

**ULISSE 2 SPA**

Sede Legale: Milano, Via Pontaccio n. 10

Capitale Sociale: Euro 100.000,00 i.v.

Registro Imprese di Milano e Codice Fiscale n. 13441220152

Direzione e coordinamento Banca Monte dei Paschi di Siena SpA

\*\*\*\*\*

**BILANCIO INFRANNUALE AL 30 SETTEMBRE 2011****STATO PATRIMONIALE**

(in unità di Euro)

<b>Voci dell'attivo</b>		<b>30 settembre 2011</b>	<b>30 settembre 2010</b>	<b>31 dicembre 2010</b>
60	Crediti	208.760	155.566	237.345
120	Attività fiscali	2.061.024	5.582	2.060.397
	<i>a) correnti</i>	2.061.024	5.582	2.060.397
140	Altre attività	7.315	124.148	3.275
<b>Totale Attivo</b>		<b>2.277.099</b>	<b>245.296</b>	<b>2.301.017</b>
<b>Voci del passivo e del patrimonio netto</b>		<b>30 settembre 2011</b>	<b>30 settembre 2010</b>	<b>31 dicembre 2010</b>
90	Altre passività	2.220.117	145.296	2.205.600
120	Capitale	100.000	100.000	100.000
170	Riserve	(4.583)	0	0
180	Utile (perdita) d' esercizio	(38.435)	0	(4.583)
<b>Totale Passivo e Patrimonio Netto</b>		<b>2.277.099</b>	<b>245.296</b>	<b>2.301.017</b>



## CONTO ECONOMICO

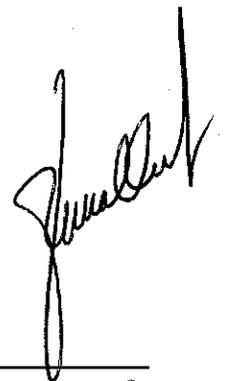
(in unità di Euro)

Voci	30 settembre 2011	30 settembre 2010	31 dicembre 2010
10 Interessi attivi e proventi assimilati	4.211	2.142	2.870
<b>Margine di interesse</b>	<b>4.211</b>	<b>2.142</b>	<b>2.870</b>
40 Commissioni passive	(18)	(6)	(8)
<b>Commissioni nette</b>	<b>(18)</b>	<b>(6)</b>	<b>(8)</b>
<b>Margine di intermediazione</b>	<b>4.193</b>	<b>2.136</b>	<b>2.862</b>
110 Spese amministrative	(42.628)	(86.975)	(112.653)
(a) spese per il personale	(28.730)	(39.605)	(51.290)
(b) altre spese amministrative	(13.898)	(47.370)	(61.363)
160 Altri proventi e oneri di gestione	0	84.839	105.169
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>(38.435)</b>	<b>0</b>	<b>(4.622)</b>
<b>Utile (perdita) dell'attività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>(38.435)</b>	<b>0</b>	<b>(4.622)</b>
210 Imposte sul reddito dell'esercizio dell'attività corrente	0	0	39
<b>Utile (perdita) dell'attività corrente al netto delle imposte</b>	<b>(38.435)</b>	<b>0</b>	<b>(4.583)</b>
<b>Utile (Perdita) d'esercizio</b>	<b>(38.435)</b>	<b>0</b>	<b>(4.583)</b>

## PROSPETTO DELLA REDDITIVITA' COMPLESSIVA

(in unità di Euro)

Voci	30/09/2011	30/09/2010	31/12/2010
<b>10 Utile (Perdita) d'esercizio</b>	<b>(38.435)</b>	<b>0</b>	<b>(4.583)</b>
<i>Altre componenti reddituali al netto delle imposte</i>			
20 Attività finanziarie disponibili per la vendita			
30 Attività materiali			
40 Attività immateriali			
50 Copertura di investimenti esteri			
60 Copertura dei flussi finanziari			
70 Differenze di cambio			
80 Attività non correnti in via di dismissione			
90 Utili (Perdite) attuariali su piani a benefici definiti			
100 Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a PN			
<b>110 Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>120 Redditività complessiva (voce 10+110)</b>	<b>(38.435)</b>	<b>0</b>	<b>(4.583)</b>



## PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO - 30 settembre 2011

(importi in unità di Euro)

	Esistenze iniziali al 31/12/2010	Modifica saldi di apertura	Esistenze iniziali al 01/01/2011	Allocazioni risultato esercizio precedente		Variazioni dell'esercizio			Reddittività complessiva esercizio 30/09/2011	Patrimonio netto al 30/09/2011
				Riserve	Dividendi e altre destinazioni	Variazione di riserve	Operazioni sul patrimonio netto			
							Emissione nuove azioni Acquisto azioni proprie Distribuzione straordinaria dividendi Variazione strumenti di capitale Altre variazioni			
Capitale	100.000		100.000							100.000
Sovrapprezzo emissioni										
Riserve:										
a) di utili				(4.583)						(4.583)
b) altre										
Riserve da valutazione										
Strumenti di capitale										
Azioni proprie										
Utile (Perdita) di esercizio	(4.583)		(4.583)	4.583					(38.435)	(38.435)
<b>Patrimonio netto</b>	<b>95.417</b>		<b>95.417</b>	<b>0</b>					<b>(38.435)</b>	<b>56.982</b>

## PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO - 30 settembre 2010

(importi in unità di Euro)

	Esistenze iniziali al 31/12/2009	Modifica saldi di apertura	Esistenze iniziali al 01/01/2010	Allocazioni risultato esercizio precedente		Variazioni dell'esercizio			Reddittività complessiva esercizio 30/09/2010	Patrimonio netto al 30/09/2010
				Riserve	Dividendi e altre destinazioni	Variazione di riserve	Operazioni sul patrimonio netto			
							Emissione nuove azioni Acquisto azioni proprie Distribuzione straordinaria dividendi Variazione strumenti di capitale Altre variazioni			
Capitale	100.000		100.000							100.000
Sovrapprezzo emissioni										
Riserve:										
a) di utili										
b) altre										
Riserve da valutazione										
Strumenti di capitale										
Azioni proprie										
Utile (Perdita) di esercizio	0		0						0	0
<b>Patrimonio netto</b>	<b>100.000</b>		<b>100.000</b>						<b>0</b>	<b>100.000</b>

## RENDICONTO FINANZIARIO AL 30 settembre 2011

(importi in unità di Euro)

	30/09/2011	31/12/2010
<b>A. ATTIVITA' OPERATIVA</b>		
<b>1. GESTIONE</b>	<b>(38.435)</b>	<b>(4.583)</b>
- interessi attivi incassati (+)	4.211	2.870
- interessi passivi pagati (-)		
- dividendi o proventi simili (+)		
- commissioni nette (+/-)	(18)	(8)
- spese del personale (-)	(28.730)	(51.290)
- altri costi (-)	(13.898)	(61.363)
- altri ricavi (+)		105.169
- imposte e tasse (-)		39
- costi/ricavi relativi ai gruppi di attività in via di dismissione e al netto dell'effetto fiscale (+/-)		
<b>2. LIQUIDITA' GENERATA/ASSORBITA DALLE ATTIVITA' FINANZIARIE</b>	<b>(4.667)</b>	<b>(2.032.522)</b>
- attività finanziarie detenute per la negoziazione		
- attività finanziarie valutate al fair value		
- attività finanziarie disponibili per la vendita		
- crediti verso banche		
- crediti verso enti finanziari		
- crediti verso clientela		
- altre attività	(4.667)	(2.032.522)
<b>3. LIQUIDITA' GENERATA/ASSORBITA DALLE PASSIVITA' FINANZIARIE</b>	<b>14.517</b>	<b>2.160.387</b>
- debiti verso banche		
- debiti verso enti finanziari		
- debiti verso clientela		
- titoli in circolazione		
- passività finanziarie di negoziazione		
- passività finanziarie valutate al fair value		
- altre passività	14.517	2.160.387
<b>LIQUIDITA' NETTA GENERATA/ASSORBITA DALL'ATTIVITA' OPERATIVA ( A )</b>	<b>(28.585)</b>	<b>123.282</b>
<b>B. ATTIVITA' D'INVESTIMENTO</b>		
<b>1. LIQUIDITA' GENERATA DA</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- vendite di partecipazioni		
- dividendi incassati su partecipazioni		
- vendite/rimborsi di attività finanziarie detenute fino alla scadenza		
- vendite di attività materiali		
- vendite di attività immateriali		
- vendite di rami d'azienda		
<b>2. LIQUIDITA' ASSORBITA DA</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- acquisti di partecipazioni		
- acquisti di attività finanziarie detenute fino alla scadenza		
- acquisti di attività materiali		
- acquisti di attività immateriali		
- acquisti di rami di azienda		
<b>LIQUIDITA' NETTA GENERATA/ASSORBITA DALL'ATTIVITA' D'INVESTIMENTO ( B )</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>C. ATTIVITA' DI PROVVISTA</b>		
- emissioni/acquisti di azioni proprie		
- emissioni/acquisti strumenti di capitale		
- distribuzione dividendi e altre finalità		
<b>LIQUIDITA' NETTA GENERATA/ASSORBITA DALL'ATTIVITA' DI PROVVISTA ( C )</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>LIQUIDITA' NETTA GENERATA/ASSORBITA NELL'ESERCIZIO (D=A+B+C)</b>	<b>(28.585)</b>	<b>123.282</b>
<b>Voci di bilancio</b>	<b>Importo (unità di euro)</b>	
	<b>30/09/2011</b>	<b>31/12/2010</b>
Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	237.345	114.063
Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio	(28.585)	123.282
Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio	208.760	237.345

## **NOTA INTEGRATIVA**

### **Attività della Società**

La Società, costituita in data 4 maggio 2001 con atto a rogito del Notaio Carlo Cafiero di Milano, ha per oggetto esclusivo la realizzazione di una o più operazioni di cartolarizzazione di crediti ai sensi della Legge 30 aprile 1999 n. 130.

A seguito delle modifiche normative apportate dal Decreto Legislativo 13 agosto 2010 n. 141 e dal successivo Decreto Legislativo 14 dicembre 2010 n. 218, con provvedimento della Banca d'Italia del 29 aprile 2011 la Società è stata cancellata d'ufficio dall'elenco generale degli intermediari finanziari ex Art. 106 D.Lgs. 1/9/1993 n. 385 (Testo unico delle leggi in materia bancaria e creditizia) ed è stata iscritta nell'Elenco delle Società Veicolo tenuto presso la Banca d'Italia al n. 32547.2

Nell'ambito dell'attività sociale la Società ha posto in essere una operazione di cartolarizzazione avente per oggetto un portafoglio di crediti in sofferenza derivanti da mutui ipotecari originati dalla *Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A.*. L'operazione si è conclusa anticipatamente nel corso dell'esercizio 2010. Pertanto al 30.09.2011 la Società non ha in essere nessuna operazione di cartolarizzazione.

### **Premessa**

La Società ha redatto il bilancio infrannuale al 30 settembre 2011 in conformità agli International Financial Reporting Standards (IFRS) e riporta altresì l'informativa finanziaria infrannuale prevista dallo IAS 34 – adottato secondo la procedura di cui all'art. 6 del Regolamento CE n. 1606/2002.

Il presente bilancio infrannuale è stato redatto nel rispetto delle istruzioni di cui alla circolare della Banca d'Italia del 16 dicembre 2009 (Istruzioni per la redazione del bilancio degli intermediari finanziari iscritti nell'elenco speciale, degli istituti di moneta elettronica, delle Società di gestione del risparmio e delle società di intermediazione mobiliare).

Il Decreto Legislativo n. 38 del 28 febbraio 2005 ha recepito il regolamento (CE) n.1606/2002 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 19 luglio 2002 relativo all'adozione dei principi contabili internazionali (IFRS - IAS) nella redazione dei bilanci, consolidati e individuali, dei soggetti indicati all'art. 2 del citato Decreto. La Società rientrava tra i soggetti a cui era applicabile detta normativa poiché iscritta nell'elenco di cui all'art. 107 del Testo Unico bancario.

La Società, nonostante le modifiche normative che hanno comportato la cancellazione dall'elenco di cui all'art. 107 del TUB, ha predisposto il bilancio infrannuale in base a tali principi contabili in quanto ha ritenuto doveroso osservare il principio di continuità di applicazione dei principi contabili di riferimento, anche in mancanza di norme specifiche che ne impongano l'abbandono.

I principi IAS/IFRS e le connesse interpretazioni (SIC/IFRIC) applicati sono quelli omologati dall'Unione Europea e in vigore al momento della redazione del bilancio infrannuale.

### **Forma e contenuto del Bilancio**

Il Bilancio infrannuale al 30 settembre 2011 è costituito da:

- Stato Patrimoniale e dal Conto Economico
- Prospetto della redditività complessiva
- Prospetto delle variazioni del patrimonio netto
- Rendiconto Finanziario
- Nota integrativa

#### *Parte A - Politiche contabili*

##### *A.1 Parte generale*

##### *A.2 Parte relativa alle principali voci di bilancio*

##### *A.3 Informativa sul fair value*

#### *Parte B – Informazioni sullo Stato Patrimoniale*

---

*Parte C – Informazioni sul Conto Economico*  
*Parte D – Altre informazioni*

La revisione legale dei conti ai sensi dell'art. 14 del D. Lgs. 39/2010 è affidata a KPMG SpA.

**Parte A – Politiche contabili**

**A.1 Parte generale**

**Sezione 1 - Dichiarazione di conformità ai principi contabili internazionali**

La Società ha redatto il bilancio infrannuale al 30 settembre 2011 in conformità agli IAS/IFRS applicando, conseguentemente, tutti i principi contabili internazionali così come omologati dalla Commissione Europea alla data di redazione del bilancio.

**Sezione 2 - Principi generali di redazione**

Il bilancio infrannuale in esame è stato redatto in applicazione dei principi contabili internazionali emanati dall'International accounting standard board (IASB) e relative interpretazioni emanate dall'IFRIC omologate dall'Unione Europea e delle disposizioni previste dal Provvedimento della Banca d'Italia 16.12.2009 avente ad oggetto gli schemi e le regole di compilazione del bilancio degli intermediari finanziari.

Il Bilancio infrannuale è redatto con l'intento di presentare la veritiera e corretta situazione patrimoniale e finanziaria, il risultato economico del periodo e i flussi finanziari.

Il Bilancio è stato redatto nella prospettiva della continuazione della attività (IAS 1 par. 25), nel rispetto del principio della competenza economica (IAS 1 par. 27 e 28) e nel rispetto della uniformità di presentazione e classificazione delle voci di bilancio (IAS 1 par. 45). Le attività e le passività, i proventi ed i costi non sono stati soggetti a compensazione se non richiesto o consentito da un principio o da un'interpretazione (IAS 1 par. 32).

Il bilancio infrannuale è costituito dai prospetti contabili obbligatori previsti dallo IAS 34 cioè Stato Patrimoniale, Conto Economico, Prospetto delle variazioni del Patrimonio Netto, Rendiconto finanziario e dalla presente Nota Integrativa.

Il bilancio infrannuale è redatto utilizzando l'euro come moneta di conto; gli importi evidenziati nel presente Bilancio, se non diversamente specificato, sono esposti in unità di euro.

**Sezione 3 – Eventi successivi alla data di riferimento del bilancio**

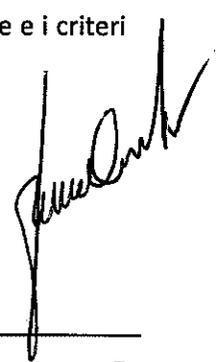
Non sono intervenuti eventi successivi alla data di riferimento della presente situazione che abbiano determinato effetti rilevanti sulla situazione patrimoniale, economica e finanziaria esposta in bilancio.

**Sezione 4 – Altri aspetti**

Non vi sono aspetti di rilievo da segnalare.

**A.2 Parte relativa alle principali voci di bilancio**

Di seguito sono descritti i principi contabili che sono stati adottati per la redazione del bilancio infrannuale al 30 settembre 2011 con riferimento alle sole voci patrimoniali ed economiche presenti negli schemi. Per ogni voce sono stati riportati i criteri di iscrizione, i criteri di classificazione, i criteri di valutazione e i criteri di cancellazione.



## **CREDITI**

### **Criteri di iscrizione**

I crediti sono iscritti alla data di erogazione, ovvero quando la società diviene parte nelle clausole contrattuali e, come conseguenza, ha un diritto legale a ricevere flussi finanziari.

L'iscrizione iniziale avviene al fair value di norma corrispondente all'ammontare erogato o al prezzo pagato.

### **Criteri di classificazione**

Sono inclusi in questa voce i crediti verso banche derivanti dal deposito delle disponibilità liquide della Società, i crediti verso enti finanziari e i crediti classificati nella voce "Altre attività" quali i crediti nei confronti di terzi soggetti.

### **Criteri di valutazione**

Successivamente all'iscrizione iniziale i crediti verso banche sono valutati al loro valore di origine, pari al presunto valore di realizzo.

Per quanto riguarda gli altri crediti ad ogni data di chiusura si procede a verificare l'esistenza di obiettive evidenze di *impairment*.

### **Criteri di cancellazione**

I crediti sono cancellati quando l'attività in esame viene ceduta, trasferendo sostanzialmente tutti i rischi e i benefici connessi, quando scadono i diritti contrattuali o quando il credito è considerato definitivamente irrecuperabile.

## **DEBITI**

### **Criteri di iscrizione**

I debiti sono iscritti alla data di ricezione delle somme ovvero quando la società diviene parte nelle clausole contrattuali e, come conseguenza, ha un obbligo legale a corrispondere flussi finanziari.

L'iscrizione iniziale dei debiti avviene al fair value di norma corrispondente al valore ricevuto.

### **Criteri di classificazione**

Sono inclusi in questa voce i debiti verso banche, enti finanziari, nonché i debiti iscritti nelle "Altre passività", come i debiti verso fornitori e verso l'Erario per imposta IVA e ritenute d'acconto.

### **Criteri di valutazione**

Trattandosi di passività a breve termine per le quali il fattore temporale è trascurabile sono valutate al loro valore originale, pari al valore di estinzione.

### **Criteri di cancellazione**

I debiti sono cancellati quando le passività sono scadute o estinte.

## **FISCALITA' DIFFERITA E CORRENTE**

### **Criteri di iscrizione**

L'iscrizione della fiscalità avviene al momento in cui sono accertabili i diversi tipi di ritenute e d'imposta.

### **Criteri di classificazione**

Figurano in questa voce le attività e le passività fiscali correnti e differite.

### **Criteri di valutazione**

L'iscrizione delle attività e delle passività fiscali correnti e differite sono presentate senza alcuna compensazione.

L'iscrizione delle attività fiscali correnti avviene iscrivendo il valore nominale dei crediti relativi agli acconti d'imposta versati. Le passività fiscali correnti vengono anch'esse iscritte al valore nominale per le ritenute operate, mentre le imposte dell'esercizio sono determinate sulla base di una realistica previsione degli oneri d'imposta da assolvere in applicazione della vigente normativa fiscale.

Le imposte differite passive sono calcolate indipendentemente dalla situazione fiscale di perdita presente o prospettica; l'iscrizione delle imposte differite attive è subordinata alla ragionevole aspettativa della loro recuperabilità.

### **Criteri di cancellazione**

Le imposte correnti (attività e passività) sono cancellate quando, alla scadenza a norma di legge, vengono versati i diversi tipi di tributi operati.

Le imposte differite sono cancellate in ragione dell'aspettativa della loro recuperabilità.

### **COSTI E RICAVI**

I costi sono rilevati in conto economico nel momento in cui ha luogo un decremento dei benefici economici futuri che comporta una diminuzione di attività o un incremento di passività il cui valore è determinato attendibilmente. I costi sono rilevati in conto economico secondo il criterio della diretta associazione tra i costi sostenuti e il conseguimento di specifiche voci di ricavo (correlazione costi e ricavi).

I ricavi sono rilevati in conto economico nel momento in cui ha luogo un incremento di benefici economici futuri comportante un incremento di attività o un decremento di passività che può essere determinato attendibilmente. Ciò significa che la rilevazione di un ricavo si verifica simultaneamente alla rilevazione di incrementi di attività o decrementi di passività.

### **A.3 Informativa sul *fair value***

In relazione all'informativa richiesta dal principio contabile IFRS 7 si precisa che non sono state effettuate riclassificazioni di attività finanziarie tra diversi portafogli.

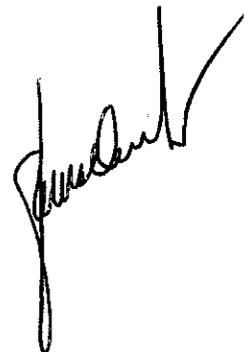
In bilancio non sono, altresì, esposte attività o passività valutate al fair value.

Per ciò che attiene l'indicazione del fair value delle attività e passività finanziarie ai fini del confronto con il loro valore contabile, ci si avvale della dispensa di informativa recata dal paragrafo 29 dell'IFRS 7 in quanto il valore contabile delle attività e passività iscritte in bilancio è un'approssimazione ragionevole del loro fair value.

Di conseguenza non è fornita alcuna informazione sulla gerarchia del fair value.

Non ci sono informazioni da fornire in merito al cosiddetto "Day one profit/loss" di cui all'IFRS 7, par. 28.

Di seguito si riportano le informazioni di cui alla Parte B, Parte C e Parte D della Nota Integrativa, precisando che non trovano espressione né le informazioni relative alle fattispecie che non interessano il bilancio in esame né i dati di tabella relativi alle poste contabili non presenti.



**Parte B – Informazioni sullo Stato Patrimoniale****Attivo****Sezione 6 – Crediti - Voce 60****6.1 “Crediti verso banche”**

La voce è costituita dalla giacenza sul conto corrente intrattenuto presso la Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. debitamente riconciliata alla data. Il saldo del conto corrente bancario, pari ad Euro 208.760, è un credito a vista.

Composizione	30/09/2011	30.09.2010	31.12.2010	Variazioni 09.2011 09.2010	Variazioni 09.2011 12.2010
1. Depositi e conti corrente	208.760	115.566	237.345	93.194	(28.585)
2. Finanziamenti					
2.1 pronti contro termine					
2.2 leasing finanziario					
2.3 factoring					
- pro-solvendo					
- pro-soluto					
2.4 altri finanziamenti					
3. Titoli di debito					
- titoli strutturati					
- altri titoli di debito					
4. Altre attività					
<b>Totale valore di bilancio</b>	<b>208.760</b>	<b>115.566</b>	<b>237.345</b>	<b>93.194</b>	<b>(28.585)</b>

**Sezione 12 – Attività fiscali e passività fiscali – Voce 120, 70****12.1 Composizione della voce 120 “Attività fiscali: correnti e anticipate”**

La voce “attività fiscali correnti e anticipate”, pari a Euro 2.061.024, è rappresentata da crediti di imposta per Ires e per ritenute d’acconto subite.

Composizione	30.09.2011	30.09.2010	31.12.2010	Variazioni 09.2011 09.2010	Variazioni 09.2011 12.2010
Credito d'imposta IRES	2.059.887	5.004	5.004	2.054.883	2.054.883
Ritenute d'acconto su interessi attivi	1.137	578	2.055.393	558	(2.054.256)
<b>Totale valore di bilancio</b>	<b>2.061.024</b>	<b>5.582</b>	<b>2.060.397</b>	<b>2.055.442</b>	<b>627</b>

**Sezione 14 – Altre Attività – Voce 140****14.1 Composizione della voce 140 “Altre attività”**

La voce evidenzia un saldo di Euro 7.315 ed è rappresentata come di seguito indicato.

Composizione	30.09.2011	30.09.2010	31.12.2010	Variazioni 09.2011 09.2010	Variazioni 09.2011 12.2010
Credito verso patrimonio separato (cart. 2)	0	107.098	0	(107.098)	0
Risconti attivi	7.315	7.316	3.275	(1)	4.040
Acconto Inail	0	9.734	0	(9.734)	0
<b>Totale valore di bilancio</b>	<b>7.315</b>	<b>124.148</b>	<b>3.275</b>	<b>(116.833)</b>	<b>4.040</b>

**Passivo****Sezione 7 – Passività fiscali – Voce 70**

Si rimanda a quanto esposto nella sezione 12 dell'attivo.

**Sezione 9 – Altre passività – Voce 90****9.1 Composizione della voce 90 “Altre passività”**

La voce, che evidenzia un saldo di Euro 2.220.117, è così composta:

Composizione	30.09.2011	30.09.2010	31.12.2010	Variazioni 09.2011 09.2010	Variazioni 09.2011 12.2010
Debiti verso terzi per anticipazioni	12		60	12	(48)
Debiti verso fornitori	6.361	10.068	509	(3.707)	5.852
Debiti verso fornitori per fatture da ricevere	4.020	24.698	9.900	(20.678)	(5.880)
Debito verso MPS	2.195.131	0	2.195.131	2.195.131	0
Debiti verso amministratori	0	11.400	0	(11.400)	0
Debiti verso sindaci per competenze maturate	13.909	15.169	0	(1.260)	13.909
Ratei passivi	327	0	0	327	327
Debiti verso Inps	357	1.343	0	(986)	357
Debiti vs gestione separata	0	82.618	0	(82.618)	0
<b>Totale valore di bilancio</b>	<b>2.220.117</b>	<b>145.296</b>	<b>2.205.600</b>	<b>2.074.821</b>	<b>14.517</b>

**Sezione 12 – Patrimonio – Voce 120, 130, 140, 150, 160 e 170****12.1 Composizione della voce 120 "Capitale"**

Il capitale sociale al 30 settembre 2011 della Società Ulisse 2 S.p.A ammonta a Euro 100.000 ed è detenuto per il 100% dalla Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A..

Tipologie	30/09/2011
1. Capitale	100.000
1.1. Azioni ordinarie	100.000
1.2 Altre azioni	0

**12.5 "Altre informazioni"**

Il capitale sociale al 30 settembre 2011 ammonta a Euro 100.000 ed è rappresentato da numero 1.000 azioni ordinarie del valore nominale di 100 ciascuna.

Non esistono categorie di azioni cui sono attribuiti particolari diritti o privilegi, né sono possedute, o sono state possedute, azioni proprie, anche indirettamente tramite società controllate o collegate.

Il bilancio in esame non evidenzia riserve né ne evidenziava lo scorso esercizio.

In ossequio alla richiesta di cui all'art. 2427, n. 7-bis del C.C. di seguito è fornito il dettaglio delle voci di Patrimonio Netto per possibilità di utilizzazione e distribuibilità, nonché l'indicazione degli utilizzi avvenuti nei tre esercizi precedenti.

Natura/descrizione	Importo	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi	
				per copertura Perdite	per altre Regioni
<b>Capitale Sociale</b>	100.000				
<b>Riserve di capitale</b>					
<b>Riserve di utili:</b>					
Utili a nuovo	0	A - B - C			
Quota non distribuibile			0		
Residua quota distribuibile			0		

A: per aumento di capitale sociale

B: per copertura perdite

C: per distribuzione ai soci

**Le Garanzie, gli Impegni e le Operazioni "fuori bilancio"****Garanzie rilasciate a favore di terzi**

La Società non ha rilasciato garanzie a favore di terzi.

**Impegni**

Non risultano impegni al 30 settembre 2011.

**Operazioni "fuori bilancio"**

La Società al 30 settembre 2011 non ha in essere operazioni "fuori bilancio".

**Attività e passività in valuta**

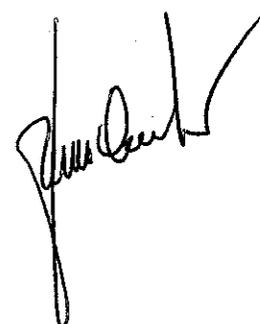
Alla data del 30 settembre 2011 non risultano essere iscritte in bilancio attività o passività in valuta.

**Parte C – Informazioni sul Conto Economico****Sezione 1 – Interessi – voci 10 e 20****1.1 Composizione della voce 10 "Interessi attivi e proventi assimilati"**

Voci/forme tecniche	Titoli di debito	Finanziamenti	Altre Operazioni	30.09.2011	30.09.2010	31.12.2010
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione						
2. Attività finanziarie valutate al fair value						
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita						
4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza						
5. Crediti						
5.1 Crediti verso banche			4.211	4.211	2.142	2.870
5.2 Crediti verso enti finanziari						
5.3 Crediti verso la clientela						
6. Altre attività						
7. Derivati di copertura						
<b>Totale</b>			<b>4.211</b>	<b>4.211</b>	<b>2.142</b>	<b>2.870</b>

**Sezione 2 – Commissioni – voci 30 e 40****2.2 Composizione della voce 40 "Commissioni passive"**

Dettaglio/Settori	30.09.2011	30.09.2010	31.12.2010
1. garanzie ricevute			
2. distribuzione di servizi da terzi			
3. servizi di incasso e pagamento			
4. altre commissioni: oneri bancari	18	6	8
<b>Totale</b>	<b>18</b>	<b>6</b>	<b>8</b>



**Sezione 9 – Spese Amministrative – voce 110****9.1 Composizione della voce 110.a “Spese per il personale”**

La voce evidenzia un saldo pari a Euro 28.730.

Voci/settori	30.09.2011	30.09.2010	31.12.2010
1. Personale dipendente			
a) salari e stipendi			
b) oneri sociali			
c) indennità di fine rapporto			
d) spese previdenziali			
e) accantonamento al trattamento di fine rapporto del personale			
f) accantonamento al fondo trattamento di quiescenza e obblighi simili			
- a contribuzione definita			
- a benefici definiti			
g) versamenti ai fondi di previdenza complementari esterni			
- a contribuzione definita			
- a benefici definiti			
h) altre spese			
2. Altro personale in attività			
3. Amministratori e Sindaci	28.730	39.605	51.290
4. Personale collocato a riposo			
5. Recupero di spesa per dipendenti distaccati presso altre aziende			
6. Rimborsi di spesa per dipendenti distaccati presso la Società			
<b>Totale</b>	<b>28.730</b>	<b>39.605</b>	<b>51.290</b>

La voce accoglie il costo per compensi a favore del collegio sindacale per Euro 13.909 e per oneri accessori per Euro 450.

La voce accoglie altresì il costo per polizze assicurative per Euro 14.371.

**9.3 Composizione della voce 110b. “Altre spese amministrative”**

Le spese amministrative ammontano ad Euro 13.898. Trattasi di spese sostenute per la gestione ordinaria della Società.

	30.09.2011	30.09.2010	31.12.2010
Revisione bilancio	10.541	16.500	21.420
Servizi vari amministrativi	1.966	2.827	2.177
Corporate - consulenze amministrative	0	27.114	36.152
Vidimazione e atti sociali	150	150	200
Altre spese amministrative	1.241	779	1.001
Spese notarili	0	0	413
<b>Totale spese amministrative</b>	<b>13.898</b>	<b>47.370</b>	<b>61.363</b>

**Sezione 14 – Altri proventi e oneri di gestione – Voce 160****14.1 Composizione della Voce 160 “Altri proventi e oneri di gestione”**

La voce ha un saldo pari a zero. Viene data informativa in riferimento ai periodi precedenti.

	30.09.2011	30.09.2010	31.12.2010
Recupero spese di mantenimento	0	84.800	105.183
Sanzioni ravvedimento operoso	0	0	(15)
attivi Sopravvenienze attive	0	39	
Arrotondamento per espressione in Euro	0	0	1
<b>Totale altri proventi e oneri di gestione</b>	<b>0</b>	<b>84.839</b>	<b>105.169</b>

**Sezione 17 – Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente – Voce 190****17.1 Composizione della Voce 190 “Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente”**

La voce ha un saldo pari a zero. Viene data informativa in riferimento ai periodi precedenti.

	30.09.2011	30.09.2010	31.12.2010
1. Imposte correnti	0	0	0
2. Variazione delle imposte correnti dei precedenti esercizi	0	0	39
3. Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio	0	0	0
4. Variazione delle imposte anticipate	0	0	0
5. Variazione delle imposte differite	0	0	0
<b>Imposte di competenza dell'esercizio</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>39</b>

**Sezione 3 – Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura**

Per la peculiarità delle disposizioni contenute nella normativa afferente le società veicolo di cartolarizzazione non vi sono informazioni rilevanti da fornire in merito alla cosiddetta “gestione ordinaria” della Società.

In particolare si evidenzia che la Società è stata costituita con la finalità di porre in essere una o più operazioni di cartolarizzazione e che tale finalità si è concretizzata con la realizzazione dell'operazione di cartolarizzazione che si è conclusa nel corso dell'esercizio 2010.

**Sezione 4 – Informazioni sul patrimonio****4.1 Il patrimonio dell'impresa****4.1.1 Informazioni di natura qualitativa**

La gestione del patrimonio dell'impresa è l'insieme delle politiche che definiscono la dimensione dello stesso affinché esso sia adeguato allo svolgimento dell'attività sociale e rispetti i requisiti quantitativi e qualitativi richiesti dalle norme di legge. L'insieme delle regole aziendali definite a tale scopo costituiscono la principale forma di garanzia del patrimonio dell'impresa.

La Società Ulisse 2 SpA è società costituita ai sensi della L. 130/1999, nella forma della società per azioni, ed ha per oggetto sociale la realizzazione di operazioni di cartolarizzazione di crediti. Per l'esercizio di tale attività la Società è stata iscritta nell'elenco generale degli intermediari finanziari di cui all'art. 106 del Testo Unico Bancario. Per la specificità dell'oggetto sociale erano dettate disposizioni particolari; in base a queste ultime alla Società non si applicavano requisiti di capitale sociale minimo, in aggiunta a quelli previsti dalla legislazione civilistica, fissati per le altre tipologie di intermediari finanziari iscritti nell'elenco generale citato.

Caratteristica dell'attività sociale, specificatamente dettata dalla Legge 130/99, è la separatezza patrimoniale tra le attività e passività sociali rispetto a quelle delle operazioni di cartolarizzazione di cui la Società stessa è titolare di portafogli di crediti ed emittente dei titoli. A fronte di questa separatezza, i costi sociali sostenuti per il mantenimento in "good standing" della Società sono limitati ed in ogni caso recuperati mediante specifiche clausole contrattuali che ne prevedono il riaddebito all'operazione di cartolarizzazione.

Ciò ha assicurato che la Società di cartolarizzazione Ulisse 2 Spa abbia conservato adeguati livelli di patrimonio durante l'esecuzione dell'operazione di cartolarizzazione.

#### 4.1.2 Informazioni di natura quantitativa

##### 4.1.2.1 patrimonio dell'impresa: composizione

Voci/valori	30/09/2011	30/09/2010	31/12/2010
1. Capitale	100.000	100.000	100.000
2. Sovrapprezzi di emissione			
3. Riserve			
- di utili	(4.583)		
a) legale			
b) statutaria			
c) azioni proprie			
d) altre			
- altre			
4. (Azioni proprie)			
5. Riserve da valutazione			
- attività finanziarie disponibili per la vendita			
- attività materiali			
- attività immateriali			
- copertura di investimenti esteri			
- copertura di flussi finanziari			
- differenze di cambio			
- attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione			
- leggi speciali di rivalutazione			
- utili/perdite attuariali relativi a piani previdenziali a benefici definiti			
- quota delle riserve da valutazioni relative a partecipazioni valutate al patrimonio netto			
6. Strumenti di capitale			
7. Utile (Perdita) d'esercizio	(38.435)	0	(4.583)
<b>Totale</b>	<b>56.982</b>	<b>100.000</b>	<b>95.417</b>

**Sezione 5 – Prospetto analitico della redditività complessiva**

Il prospetto analitico sulla redditività complessiva è il seguente :

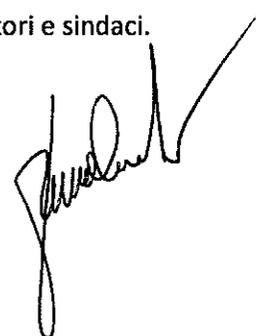
	Voci	Importo lordo	Imposta sul reddito	Importo netto
<b>10</b>	<b>Utile (Perdita) d'esercizio</b>		-	<b>(38.435)</b>
	<b>Altre componenti reddituali</b>			
20	Attività finanziarie disponibili per la vendita			
	a) variazioni di fair value			
	b) rigiro a conto economico			
	- rettifiche da deterioramento			
	- utili/perdite da realizzo			
	c) altre variazioni			
30	Attività materiali			
40	Attività immateriali			
50	Copertura di investimenti esteri			
	a) variazioni di fair value			
	b) rigiro a conto economico			
	c) altre variazioni			
60	Copertura dei flussi finanziari			
	a) variazioni di fair value			
	b) rigiro a conto economico			
	c) altre variazioni			
70	Differenze di cambio			
	a) variazioni di valore			
	b) rigiro a conto economico			
	c) altre variazioni			
80	Attività non correnti in via di dismissione			
	a) variazioni di fair value			
	b) rigiro a conto economico			
	c) altre variazioni			
90	Utili (Perdite) attuariali su piani a benefici definiti			
100	Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a PN			
	a) variazioni di fair value			
	b) rigiro a conto economico			
	- rettifiche da deterioramento			
	- utili/perdite da realizzo			
	c) altre variazioni			
<b>110</b>	<b>Totale altre componenti reddituali</b>		-	-
<b>120</b>	<b>Redditività complessiva (voce 10+110)</b>		-	<b>(38.435)</b>

**Sezione 6 - Operazioni con parti correlate****6.1 Informazioni sui compensi dei dirigenti con responsabilità strategica**

Al 30 settembre 2011 i compensi del collegio sindacale ammontano a Euro 13.909; gli importi sono comprensivi dei costi accessori.

**6.2 Crediti e garanzie rilasciate a favore di amministratori e sindaci**

Si precisa che non vi sono crediti, né sono state rilasciate garanzie a favore degli amministratori e sindaci.



**6.3 Informazioni sulle transazioni con parti correlate**

In merito alle transazioni con parti correlate, la Società ha un rapporto di conto corrente in essere con la Banca Monte dei Paschi di Siena regolato a condizioni di mercato. Il dettaglio delle transazioni è il seguente:

	<b>Totale bilancio</b>	<b>Di cui Banca Monte dei Paschi di Siena SpA</b>
<b>Stato Patrimoniale</b>		
<i>Attivo</i>		
60. crediti verso banche	208.760	208.760
<i>Passivo</i>		
90. Altre passività	2.220.117	2.195.131
<b>Conto Economico</b>		
<i>Costi</i>		
40. Commissioni passive	18	18
110.a) Spese per il personale	28.730	0
110.b) Altre Spese amministrative	13.898	0
<i>Ricavi</i>		
10. Interessi attivi e proventi assimilati	4.211	4.211

**Sezione 7 – Altri dettagli informativi****7.1 Altre informazioni**

Tutte le informazioni contenute nel bilancio infrannuale sono coerenti con le risultanze della contabilità aziendale e l'omogeneità dei criteri di classificazione dei fatti aziendali è assicurata dal rispetto delle istruzioni impartite in materia.

**7.2 Attività di direzione e coordinamento**

La Società è soggetta all'attività di direzione e coordinamento da parte della controllante Banca Monte dei Paschi di Siena SpA.

Si espongono di seguito i dati principali dell'ultimo bilancio approvato dalla controllante.

<b>BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA S.p.A.</b>	
<b>Dati riassuntivi al 31.12.2010</b>	
	<i>(in unità di euro)</i>
<b>STATO PATRIMONIALE</b>	
Totale dell' Attivo	208.205.710.080
Totale del Passivo	192.584.280.817
Totale del Patrimonio netto	15.621.429.263
<b>CONTO ECONOMICO</b>	
Utile della operatività corrente	625.454.120
Imposte sul reddito dell'esercizio	- 284.710.770
Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione	0
Utile dell'esercizio	340.743.350

Siena, 18 novembre 2011  
L'Amministratore Unico

