

# **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 2.025.988.746,00**  
**N. iscrizione nel Registro delle Imprese di Siena, Codice Fiscale e P.I. 00884060526**

## **DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE**

depositato presso la Consob in data 18 luglio 2006  
a seguito di nulla-osta comunicato con nota del 13 luglio 2006 n. prot. 6059254

**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, unitamente agli allegati, 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**"), 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 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 nulla-osta comunicato in data 13 luglio 2006 con nota n. prot. 6059254 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.	<b>PERSONE RESPONSABILI</b> .....	4
1.1	INDICAZIONE DELLE PERSONE RESPONSABILI .....	4
1.2	DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ .....	4
2.	<b>REVISORI LEGALI DEI CONTI</b> .....	5
3.	<b>FATTORI DI RISCHIO</b> .....	6
4.	<b>INFORMAZIONI SULL'EMITTENTE</b> .....	8
4.1	STORIA ED EVOLUZIONE DELL'EMITTENTE .....	8
4.2	ULTERIORI INFORMAZIONI .....	9
5.	<b>PANORAMICA DELLE ATTIVITA'</b> .....	10
5.1	PRINCIPALI ATTIVITÀ .....	10
5.2	PRINCIPALI MERCATI .....	10
6.	<b>STRUTTURA ORGANIZZATIVA</b> .....	12
7.	<b>INFORMAZIONI SULLE TENDENZE PREVISTE</b> .....	14
8.	<b>PREVISIONI DI STIME</b> .....	16
9.	<b>ORGANI DI AMMINISTRAZIONE, DI DIREZIONE E DI VIGILANZA</b> .....	17
9.1	CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE, COMITATO ESECUTIVO E COLLEGIO SINDACALE.....	17
9.2	CONFLITTI DI INTERESSE .....	23
10.	<b>PRINCIPALI AZIONISTI</b> .....	24
11.	<b>INFORMAZIONI FINANZIARIE</b> .....	25
11.1	INFORMAZIONI FINANZIARIE SELEZIONATE RELATIVE AGLI ESERCIZI PASSATI .....	25
11.2	BILANCI .....	25
11.3	REVISIONE DELLE INFORMAZIONI FINANZIARIE ANNUALI RELATIVE AGLI ESERCIZI PASSATI .....	25
11.4	PROCEDIMENTI GIUDIZIARI E ARBITRALI.....	25
11.5	CAMBIAMENTI SIGNIFICATIVI NELLA SITUAZIONE FINANZIARIA DELL'EMITTENTE.....	28
12.	<b>CONTRATTI IMPORTANTI</b> .....	29
13.	<b>INFORMAZIONI PROVENIENTI DA TERZI, PARERI DI ESPERTI E DICHIARAZIONI DI INTERESSI</b> .....	30
14.	<b>DOCUMENTI A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO</b> .....	31

## 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.

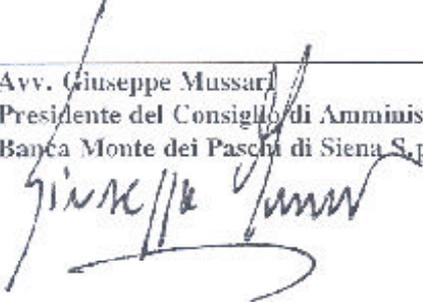
### 1.2 Dichiarazione di responsabilità

Il presente Documento di Registrazione è conforme al modello pubblicato mediante deposito presso la CONSOB in data 18 luglio 2006 a seguito di nulla osta comunicato con nota n. 6059254 del 13 luglio 2006.

Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A., dichiara di aver adottato 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.

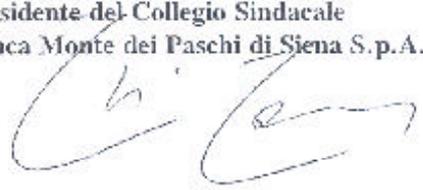
---

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**

In data 29 aprile 2005 l'Emittente ha conferito l'incarico per la revisione contabile del proprio bilancio d'esercizio, per il periodo 2005-2007, alla società di revisione KPMG S.p.A., con sede in Via Vittor Pisani n. 25, Milano, iscritta all'Albo delle Società di Revisione tenuto dalla Consob con delibera 10.828 del 16 luglio 1997 (la "**Società di Revisione**").

La Società di Revisione ha revisionato con esito positivo i bilanci degli esercizi chiusi al 31 dicembre 2004 ed al 31 dicembre 2005. Il bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2004 è stato revisionato dalla Società di Revisione in virtù dell'incarico per la revisione contabile conferito in data 27 aprile 2002 per il periodo 2002-2004.

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.

### 3. FATTORI DI RISCHIO

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

LA POSIZIONE FINANZIARIA DELL'EMITTENTE È TALE DA GARANTIRE L'ADEMPIMENTO NEI CONFRONTI DEGLI INVESTITORI DEGLI OBBLIGHI DERIVANTI DALL'EMISSIONE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI.

ALLA DATA DEL PRESENTE DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE, AD ECCEZIONE DI QUANTO INDICATO NEL SUCCESSIVO PARAGRAFO 11.4 "PROCEDIMENTI GIUDIZIARI ED ARBITRALI", IN CAPO ALL'EMITTENTE NON SUSSISTONO PROCEDIMENTI GIUDIZIARI PENDENTI, NÉ PASSIVITÀ POTENZIALI, CHE POSSANO PREGIUDICARE L'ADEMPIMENTO NEI CONFRONTI DEGLI INVESTITORI DEGLI OBBLIGHI DERIVANTI DALL'EMISSIONE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI.

\* \* \* \* \*

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

La seguente tabella contiene una sintesi degli indicatori patrimoniali significativi dell'Emittente alla data del 31 dicembre 2005.

<b>PATRIMONIO DI VIGILANZA CONSOLIDATO</b>	7.752 (in milioni di Euro)
<b>TOTAL CAPITAL RATIO DI GRUPPO</b>	9,16%
<b>TIER ONE CAPITAL RATIO DI GRUPPO</b>	6,51%
<b>SOFFERENZE LORDE SU IMPIEGHI</b>	3,7%
<b>SOFFERENZE NETTE SU IMPIEGHI</b>	1,9%
<b>PARTITE ANOMALE LORDE SU IMPIEGHI</b>	5,66%

Si riportano di seguito alcuni dati finanziari e patrimoniali selezionati relativi all'Emittente tratti dai bilanci consolidati sottoposti a revisione per gli esercizi finanziari chiusi al 31 dicembre 2005 e 2004.

(in milioni di Euro)

	<b>ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2005</b>	<b>ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2004</b>
MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	4.727	4.399
MARGINE DI INTERESSE	2.578	2.403
RISULTATO DI GESTIONE	1.096	760
UTILE DELLE ATTIVITÀ ORDINARIE	1.095	720

UTILE NETTO	790	554
INDEBITAMENTO	110.486	99.342
CREDITI	93.520	83.867
PATRIMONIO NETTO	7.268	6.388
CAPITALE	2.026	1.935

Per maggiori dettagli in merito alle informazioni finanziarie e patrimoniali dell'Emittente si rinvia a quanto indicato al paragrafo 11 "Informazioni finanziarie" del presente Documento di Registrazione.

## 4. INFORMAZIONI SULL'EMITTENTE

### 4.1 Storia ed evoluzione dell'Emittente

#### *Descrizione generale*

Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. è una società per azioni 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). 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 BMPS**" 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. La sede legale di BMPS si trova in Piazza Salimbeni 3, 53100, Siena, Italia, ed il numero di telefono è + 39 0577 294 111. Ai sensi dell'Articolo 5 dello Statuto, la durata dell'Emittente è stabilita al 31 dicembre 2100, fatte salve eventuali proroghe previste dalla legge.

#### *Storia*

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.

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 49% delle azioni ordinarie della Banca.

#### 4.2 Ulteriori informazioni

Di seguito si evidenziano le iniziative più rilevanti avvenute dopo la fine dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2005.

- (a) In data 19 gennaio 2006 BMPS e Banca Toscana S.p.A., a mercati chiusi, hanno ceduto sul mercato dei blocchi a JP Morgan Securities Ltd. ed a Goldman Sachs International l'intera partecipazione in Fiat S.p.A., derivante dal "finanziamento convertendo" del 26 luglio 2002 a cui il Gruppo aveva partecipato in qualità di finanziatore, realizzando una plusvalenza al netto delle imposte di circa 16 milioni di Euro.
- (b) In data 26 gennaio 2006 il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente ha deliberato la rinegoziazione con Deutsche Bank AG, Londra, dei contratti "put e call" e del prestito titoli riguardante le azioni della Banca Nazionale del Lavoro S.p.A., prorogando la scadenza al 29 e 30 marzo 2006<sup>1</sup>. Contestualmente, il Consiglio di Amministrazione di BMPS ha autorizzato la Direzione Generale a stipulare un accordo di vendita di dette azioni con la stessa Deutsche Bank AG, Londra, avente effetto alle medesime date, realizzando in tal modo una plusvalenza al netto delle imposte di circa 50 milioni di Euro.
- (c) Nel corso del mese di gennaio 2006 è stata costituita la società Microcredito di Solidarietà S.p.A. in cui la Banca ha investito un ammontare pari ad Euro 400.000, corrispondente ad una quota di partecipazione pari al 40%. Microcredito di Solidarietà S.p.A. ha come scopo il sostegno di solidarietà a soggetti in difficoltà e si inserisce nell'alveo delle iniziative di appoggio ed attenzione alle persone del Gruppo BMPS.
- (d) Nel mese di febbraio 2006 è stata costituita Valorizzazioni Immobiliari S.p.A. per effetto della scissione parziale da MPS Immobiliare S.p.A. degli immobili non strumentali. Il valore dell'investimento di BMPS in tale società è stato pari a 100 milioni di Euro, corrispondente ad una partecipazione del 100%.
- (e) All'inizio di marzo 2006 BMPS ha lanciato sul mercato l'obbligazione denominata "*Senior Floating Rate Notes*" per ammontare nominale totale di 1 miliardo di Euro. Le obbligazioni prevedono una scadenza a 7 anni ed un rendimento a tasso variabile legato all'Euribor a tre mesi maggiorato di un differenziale di 15 punti base per anno. L'emissione, cui è stato attribuito un rating di A1/A/A+ da Moody's, S&P, Fitch, rientra nel programma di raccolta a medio e lungo termine della Banca denominato "*Debt Issuance Programme*", che prevede una capienza massima su base rotativa fino a 20 miliardi di Euro.

Ad eccezione di quanto indicato, 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.

---

<sup>1</sup> La scadenza originaria dei contratti era fissata al 15 marzo 2006.

## 5. PANORAMICA DELLE ATTIVITA'

### 5.1 Principali attività

Ai sensi dell'Articolo 3 del proprio Statuto, l'oggetto sociale di BMPS "*consiste nella raccolta del risparmio e nell'emissione di prestiti e finanziamenti, nelle varie forme autorizzate in Italia e all'estero, ivi inclusa qualsiasi attività correlata consentita agli istituti di credito dai regolamenti vigenti. BMPS può svolgere, in conformità con le leggi e i regolamenti in vigore, tutte le attività bancarie e finanziarie consentite e qualsiasi altra transazione che sia strumentale, o in ogni caso correlata, al raggiungimento dell'oggetto sociale*".

BMPS è la società controllante del Gruppo BMPS, uno dei maggiori gruppi bancari italiani attivo in tutta Italia (con una presenza particolarmente forte in centro Italia) e nei principali centri finanziari internazionali. In tale veste, BMPS, ai sensi delle disposizioni dell'Articolo 61 del Decreto Legislativo 1° settembre 1993, n. 385 ("**Testo Unico Bancario**" o "**TUB**"), e nell'ambito delle sue attività di gestione e coordinamento, trasmette istruzioni ad altri membri del Gruppo BMPS in relazione all'adempimento dei requisiti stabiliti dalla Banca d'Italia nell'interesse della stabilità del Gruppo BMPS. In tal senso, la Banca è impegnata nelle seguenti principali funzioni strategiche:

- gestione dell'espansione dell'attività del Gruppo BMPS sviluppando opportune strategie nazionali e internazionali e monitorando le acquisizioni, i disinvestimenti e le iniziative di ristrutturazione;
- definizione degli obiettivi per ciascuna divisione e il controllo della relativa performance;
- definizione delle politiche e degli standard relativi alle attività del Gruppo BMPS, in particolare nelle aree della gestione del credito, della gestione delle risorse umane, della gestione del rischio, della contabilità e della revisione contabile;
- gestione dei rapporti con gli intermediari finanziari, il pubblico e gli investitori; e
- gestione di determinate attività operative direttamente o tramite controllate specializzate allo scopo di realizzare economie di scala.

BMPS offre, direttamente o con l'ausilio di società del Gruppo, a privati e società un'ampia gamma di servizi e prodotti finanziari, tra cui: (i) servizi ordinari e specializzati di raccolta del risparmio e di prestito (sia a breve che a medio-lungo termine), ivi inclusi *leasing* e *factoring*; (ii) servizi di pagamento (*home banking*, gestione di cassa, carte di credito o di debito e servizi di tesoreria per gli enti pubblici); (iii) servizi di amministrazione per titoli in custodia; (iv) gestione patrimoniale (fondi di investimento chiusi e aperti, gestione dei portafogli di investimento della clientela, polizze assicurative sulla vita e fondi pensione); (v) servizi di intermediazione; (vi) *corporate finance* (*project finance*, *merchant banking*, consulenza finanziaria); e (vii) servizi per la riscossione delle imposte.

### 5.2 Principali mercati

Il Gruppo BMPS 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 BMPS, 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 nell'indice mondiale di sostenibilità "*Dow Jones Sustainability Index World*", nonché negli indici di sostenibilità "*FTSE4Good Europe Index*" e "*FTSE4Good Global Index*".

Con circa 27.000 dipendenti, oltre 1.800 filiali ed un'articolata struttura di canali di distribuzione alternativi, tra cui una significativa rete di promotori finanziari, il Gruppo BMPS presta i propri servizi a circa 4,5 milioni di clienti.

## 6. STRUTTURA ORGANIZZATIVA

Il Gruppo BMPS è strutturato in base ad un modello aziendale multi-specialista e multi-mercato, secondo una configurazione divisionale del *Corporate Center* e delle banche commerciali suddivisa per segmenti di clientela (clientela *retail*; piccole e medie imprese, grandi aziende, enti del settore pubblico e istituti finanziari del mercato *corporate*) e per piattaforme specializzate per clienti *retail* e *corporate*.

Il Gruppo si presenta come una struttura integrata in cui il *Corporate Center* coordina le attività delle banche e delle altre società controllate del Gruppo, la maggior parte delle quali offrono servizi specifici (le "**Società di Prodotto**"). Lo scopo delle Società di Prodotto è di ottimizzare la capacità del Gruppo e di offrire una gamma completa di servizi specializzati sfruttando il valore dei marchi del Gruppo e la presenza in mercati locali specifici.

Le Società di Prodotto sono attive nell'offerta di prodotti e servizi, tra cui: (i) prestiti industriali e agricoli, *leasing* e *factoring* e credito al consumo; (ii) gestione patrimoniale; (iii) *bancassurance*; (iv) intermediazione; e (v) riscossione delle imposte.

A parte qualche eccezione, le Società di Prodotto non possiedono dei propri mezzi di distribuzione e sono concentrate sullo sviluppo di prodotti e servizi specializzati che sono considerati essenziali per le attività delle banche, tra cui: vari tipi di prestiti specializzati, fondi comuni di investimento e polizze assicurative. Questa strategia operativa consente al Gruppo BMPS di sfruttare le sinergie derivanti dall'unione tra la specializzazione delle Società di Prodotto e la forte presenza territoriale e l'esperienza operativa delle reti commerciali all'interno del Gruppo.

A livello internazionale, il Gruppo è attivo tramite una rete di uffici di rappresentanza, filiali estere e società controllate estere, che soddisfano principalmente le esigenze locali dei clienti del Gruppo.

Il grafico a pagina 15 elenca le principali società del Gruppo e la loro percentuale di partecipazione al 31 dicembre 2005.

Alla data del 31 dicembre 2005 il Gruppo BMPS aveva un attivo complessivo pari a circa Euro 153.749 milioni, fondi della clientela per Euro 196.551 (con una quota di mercato, a tale data, del 6,5% in finanziamenti diretti), una rete nazionale costituita da 1.886 filiali in Italia e attivi in gestione per un valore di circa Euro 48.439 milioni.

Il Gruppo BMPS è attivo tramite una rete di filiali che hanno solide radici nelle loro rispettive aree operative e consentono al Gruppo BMPS di sviluppare legami stretti con l'ampia base di clientela al dettaglio.

Al 31 dicembre 2005 il Gruppo BMPS contava oltre 26.542 dipendenti, circa 1.100 "promotori finanziari" e oltre 4.460.000 clienti. Tramite la sua rete di 31 filiali e uffici di rappresentanza all'estero, il Gruppo BMPS offre prodotti e servizi internazionali per soddisfare le esigenze della clientela italiana.

Per la maggior parte gli attivi e l'utile d'esercizio del Gruppo BMPS derivano dalla sua attività in Italia, dove svolge un ruolo particolarmente significativo nell'offerta di servizi finanziari a privati e società di piccole-medie dimensioni.

In relazione all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2005, il Gruppo BMPS ha riportato un utile netto consolidato pari approssimativamente a Euro 790 milioni e un ROE (*Return on Equity*) dell'11,6%.

Alla data del presente Documento di Registrazione, l'Emittente non dipende da nessun altro soggetto all'interno del Gruppo.

**RAPPRESENTAZIONE GRAFICA  
DEL GRUPPO MONTE DEI PASCHI DI SIENA S.P.A.**

**GRUPPO BANCARIO MONTE DEI PASCHI DI SIENA  
(GRUPPO BMPS)**

**SOCIETA' DI GESTIONE RISPARMIO E DI  
INTERMEDIAZIONE MOBILIARE**

<b>BANCHE</b>		<b>FINANZIARIE</b>			
<b>ITALIA</b>	<b>ESTERO</b>	<b>ITALIA</b>	<b>ESTERO</b>	<b>ITALIA</b>	<b>ESTERO</b>
Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. (Capogruppo)	Monte Paschi Banque S.A. 100%	Agriviluppo SpA 99,069%	Monte Paschi Ireland Limited 100%	Monte Paschi Asset Management SGR SpA 100%	MPS Asset Management Ireland Ltd 100%
Banca Toscana SpA 100%					
Banca Agricola Mantovana SpA 100%	Banca Monte Paschi Belgio 100%	Ulisse 2 SpA 60%	Monte Paschi Luxembourg S.A. 100%	Intermonte Sim SpA 67,907%	
MPS Banca Personale SpA 100%		Ulisse 3 SpA 60%	MPS Preferred Capital I, Llc 100%	MPS Venture SGR SpA 100%	Monte Paschi Invest S.A.S. 100%
MPS Finance Banca Mobiliare SpA 100%		Ulisse SpA 60%	MPS Preferred Capital II, Llc 100%	MPS Alternative Investment SGR SpA 100%	
MPS Banca Impresa SpA 99,845%				G.I. Profidi Sim SpA 100%	
MPS Leasing & Factoring SpA 100%					
MPS Gestione Crediti Banca SpA 100%					

**SERVIZI COLLATERALI E FUNZIONALI  
ALL' ATTIVITA' BANCARIA E ALTRE**

**SERVIZI RISCOSSIONE  
TRIBUTI**

**ALTRE PRINCIPALI AZIENDE COLLEGATE NON FACENTI PARTE DEL GRUPPO BANCARIO**

<b>ITALIA</b>	<b>ESTERO</b>	<b>ITALIA</b>	<b>BANCHE</b>	<b>FINANZIARIE / ASSICURATIVE</b>
Consorzio Operativo Gruppo M.P.S. 100%	Monte Paschi Conseil France 100%	So.RI.T. SpA 75,043%	Banca Monte Parma SpA 49,266%	Finsoe SpA 27,839%
Monte Paschi Fiduciaria SpA 100%		Italriscossioni SpA 100%	Banca Popolare di Spoleto SpA 25,981%	Spoletto Crediti e Servizi Scarl 28,877%
Paschi Gestioni Immobiliari SpA 100%	Immobiliare Victor Hugo 100%	Gerit SpA 99,978%		Fidi Toscana SpA 29,179%
MPS Immobiliare SpA 100%		Montepaschi Serit SpA 100%		Fabrica Immobiliare SGR SpA 45%
G.Imm. Astor Srl 52%		Padana Riscossioni 54,538%		SICI SpA SGR 29%
Magazzini Generali Fiduciari di Mantova SpA 100%		Bam Riscossioni 100%		Quadrifoglio Vita SpA 50%
MPS Tenimenti SpA 100%				Santorini Investments Ltd. Partnership 49%

**AL TRE AZIENDE CONTROLLATE NON FACENTI PARTE  
DEL GRUPPO BANCARIO SETTORE ASSICURATIVO**

**ALTRE PARTECIPAZIONI CONTROLLATE**

<b>ITALIA</b>	<b>ESTERO</b>	
Montepaschi Vita SpA 100%	Montepaschi Life Ltd 100%	MPS Professional SpA 100%
Montepaschi Assicurazioni	Monte Paschi Assurance S.A. 99,400%	MPS.net SpA 100%
Danni SpA 100%		Marinella SpA 100%
Dipras SpA 100%		Agricola Poggio Bonelli 100%
		CDO.net SpA 51%
		BIOS MPS SpA 100%
		San Paolo Acque Srl 100%

## **7. INFORMAZIONI SULLE TENDENZE PREVISTE**

A partire dal 1 gennaio 2006, data dell'ultimo bilancio pubblicato sottoposto a revisione, non si sono verificati cambiamenti negativi sostanziali delle prospettive dell'Emittente.

Alla data del presente Documento di Registrazione, l'Emittente non è a conoscenza di alcuna tendenza, incertezza, richiesta, 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**

Secondo quanto previsto al punto 8 dell'Allegato XI al Regolamento 809, 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	Associazione Bancaria Italiana (ABI) - Consigliere e membro del Comitato Esecutivo Attività forense
Francesco Gaetano Caltagirone	Vice Presidente	Presidente di Caltagirone S.p.A. Presidente di Caltagirone Editore S.p.A. Presidente di Il Messaggero S.p.A. Presidente di Eurostazioni S.p.A. Consigliere di Cimentas S.p.A. (Istanbul) Consigliere di Grandi Stazioni S.p.A. Consigliere di Aalborg Portland a/s.
Ernesto Rabizzi	Vice Presidente	Direttore dell'Università per Stranieri di Siena CONI, Presidente regionale della Toscana
Fabio Borghi	Consigliere	Presidente MPS Gestione Crediti Banca S.p.A.

		Consigliere di Banca Monte Parma S.p.A.
Turiddo Campaini	Consigliere	Presidente di Unicoop - Firenze S.c. a r.l. Presidente e Amministratore Delegato di FINSOE S.p.A. Consigliere di MPS Banca per l'Impresa S.p.A.
Lucia Coccheri	Consigliere	Consigliere Paschi Gestioni Immobiliari S.p.A. Presidente Sienambiente S.p.A. Consigliere Revet S.p.A.
Lorenzo Gorgoni	Consigliere	Vice Presidente di Monte Paschi Asset Management SGR S.p.A. Consigliere di Banca Agricola Mantovana S.p.A.
Andrea Pisaneschi	Consigliere	Vice Presidente di Monte Paschi Vita S.p.A. Consigliere di Banca Agricola Mantovana S.p.A. Consigliere di Intermonte Sim S.p.A.
Carlo Querci	Consigliere	Vice Presidente di Banca Monte Parma S.p.A. Consigliere di Banca Toscana S.p.A. Consigliere di Monte Paschi Banque S.A. Parigi
Pierluigi Stefanini	Consigliere	Presidente ed Amministratore Delegato di Unipol S.p.A. Consigliere di Unipol Banca S.p.A. Consigliere di Finsoe S.p.A. Presidente di Coop Adriatica Consigliere di Banca Nazionale del Lavoro S.p.A.

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/i<sup>2</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>3</sup>.

#### *Direttore Generale*

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.

---

<sup>2</sup> Lo Statuto prevede che il numero dei Vice Presidenti è determinato dall'Assemblea stessa in un massimo di due.

### *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	Caltagirone S.p.A., Presidente del Collegio Sindacale Autostrade S.p.A., Sindaco effettivo Vodafone Italia, Presidente del Collegio Sindacale Assicurazioni di Roma, Presidente del Consiglio di Amministrazione INA S.p.A., Consigliere Locafit S.p.A., Presidente del Collegio Sindacale Ifitalia S.p.A., Presidente del Collegio

<sup>3</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.

		Sindacale
Pietro Fabretti	Sindaco	Banca Agricola Mantovana S.p.A., Presidente del Collegio Sindacale  MPS Gestione Crediti Banca S.p.A., Presidente del Collegio Sindacale  MPS SERIT S.p.A., Presidente del Collegio Sindacale
Leonardo Pizzichi	Sindaco	MPS Banca Personale S.p.A., Presidente del Collegio Sindacale  Banca Toscana S.p.A., Sindaco effettivo
Carlo Schiavone	Sindaco supplente	Caltagirone S.p.A., Sindaco effettivo  Caltagirone Editore S.p.A. Sindaco effettivo  Vianini Lavori S.p.A., Presidente del Collegio Sindacale  Cementir – Cementerie del Tirreno S.p.A., Sindaco effettivo
Marco Turillazzi	Sindaco supplente	Montepaschi Vita S.p.A., Presidente del Collegio Sindacale  Montepaschi Assicurazioni S.p.A., Presidente del Collegio Sindacale

### *Senior Management*

Dal 1° agosto 2001 sussistono le seguenti divisioni:

- Il "*Corporate Center*" con responsabilità di supervisione, coordinamento, controllo e gestione nell'ambito degli obiettivi generali della Banca fissati dal Consiglio di Amministrazione. Il *Corporate Center* fornisce altresì assistenza e servizi a tutto il Gruppo; e
- la "Divisione Commerciale" con la responsabilità dello sviluppo dei rapporti con il mercato e la clientela.

La tabella che segue riporta i nomi degli attuali componenti del *senior management* della Banca indicandone i rispettivi ruoli.

<b>NOME</b>	<b>CARICA</b>
<b>Direzione</b>	
Antonio Vigni	Direttore Generale
Marco Morelli	Vice Direttore Generale Vicario
Nicolino Romito	Vice Direttore Generale
<b>Corporate Center</b>	
Daniele Pirondini	<i>Chief Financial Officer</i>
Fabrizio Rossi	Responsabile Area Risorse Umane
Gianluca Baldassarri	Responsabile Area Finanza
Vittorio Calvanico	Responsabile Area Sviluppo
Marco Massaccesi	Responsabile Area Controlli Interni
David Rossi	Responsabile Area Comunicazione
Riccardo Ancilli	Responsabile Area Partecipazioni
Giancarlo Pompei	Area politiche e Controllo del Credito
Andrea Bersan	Responsabile Area Commerciale Private
Enrico Grazzini	Responsabile Area Organizzazione Tecnologie
Giuseppe Iosco	Responsabile Area Corporate Responsibility e Logistica
Ascanio Armani	Area Riscossione Tributi
Francesco Di Bello	Responsabile Area Commerciale Retail
Primo Brioni	Responsabile Area Attività Internazionali
Piero Faraoni	Responsabile Area Commerciale Corporate
Marco Morelli	Responsabile Area Large Corporate e Istituzioni Finanziarie
Pasqualino Paulesu	Responsabile Area Legale e Societario
<b>Divisione Commerciale</b>	
Antonio Marino	Responsabile della Divisione
Marco Mercanti	Responsabile Direzione Programmazione e Controllo

Franco Ermini	Responsabile Direzione Audit
Giorgio Occhipinti	Responsabile Direzione Retail
Salvatore Canu	Responsabile Direzione Corporate
Pietro Tinacci	Responsabile Direzione Erogazione e Controllo Crediti
Marcello Cardinali	Responsabile Direzione Personale e Organizzazione
Gian Pietro Caporali	Responsabile Direzione Private Banking

## 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 avendo il Consiglio di Amministrazione intrapreso (come previsto dal "Codice di Autodisciplina delle Società Quotate") la periodica valutazione di indipendenza degli Amministratori sulla base delle informazioni fornite in tale ambito, lo stesso Consiglio di Amministrazione ha riconosciuto l'esistenza del necessario requisito d'indipendenza per tutti gli amministratori della Banca, anche sulla base delle dichiarazioni rilasciate dagli stessi amministratori nelle quali affermano di non essere coinvolti, né direttamente né indirettamente, in rapporti economicamente rilevanti con la società o con società controllate dalla stessa, di non detenere partecipazioni di entità tale da consentire loro di controllare la società o di esercitare un'influenza rilevante sulla stessa e di non essere in stretti rapporti di parentela con gli amministratori della società o con persone che si trovino nelle posizioni sopra descritte.

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 BMPS e in altre banche controllate congiuntamente.

Alla luce di quanto sopra, la Banca non è a conoscenza di alcun 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.

## 10. PRINCIPALI AZIONISTI

<b>AZIONISTA</b>	<b>n. azioni possedute</b>	<b>% sul capitale sociale avente diritto di voto in assemblea ordinaria</b>	<b>% sul capitale sociale avente diritto di voto in assemblea straordinaria</b>	<b>% sul capitale sociale totale</b>
<b>Fondazione Monte dei Paschi di Siena</b>	1.199.761.031 ordinarie	49,00	58,57	58,70
	565.939.729 privilegiate			
	9.207.704 risparmio			
<b>Caltagirone Francesco Gaetano</b>	115.500.000 ordinarie	4,72	3,83	3,82
<b>Hopa S.p.A.</b>	73.463.100 ordinarie	3,00	2,44	2,43
<b>Unicoop Firenze - Società Cooperativa</b>	73.159.575 ordinarie	2,99	2,43	2,42

Nell'ambito del programma finalizzato all'adempimento degli obblighi relativi al trasferimento del controllo della Banca da parte di Fondazione Monte dei Paschi di Siena, in data 14 giugno 2003 l'assemblea straordinaria degli azionisti ha deliberato la conversione delle azioni ordinarie detenute da Fondazione Monte dei Paschi di Siena in azioni privilegiate (con conseguente riduzione del capitale ordinario di Fondazione Monte dei Paschi di Siena al 49% del capitale ordinario della Banca). Inoltre, nello Statuto di BMPS è stata inserita una nuova disposizione in base alla quale nel caso in cui in sede di assemblea ordinaria degli azionisti, come accertato dal presidente dell'assemblea nel corso della stessa e immediatamente prima di ciascuna votazione, una fondazione bancaria sia in grado di esprimere un voto di maggioranza, sulla base delle azioni detenute dagli azionisti presenti all'assemblea, il presidente dell'assemblea prenderà nota di tale fatto e procederà all'esclusione dei voti della fondazione bancaria fino 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, più un'azione<sup>4</sup>.

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.

<sup>4</sup> Si rappresenta, inoltre, che, ai sensi dell'Articolo 7 della Legge 28 dicembre 2005, n. 262, a partire dal 1 gennaio 2006 le fondazioni bancarie non possono esercitare il diritto di voto in assemblee ordinarie e straordinarie delle banche conferitarie per le azioni eccedenti il 30% del capitale rappresentato da azioni aventi diritto di voto nelle medesime assemblee.

## 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 relative agli esercizi chiusi al 31 dicembre 2005 e 2004.

Si segnala che i dati consolidati relativi all'esercizio terminato in data 31 dicembre 2005 sono redatti in conformità ai principi contabili IAS/IFRS e che i dati consolidati di seguito forniti in relazione all'esercizio terminato in data 31 dicembre 2004 sono dati riclassificati a fini IAS/IFRS, includendo una stima degli effetti dell'applicazione dei criteri IAS n. 32 e n. 39 relativi agli strumenti finanziari, in conformità alle disposizioni introdotte dalla Banca d'Italia con circolare n. 262 del 22 dicembre 2005, per permettere il confronto con il dato di bilancio più recente.

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

### 11.2 Bilanci

I bilanci consolidati dell'Emittente relativi agli esercizi chiusi in data 31 dicembre 2004 e 31 dicembre 2005 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 2004 e 31 dicembre 2005 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 Procedimenti giudiziari e arbitrati

Nel corso della propria attività ordinaria il Gruppo è coinvolto in azioni legali, 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.

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

Parmalat

Nel dicembre 2004, il Commissario Straordinario della procedura di amministrazione straordinaria di Parmalat S.p.A. ha notificato degli atti di citazione in revocatoria fallimentare alle maggiori banche italiane, tra cui le banche del Gruppo BMPS, BT e BAM, con l'obiettivo di recuperare le somme da queste ricevute nell'anno precedente l'avvio della procedura. Un ulteriore atto di citazione per revocatoria è stato notificato a BMPS, BT e Banca per l'Impresa in relazione ai pagamenti effettuati da Parmalat S.p.A. nell'adempimento dei suoi obblighi previsti da un prestito in pool.

Ad oggi, nonostante la richiesta di una considerevole somma di denaro, il rischio relativo a tali cause non è obiettivamente quantificabile. Tuttavia, il management ritiene che le suddette richieste siano prive di fondamento poiché non vi sono prove dell'insolvenza di Parmalat S.p.A. al momento dell'incasso dei pagamenti.

### Trevitex

Nel 1997 i principali azionisti di Trevitex S.p.A. ("**Trevitex**") hanno intentato due azioni legali nei confronti di un consorzio di 24 banche, tra cui BMPS, in relazione alla ristrutturazione del debito di Trevitex. L'attuale richiesta di risarcimento danni è pari a circa Euro 630 milioni (oltre interessi e rivalutazione monetaria) e le banche del consorzio sono ritenute responsabili in solido in entrambe le cause.

Il management ritiene che le richieste della Trevitex siano prive di fondamento e che sia altamente improbabile che le stesse siano accolte. Ad ogni modo, il rischio potenziale derivante da tale contenzioso è stato oggetto di una valutazione interna, a seguito della quale il Gruppo ha effettuato accantonamenti alla riserva per rischi legali.

A seguito delle fusioni e/o incorporazioni cui sono state sottoposte molte delle 24 banche coinvolte nel procedimento, la causa è stata interrotta e riassunta diverse volte. L'udienza per la precisazione delle conclusioni delle parti deve ancora essere fissata.

### Contenzioso sull'anatocismo

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 Italiano, della capitalizzazione trimestrale degli interessi sulle operazioni di conto corrente e affermando l'inesistenza di "usi negoziali" in materia. Tale orientamento è stato successivamente confermato dalle Sezioni Unite della Suprema Corte con sentenza n. 21095 del 4 novembre 2004.

A seguito del nuovo orientamento giurisprudenziale in materia di anatocismo, si prevede che le cause promosse prima del 2000 nei confronti di BMPS da parte dei propri correntisti in relazione alla gestione dei conti correnti, e attualmente in corso, avranno un esito negativo per la Banca, ad eccezione di un numero limitato di casi in cui i giudici potrebbero decidere di non aderire all'orientamento giurisprudenziale della Corte di Cassazione ovvero la richiesta potrebbe essere rigettata per motivi procedurali. Il management ritiene che a copertura potenziale della perdita siano stati accantonati fondi sufficienti.

### Processo Gruppo Bertelli

Nel maggio del 2003 due società del Gruppo Bertelli hanno avanzato nei confronti di alcuni istituti di credito italiani, tra cui la Banca, coinvolti nel fallimento del Gruppo Bertelli una richiesta di risarcimento danni per circa Euro 227 milioni.

Nel 2004 le trattative avviate con il curatore fallimentare per la composizione della vertenza si sono concluse positivamente con la stipula di un accordo da parte delle banche ai sensi del quale BAM si è impegnata a corrispondere circa Euro 16,5 milioni (cifra inferiore all'importo inizialmente stimato di Euro 24 milioni) al curatore fallimentare, il quale ha autorizzato, ai sensi dell'Articolo 101 del R. D. 16 marzo 1942, n. 267 (*Legge Fallimentare*), l'insinuazione tardiva di tale somma nel passivo del fallimento. Il management ritiene che ci sia un'elevata probabilità che le parti concordino una cifra minore.

### Prodotti Finanziari del Gruppo

A partire dai primi mesi del 2003, la Banca ha ricevuto numerosi reclami relativamente ad alcuni prodotti finanziari e strutturati dalla stessa venduti, fra cui "My Way", "4you" e prodotti correlati ai BTP (*Buoni del Tesoro Poliennali*). I reclami sono attualmente sottoposti all'esame congiunto della Banca e delle principali associazioni nazionali dei consumatori nel tentativo di addivenire ad una composizione della controversia.

Il management ritiene che gli importi accantonati al fondo rischi su crediti, ed espressamente riservati alla copertura di questo tipo di rischio di credito, siano sufficienti per coprire gli importi che potranno essere potenzialmente dovuti in relazione a tali controversie.

I procedimenti legali, volti a dimostrare che i prodotti finanziari venduti non erano conformi alle aspettative di investimento della clientela, nonché le indagini sulle condizioni di vendita dei prodotti, sono attualmente in corso.

Ad ogni modo, sulla base di una valutazione interna del potenziale rischio derivante da tali controversie, il Gruppo ha effettuato degli accantonamenti al fondo rischi legali.

### Impugnazione degli azionisti della Banca

Un'azionista di BMPS, titolare di 1.100 azioni, ha impugnato la delibera dell'Assemblea degli Azionisti del 26 aprile 2003 di approvazione del bilancio d'esercizio chiuso il 31 dicembre 2002, poiché a suo avviso erano state fornite agli azionisti informazioni insufficienti in merito ai reclami relativi ai prodotti finanziari, tra cui "4you" e "My Way", ed, inoltre, la Banca aveva allocato fondi insufficienti a copertura delle possibili perdite legate a tali reclami. Il medesimo azionista ha, inoltre, promosso un'azione legale in merito alla delibera di approvazione del bilancio d'esercizio chiuso il 31 dicembre 2003.

Il management è del parere che tali impugnazioni siano tutte prive di fondamento e che, in ogni caso, siano stati effettuati degli stanziamenti adeguati a copertura delle potenziali passività.

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.

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

A partire dal 1 gennaio 2006 non si sono verificati cambiamenti significativi nella situazione finanziaria o commerciale dell'Emittente e del Gruppo.

Non si sono verificati deterioramenti della solvibilità aziendale dell'Emittente a decorrere dal bilancio consolidato relativo all'esercizio chiuso in data 31 dicembre 2005 (ultimo documento contabile periodico pubblicato).

## 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.

#### 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;
- bilancio consolidato dell'esercizio chiuso il 31 dicembre 2005;
- bilancio consolidato dell'esercizio chiuso il 31 dicembre 2004;
- una copia del presente Documento di Registrazione.

Tali documenti possono altresì essere consultati sul sito internet dell'Emittente [www.mps.it](http://www.mps.it), ad eccezione dell'atto costitutivo che sarà disponibile, su richiesta, presso la Segreteria Generale dell'Emittente.

Si prevede che il presente Documento di Registrazione sarà disponibile in formato elettronico sul sito web della Commissione Nazionale per le Società e la Borsa, in qualità di autorità competente, ai fini della Direttiva Prospetto, nella Repubblica Italiana. Detto sito web e qualsiasi informazione in esso contenuta non fanno parte del presente Documento di Registrazione.