



BANCA TOSCANA

BANCA TOSCANA Società per Azioni, Sede Sociale in Firenze, Corso 6 - Direzione Generale in Firenze, Via Leone Pancaldo 4
Iscritta all'Albo delle Banche presso la Banca d'Italia n. 5551
Gruppo Bancario Monte dei Paschi di Siena
Codice Banca ABI 3400.9 - Codice Gruppo 1030.6
Capitale Sociale Euro 1.010.000.000,00 Riserve Euro 60.920.346,99
Numero REA FI 536302 - Codice Fiscale/ Partita IVA e n. iscriz. Uff. Reg. Impr. di Firenze 05272250480
Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi
www.bancatoscana.it

Nota di Sintesi

relativa al programma di prestiti obbligazionari denominato

"Banca Toscana S.p.A. Obbligazioni *Step-Up* / Obbligazioni *Step-Up Callable*"

di

BANCA TOSCANA S.p.A.

in qualità di emittente e responsabile del collocamento

depositata presso la CONSOB in data 15 settembre 2006
a seguito di nulla osta comunicato con nota del 14 settembre 2006 n. prot. 6074242

L'adempimento di pubblicazione della presente Nota di Sintesi non comporta alcun giudizio della CONSOB sull'opportunità dell'investimento proposto e sul merito dei dati e delle notizie allo stesso relativi.

INDICE

1.	IDENTITÀ DEGLI AMMINISTRATORI, DEGLI ALTI DIRIGENTI, DEI CONSULENTI E DEI REVISORI CONTABILI	3
1.1	Consiglio di Amministrazione.....	3
1.2	Collegio Sindacale.....	3
1.3	Società di Revisione.....	4
2.	STATISTICHE RELATIVE ALL'OFFERTA E CALENDARIO PREVISTO	4
3.	INFORMAZIONI CHIAVE RIGUARDANTI DATI FINANZIARI SELEZIONATI	4
3.1	Ragioni dell'offerta ed impiego dei proventi	4
3.2	Fattori di Rischio.....	4
4.	INFORMAZIONI SULL'EMITTENTE.....	6
4.1	Storia ed evoluzione dell'Emittente	6
4.2	Rating.....	7
4.3	Panoramica delle attività della Banca e del Gruppo MPS.....	7
4.4	Struttura organizzativa	7
5.	RISULTATO OPERATIVO E SITUAZIONE FINANZIARIA: RESOCONTO E PROSPETTIVE.....	8
5.1	Tendenze previste.....	8
6.	AMMINISTRATORI, ALTI DIRIGENTI E DIPENDENTI.....	8
7.	PRINCIPALI AZIONISTI E OPERAZIONI CONCLUSE CON PARTI COLLEGATE ALLA SOCIETÀ.....	8
7.1	Assetto di controllo dell'Emittente	8
7.2	Variazioni dell'assetto di controllo	8
8.	INFORMAZIONI FINANZIARIE	8
8.1	Conti ed altre informazioni finanziarie al 31 dicembre 2005.....	8
8.2	Cambiamenti significativi	9
9.	CARATTERISTICHE PRINCIPALI DELLE OBBLIGAZIONI.....	10
10.	INDICAZIONI SUPPLEMENTARI.....	13
10.1	Capitale sociale	13
10.2	Documenti accessibili al pubblico ed incorporati mediante riferimento	13

LA PRESENTE NOTA DI SINTESI (LA "**NOTA DI SINTESI**") È STATA REDATTA AI SENSI DELL'ARTICOLO 5, COMMA 2, DELLA DIRETTIVA 2003/71/CE (LA "**DIRETTIVA PROSPETTO**") E DEVE ESSERE LETTA COME INTRODUZIONE AL DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE ED ALLA NOTA INFORMATIVA (UNITAMENTE ALLA PRESENTE NOTA DI SINTESI, IL "**PROSPETTO DI BASE**") PREDISPOSTI DALL'EMITTENTE (COME DI SEGUITO DEFINITO) IN RELAZIONE AL PROGRAMMA DI EMISSIONE DEI PRESTITI OBBLIGAZIONARI DENOMINATO "BANCA TOSCANA S.P.A. OBBLIGAZIONI STEP-UP / OBBLIGAZIONI STEP-UP CALLABLE" (RISPETTIVAMENTE IL "**PROGRAMMA**" E LE "**OBBLIGAZIONI**"). IL PROSPETTO DI BASE È A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO GRATUITAMENTE PRESSO LA DIREZIONE GENERALE DELL'EMITTENTE IN VIA LEONE PANCALDO 4, 50127 FIRENZE, ED È CONSULTABILE SUL SITO INTERNET DELLO STESSO WWW.BANCATOSCANA.IT.

LA PRESENTE NOTA DI SINTESI CONTIENE LE PRINCIPALI INFORMAZIONI NECESSARIE AFFINCHÉ GLI INVESTITORI POSSANO VALUTARE CON COGNIZIONE DI CAUSA LA SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA, I RISULTATI ECONOMICI E LE PROSPETTIVE DELL'EMITTENTE, COME PURE I DIRITTI CONNESSI ALLE OBBLIGAZIONI.

QUALUNQUE DECISIONE DI INVESTIRE IN STRUMENTI FINANZIARI DOVREBBE BASARSI SULL'ESAME DEL RELATIVO PROSPETTO DI BASE NELLA SUA TOTALITÀ, COMPRESI I DOCUMENTI IN ESSO INCORPORATI MEDIANTE RIFERIMENTO. A SEGUITO DELL'IMPLEMENTAZIONE DELLE DISPOSIZIONI DELLA DIRETTIVA PROSPETTO IN UNO STATO MEMBRO DELL'AREA ECONOMICA EUROPEA, L'EMITTENTE NON POTRÀ ESSERE RITENUTO RESPONSABILE DEI CONTENUTI DELLA NOTA DI SINTESI, IVI COMPRESA QUALSIASI TRADUZIONE DELLA STESSA, AD ECCEZIONE DEI CASI IN CUI LA STESSA RISULTI FUORVIANTE, IMPRECISA O INCONGRUA SE LETTA UNITAMENTE ALLE ALTRE PARTI DEL RELATIVO PROSPETTO DI BASE. QUALORA VENGA PRESENTATA UN'ISTANZA DINANZI IL TRIBUNALE DI UNO STATO MEMBRO DELL'AREA ECONOMICA EUROPEA IN RELAZIONE ALLE INFORMAZIONI CONTENUTE NEL PROSPETTO DI BASE, AL RICORRENTE POTRÀ, IN CONFORMITÀ ALLA LEGISLAZIONE NAZIONALE DELLO STATO MEMBRO IN CUI È PRESENTATA L'ISTANZA, ESSERE RICHIESTO DI SOSTENERE I COSTI DI TRADUZIONE DEL RELATIVO PROSPETTO DI BASE PRIMA DELL'AVVIO DEL RELATIVO PROCEDIMENTO.

LE ESPRESSIONI DEFINITE ALL'INTERNO DEL REGOLAMENTO (OSSIA QUELLE CHE COMPAIONO CON LA LETTERA INIZIALE MAIUSCOLA) CONTENUTO NELLA NOTA INFORMATIVA SUGLI STRUMENTI FINANZIARI, OVVERO DEFINITE ALTROVE NEL PROSPETTO DI BASE, MANTERRANNO NELLA PRESENTE NOTA DI SINTESI IL MEDESIMO SIGNIFICATO.

* * * * *

1. IDENTITÀ DEGLI AMMINISTRATORI, DEGLI ALTI DIRIGENTI, DEI CONSULENTI E DEI REVISORI CONTABILI

1.1 Consiglio di Amministrazione

Il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente è composto da Aldighiero Fini (Presidente) (*), Girolamo Strozzi Majorca Renzi (*), Ivo Nuti (*), Maurizio Bigazzi (*), Graziano Battisti (*), Rosario Bevacqua (*), Luigi Borri, Emiliano Brancaccio, Carlo Querci, Sirio Bussolotti, Paolo Cantelli, Gianni Castagnini, Enzo Rossi, Angelo Riccaboni e Marco Staderini (*).

1.2 Collegio Sindacale

Il controllo contabile della Banca è affidato al Collegio Sindacale, i cui membri sono: Leonardo Pizzichi (Presidente), Marcello Venturini, Paolo Zuffanelli (Sindaci effettivi), Duccio Neri e Massimo Nuti (Sindaci supplenti).

I membri sia del Consiglio di Amministrazione sia del Collegio Sindacale sono stati nominati dall'Assemblea degli Azionisti in data 16 giugno 2006 e rimarranno in carica fino all'approvazione del bilancio dell'esercizio che si chiuderà al 31 dicembre 2008.

(*) Membro del Comitato Esecutivo.

1.3 Società di Revisione

In data 14 marzo 2003 l'Assemblea degli Azionisti dell'Emittente ha conferito l'incarico per la revisione contabile del proprio bilancio d'esercizio per il periodo 2003-2005 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**"). In data 21 aprile 2006 l'Assemblea degli Azionisti dell'Emittente ha deliberato di prorogare l'incarico affidato alla Società di Revisione per il periodo 2006-2008.

La Società di Revisione ha revisionato con esito positivo i bilanci degli esercizi chiusi al 31 dicembre 2004 ed al 31 dicembre 2005. Le relazioni di revisione di tali bilanci sono contenute all'interno dei bilanci stessi, cui si fa rinvio.

2. STATISTICHE RELATIVE ALL'OFFERTA E CALENDARIO PREVISTO

Nelle Condizioni Definitive sarà indicato, per ciascun Prestito, l'Importo Totale ed il Periodo di Offerta nonché il Valore Nominale ed il Prezzo di Emissione delle Obbligazioni emesse a valere sul Programma.

3. INFORMAZIONI CHIAVE RIGUARDANTI DATI FINANZIARI SELEZIONATI

3.1 Ragioni dell'offerta ed impiego dei proventi

Le Obbligazioni relative a ciascun Prestito saranno emesse nell'ambito dell'ordinaria attività di raccolta da parte di BT. L'ammontare ricavato dall'emissione di ciascun Prestito sarà destinato all'esercizio dell'attività creditizia di BT.

3.2 Fattori di Rischio

Si elencano qui di seguito i fattori di rischio relativi all'Emittente e alle Obbligazioni che saranno emesse nell'ambito del Programma:

(i) RISCHIO DI CREDITO

Il rischio di credito è 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.

Il coefficiente di solvibilità, ovvero il rapporto tra il patrimonio di vigilanza e le attività di rischio ponderate, della Banca è risultato pari al 8,89% alla data del 31 dicembre 2005, a fronte di un coefficiente di solvibilità minimo richiesto dall'"Accordo sul Capitale" introdotto dal Comitato di Basilea sulla Vigilanza Bancaria, pari al 7%.

Con riferimento al cd. *free capital*, inteso come patrimonio, calcolato secondo le regole di vigilanza, al netto degli investimenti in immobilizzazioni materiali ed immateriali, delle partecipazioni e delle sofferenze nette, il dato dell'Emittente è pari ad Euro 648,1 milioni.

(ii) RISCHI CONNESSI ALL'EMITTENTE

Il sottoscrittore, diventando finanziatore dell'Emittente, si assume il rischio che l'Emittente non sia in grado di adempiere all'obbligo del pagamento delle cedole maturate e del rimborso del capitale a scadenza. Le Obbligazioni non sono assistite da garanzie reali o personali di terzi né dalla garanzia del Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi.

(iii) RISCHIO DI TASSO

L'investimento nelle Obbligazioni comporta gli elementi di rischio "mercato" propri di un investimento in titoli obbligazionari a tasso fisso. Infatti il valore di mercato delle Obbligazioni subisce l'influenza di diversi fattori, tra questi vi è la fluttuazione dei tassi di interesse di mercato.

Fluttuazioni dei tassi di interesse sui mercati finanziari si ripercuotono sui prezzi e quindi sui rendimenti dei titoli, in modo tanto più accentuato quanto più lunga è la loro vita residua. Conseguentemente, qualora gli investitori decidessero di vendere i titoli prima della scadenza, il valore di mercato potrebbe risultare inferiore anche in maniera significativa al prezzo di sottoscrizione dei titoli, il ricavato di tale vendita potrebbe quindi essere inferiore anche in maniera significativa all'importo inizialmente investito ovvero il rendimento effettivo dell'investimento potrebbe risultare anche significativamente diverso ovvero significativamente inferiore a quello attribuito al titolo al momento dell'acquisto ipotizzando di mantenere l'investimento fino alla scadenza.

In genere, a fronte di un aumento dei tassi di interesse di mercato, si assiste ad una riduzione del valore di mercato delle obbligazioni a tasso fisso, mentre, a fronte di una diminuzione dei tassi d'interesse di mercato, si assiste ad un rialzo del valore di mercato di tali strumenti finanziari.

(iv) RISCHIO DI LIQUIDITÀ

Non è prevista la presentazione di una domanda di ammissione alle negoziazioni presso alcun mercato regolamentato dei Prestiti emessi a valere sul presente Programma.

Pertanto, l'investitore potrebbe essere esposto al rischio rappresentato dalla difficoltà o impossibilità di vendere le Obbligazioni prontamente prima della scadenza, ad un prezzo che consenta all'investitore di realizzare un rendimento anticipato.

Gli investitori potrebbero pertanto dover accettare un prezzo inferiore a quello di sottoscrizione, in considerazione del fatto che le richieste di vendita possano non trovare prontamente un valido riscontro.

(v) RISCHIO DI CAMBIO

Potendo le Obbligazioni essere denominate anche in valute diverse dall'Euro (EUR), quali i Dollari statunitensi (USD) e le Sterline inglesi (GBP), si rappresenta il potenziale rischio che il controvalore in Euro della cedola e del capitale subisca una variazione in modo favorevole o sfavorevole per il sottoscrittore a causa della variazione del tasso di cambio dell'Euro.

(vi) RIMBORSO ANTICIPATO

L'Emittente si riserva la facoltà di procedere, in relazione ad alcuni Prestiti emessi a valere sul presente Programma, al rimborso anticipato delle Obbligazioni Step-Up Callable. Tale facoltà di rimborso anticipato non caratterizza invece le Obbligazioni Step-Up.

Nel caso in cui l'Emittente si avvallesse della facoltà di esercitare il rimborso anticipato, l'investitore potrebbe vedere disattese le proprie aspettative in termini di rendimento in quanto il rendimento atteso al momento della sottoscrizione, calcolato o ipotizzato sulla base della durata originaria dei titoli obbligazionari, potrebbe subire delle variazioni in diminuzione.

Non vi è inoltre alcuna assicurazione che, in ipotesi di rimborso anticipato, la situazione del mercato finanziario sia tale da consentire all'investitore di reinvestire le somme percepite ad esito del rimborso anticipato ad un rendimento almeno pari a quello dei titoli obbligazionari anticipatamente rimborsati.

(vii) APPARTENENZA DELL'EMITTENTE E DELLA CONTROPARTE DI COPERTURA AL MEDESIMO GRUPPO BANCARIO

Poiché BT si potrebbe coprire dal rischio di interesse stipulando contratti di copertura con controparti interne al Gruppo Bancario Monte dei Paschi di Siena, tale comune appartenenza (dell'Emittente e della

controparte) allo stesso gruppo bancario potrebbe determinare una situazione di conflitto di interessi nei confronti degli investitori.

(viii) RISCHIO CORRELATO ALL'ASSENZA DI RATING DELLE OBBLIGAZIONI

Ad alcuni Prestiti emessi a valere sul Programma potrebbe non essere assegnato alcun merito di credito (*rating*) da parte delle principali internazionali agenzie di Rating (quali, a titolo esemplificativo, Standard and Poor's, Moody's e Fitch Ratings).

4. INFORMAZIONI SULL'EMITTENTE

4.1 *Storia ed evoluzione dell'Emittente*

La società emittente le Obbligazioni è denominata Banca Toscana S.p.A. (in forma abbreviata "**BT**" o l'"**Emittente**" o la "**Banca**"), ed è una società costituita in data 18 novembre 2002 secondo le leggi della Repubblica italiana, nella forma giuridica di società per azioni. BT fa parte del Gruppo Monte dei Paschi di Siena (il "**Gruppo MPS**"), la cui capogruppo è Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. ("**BMPS**"). BT è iscritta all'Albo delle Banche tenuto dalla Banca d'Italia con il numero 5551. Codice Fiscale, Partita IVA e numero di iscrizione di BT presso il Registro delle Imprese di Firenze 05272250480 (Numero REA FI 536302).

La sede legale di BT si trova in Corso 6, 50122 Firenze, Italia mentre la Direzione Generale in Via Leone Pancaldo 4, 50127 Firenze. Il numero di telefono di BT è +39 055 43911 (sito internet: www.bancatoscana.it).

Ai sensi dell'Articolo 5 dello Statuto, la durata dell'Emittente è stabilita sino al 31 dicembre 2050, fatte salve eventuali proroghe previste dalla legge.

La storia di BT ebbe inizio il 4 aprile 1904 con la costituzione del "Piccolo Credito Toscano", una società cooperativa a capitale illimitato promossa da un comitato di cittadini appartenenti alle più diverse categorie sociali. Negli anni trenta la maggioranza del capitale della Banca fu acquisita dall'allora Monte dei Paschi di Siena. L'Assemblea del 29 marzo 1930 e il successivo atto notarile del 4 giugno 1930 segnarono ufficialmente la nascita di Banca Toscana. La storia della Banca è stata caratterizzata da una costante espansione e da un continuo incremento dei depositi, sintomo della crescente fiducia che si è saputa conquistare presso il pubblico, cui ha corrisposto un accresciuto impegno nel supporto dell'economia regionale. Negli ultimi quindici anni la Banca ha proseguito nel proprio sviluppo e ha rafforzato la propria presenza soprattutto nell'Italia centrale. In uno scenario nazionale caratterizzato da una moderata crescita economica, Banca Toscana ha svolto un ruolo di primo piano nell'intermediazione dei flussi finanziari complessivi, migliorando le quote di mercato nell'area di operatività principale.

L'attuale Banca Toscana S.p.A., costituita in data 18 novembre 2002, a rogito del Dott. Mario Zanchi, Notaio in Siena, rappresenta il risultato di una serie di operazioni societarie straordinarie:

- fusione per incorporazione di Banca Toscana in BMPS;
- scorporo e conferimento delle attività bancarie dell'incorporata Banca Toscana, da parte di BMPS, in una nuova società bancaria, non quotata, con stessa sede legale e medesima articolazione territoriale, denominata "Nuova Banca Toscana S.p.A.", la cui denominazione sociale è stata contestualmente modificata in Banca Toscana S.p.A.

Si rappresenta che dal 1° gennaio 2006 non si è verificato alcun fatto nella vita dell'Emittente che sia sostanzialmente rilevante per la valutazione della sua solvibilità.

BT è soggetta alla vigilanza prudenziale da parte della Banca d'Italia.

4.2 Rating

Alla data di pubblicazione della presente Nota di Sintesi, il rating assegnato all'Emittente dalle principali agenzie di rating è il seguente:

Agenzia di Rating	Medio - Lungo Termine	Breve Termine	Outlook	Data ultimo report
Standard & Poor's	A	A-1	stabile	12/2005
Moody's	A1	P-1	stabile	04/2006

L'eventuale rating assegnato alle Obbligazioni sarà di volta in volta indicato nelle Condizioni Definitive.

4.3 Panoramica delle attività della Banca e del Gruppo MPS

Ai sensi dell'Articolo 5 del proprio Statuto, l'oggetto sociale di BT è il seguente: "*La Società ha per oggetto l'attività bancaria, nonché l'attività finanziaria e quelle connesse e strumentali*".

BT fa parte del Gruppo MPS, uno dei maggiori gruppi bancari italiani attivo in tutta Italia (con una forte presenza territoriale nell'Italia centrale) e nei principali centri finanziari internazionali, la cui società capogruppo è BMPS.

Il Gruppo MPS offre 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.

Le attività principali di BT sono rappresentate dalla raccolta del risparmio sia presso investitori non professionali sia presso investitori istituzionali, dal sostegno al credito e dall'intermediazione commerciale con l'estero.

Per quanto attiene alla raccolta diretta, oltre alla raccolta da depositi, BT è attiva come emittente di un'ampia gamma di strumenti del debito sul mercato italiano, principalmente emissioni denominate in Euro come titoli a tasso fisso, a cedola zero e a tasso variabile (ivi inclusi strumenti correlati alle azioni e/o indicizzati); la raccolta indiretta è invece costituita da fondi comuni, SICAV, prodotti del segmento assicurativo e gestioni patrimoniali, oltre ai titoli di stato, obbligazioni *corporate* ed azioni che la clientela acquista con l'intermediazione della Banca.

Il sostegno al credito si sostanzia in finanziamenti alle attività produttive (società non finanziarie e famiglie produttrici) e mutui e finanziamenti alle famiglie consumatrici.

Alle imprese attive sui mercati internazionali, la Banca offre una presenza concreta attraverso un supporto operativo (presidi esteri di Gruppo, rapporti di corrispondenza con banche estere) e un'evoluta offerta di prodotti e servizi, sia tradizionali che innovativi. Per l'intero processo operativo, il Servizio Estero ha mantenuto la Certificazione internazionale di Qualità UNI EN ISO 9001-2000.

Il mercato di riferimento per BT è principalmente l'Italia centrale, con alcune presenze in Lombardia, Emilia-Romagna, Liguria. La clientela è costituita prevalentemente da piccole e medie imprese e da famiglie consumatrici e, in misura minore, da enti pubblici.

4.4 Struttura organizzativa

La rete

Al 31 dicembre 2005 BT era operativa tramite 432 filiali, ubicate in Lombardia, Liguria, Toscana, Umbria, Lazio, Marche, Molise, Abruzzo ed Emilia Romagna e 45 promotori finanziari agenti.

L'organico

Al 31 dicembre 2005 i dipendenti a libro paga di BT erano 4.427. Tenuto conto del personale assegnato ad altre società del Gruppo MPS, pari a 665 dipendenti, e di quello distaccato presso l'Azienda, BT disponeva della presenza diretta di 3.782 risorse.

I principali dati dimensionali

Al 31 dicembre 2005 BT aveva un attivo complessivo di Euro 16.231 milioni, una raccolta diretta per Euro 12.598 milioni ed una indiretta per Euro 15.142 milioni; i finanziamenti alla clientela avevano raggiunto una consistenza di Euro 13.216 milioni. Alla stessa data l'utile è stato di Euro 100,5 milioni, con un ROE dell'8,65%.

5. RISULTATO OPERATIVO E SITUAZIONE FINANZIARIA: RESOCONTO E PROSPETTIVE

5.1 Tendenze previste

A partire dal 1° gennaio 2006 non si sono verificati cambiamenti negativi sostanziali delle prospettive dell'Emittente.

Alla data della presente Nota di Sintesi, 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.

6. AMMINISTRATORI, ALTI DIRIGENTI E DIPENDENTI

Si rinvia a quanto indicato nel paragrafo 1 che precede.

7. PRINCIPALI AZIONISTI E OPERAZIONI CONCLUSE CON PARTI COLLEGATE ALLA SOCIETÀ

7.1 Assetto di controllo dell'Emittente

Alla data della presente Nota di Sintesi, BT è controllata da un unico azionista, BMPS.

7.2 Variazioni dell'assetto di controllo

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

8. INFORMAZIONI FINANZIARIE

8.1 Conti ed altre informazioni finanziarie al 31 dicembre 2005

Il coefficiente di solvibilità, ovvero il rapporto tra il patrimonio di vigilanza e le attività di rischio ponderate, di BT alla data del 31 dicembre 2005 è risultato pari al 8,89% a livello individuale, a fronte di un coefficiente di solvibilità minimo richiesto dall'"Accordo sul Capitale" introdotto dal Comitato di Basilea sulla Vigilanza Bancaria, pari al 7% a livello individuale. Il rapporto tra le attività deteriorate lorde ed il totale delle attività a rischio risulta essere pari a 7,03% su base individuale ⁽¹⁾.

⁽¹⁾ Per maggiori dettagli sul punto si rinvia alla tabella A.1.2 "Distribuzione delle attività finanziarie per portafogli di appartenenza e per qualità creditizia (valori lordi e netti)" contenuta a pag. 218 del Bilancio 2005 di BT.

Con riferimento al cd. *free capital*, inteso come patrimonio calcolato secondo le regole di vigilanza, al netto degli investimenti in immobilizzazioni materiali ed immateriali, delle partecipazioni e delle sofferenze nette, il dato riferibile all'Emittente è pari ad Euro 648,1 milioni.

Ai sensi del D. Lgs. 28 febbraio 2005, n. 38, il bilancio consolidato del Gruppo MPS nonché il bilancio di BT relativi all'esercizio chiuso in data 31 dicembre 2005 sono stati redatti in conformità ai nuovi principi contabili internazionali.

Si riportano di seguito alcuni dati finanziari e patrimoniali selezionati relativi a BT estratti dai bilanci sottoposti a revisione per gli esercizi finanziari chiusi al 31 dicembre 2005 e al 31 dicembre 2004.

VOCI	ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2005 (IAS) (in migliaia di Euro)	ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2004 (IAS) ⁽²⁾ (in migliaia di Euro)
MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	766.052	765.481
MARGINE DI INTERESSE	494.102	505.052
RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA	678.584	664.595
RISULTATO DELLA OPERATIVITÀ CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE	187.043	155.182
UTILE NETTO DI ESERCIZIO	100.509	87.694
DEBITI ⁽³⁾	14.332.261	14.262.146
CREDITI ⁽⁴⁾	15.403.353	15.508.853
PATRIMONIO NETTO (LORDO RIPARTO UTILE)	1.142.421	1.180.402
CAPITALE	1.010.000	1.000.000

Le informazioni finanziarie relative all'Emittente sono contenute nei documenti finanziari incorporati mediante riferimento al Documento di Registrazione e messi a disposizione del pubblico per la consultazione presso la Direzione Generale dell'Emittente in Via Leone Pancaldo 4, 50127 Firenze, nonché consultabili sul sito internet dell'Emittente www.bancatoscana.it.

8.2 Cambiamenti significativi

Dal 1° gennaio 2006 alla data di pubblicazione della presente Nota di Sintesi, non si è verificato alcun cambiamento significativo sia in relazione alla situazione finanziaria sia a quella commerciale dell'Emittente.

⁽²⁾ Senza applicazione IAS 32 e 39 e IFRS4.

⁽³⁾ Al 31/12/2005 la "Raccolta da clientela" ammontava a 12.598.394 migliaia di Euro; al 31/12/2004 la "Raccolta da clientela" ammontava a 12.687.341 migliaia di Euro.

⁽⁴⁾ Al 31/12/2005 i "Crediti verso clientela" ammontavano a 13.216.418 migliaia di Euro; al 31/12/2004 i "Crediti verso clientela" ammontavano a 11.835.781 migliaia di Euro.

9. CARATTERISTICHE PRINCIPALI DELLE OBBLIGAZIONI

Tipo di strumenti finanziari oggetto della Offerta	<p>I Prestiti che di volta in volta sono emessi da BT a valere sul Programma sono rappresentati da titoli di debito, denominati Obbligazioni <i>Step-Up</i> ovvero <i>Step-Up Callable</i>, a seconda del caso. Tali Obbligazioni saranno rimborsate integralmente alla pari (100% del valore nominale), nei modi e nei tempi stabiliti nelle Condizioni Definitive, e senza alcuna deduzione a titolo di spesa.</p>
Condizioni Definitive	<p>In occasione di ciascuna emissione di Obbligazioni, l'Emittente provvederà ad indicare nelle Condizioni Definitive, tra l'altro, il Tasso di Interesse, il Prezzo di Emissione, l'Importo Totale dell'offerta, il codice ISIN, la Data di Emissione, la Data di Godimento, la Data di Scadenza, il Periodo di Offerta e la Data di Regolamento.</p> <p>Le Condizioni Definitive saranno rese pubbliche entro il giorno antecedente l'inizio di ciascun periodo di offerta.</p>
Scadenza e rimborso delle Obbligazioni	<p>Le Obbligazioni emesse di volta in volta in relazione a ciascun Prestito saranno rimborsate alla pari in un'unica soluzione alla relativa Data di Scadenza ovvero tramite un ammortamento periodico, così come indicato nelle rispettive Condizioni Definitive di ciascun Prestito.</p> <p>Nel caso di Obbligazioni <i>Step-Up Callable</i> l'Emittente si riserva la facoltà di procedere al rimborso anticipato integrale del Prestito a partire dalla data indicata nelle Condizioni Definitive, e con le cadenze ivi espresse. La previsione di un eventuale rimborso anticipato, che in ogni caso non potrà avvenire prima che siano decorsi 18 mesi dalla Data di Emissione, sarà specificata, con le relative modalità, nelle Condizioni Definitive.</p> <p>L'esercizio di tale facoltà sarà comunicato agli Obbligazionisti mediante pubblicazione di un avviso sul sito internet dell'Emittente.</p> <p>Le Obbligazioni cesseranno di essere fruttifere alla rispettiva Data di Scadenza ovvero, in caso di Rimborso Anticipato, alla data stabilita per quest'ultimo.</p> <p>I rimborsi del capitale e il pagamento degli interessi relativi a ciascun Prestito saranno effettuati tramite gli intermediari autorizzati aderenti a Monte Titoli.</p>
Tasso di interesse nominale	<p>A partire dalla Data di Godimento, le Obbligazioni maturano, sul valore nominale, interessi nominali lordi in misura fissa sull'intero periodo di durata del Prestito, fino alla rispettiva data di rimborso (esclusa). Il tasso di interesse nominale di ciascun Prestito, applicabile per ciascuno degli anni di durata degli stessi, sarà indicato nelle relative Condizioni Definitive.</p> <p>In particolare, le Obbligazioni danno diritto al pagamento periodico di cedole il cui ammontare è determinato in ragione di un tasso di interesse crescente prefissato alla data di emissione, ossia definito come percentuale del valore nominale delle Obbligazioni. Tale percentuale aumenterà, nella misura indicata nelle Condizioni Definitive per ciascun Prestito, nel corso della vita delle</p>

Obbligazioni a partire da una certa Data di Pagamento Cedole (cd. *Step-Up* dell'interesse) (a mero titolo esemplificativo le Condizioni Definitive di un Prestito potrebbero prevedere che nel corso del primo anno le cedole siano pari al 3,50% del valore nominale, nel secondo anno al 3,60%, nel terzo anno al 3,70% ed al quarto anno al 3,80%).

Qualora la data di pagamento di un qualsiasi importo dovuto (tanto a titolo di rimborso del capitale quanto a titolo di pagamento di interessi) ai sensi di un Prestito emesso a valere sul Programma non coincida con un giorno lavorativo, tale pagamento sarà effettuato adottando la convenzione ed il calendario indicati di volta in volta nelle Condizioni Definitive di detto Prestito, senza che ciò comporti la spettanza di alcun importo aggiuntivo (ivi inclusi gli interessi) agli Obbligazionisti.

Tasso di rendimento effettivo	Il tasso di rendimento effettivo annuo di ciascun Prestito, calcolato in regime di capitalizzazione composta alla data di emissione e sulla base del prezzo di emissione, pari ad un valore percentuale del valore nominale, al lordo ed al netto dell'imposta applicabile, sarà di volta in volta indicato nelle Condizioni Definitive del singolo Prestito.
Valuta di denominazione delle Obbligazioni	Euro (EUR), Dollari statunitensi (USD) ovvero Sterline inglesi (GBP).
Circolazione	Le Obbligazioni relative a ciascun Prestito, rappresentate da titoli al portatore, sono accentrate presso Monte Titoli S.p.A., con sede legale ed operativa in Via Mantegna 6, 20154 Milano (" Monte Titoli "), ed assoggettate al regime di dematerializzazione ai sensi del D. Lgs. 24 giugno 1998 n. 213 ed al Regolamento adottato dalla CONSOB con propria Delibera n. 11768/98, così come successivamente modificato. Conseguentemente, sino a quando le Obbligazioni saranno gestite in regime di dematerializzazione presso Monte Titoli, il trasferimento delle Obbligazioni nonché l'esercizio dei relativi diritti potrà avvenire esclusivamente per il tramite degli intermediari aderenti al sistema di gestione accentrata presso la stessa Monte Titoli.
Destinatari dell'Offerta	Le Obbligazioni saranno offerte al pubblico indistinto in Italia.
Periodo di Offerta	La durata del Periodo di Offerta sarà indicata nelle Condizioni Definitive. In qualsiasi momento durante il Periodo di Offerta, l'Emittente potrà: <ol style="list-style-type: none">estendere la durata del Periodo di Offerta;procedere alla chiusura anticipata dell'offerta ovvero al suo ritiro, sospendendo immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste; ovveroaumentare l'ammontare totale del singolo Prestito Obbligazionario, dandone comunicazione mediante apposito avviso da pubblicarsi sul proprio sito internet e da trasmettersi contestualmente alla CONSOB.
Collocamento	Le Obbligazioni saranno offerte in sottoscrizione presso le sedi e le dipendenze dei Soggetti Incaricati del Collocamento, di volta in volta individuati dall'Emittente in relazione ai singoli Prestiti.

I Soggetti Incaricati del Collocamento si riservano altresì la facoltà di offrire fuori sede le Obbligazioni relative a ciascun Prestito tramite promotori finanziari e/o di collocare le stesse tramite tecniche di comunicazione a distanza ai sensi degli artt. 30 e ss. TUF. In tali casi il sottoscrittore avrà la facoltà di recedere entro 7 giorni decorrenti dalla data di sottoscrizione del modulo di prenotazione delle Obbligazioni oggetto di Offerta.

Le domande di adesione ad ogni singola offerta dovranno essere presentate compilando l'apposita modulistica, disponibile presso i Soggetti Incaricati del Collocamento, e, nel caso di collocamento "*on line*", anche sul sito internet degli stessi.

Non sono previsti criteri di riparto. Saranno assegnate tutte le Obbligazioni richieste dai sottoscrittori durante il Periodo di Offerta, fino al raggiungimento dell'importo totale massimo disponibile. Le richieste di sottoscrizione saranno soddisfatte secondo l'ordine cronologico di prenotazione ed entro i limiti dell'importo massimo disponibile.

Contestualmente al pagamento del Prezzo di Emissione presso il Soggetto Incaricato del Collocamento che ha ricevuto l'adesione, le Obbligazioni assegnate nell'ambito dell'offerta saranno messe a disposizione degli aventi diritto, in forma dematerializzata, mediante contabilizzazione sui conti di deposito intrattenuti presso Monte Titoli dal Soggetto Incaricato del Collocamento che ha ricevuto l'adesione.

Spese legate all'emissione

Non sono previste provvigioni di collocamento da riconoscere ai Soggetti Incaricati del Collocamento in relazione all'Offerta di ciascun Prestito emesso a valere sul Programma.

Forme di rappresentanza

Non sono previste modalità di rappresentanza dei portatori delle Obbligazioni in relazione alla natura degli strumenti finanziari offerti.

Autorizzazioni

L'emissione delle Obbligazioni sarà deliberata da parte dell'organo competente dell'Emittente.

Ciascun Prestito sarà emesso ed offerto in ottemperanza al disposto di cui all'art. 129 del D.Lgs. 1° settembre 1993, n. 385 (o Testo Unico Bancario).

Termini di prescrizione

I diritti relativi agli interessi, si prescrivono decorsi 5 anni dalla data di scadenza della Cedola e, per quanto concerne il capitale, decorsi 10 anni dalla data in cui il Prestito è divenuto rimborsabile.

Regime fiscale

Nelle Condizioni Definitive di ciascun Prestito sarà di volta in volta indicata una sintesi del regime fiscale vigente ed applicabile alle Obbligazioni.

Gli Investitori sono comunque invitati a consultare i loro consulenti in merito al regime fiscale proprio dell'acquisto, della detenzione e della vendita delle Obbligazioni.

**Restrizioni alla libera
trasferibilità delle
Obbligazioni**

Le Obbligazioni non sono strumenti registrati nei termini richiesti dai testi in vigore del "*United States Securities Act*" del 1933: conformemente alle disposizioni del "*United States Commodity Exchange Act*", la negoziazione delle Obbligazioni non è autorizzata

dal "United States Commodity Futures Trading Commission" ("CFTC"). Le Obbligazioni non possono in nessun modo essere proposte, vendute o consegnate direttamente o indirettamente negli Stati Uniti d'America o a cittadini statunitensi.

Le Obbligazioni non possono essere vendute o proposte in Gran Bretagna, se non conformemente alle disposizioni del "Public Offers of Securities Regulations 1995" e alle disposizioni applicabili del "FSMA 2000". Il prospetto di vendita può essere reso disponibile solo alle persone designate dal "FSMA 2000".

Quotazione

L'Emittente si riserva la facoltà di richiedere la quotazione delle Obbligazioni relative ai singoli Prestiti sul sistema di scambi organizzati denominato "De@l Done Trading" (DDT), mercato non regolamentato organizzato e gestito da MPS Finance Banca Mobiliare S.p.A., facente parte del Gruppo Monte dei Paschi di Siena, la cui attività è soggetta agli adempimenti di cui all'art. 78 TUF. I prezzi di acquisto e di vendita delle Obbligazioni saranno, pertanto, conoscibili secondo le regole proprie del suddetto Sistema di Scambi Organizzati DDT.

Ranking delle Obbligazioni

Gli obblighi nascenti dalle Obbligazioni a carico dell'Emittente non sono subordinati ad altre passività dello stesso, fatta eccezione per quelle assistite da privilegio. Ne consegue che il credito degli Obbligazionisti verso l'Emittente verrà soddisfatto *pari passu* con gli altri crediti chirografari dell'Emittente.

Diritti connessi alle Obbligazioni

Le Obbligazioni incorporano i diritti previsti dalla normativa vigente per i titoli della medesima specie.

Legislazione

Le Obbligazioni sono regolate dalla legge italiana.

10. INDICAZIONI SUPPLEMENTARI

10.1 Capitale sociale

Al 31 dicembre 2005 il capitale sociale dell'Emittente, interamente sottoscritto e versato, era pari ad Euro 1.010.000.000, costituito da n. 1.000.000.000 di azioni nominative di nominali Euro 1,01 ciascuna. Tutte le azioni sono rappresentate da titoli materialmente emessi. Al 31 dicembre 2005 le riserve ammontavano ad Euro 60.920.346,99.

10.2 Documenti accessibili al pubblico ed incorporati mediante riferimento

I seguenti documenti nonché i dati e le informazioni incorporati mediante riferimento al Prospetto di Base sono messi a disposizione del pubblico, durante il normale orario di ufficio e per tutto il periodo di validità della presente Nota di Sintesi, presso la Direzione Generale di BT in Via Leone Pancaldo 4, 50127 Firenze: (i) Atto Costitutivo (previa richiesta alla Segreteria Generale dell'Emittente) e Statuto vigente dell'Emittente, (ii) i bilanci contabili di BT relativi agli esercizi 2004 e 2005, ivi incluse le relative relazioni della Società di Revisione, e (iii) copia del Prospetto di Base relativo al Programma.

I documenti di cui sopra (con l'esclusione del solo Atto Costitutivo) nonché i dati e le informazioni incorporati mediante riferimento al Prospetto di Base, possono altresì essere consultati sul sito internet dell'Emittente www.bancatoscana.it.