della relazione trimestrale consolidata per il trimestre chiuso al 31 marzo 2008 siano sufficienti e congrui per coprire gli importi che potrebbero essere potenzialmente dovuti in relazione a tali controversie.

#### Contenzioso sull'anatocismo

BMPS e alcune banche del Gruppo sono parte di diverse cause promosse dai propri correntisti ed aventi ad oggetto reclami per anatocismo.

Fino al 2000, le banche del Gruppo hanno applicato, analogamente a quanto fatto dalle altre banche operanti in Italia, periodicità diverse nella capitalizzazione degli interessi attivi e passivi sui conti correnti.

Nel 1999 la Corte di Cassazione ha modificato il proprio precedente orientamento in merito all'anatocismo, dichiarando la non validità, ai sensi dell'Articolo 1283 del Codice Civile, della capitalizzazione trimestrale degli interessi sulle operazioni di conto corrente e affermando l'inesistenza di "usi normativi" in materia. Tale orientamento è stato successivamente confermato dalle Sezioni Unite della Suprema Corte con sentenza n. 21095

del 4 novembre 2004. In seguito a sentenza diversi correntisti hanno avanzato pretese di risarcimento contro le banche del Gruppo.

Alla data del Documento di Registrazione, il numero ed il valore dei suddetti procedimenti rientrano tra quelli ordinari per tale tipologia di contenzioso nell'ambito della attività bancaria.

BMPS ritiene che gli importi accantonati al Fondo per Rischi ed Oneri della relazione trimestrale consolidata per il trimestre chiuso al 31 marzo 2008 siano sufficienti e congrui per coprire gli importi che potrebbero essere potenzialmente dovuti in relazione a tali controversie.

\* \* \* \* \*

Ad eccezione di quanto esposto, nel corso dei 12 mesi precedenti la data del presente Documento di Registrazione non vi sono stati procedimenti governativi, legali o arbitrari (compresi i procedimenti pendenti o minacciati di cui BMPS sia a conoscenza) che possano avere, o che abbiano avuto nel passato recente, impatti significativi sulla situazione finanziaria o sulla profittabilità dell'Emittente.

#### 11.7 **Cambiamenti significativi nella situazione finanziaria dell'Emittente**

A partire dal 31 marzo 2008 (ultimo documento contabile periodico pubblicato) non si sono verificati ulteriori cambiamenti significativi nella situazione finanziaria o commerciale dell'Emittente e del Gruppo rispetto a quanto descritto al Capitolo 4, Paragrafo 4.1 del presente Documento di Registrazione in relazione all'acquisizione di Banca Antonveneta S.p.A.

#### 12. **CONTRATTI IMPORTANTI**

Al di fuori del normale svolgimento dell'attività, BMPS non ha concluso alcun contratto importante che possa comportare per i membri del Gruppo un'obbligazione o un diritto tale da influire in misura rilevante sulla capacità dell'Emittente di adempiere alle proprie obbligazioni nei confronti dei portatori degli Strumenti Finanziari.

#### 13. **INFORMAZIONI PROVENIENTI DA TERZI, PARERI DI ESPERTI E DICHIARAZIONI DI INTERESSI**

Ai fini della redazione del presente Documento di Registrazione non è stato rilasciato alcun parere o relazione di esperti, ad eccezione del *rating* assegnato all'Emittente dalle principali agenzie di *rating* (vedi tabella sotto).

##### 13.1 **Rating dell'Emittente**

Alla data di redazione del presente Documento di Registrazione, la Banca aveva assegnato il seguente rating dalle principali agenzie di rating:



Agenzia di Rating	Debito a Medio-Lungo Termine	Debito a Breve Termine	Outlook	Data ultimo report
Moody's <sup>17</sup>	Aa3	P-1	Stabile	4 giugno 2008
Standard & Poor's <sup>18</sup>	A	A-1	Negativo	4 aprile 2008
Fitch Ratings <sup>19</sup>	A	F1	Stabile	2 giugno 2008

13.2 Le informazioni provenienti da terzi contenute nel presente Documento di Registrazione sono state riprodotte fedelmente e, per quanto l'Emittente sappia e sia in grado di accertare sulla base di tali informazioni, non sono stati omessi fatti che potrebbero rendere le informazioni riprodotte inesatte o ingannevoli.

#### 14. DOCUMENTI A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO

Per l'intera validità del presente Documento di Registrazione, l'Emittente si impegna a mettere a disposizione del pubblico per la consultazione presso la propria sede in Piazza Salimbeni, 3, 53100 Siena, la seguente documentazione:

- atto costitutivo e statuto della Banca;
- la relazione della società di revisione sull'esame della situazione patrimoniale consolidata e del conto economico consolidata pro-forma del Gruppo MPS per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2007;
- relazione trimestrale consolidata al 31 marzo 2008;
- bilancio consolidato dell'esercizio chiuso il 31 dicembre 2007;

---

<sup>17</sup> Il rating a lungo termine assegnato all'Emittente è "Aa3" ed indica obbligazioni di alta qualità. Hanno un rating minore rispetto ai titoli della categoria precedente (Aaa) in quanto godono di margini meno ampi, o meno stabili o comunque nel lungo periodo sono esposti a pericoli maggiori. Il segno "3" serve a precisare la posizione all'interno della classe di rating (1 rappresenta la qualità migliore e 3 la peggiore). Il rating a breve termine assegnato all'Emittente è "P-1" ed indica una capacità superiore di pagamento delle obbligazioni nel breve periodo. Ulteriori informazioni sulle scale dei rating assegnati da Moody's sono reperibili sul sito internet [www.moody.com](http://www.moody.com).

<sup>18</sup> Il rating a lungo termine assegnato all'Emittente è "A" ed indica una forte capacità di pagamento degli interessi e del capitale, ma una certa sensibilità agli effetti sfavorevoli di cambiamento di circostanze o al mutamento delle condizioni economiche. Il rating a breve termine assegnato all'Emittente è "A-1" ed indica una capacità elevata di corrispondere puntualmente gli interessi e di rimborsare il capitale alla scadenza fissata. Ulteriori informazioni sulle scale dei rating assegnati da Standard & Poor's sono reperibili sul sito internet [www.standardandpoors.com](http://www.standardandpoors.com).

<sup>19</sup> Il rating a lungo termine assegnato all'Emittente è "A" ed indica un credito di qualità elevata ed una bassa prospettiva di rischio. Indica, inoltre, una forte capacità di far fronte agli impegni finanziari assunti. Tale capacità può tuttavia essere più vulnerabile a cambiamenti di circostanze o condizioni economiche generali, rispetto a rating superiori. Il rating a breve termine assegnato all'Emittente è "F-1" ed indica un credito di altissima qualità ed una elevatissima capacità di assolvere puntualmente gli impegni finanziari assunti. Ulteriori informazioni sulle scale dei rating assegnati da Fitch Ratings sono reperibili sul sito internet [www.fitchratings.com](http://www.fitchratings.com).

- bilancio consolidato dell'esercizio chiuso il 31 dicembre 2006;
- bilancio individuale dell'esercizio chiuso il 31 dicembre 2007;
- bilancio individuale dell'esercizio chiuso il 31 dicembre 2006;
- una copia del presente Documento di Registrazione.

Tali documenti possono altresì essere consultati sul sito internet dell'Emittente , ad eccezione dell'atto costitutivo che sarà disponibile, su richiesta, presso la Segreteria Generale dell'Emittente.

L'Emittente si impegna a rendere disponibili con le modalità di cui sopra le informazioni concernenti la propria struttura societaria e le situazioni consolidate successive al 31 marzo 2008, data dell'ultimo documento periodico pubblicato.