



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

BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2003

## **INDICE**

### **RELAZIONE SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE DELL'IMPRESA**

- 3 - **Gli organi amministrativi e di controllo**
- 5 - **Dati riassuntivi della Banca Monte dei Paschi di Siena**
- 6 - **Lo sviluppo dell'operatività**
- 7 - **I risultati reddituali**
  - 7 - La formazione del margine di intermediazione
  - 9 - I costi operativi
  - 10 - Le rettifiche e gli accantonamenti
  - 11 - La gestione straordinaria, le imposte e l'utile netto
- 13 - **L'operatività commerciale dell'impresa**
  - 13 - La gestione del risparmio
    - 13 - *La raccolta diretta*
    - 14 - *La raccolta indiretta*
    - 14 - *La componente risparmio gestito*
    - 16 - *La componente risparmio amministrato*
- 17 - **La gestione del credito**
  - 17 - A. L'attività commerciale
  - 18 - B. I crediti verso la clientela di dubbia esigibilità
- 21 - **Le altre informazioni**
- 23 - **I fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio**
- 23 - **L'evoluzione prevedibile della gestione**

### **NOTA INTEGRATIVA D'IMPRESA**

## **GLI ORGANI AMMINISTRATIVI E DI CONTROLLO**

### **Consiglio di Amministrazione:**

Pier Luigi Fabrizi, *Presidente*  
Stefano Bellaveglia, *Vice Presidente*  
Emilio Gnutti, *Vice Presidente*  
Fabio Borghi, *Consigliere*  
Francesco Gaetano Caltagirone, *Consigliere*  
Turiddo Campaini, *Consigliere*  
Massimo Caputi, *Consigliere*  
Francesco Saverio Carpinelli, *Consigliere*  
Giuseppe Catturi, *Consigliere*  
Luca Fiorito, *Consigliere*  
Lorenzo Gorgoni, *Consigliere*  
Andrea Pisaneschi, *Consigliere*  
Carlo Querci, *Consigliere*  
Roberto Rossi, *Consigliere*  
Ivano Sacchetti, *Consigliere*  
Girolamo Strozzi, *Consigliere*

### **Collegio Sindacale:**

Giuseppe Vittimberga, *Presidente*  
Pietro Fabretti, *Sindaco Effettivo*  
Leonardo Pizzichi, *Sindaco Effettivo*  
Stefano Mendicino, *Sindaco Supplente*  
Marco Turillazzi, *Sindaco Supplente*

### **Direzione:**

|  |                        |
|--|------------------------|
| <b>Direttore Generale</b>              | Emilio Tonini          |
| <b>Vice Direttore Generale Vicario</b> | Pier Giorgio Primavera |
| <b>Vice Direttore Generale</b>         | Antonio Vigni          |
| <b>Vice Direttore Generale</b>         | Pier Luigi Corsi       |

|                             |             |
|-----------------------------|-------------|
| <b>Società di Revisione</b> | KPMG S.p.A. |
|-----------------------------|-------------|

Nota: dal 1°/1/2004 il Dir. Pier Giorgio Primavera è cessato dal servizio ed è stato sostituito nella carica di Vice Direttore Generale Vicario dal Dir. Pier Luigi Corsi; sempre con effetto dal 1°/1/2004 è stato nominato Vice Direttore Generale il Dir. Rossano Bagnai.

***RELAZIONE SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE DELL'IMPRESA***

**DATI RIASSUNTIVI - BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA**

| <b>VALORI ECONOMICI</b> riclassificati con criteri gestionali (in milioni di euro)             | <b>31/12/2003 gestionale</b> | <b>31/12/2002 gestionale</b> |
|--|------------------------------|------------------------------|
| Margine di intermediazione   | 2.518                        | 2.540                        |
| Risultato di gestione  | 734                          | 694                          |
| Utile netto d'esercizio (1)  | 212                          | 548                          |
| <b>VALORI PATRIMONIALI ED OPERATIVI</b> (in milioni di euro)                                   | <b>31/12/03</b>              | <b>31/12/02</b>              |
| Raccolta diretta -comprese obbligazioni subordinate-   | 55.186                       | 53.451                       |
| Raccolta indiretta   | 66.830                       | 66.491                       |
| <i>di cui Risparmio Amministrato</i>   | <i>39.841</i>                | <i>42.306</i>                |
| <i>di cui Risparmio Gestito</i>  | <i>26.988</i>                | <i>24.185</i>                |
| Crediti verso Clientela  | 36.636                       | 36.803                       |
| Patrimonio netto   | 6.150                        | 5.622                        |
| <b>INDICI DI QUALITA' DEL CREDITO (%)</b>  | <b>31/12/03</b>              | <b>31/12/02</b>              |
| Crediti in sofferenza netti /Crediti verso Clientela   | 1,6                          | 1,4                          |
| (Sofferenze nette + Incagli netti) /Crediti verso Clientela                                    | 3,1                          | 3,3                          |
| <b>INDICI DI PRODUTTIVITA' (°) - espressi in milioni di euro</b>                               | <b>31/12/03</b>              | <b>31/12/02</b>              |
| Raccolta diretta da Clientela/N° medio dipendenti  | 4,5                          | 4,2                          |
| Crediti verso Clientela/N° medio dipendenti  | 3,0                          | 2,9                          |
| Margine di intermediazione/N° medio dipendenti   | 0,20                         | 0,20                         |
| <small>(°) dipendenti attività bancaria esclusi i distaccati presso società del Gruppo</small> |                              |                              |
| <b>COEFFICIENTI PATRIMONIALI (%)</b>   | <b>31/12/03</b>              | <b>31/12/02</b>              |
| Coefficiente di solvibilità  | 15,08                        | 13,34                        |
| Tier1 ratio  | 10,77                        | 9,29                         |
| <b>INFORMAZIONI SUL TITOLO AZIONARIO</b>   | <b>31/12/03</b>              | <b>31/12/02</b>              |
| Numero azioni ordinarie in circolazione  | 2.448.491.901                | 2.607.791.591                |
| Numero azioni privilegiate in circolazione   | 565.939.729                  | 0                            |
| Numero azioni di risparmio in circolazione   | 9.432.170                    | 9.432.170                    |
| Quotazione per az.ordinaria (valori in euro)   |                              |                              |
| media  | 2,42                         | 2,87                         |
| minima   | 1,93                         | 1,73                         |
| massima  | 2,85                         | 3,88                         |
| <b>STRUTTURA OPERATIVA</b>   | <b>31/12/03</b>              | <b>31/12/02</b>              |
| N. puntuale dipendenti attività bancaria (2)   | 12.132                       | 12.587                       |
| Numero Filiali Italia  | 1.082                        | 1.080                        |
| Numero Filiali Estero, Uff.di Rappr. Estero  | 13                           | 12                           |
| Connessioni Internet & Mobile Banking  | 380.241                      | 382.047                      |

(1) il risultato civilistico si attesta a 221,2 milioni di euro, in quanto comprensivo del 1° trimestre di operatività di Banca Toscana e di Banca Agricola Mantovana; quello del 2002 si attesta a 599,5 milioni di euro in quanto comprensivo anche dei valori dei rami d'azienda del Leasing & Factoring e di Banca 121 PF.

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

## LO SVILUPPO DELL'OPERATIVITA'

Nel corso del 2002 e del 2003 la Banca Monte dei Paschi di Siena è stata interessata da una serie di operazioni di razionalizzazione e ristrutturazione societaria, poste in essere in attuazione degli indirizzi del Piano Industriale 2002-2005, che hanno inciso in maniera rilevante sulla fisionomia della Banca. In tale ambito assumono rilevanza: il conferimento, con decorrenza 1° luglio 2002, del proprio ramo di azienda relativo al leasing e factoring a "MPS Leasing e Factoring Banca per i Servizi Finanziari alle Imprese Spa"; l'incorporazione, con decorrenza 01/01/02 di Banca 121 Spa, con l'assorbimento della rete di 74 sportelli bancari e il contestuale scorporo della rete di promozione finanziaria nella neo costituita "Banca 121 Promozione Finanziaria Spa"; la fusione per incorporazione delle controllate Banca Agricola Mantovana e Banca Toscana (con il contemporaneo scorporo dei rami relativi all'attività bancaria in due "Newco") eseguita a fine marzo 2003, (che ha determinato quindi la confluenza nel conto economico di BMPS, linea per linea, anche dei risultati reddituali delle due controllate per il periodo 1/1/03-30/03/03); il conferimento, a fine marzo 2003, del ramo immobiliare di BMPS, BT e BAM nella new-co "MPS Immobiliare".

Il combinato effetto delle citate operazioni nonché della esternalizzazione di importanti attività presso le strutture di "service" del Gruppo in un'ottica di efficientamento delle "operations" a livello consolidato (Consorzio Operativo per quanto riguarda l'Information Technology e il Back-Office, MPS Immobiliare e Paschi Gestioni Immobiliari per quanto riguarda gli immobili, MPS Gestione Crediti Banca per quanto riguarda l'attività di recupero crediti) rende quindi poco significativo il confronto con gli esercizi precedenti.

A tal riguardo, considerato che le informazioni rilevanti sono comunque disponibili nel Bilancio Consolidato, in base alle disposizioni della Consob non si è ritenuta necessaria la presentazione di dati di Bilancio "pro-forma" per rappresentare gli effetti di tali operazioni sulla Capogruppo. Tuttavia, al fine di favorire una più corretta analisi sull'andamento gestionale della Banca, i conti economici del 2002 e del 2003 (che in Nota Integrativa non risultano omogenei) sono stati ricostruiti secondo i criteri gestionali appresso indicati. Per quanto riguarda invece gli aggregati patrimoniali, non sono state effettuate modifiche in quanto i dati di fine 2003 risultano omogenei a quelli del 31/12/02.

## I RISULTATI REDDITUALI

Le variazioni di “perimetro” e di “attività”, meglio precisate nella premessa del capitolo “Lo sviluppo dell’operatività”, hanno determinato tra il 2002 e il 2003 un significativo cambiamento della struttura economica della Banca MPS. In questo capitolo, **con l’obiettivo di rendere di più chiara lettura i risultati conseguiti**, l’analisi dell’andamento economico della Banca MPS è stata pertanto effettuata sulla base di conti economici ricostruiti secondo criteri gestionali che, oltre a scorporare per il 2003 i valori di Banca Agricola Mantovana e Banca Toscana e a considerare – per il 2002 – gli effetti pro-forma dello scorporo del ramo di azienda relativo al leasing&factoring e dell’incorporazione di Banca121, tengono anche conto della diversa incidenza, tra i due esercizi, di componenti “non caratteristiche” (ricavi da cartolarizzazioni) o “non ripetibili” (dividendi straordinari, credito d’imposta sui dividendi infragruppo e da partecipate esterne al Gruppo, ecc.).

Inoltre, come di consueto, al fine di favorire l’analisi dell’andamento gestionale della Banca, sono stati operati i seguenti interventi di “riclassificazione”:

- a) la voce “dividendi e altri proventi” è stata depurata dei valori afferenti alle operazioni di “equity swap” e similari, per ricondurli nell’aggregato “profitti e perdite da operazioni finanziarie”. In quest’ultimo aggregato è stato ricompreso anche il “cost of funding” di dette operazioni, scorporandolo dalla voce “interessi passivi ed oneri assimilati”;
- b) i costi del personale assegnato al “Consorzio Operativo” ed i “distaccati” presso le altre società del Gruppo sono stati elisi con i ricavi derivanti dal relativo rimborso;
- c) una quota della voce “Rettifiche di valore su crediti” relativa agli interessi maturati e non riscossi su titoli junior è stata ricompresa nell’aggregato gestionale “Rettifiche nette su immobilizzazioni finanziarie e altre attività”;
- d) le svalutazioni relative alle partecipazioni in BNL e in Santorini Investment Ltd Partnership (voce “rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie” ) sono state ricondotte nell’aggregato “proventi ed oneri straordinari”.

### ■ LA FORMAZIONE DEL MARGINE D’INTERMEDIAZIONE

Nel corso del 2003 il **margin**e di intermediazione della Banca MPS registra

un trend di sostanziale stabilità (-0,9%) rispetto all'analogo periodo del 2002, a conferma della capacità di tenuta della rete e dell'efficacia delle politiche gestionali pur in un contesto operativo che, nel corso dell'intero esercizio, si è confermato particolarmente difficile.

In particolare:

- **Il margine di interesse** si attesta a 1.300,7 milioni di euro, con una crescita di 45,3 milioni di euro (+3,6%) rispetto all'esercizio 2002 che beneficia dello sviluppo degli impieghi a medio/lungo termine, della sempre attenta e continua opera di presidio del pricing correlato al rischio nonché dell'ottimizzazione delle politiche di ALM e del contributo della gestione finanziaria. Incide in negativo sulla dinamica dell'ultimo trimestre l'onere (pari a 12,1 milioni di euro) connesso alla rinegoziazione dei mutui a tasso agevolato ai sensi dell'art. 29 L. 133/99, per gli esercizi definiti sino al 31.12.2002.

■ **MARGINE DI INTERMEDIAZIONE** (in milioni di euro)

|                                   | 31/12/2003     | 31/12/2002     | Variazioni |      |
|-----------------------------------|----------------|----------------|------------|------|
|                                   | Gestionale     | Gestionale     | Ass.       | %    |
| <b>Margine di interesse</b>       | <b>1.300,7</b> | <b>1.255,5</b> | 45,3       | 3,6  |
| <b>Margine da servizi</b>         | <b>1.217,5</b> | <b>1.284,5</b> | -67,0      | -5,2 |
| <b>Margine di intermediazione</b> | <b>2.518,2</b> | <b>2.539,9</b> | -21,7      | -0,9 |

- Le **commissioni nette** evidenziano un calo (-6,3% a 706,5 milioni di euro) per l'effetto combinato di una espansione dei proventi da servizi bancari tradizionali (+5,5%) e di una riduzione dei proventi da raccolta indiretta (-11,6%). All'interno di quest'ultimo aggregato pesa la componente "raccolta amministrata" (-14,4%), penalizzata dal ridotto turnover dei portafogli azionari della clientela e dalle minori commissioni da prodotti finanziari innovativi, con collocamenti concentrati soprattutto su prodotti a capitale e rendimento garantiti e quindi a minor contenuto "opzionale". La componente "risparmio gestito" (-9,4%), pur in presenza di flussi di raccolta consistenti, sconta invece il trend di ricomposizione in favore delle forme di investimento monetarie ed obbligazionarie (cfr. paragrafo "La Gestione del Risparmio- La componente risparmio gestito").
- I **"profitti/perdite da operazioni finanziarie"** si attestano a 32,9 milioni di euro (-9,9 milioni di euro rispetto al 31/12/02);
- I **dividendi** rivenienti dalla gestione delle Partecipazioni (288,9 milioni di euro) crescono di 11,1 milioni di euro per effetto di una maggiore contribuzione da parte delle società controllate, che permette di compensare il venir meno dell'apporto della partecipazione in S.Paolo-Imi (40 milioni di euro) ceduta nel 2002.

## ■ I COSTI OPERATIVI

Per quanto riguarda i costi operativi, nel confronto comparato con i trend manifestati nel primo semestre, si evidenzia un ulteriore progressivo rallentamento della dinamica, sia nell'aggregato delle spese amministrative (dal + 2,7% al + 1,7%) che in quello degli ammortamenti (dal -10,4% al -46,2%). In particolare:

### ■ SPESE AMMINISTRATIVE (in milioni di euro)

|   | 31/12/2003<br>Gestionale | 31/12/2002<br>Gestionale | Variazioni   |             |
|---|--------------------------|--------------------------|--------------|-------------|
|   |                          |                          | Ass.         | %           |
| Spese di personale                                | -884,6                   | -911,4                   | 26,8         | -2,9        |
| Altre spese amministrative                        | -796,3                   | -742,2                   | -54,2        | 7,3         |
| <b>Totale Spese amministrative</b>                | <b>-1.680,9</b>          | <b>-1.653,6</b>          | <b>-27,3</b> | <b>1,7</b>  |
| <b>Risultato di gestione lordo</b>                | <b>837,2</b>             | <b>886,3</b>             | <b>-49,0</b> | <b>-5,5</b> |
| Rett. di valore su immobiliz.ni immat.li e mat.li | -103,3                   | -192,1                   | 88,8         | -46,2       |
| <b>Risultato di gestione</b>                      | <b>734,0</b>             | <b>694,2</b>             | <b>39,8</b>  | <b>5,7</b>  |

#### a) Le Spese Amministrative

presentano una crescita anno su anno di 28 milioni di euro (+1,7%), al cui interno:

- Le *Spese di personale* evidenziano un trend riflessivo (-2,9%) in linea con il percorso programmato nel budget, da ricondurre alle iniziative di riduzione (-455 unità) e ricomposizione degli organici e agli altri interventi già evidenziati a livello consolidato, nonché ai trasferimenti di risorse al Consorzio Operativo di Gruppo (accentramenti delle attività di back office); depurando gli effetti di tali "variazioni di perimetro", la riduzione dei costi passa a -1,3%;
- Le *Altre Spese Amministrative* crescono del 7,3% per effetto, soprattutto, dell'esternalizzazione di una serie di attività (back office, informatica distribuita, gestione del patrimonio immobiliare) a favore delle società di Service del Gruppo (Consorzio Operativo, Mps Immobiliare, ecc.) la quale ha trasformato in canoni onnicomprensivi le spese precedentemente contabilizzate in base alla rispettiva natura (spese del personale, ammortamenti, ecc.). La crescita è inoltre influenzata dai maggiori oneri relativi ad imposte indirette (in gran parte recuperate dalla clientela) ed a spese di produzione esattoriali, entrambe direttamente collegate all'aumento dei volumi operativi e quindi ai corrispondenti ricavi. Le spese di gestione corrente, infatti, che rappresentano più direttamente la massa di costi agibile, si riducono del 2,2%, beneficiando dell'attenta azione di governance della spesa avviata nel corso del 2002 e

rafforzata nel 2003 (Revisione di alcuni processi del ciclo passivo, istituzione di un Comitato Costi, Budget a base zero, monitoraggi più serrati):

| ■ ALTRE SPESE AMMINISTRATIVE (in milioni di euro)     |              |              |             |            |
|---|--------------|--------------|-------------|------------|
|   | 31/12/03     | 31/12/02     | Variazioni  |            |
|   | Gestionale   | Gestionale   | Ass.        | %          |
| Spese di Gestione Corrente                            | 374,7        | 383,2        | -8,4        | -2,2       |
| Spese Service Immobiliare e Tecnologico               | 313,2        | 260,2        | 53,0        | 20,4       |
| Imposte e Tasse non sul Reddito e Recupero Bolli      | 89,5         | 85,9         | 3,5         | 4,1        |
| Spese di produzione (attività di Riscossione Tributi) | 19,0         | 12,9         | 6,1         | 47,0       |
| <b>Totale Altre Spese Amministrative</b>              | <b>796,3</b> | <b>742,2</b> | <b>54,2</b> | <b>7,3</b> |

all'interno dell'aggregato si evidenziano le riduzioni fatte registrare dalle Spese di Consulenza, di Comunicazione & Marketing e per Servizi&Logistica;

- b) Le Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali si attestano a 103,3 milioni di euro, quasi dimezzate rispetto al 2002, grazie alle svalutazioni durature apportate nel passato esercizio sui beni immateriali di Banca 121 (per 48 milioni di euro, ai quali se ne aggiungono ulteriori per ca. 29 milioni effettuate nel corso del 2003) ai sopra citati scorpori ed esternalizzazioni, nonché alle attività di governance avviate con riferimento alla programmazione degli investimenti ICT.

Per effetto delle suddette dinamiche, il Risultato di gestione raggiunge i 734 milioni di euro, in crescita del 5,7% rispetto al dato gestionale 2002. L'indice di cost/ income (comprensivo della voce ammortamenti e – nell'ambito delle altre spese amministrative – delle sole spese di gestione corrente e delle imposte indirette) registra un arretramento di 4,2 punti percentuali rispetto al 61,9% del 31/12/02, posizionandosi al 57,7%.

## ■ LE RETTIFICHE E GLI ACCANTONAMENTI

Di seguito si descrivono le poste più rilevanti che conducono alla formazione dell'utile di esercizio, dalle quali si conferma la tradizionale prudenza nell'attività di valutazione.

In particolare, evidenziamo:

- ammortamenti per 84,2 milioni di euro, (41,5 milioni di euro nel 2002) relativi agli avviamenti pagati a seguito delle operazioni di acquisizione e fusione effettuate negli esercizi precedenti (Banca Steinhauslin, Banca 121, Saped), nonché a seguito della fusione di BAM, avvenuta nel marzo 2003;
- accantonamenti per "rischi ed oneri" (al netto degli utilizzi) pari a 60,1 milioni di euro (18,7 milioni di euro al 31 dicembre 2002), che assorbono 77 milioni di euro rappresentativi di una prudente stima dei potenziali oneri connessi ai rischi operativi relativi al collocamento dei piani finanziari e di alcuni prodotti strutturati, nonché una riallocazione dei fondi a presidio dei rischi, in ragione della modificazione dei rischi stessi avvenuta nel corso

dell'esercizio;

- rettifiche nette di valore su crediti per 341 milioni di euro (255 milioni di euro nel 2002), sulle quali incidono accantonamenti per 52 milioni di euro relativi al Gruppo Parmalat e a Parmatour. A ciò si aggiungono 19,5 milioni di euro ad incremento di rettifiche forfetarie su crediti "in bonis" (che portano il saldo progressivo a 189 milioni di euro), nonché la quota annua (33,4 milioni di euro) relativa alle cartolarizzazioni non performing effettuate negli esercizi precedenti in applicazione della legge 130/99;
- rettifiche nette di valore su immobilizzazioni finanziarie e su altre attività per 263,7 milioni di euro (101,7 milioni di euro nel 2002), che assorbono, tra l'altro: a) le perdite cumulate nel corso dell'esercizio da alcune controllate (tra cui MPS.net, Banca Steinhauslin, Banca 121PF, Monte Paschi Belgio, Serit, ecc.) per complessivi 166 milioni di euro; b) svalutazioni di alcune componenti del portafoglio titoli immobilizzato (cfr. Nota Integrativa Parte C Sezione 5.3) per 33 milioni di euro; c) svalutazioni relative agli interessi maturati e non riscossi su titoli junior, per 14 milioni di euro.

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

A completare il quadro reddituale concorrono infine:

- il saldo della gestione straordinaria, negativo per 203,7 milioni di euro (+156,9 milioni di euro nel 2002), che assorbe:
  - la distribuzione, nel secondo semestre dell'esercizio, di dividendi straordinari da parte di alcune controllate (per complessivi 143 milioni di euro);
  - l'utilizzo del Fondo Rischi su Crediti (per 70 milioni di euro), al fine di compensare gli effetti relativi ai potenziali oneri connessi alla massa creditizia costituita dai piani finanziari, nonché all'imprevisto deterioramento del grado di solvibilità di alcuni crediti "in bonis" (Gruppo Parmalat) (cfr. Nota Integrativa Parte B Sez. 7.2);
  - oneri straordinari connessi al Piano di Esodo Incentivato del personale per 49,4 milioni di euro (di cui 19,3 relativi al Fondo Esuberi attivato con il personale che vi ha aderito nel corso del 2003, interamente spesi a conto economico);
  - rettifiche di valore (per complessivi 362 milioni di euro) sulle partecipazioni di minoranza in BNL e Santorini Investment Ltd Partnership (cfr. Nota Integrativa Parte B Sez. 3) e sulla valutazione della Put option riferita alle ex azioni BAM convertite in azioni BMPS (cfr. Nota Integrativa Parte B Sezione 9.1), effettuate esclusivamente in applicazione di norme tributarie (cfr. Nota Integrativa Parte A Sez. 2.2 "Rettifiche ed accantonamenti fiscali");
  - sopravvenienze passive per 13 milioni di euro per oneri contabilizzati a fronte dei reclami su piani finanziari e prodotti strutturati definiti al 31.12.2003.
- l'utilizzo (per 300 milioni di euro) del Fondo Rischi Bancari Generali, finalizzato a stabilizzare il risultato reddituale dell'esercizio in considerazione della puntuale opera di ridimensionamento delle passività potenziali effettuata in sede di definizione delle scritture di accantonamento, nonché delle

rettifiche di valore effettuate in ottica di ottimizzazione fiscale.

- un valore positivo delle imposte sul reddito, pari a complessivi 108,7 milioni di euro, conseguente ad imposte correnti per complessivi 92 milioni di euro rettificata (per 201 milioni di euro) dalla fiscalità differita derivante in gran parte dalle significative svalutazioni fiscali su partecipazioni precedentemente descritte.

Pertanto, considerando anche tali componenti, l'utile netto gestionale raggiunge i 212,1 milioni di euro (221,2 milioni di euro quello civilistico, comprensivo anche di un trimestre di attività di BAM e BT). Il ROE al netto delle rettifiche sugli avviamenti si attesta al 5,1%.

## L'OPERATIVITA' COMMERCIALE DELL'IMPRESA

Come già evidenziato nell'analogo sezione della Relazione Consolidata, nel corso del 2003 il contesto operativo è risultato ancora difficile inducendo ad un approccio prudente e selettivo in termini di politica commerciale e creditizia.

### ■ LA GESTIONE DEL RISPARMIO

Nell'ambito dell'attività di gestione del risparmio la rete commerciale (Divisione Banca) ha realizzato risultati di rilievo, con volumi di collocamento in significativo progresso rispetto al 2002. Il mix collocato conferma comunque un atteggiamento di prudenza da parte della Clientela, la quale ha privilegiato i prodotti a minor rischio, di maggiore liquidabilità e/o a capitale garantito. Si inquadra in tale ambito la forte ripresa dei collocamenti di Fondi Comuni/Sicav, concentrati prevalentemente sulle linee monetarie ed obbligazionarie, e la sempre sostenuta dinamica dei prodotti assicurativi tradizionali. Questa la scomposizione della Raccolta Complessiva a fine anno che accoglie le dinamiche appresso descritte.

#### □ RACCOLTA DA CLIENTELA (in milioni di euro)

|  | 31/12/03       | Var.% su Incid. % |              |              |
|--|----------------|-------------------|--------------|--------------|
|  |                | 31/12/02          | 31/12/03     | 31/12/02     |
| <b>Raccolta diretta da Clientela</b>     | <b>55.186</b>  | <b>3,2</b>        | <b>100,0</b> | <b>100,0</b> |
| <i>debiti verso Clientela</i>            | <i>31.737</i>  | <i>-2,9</i>       | <i>57,5</i>  | <i>61,2</i>  |
| <i>debiti rappresentati da titoli</i>    | <i>19.079</i>  | <i>8,7</i>        | <i>34,6</i>  | <i>32,8</i>  |
| <i>obbligazioni subordinate</i>          | <i>4.370</i>   | <i>36,6</i>       | <i>7,9</i>   | <i>6,0</i>   |
| <b>Raccolta indiretta da Clientela</b>   | <b>66.830</b>  | <b>0,5</b>        | <b>100,0</b> | <b>100,0</b> |
| <i>risparmio gestito</i>                 | <i>26.988</i>  | <i>11,6</i>       | <i>40,4</i>  | <i>36,4</i>  |
| <i>risparmio amministrato</i>            | <i>39.841</i>  | <i>-5,8</i>       | <i>59,6</i>  | <i>63,6</i>  |
| <b>Raccolta complessiva da Clientela</b> | <b>122.016</b> | <b>1,7</b>        |              |              |

### □ LA RACCOLTA DIRETTA

Per quanto riguarda la raccolta diretta, l'analisi per forme tecniche evidenzia una lieve variazione negativa per gli strumenti più tradizionali (depositi a risparmio e certificati di deposito); in tale contesto si inserisce la molto più pronunciata decelerazione dei pronti contro termine (-32,9% sul 31/12/02), che assorbe il graduale processo di ricomposizione verso forme tecniche più innovative. L'andamento dell'aggregato "primario" (non inclusivo dei prestiti subordinati) presenta una dinamica positiva rispetto al 31/12/2002 (+1,1%), sospinta dalle componenti obbligazionarie e, in minore misura, dai conti correnti; considerando anche i valori delle obbligazioni subordinate (tra le quali i bond FRESH collocati nel mese di dicembre per 700 milioni di euro e finalizzati a rafforzare il Patrimonio di Vigilanza) la raccolta diretta totale presenta una crescita sul 2002 del 3,2%.

## □ RACCOLTA DIRETTA

| <i>importi in milioni di euro</i> | 31/12/03      | 31/12/02      | Var% s u<br>31/12/02 | Inc% s u<br>31/12/03 | Inc% s u<br>31/12/02 |
|-----------------------------------|---------------|---------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| Depositi a risparmio              | 2.492         | 2.527         | -1,4                 | 4,5                  | 4,7                  |
| Conti correnti                    | 25.901        | 25.016        | 3,5                  | 46,9                 | 46,8                 |
| Certificati di deposito           | 4.871         | 4.918         | -1,0                 | 8,8                  | 9,2                  |
| Operazioni pronti c/termine       | 2.995         | 4.464         | -32,9                | 5,4                  | 8,4                  |
| Obbligazioni                      | 13.712        | 12.139        | 13,0                 | 24,8                 | 22,7                 |
| altre partite                     | 845           | 1.187         | -28,8                | 1,5                  | 2,2                  |
| <b>Sub totale</b>                 | <b>50.816</b> | <b>50.251</b> | <b>1,1</b>           | <b>92,1</b>          | <b>94,0</b>          |
| Obbligazioni subordinate          | 4.370         | 3.200         | 36,6                 | 7,9                  | 6,0                  |
| <b>TOTALE</b>                     | <b>55.186</b> | <b>53.451</b> | <b>3,2</b>           | <b>100,0</b>         | <b>100,0</b>         |

L'articolazione dei depositi tradizionali (conti correnti, depositi a risparmio e certificati di deposito) in base al settore economico di appartenenza della Clientela delle dipendenze operanti in Italia, conferma l'elevata incidenza del settore famiglie consumatrici (in crescita al 55,3% dal 54,4% del 31/12/02); in aumento (+11% su a.p.) anche l'apporto delle imprese non finanziarie.

### Depositi da Clientela ordinaria residente delle dipendenze Italia

*in milioni di euro*

| Settori                   | 31.12.03      | Var.%<br>dic03/dic02 | Incid.%      |              |
|---------------------------|---------------|----------------------|--------------|--------------|
|                           |               |                      | 31.12.03     | 31.12.02     |
| Imprese non finanziarie   | 5.326         | 11,0                 | 19,9         | 17,8         |
| Famiglie produttrici      | 1.682         | -1,2                 | 6,3          | 6,3          |
| Famiglie consumatrici (*) | 14.771        | 1,1                  | 55,3         | 54,4         |
| Altri settori (**)        | 4.941         | -14,4                | 18,5         | 21,5         |
| <b>Totale</b>             | <b>26.720</b> | <b>-0,6</b>          | <b>100,0</b> | <b>100,0</b> |

(\*) Comprende anche le unità non classificabili.

(\*\*) Amministrazioni pubbliche, imprese finanziarie, istituzioni senza scopo di lucro

## □ LA RACCOLTA INDIRETTA

La dinamica della raccolta indiretta si presenta in sostanziale stabilità sui valori di inizio anno (66.830 milioni di euro, +9,5%) per effetto di una crescita sostenuta del Risparmio Gestito - alimentato dall'attività di sviluppo commerciale e dalla rivalutazione degli stock connessa all'andamento dei mercati finanziari - compensato da un calo del Risparmio Amministrato.

In particolare:

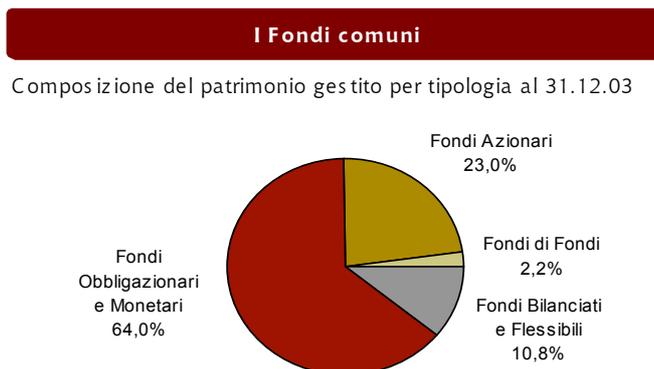
- **la componente risparmio gestito**

si attesta a 26.988 milioni di euro (+11,6% rispetto alla fine del 2002), presentando dinamiche differenziate per le varie componenti, di seguito riassunte:

◆ *Fondi comuni*

Evidenziano nuovi flussi per 1.010 milioni di euro da inizio anno, in netta controtendenza rispetto al 2002 (-892 milioni di euro); notevole, di conseguenza, la crescita in termini di stock (+19,4% rispetto al 31/12/02), sui quali influisce anche il parziale recupero delle quotazioni azionarie nel corso del 2003.

Nell'ambito del patrimonio gestito, si conferma una ulteriore diminuzione dell'incidenza dei fondi azionari (dal 26% del 31/12/2002 al 23% di fine 2003) a favore dei fondi obbligazionari e monetari (saliti nello stesso periodo dal 57% al 64%).



◆ *Gestioni Patrimoniali*

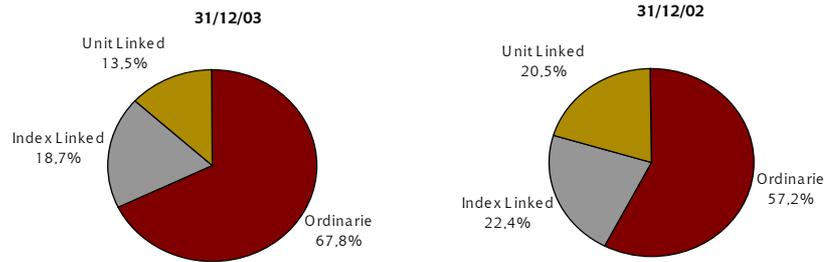
Evidenziano un deflusso per 215 milioni di euro, concentrato sulla forma tecnica GPF, imputabile alla ricomposizione a favore delle altre componenti del risparmio gestito.

La loro consistenza (6.833 milioni di euro circa) presenta pertanto una flessione del 7,9% rispetto alla fine del 2002.

◆ *Polizze Vita*

I premi emessi nel 2003 si mantengono su livelli sostenuti e raggiungono 2.219 milioni di euro; si conferma l'apporto delle polizze tradizionali (flusso collocato di 1.505 milioni di euro pari al 67,8% del totale, mentre decresce quello delle Unit Linked (dal 20,5% al 13,5%). Di rilievo la crescita dello stock –comprensivo dei Fondi pensione– che si attesta a 10.294 milioni di euro (+21% sul 31/12/02).

(composizione dei premi emessi)



• La componente risparmio amministrato

■ **CORPORATE BONDS**

La Banca MPS, coerentemente con i propri indirizzi gestionali, non ha mai intrapreso iniziative commerciali aventi ad oggetto i bond corporate.

Infatti, la diffusione dei suddetti titoli presso la clientela retail, in termini di clienti e volumi è stata minimale anche in virtù di un impegno del tutto marginale delle strutture specializzate della Banca nei sindacati di collocamento.

presenta un calo del 5,8% rispetto ai livelli di fine 2002, attestandosi a 39.841 milioni di euro, per effetto dell'opera di disintermediazione che ha interessato i rapporti amministrati di clientela istituzionale a redditività marginale riferibili a clientela istituzionale. Importante il flusso dei collocamenti delle

obbligazioni della finanza innovativa (2.155 milioni di euro), concentrati su prodotti a capitale e/o rendimento garantiti.

□ Collocamento Prodotti di Banca Monte Paschi

| <i>in milioni di euro</i>             | Progressivo al 31/12/03 | Progressivo al 31/12/02 |
|---------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Fondi Comuni/Sicav                    | 1.010                   | -892                    |
| GPF/GPM                               | -215                    | -33                     |
| Polizze Vita                          | <i>di cui:</i>          |                         |
|                                       | Ordinarie               | 2.383                   |
|                                       | Index Linked            | 1.363                   |
|                                       | Unit Linked             | 533                     |
|                                       |                         | 488                     |
| Prodotti finanziari innovativi retail | 2.155                   | 2.213                   |
| <b>Totale</b>                         | <b>5.169</b>            | <b>3.672</b>            |

## ■ LA GESTIONE DEL CREDITO

### □ A) L'ATTIVITA' COMMERCIALE

Al 31 dicembre 2003 gli impieghi all'economia si sono attestati a 36.636 milioni di euro, manifestando una sostanziale stabilità (-0,5%) rispetto alla fine dello scorso anno anche in ottemperanza alla politica di ottimizzazione degli assorbimenti patrimoniali avviata a partire dalla seconda parte del 2002. Con riferimento all'attività domestica con clientela retail e corporate, i dati della Divisione Banca Commerciale evidenziano, in termini di saldi medi, una sostanziale stabilità (sempre rispetto ad inizio anno) per quanto riguarda la componente a breve termine ed una crescita annualizzata intorno al 7% per quanto riguarda la componente a medio-lungo termine, sospinta dalle consistenti erogazioni di mutui. In ulteriore calo invece (-41%), gli impieghi delle filiali estere per le quali è proseguita l'azione di rifocalizzazione e di riduzione degli assorbimenti.

In particolare:

- **l'attività veicolata presso le società di credito specializzato** ha evidenziato una produzione complessiva (stipulato) pari a circa 500 milioni di euro per quanto riguarda il **leasing di MPS Leasing&Factoring-Banca per i Servizi Finanziari alle Imprese** ; domande di finanziamento per oltre 2.000 milioni di euro in relazione all'attività di **credito industriale** della controllata **MPS Merchant** e per 535 milioni di euro con riferimento al **credito agrario/ambientale di Mps Banca Verde**;
- **il comparto mutui** ha prodotto nuove erogazioni (escluse le "opere pubbliche" ) per 2.688 milioni di euro (+6,3% rispetto al flusso del 2002);
- **Il credito al consumo** ha registrato erogazioni di nuovi *prestiti personali* per circa 300 milioni di euro, oltre ai flussi canalizzati sulla controllata **Consum.it** per 469 milioni di euro (+18,4%) tramite la rete dei *dealers* convenzionati con la società.

Per effetto di tali volumi di attività, l'evoluzione dell'aggregato per forme tecniche evidenzia un'ulteriore crescita dei mutui: l'incidenza di questi ultimi sul totale dei crediti cresce infatti al 42,2%, dal 41% al 31/12/02. Va inoltre sottolineato che la crescita (+2,4% sul 31/12/02) si attesterebbe al +9% includendo i mutui residenziali cartolarizzati nel secondo semestre 2003 (ca. 1.000 milioni di euro).

► **IMPIEGHI PER FORME TECNICHE**

| <i>importi in euro milioni</i> | <b>31/12/03</b> | <b>31/12/02</b> | Var% s u<br>31/12/02 | Inc% s u<br>31/12/03 |
|--------------------------------|-----------------|-----------------|----------------------|----------------------|
| Conti correnti                 | 8.504           | 8.134           | 4,6                  | 23,2                 |
| Finanziamenti per anticipi     | 1.017           | 2.468           | -58,8                | 2,8                  |
| Sovvenzioni e anticipazioni    | 9.162           | 8.831           | 3,7                  | 25,0                 |
| Prestiti personali             | 625             | 679             | -7,9                 | 1,7                  |
| Mutui e anticipi in c/to mutui | 15.468          | 15.102          | 2,4                  | 42,2                 |
| Altri                          | 1.265           | 1.062           | 19,2                 | 3,5                  |
| Sofferenze (nette)             | 594             | 528             | 12,6                 | 1,6                  |
| <b>TOTALE</b>                  | <b>36.636</b>   | <b>36.803</b>   | <b>-0,5</b>          | <b>100,0</b>         |

La localizzazione degli impieghi domestici segnala una sostanziale stabilità dell'incidenza degli impieghi nelle singole aree, con la predominanza dell'Italia Centrale (45,3%) quale zona di tradizionale insediamento della Banca e l'Italia settentrionale (29,2%) come secondo bacino di impieghi.

Per quanto riguarda la ripartizione per branche di attività economica del credito alla produzione si evidenzia quanto segue :

**Credito alla produzione**

*Clientela ordinaria residente delle dipendenze Italia - in milioni di euro*

| <b>Comparti</b>            | 31.12.03      | Var.%<br>dic03/dic02 | Incid.%      |              |
|----------------------------|---------------|----------------------|--------------|--------------|
|                            |               |                      | 31.12.03     | 31.12.02     |
| Agricoltura                | 834           | 10,8                 | 4,4          | 4,0          |
| Industria                  | 6.169         | 1,8                  | 32,6         | 32,4         |
| Edilizia e opere pubbliche | 2.679         | 5,5                  | 14,1         | 13,6         |
| Servizi                    | 9.262         | -0,9                 | 48,9         | 50,0         |
| <b>Totale</b>              | <b>18.944</b> | <b>1,3</b>           | <b>100,0</b> | <b>100,0</b> |

Per quanto riguarda invece la ripartizione degli impieghi verso Clientela per area geografica, si evidenzia un'esposizione che si concentra in Italia per il 96,9% e all'interno dell'area U.E per il 99,1%.

□ **B) I CREDITI VERSO LA CLIENTELA DI DUBBIA ESIGIBILITA'**

La tradizionale politica di prudenza nell'erogazione creditizia ha consentito alla Banca di confermare una buona qualità dell'attivo anche per l'esercizio 2003. L'incidenza dei crediti in sofferenza e ad incaglio (al netto dei dubbi esiti) si è infatti ridotta al 3,1% contro il 3,3% del 31/12/02 e quella dei crediti dubbi complessivi è addirittura scesa dal 3,9% al 3,5%.

## ▣ CREDITI CLIENTELA SECONDO IL GRADO DI RISCHIO

| <i>Categoria di rischio - importi in milioni di euro</i> | <b>31/12/03</b> | <b>31/12/02</b> | <b>Inc. %</b>   | <b>Inc. %</b>   |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| <b>Valori netti</b>                                      |                 |                 | <b>31/12/02</b> | <b>31/12/03</b> |
| Sofferenze   | 594             | 528             | 1,4             | 1,6             |
| Incagli  | 544             | 698             | 1,9             | 1,5             |
| Crediti in corso di ristrutturazione                     | 22              |                 | 0,0             | 0,1             |
| Crediti ristrutturati                                    | 31              | 34              | 0,1             | 0,1             |
| Crediti non garantiti verso Paesi a rischio (*)          | 87              | 175             | 0,5             | 0,2             |
| <b>Totale crediti dubbi</b>                              | <b>1.278</b>    | <b>1.435</b>    | <b>3,9</b>      | <b>3,5</b>      |
| Impieghi in bonis  | 35.358          | 35.368          | 96,1            | 96,5            |
| <b>Totale Crediti Clientela</b>                          | <b>36.636</b>   | <b>36.803</b>   | <b>100,0</b>    | <b>100,0</b>    |

(\*) Include, in conformità con le disposizioni Bankit, e secondo una impostazione maggiormente prudentiale, anche l'esposizione verso i paesi per i quali non sono previsti accantonamenti. L'ammontare complessivo dei dubbi esiti del comparto al 31/12/03 è di 4,6 milioni di euro e 7,4 milioni di euro al 31/12/02.

### ■ PARMALAT

Al 31/12/03 la Banca Monte dei Paschi di Siena vantava crediti per 50,6 milioni di euro verso Parmalat Spa, per 12,9 milioni di euro verso Eurolat Spa e 3 milioni di euro verso Parmatour Spa. Su tali posizioni -classificate tra i crediti in sofferenza- sono stati effettuati accantonamenti per ca. il 75% del credito, pari a complessivi 50 milioni di euro.

Per quanto riguarda le sofferenze nette, lo stock al 31 dicembre 2003 si attesta a 594 milioni di euro (528 milioni di euro al 31/12/02) assorbendo 66,4 milioni di euro di flussi lordi relativi al Gruppo Parmalat e a Parmatour (vedi box a

fianco), oltre a 12,5 milioni di euro connessi a clausole contrattuali relative alla cessione di Cariprato. Il tradizionale rigore delle politiche di accantonamento si è tradotto in un'ulteriore crescita della percentuale di svalutazione delle sofferenze (comprensiva delle perdite riferite in conto degli esercizi precedenti) attestatasi al 60%. Se si esclude la componenti mutui, caratterizzata da dubbi esiti più contenuti a motivo della garanzia reale che li assiste, la percentuale si attesta al 71%.

## ▣ CREDITI CLIENTELA IN SOFFERENZA PER COMPARTO OPERATIVO

*inclusi interessi di mora - importi in milioni di euro*

| <b>Comparto operativo</b> | 31/12/03            |               | 31/12/03           |               | <b>Valore netto</b> |
|---------------------------|---------------------|---------------|--------------------|---------------|---------------------|
|                           | <b>Valore lordo</b> | <b>Inc. %</b> | <b>Dubbi esiti</b> | <b>Inc. %</b> |                     |
| Credito ordinario         | 753                 | 65,4          | 440                | 79,0          | 313                 |
| Credito Fondiario         | 398                 | 34,6          | 117                | 21,0          | 281                 |
| <b>Totale</b>             | <b>1.151</b>        | <b>100,0</b>  | <b>557</b>         | <b>100,0</b>  | <b>594</b>          |

In tale ambito, come si può notare dalla tabella, l'incidenza dei dubbi esiti sulle sofferenze lorde si attesta al 48,4% (+8,4 punti percentuali rispetto al dicembre 2002) e raggiunge il 58,4% per il solo credito ordinario. Complessivamente, considerando anche i fondi generici (rettifica forfettaria su crediti bonis e il fondo rischi su crediti) la copertura delle sofferenze lorde raggiunge il 75%.

Di seguito si espone la suddivisione per scaglioni d'importo, dalla quale si evince che l'incidenza del numero delle pratiche oltre i 500.000 euro permane, come a fine 2002, ad un livello di poco superiore all'1%.

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

Valori lordi - migliaia di euro - esclusi interessi di mora

| SCAGLIONI (migliaia) | n. posiz.<br>31/12/03 | Inc. %          | Importo<br>31/12/03 | Inc %           |
|----------------------|-----------------------|-----------------|---------------------|-----------------|
| 0-10                 | 9.731                 | 46,8            | 38                  | 3,8             |
| <del>10-50</del>     | <del>7.381</del>      | <del>35,5</del> | <del>177</del>      | <del>17,5</del> |
| 50-260               | 3.104                 | 14,9            | 324                 | 32,0            |
| 260-515              | 310                   | 1,5             | 108                 | 10,7            |
| 515-2.580            | 229                   | 1,1             | 236                 | 23,3            |
| 2.580-5.165          | 12                    | 0,1             | 38                  | 3,8             |
| >5.165               | 7                     | 0,0             | 92                  | 9,1             |
| <b>Totale</b>        | 20.774                | 100,0           | 1.013               | 100,0           |

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

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

Valori lordi - migliaia di euro - esclusi interessi di mora

|   | 31/12/03     | Inc. %         |
|---|--------------|----------------|
| Amministrazioni pubbliche                       | 0            | 0,0            |
| <del>Istituzioni finanziarie e creditizie</del> | <del>8</del> | <del>0,8</del> |
| Istituzioni sociali private                     | 2            | 0,2            |
| Famiglie  | 191          | 18,8           |
| Agricoltura foreste e pesca                     | 57           | 5,6            |
| Industria                                       | 255          | 25,1           |
| Edilizia ed opere pubbliche                     | 175          | 17,2           |
| Servizi   | 314          | 31,0           |
| <b>Totale Filiali Italiane</b>                  | <b>1.000</b> | <b>98,8</b>    |
| Filiali Esterne                                 | 12           | 1,2            |
| <b>TOTALE GENERALE</b>                          | <b>1.012</b> | <b>100,0</b>   |

## LE ALTRE INFORMAZIONI

### ■ LE OPERAZIONI CON PARTE CORRELATE

**A**nche alla luce della normativa emanata dalla Consob in materia di informazioni al mercato sulle operazioni con parti correlate da parte degli emittenti azioni quotate (art. 71 bis della Delibera n. 11971 del 14 maggio 1999 – Comunicazione n. 2064231 del 30.9.2002), il Consiglio di Amministrazione ha approvato il Codice di comportamento per le operazioni con “Parti Correlate”, nel cui ambito soggettivo di applicazione sono ricomprese le Parti Correlate di Gruppo, le Parti Correlate Dirette e le Parti Correlate Indirette.

Le operazioni infragruppo tra la Banca MPS e le Parti Correlate di Gruppo sono state poste in essere sulla base di valutazioni di reciproca convenienza economica e, comunque, a valori di mercato, così come le operazioni concluse con altre Parti Correlate che rientrano nell’ambito soggettivo di applicazione del Codice.

Nessuna di tali operazioni ha comportato obblighi di informativa al mercato ai sensi dell’art. 71 bis del Regolamento Consob n. 11971.

\* \* \* \* \*

Nel prospetto sono elencate le partecipazioni detenute direttamente o indirettamente nella Banca Monte dei Paschi di Siena e in altre società del Gruppo dagli Amministratori, dai Sindaci e dal Direttore Generale della Banca, come prescritto dall'art. 790 della Deliberazione Consob 14 maggio 1999, n. 11971.

■ PARTECIPAZIONI DETENUTE DAGLI AMMINISTRATORI, DAI SINDACI E DAI DIRETTORI GENERALI

| COGNOME E Nome                | SOCIETA' PARTECIPATA           | N° AZIONI POSSEDUTE ALLA FINE DELL'ESERCIZIO PRECEDENTE | N° AZIONI ACQUISTATE | N° AZIONI VENDUTE | N° AZIONI POSSEDUTE ALLA FINE DELL'ESERCIZIO IN CORSO |
|-------------------------------|--------------------------------|---|----------------------|-------------------|---|
| BELLAVEGLIA Stefano           | MONTE PASCHI BANQUE            | 1 (°)   | ----                 | ----              | 1 (°)   |
| GNUTTI Emilio                 | BANCA MONTE PASCHI SIENA       | 2.000.000   | 1.000.000            | ----              | 3.000.000 (*)   |
|                               | BANCA MONTE PASCHI SIENA       | 0   | 27.144.316 (Δ)       | ----              | 27.144.316 (°°)                                       |
| CALTAGIRONE Francesco Gaetano | BANCA MONTE PASCHI SIENA       | 26.200.000  | 66.725.000 (ΔΔ)      | ----              | 92.925.000 (°°)                                       |
| CAMPAINI Turiddo              | BANCA MONTE PASCHI SIENA       | 20.000  | ----                 | ----              | 20.000 (**)   |
| CARPINELLI Francesco Saverio  | MONTE PASCHI BANQUE            | 1 (°)   | ----                 | ----              | 1 (°)   |
| GORGONI Lorenzo               | BANCA MONTE PASCHI SIENA       | 14.595.394  | ----                 | ----              | 14.595.394 (*)  |
| SCLAVI Antonio                | BANCA MONTE PASCHI SIENA       | 3.300   | ----                 | 3.300             | 0 (°°°)   |
|                               | BANCA TOSCANA                  | 816   | ----                 | 816               | 0 (°°°)   |
|                               | BANCA MONTE PASCHI SUISSE S.A. | 1 (°)   | ----                 | ----              | 1 (°)   |
| SEMERARO Giovanni             | BANCA MONTE PASCHI SIENA       | 26.874.252  | ----                 | ----              | 26.874.252 (*) (°°°)                                  |
|                               | BANCA MONTE PASCHI SIENA       | 14.879  | ----                 | ----              | 14.879 (***) (°°°)                                    |
| VITTIMBERGA Giuseppe          | BANCA MONTE PASCHI SIENA       | 1.210   | ----                 | ----              | 1.210 (**)  |
| FABRETTI Pietro               | BANCA MONTE PASCHI SIENA       | 5.500   | ----                 | ----              | 5.500 (*)   |
| TONINI Emilio                 | BANCA MONTE PASCHI SIENA       | 21.000  | ----                 | ----              | 21.000 (*)  |

(°) Azioni intestate in funzione della carica ricoperta

(°°) Possesso indiretto

(°°°) Posizione al 26.4.2003, data della cessazione da Consigliere di BMPS

(Δ) Di cui n. 1.324.535 da concambio con azioni BAM e n. 7.107.750 da concambio azioni Banca Toscana in conseguenza della fusione delle due società in BMPS

(ΔΔ) Di cui n. 30.710.002 da concambio con azioni Banca Toscana in conseguenza della fusione della società in BMPS

## **I FATTI DI RILIEVO INTERVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO**

Si rimanda a quanto già esposto nell'analogo capitolo della Relazione Consolidata.

## **L'EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE**

Nel 2004 le linee guida del Budget, già esposte nella Relazione di Bilancio Consolidata assegnano, in coerenza con il sentiero di crescita delineato nel Piano Industriale 2003-2006, preminenza a:

- Una politica commerciale orientata all'estensione dei modelli di servizio per segmento di clientela;
- Un contenimento strutturale dei costi ai fini di migliorare il profilo di efficienza complessivo;
- Una gestione attenta al profilo di rischio e all'ottimizzazione del patrimonio.

Dal punto di vista dell'attività con clientela, in questi primi mesi del 2004, pur in presenza di difficoltà rivenienti da un contesto operativo reso più difficile dalle ripercussioni della recente crisi del Gruppo "Parmalat" e dalle vicende che hanno interessato "il mondo del risparmio", lo sviluppo gestionale della Banca sta evolvendosi, in un sentiero coerente con le linee programmatiche del budget.

Siena, 25 marzo 2004

---

---

**PROSPETTI DI BILANCIO  
E NOTA INTEGRATIVA**

## **FORMA E CONTENUTO DEL BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2003**

---

Il bilancio chiuso al 31 dicembre 2003 è stato redatto in conformità alle vigenti disposizioni normative ed è costituito da:

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

La nota integrativa è costituita da:

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

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

- **Rendiconto finanziario;**
- **Prospetto delle variazioni nei conti del patrimonio netto;**
- **Elenco analitico delle partecipazioni;**
- **Prospetto delle rivalutazioni effettuate sugli immobili**
- **Rendiconti dei Fondi Pensione al 31.12.2003**

---

---

**PROSPETTI DI BILANCIO**

**AL 31 DICEMBRE 2003**

Stato Patrimoniale, Garanzie e Impegni, Conto Economico

**STATO PATRIMONIALE**
*(in unità di euro)*

| <b>Voci dell'attivo</b>   |  | <b>31 dicembre 2003</b> |
|---------------------------|--|-------------------------|
| 10                        | Cassa e disponibilità presso banche centrali e Uffici Postali                    | 401.875.425             |
| 20                        | Titoli del Tesoro e valori ammissibili al rifinanziamento presso Banche centrali | 111.030.689             |
| 30                        | Crediti verso banche   | 16.686.506.235          |
|                           | <i>a) a vista</i>  | 779.606.861             |
|                           | <i>b) altri crediti</i>  | 15.906.899.374          |
| 40                        | Crediti verso clientela  | 36.635.560.999          |
|                           | <i>di cui:</i>   |                         |
|                           | - <i>crediti con fondi di terzi in amministrazione</i>                           | 10.789.813              |
| 50                        | Obbligazioni e altri titoli di debito  | 11.081.655.497          |
|                           | <i>a) di emittenti pubblici</i>  | 2.907.941.010           |
|                           | <i>b) di banche</i>  | 3.629.027.357           |
|                           | - <i>di cui titoli propri</i>  | 1.064.441.768           |
|                           | <i>c) di enti finanziari</i>   | 2.129.860.733           |
|                           | - <i>di cui titoli propri</i>  | -                       |
|                           | <i>d) di altri emittenti</i>   | 2.414.826.397           |
| 60                        | Azioni, quote e altri titoli di capitale   | 681.303.207             |
| 70                        | Partecipazioni   | 2.039.453.119           |
| 80                        | Partecipazioni in imprese del Gruppo   | 5.189.466.971           |
|                           | <i>a) valutate al patrimonio netto</i>   | -                       |
|                           | <i>b) altre</i>  | 5.189.466.971           |
| 90                        | Immobilizzazioni immateriali   | 940.832.446             |
|                           | <i>di cui:</i>   |                         |
|                           | - <i>costi d'impianto</i>  | 274                     |
|                           | - <i>avviamento</i>  | 836.612.891             |
| 100                       | Immobilizzazioni materiali   | 100.849.063             |
|                           | <i>di cui: beni dati in locazione finanziaria</i>                                | -                       |
| 110                       | Capitale sottoscritto non versato  | -                       |
| 120                       | Azioni o quote proprie<br>(valore nominale 3.666.265)                            | 14.453.104              |
| 130                       | Altre attività   | 10.332.138.501          |
| 140                       | Ratei e risconti attivi  | 783.870.778             |
|                           | <i>a) ratei attivi</i>   | 626.737.386             |
|                           | <i>b) risconti attivi</i>  | 157.133.392             |
|                           | <i>di cui:</i>   |                         |
|                           | - <i>disagggio di emissione su titoli</i>  | 74.521.607              |
| <b>Totale dell'attivo</b> |  | <b>84.998.996.034</b>   |

**STATO PATRIMONIALE**
*(in unità di euro)*

| <b>Voci del passivo</b>   |   | <b>31 dicembre 2003</b> |
|---------------------------|---|-------------------------|
| 10                        | Debiti verso banche                                 | 13.311.737.714          |
|                           | <i>a) a vista</i>                                   | 4.491.014.400           |
|                           | <i>b) a termine o con preavviso</i>                 | 8.820.723.314           |
| 20                        | Debiti verso clientela                              | 31.736.707.642          |
|                           | <i>a) a vista</i>                                   | 26.057.090.924          |
|                           | <i>b) a termine o con preavviso</i>                 | 5.679.616.718           |
| 30                        | Debiti rappresentati da titoli                      | 19.079.258.056          |
|                           | <i>a) obbligazioni</i>                              | 13.712.267.497          |
|                           | <i>b) certificati di deposito</i>                   | 4.870.884.302           |
|                           | <i>c) altri titoli</i>                              | 496.106.257             |
| 40                        | Fondi di terzi in amministrazione                   | 26.370.763              |
| 50                        | Altre passività                                     | 8.335.220.683           |
| 60                        | Ratei e risconti passivi                            | 856.711.086             |
|                           | <i>a) ratei passivi</i>                             | 678.894.005             |
|                           | <i>b) risconti passivi</i>                          | 177.817.081             |
| 70                        | Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato  | 263.722.460             |
| 80                        | Fondi per rischi e oneri                            | 756.028.026             |
|                           | <i>a) fondi di quiescenza e per obblighi simili</i> | 130.832.088             |
|                           | <i>b) fondi imposte e tasse</i>                     | 225.214.074             |
|                           | <i>c) altri fondi</i>                               | 399.981.864             |
| 90                        | Fondo rischi su crediti                             | 112.607.932             |
| 100                       | Fondo per rischi bancari generali                   | 34.879.459              |
| 110                       | Passività subordinate                               | 4.370.493.994           |
| 120                       | Capitale  | 1.935.272.832           |
| 130                       | Sovrapprezzo di emissione                           | 522.925.054             |
| 140                       | Riserve   | 3.435.736.420           |
|                           | <i>a) riserva legale</i>                            | 335.004.642             |
|                           | <i>b) riserva per azioni o quote proprie</i>        | 14.453.104              |
|                           | <i>c) riserva statutaria</i>                        | 1.065.812.397           |
|                           | <i>d) altre riserve</i>                             | 2.020.466.277           |
| 150                       | Riserve di rivalutazione                            | -                       |
| 160                       | Utile (perdita) di esercizio portati a nuovo        | 124.177                 |
| 170                       | Utile (perdita) di esercizio                        | 221.199.736             |
| <b>Totale del passivo</b> |   | <b>84.998.996.034</b>   |

**GARANZIE E IMPEGNI***(in unità di euro)*

| <b>Voci</b> |                                       | <b>31 dicembre 2003</b> |
|-------------|---------------------------------------|-------------------------|
| 10          | Garanzie rilasciate                   | 6.504.255.036           |
|             | <i>di cui:</i>                        |                         |
|             | - accettazioni                        | 24.718.017              |
|             | - altre garanzie                      | 6.479.537.019           |
| 20          | Impegni                               | 4.577.701.180           |
|             | <i>di cui:</i>                        |                         |
|             | per vendite con obbligo di riacquisto | -                       |
| 30          | Impegni per derivati su crediti       | 1.658.827.694           |

---

**CONTO ECONOMICO**

(in unità di euro)

| <b>Voci</b> |  | <b>31 dicembre 2003</b> |
|-------------|--|-------------------------|
| 10          | Interessi attivi e proventi assimilati   | 3.169.686.508           |
|             | <i>di cui:</i>   |                         |
|             | - su crediti verso clientela   | 2.259.461.283           |
|             | - su titoli di debito  | 430.201.617             |
| 20          | Interessi passivi ed oneri assimilati  | 1.716.115.951           |
|             | <i>di cui:</i>   |                         |
|             | - su debiti verso clientela  | 458.819.654             |
|             | - su debiti rappresentati da titoli  | 630.732.615             |
| 30          | Dividendi e altri proventi   | 686.649.545             |
|             | a) su azioni, quote e altri titoli di capitale   | 280.714.329             |
|             | b) su partecipazioni   | 46.237.177              |
|             | c) su partecipazioni in imprese del Gruppo   | 359.698.039             |
| 40          | Commissioni attive   | 854.164.032             |
| 50          | Commissioni passive  | 107.745.464             |
| 60          | Profitti/perdite da operazioni finanziarie   | (164.073.450)           |
| 65          | Ricavi netti su investimenti<br>dei fondi di quiescenza e per obblighi simili                    | 3.889.370               |
| 70          | Altri proventi di gestione   | 487.203.721             |
| 80          | Spese amministrative   | 2.055.567.726           |
|             | a) spese per il personale  | 1.162.224.989           |
|             | <i>di cui:</i>   |                         |
|             | - salari e stipendi  | 819.889.302             |
|             | - oneri sociali  | 219.628.668             |
|             | - trattamento di fine rapporto   | 65.911.527              |
|             | - trattamento di quiescenza e simili   | 17.457.673              |
|             | b) altre spese amministrative  | 893.342.737             |
| 85          | Accantonamenti dei ricavi netti su investimenti<br>dei fondi di quiescenza e per obblighi simili | 3.889.370               |
| 90          | Rettifiche di valore su<br>immobilizzazioni immateriali e materiali                              | 205.256.862             |
| 100         | Accantonamenti per rischi e oneri  | 67.136.590              |
| 110         | Altri oneri di gestione  | 24.813.403              |
| 120         | Rettifiche di valore su crediti e<br>accantonamenti per garanzie e impegni                       | 588.922.905             |
| 130         | Riprese di valore su crediti e su<br>accantonamenti per garanzie e impegni                       | 151.848.796             |
| 140         | Accantonamento ai fondi rischi su crediti  | -                       |
| 150         | Rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie   | 449.425.542             |
| 160         | Riprese di valore su immobilizzazioni finanziarie  | 6.977.532               |
| 170         | <b>Utile/perdita delle attività ordinarie</b>  | <b>(22.527.759)</b>     |
| 180         | Proventi straordinari  | 388.913.123             |
| 190         | Oneri straordinari   | 542.546.032             |
| 200         | <b>Utile (perdita) straordinario</b>   | <b>(153.632.909)</b>    |
| 210         | Variazione del fondo per rischi bancari generali   | 300.000.000             |
| 220         | Imposte sul reddito dell'esercizio   | 97.360.404              |
| 230         | <b>Utile d'esercizio</b>   | <b>221.199.736</b>      |
| 240         | Accantonamento alla riserva D.Lgs. 153/99  | -                       |
| 250         | <b>Utile d'esercizio da ripartire</b>  | <b>221.199.736</b>      |

---

## PROSPETTI DI RAFFRONTO

**STATO PATRIMONIALE**
*(in migliaia di euro)*

| Voci dell'attivo |  | 31/12/2003        | 31/12/2002        | Variazioni assolute e perc.li |                |
|------------------|--|-------------------|-------------------|-------------------------------|----------------|
| <b>10</b>        | <b>Cassa e disponibilità presso</b>              |                   |                   |                               |                |
|                  | Banche centrali e Uffici Postali                 | 401.875           | 522.659           | (120.784)                     | (23,11)        |
| <b>20</b>        | <b>Titoli del Tesoro e valori ammissibili al</b> |                   |                   |                               |                |
|                  | rifinanziamento presso banche centrali           | 111.031           | 486.630           | (375.599)                     | (77,18)        |
| <b>30</b>        | <b>Crediti verso banche</b>                      | <b>16.686.506</b> | <b>20.744.026</b> | <b>(4.057.520)</b>            | <b>(19,56)</b> |
|                  | a) a vista                                       | 779.607           | 3.675.059         | (2.895.452)                   | (78,79)        |
|                  | b) altri crediti                                 | 15.906.899        | 17.068.967        | (1.162.068)                   | (6,81)         |
| <b>40</b>        | <b>Crediti verso clientela</b>                   | <b>36.635.561</b> | <b>36.802.648</b> | <b>(167.087)</b>              | <b>(0,45)</b>  |
|                  | di cui:  |                   |                   |                               |                |
|                  | - crediti con fondi di terzi in amministrazione  | 10.790            | 11.851            | (1.061)                       | (8,95)         |
| <b>50</b>        | <b>Obbligazioni e altri titoli di debito</b>     | <b>11.081.655</b> | <b>9.344.615</b>  | <b>1.737.040</b>              | <b>18,59</b>   |
|                  | a) di emittenti pubblici                         | 2.907.941         | 1.810.505         | 1.097.436                     | 60,61          |
|                  | b) di banche                                     | 3.629.027         | 3.203.346         | 425.681                       | 13,29          |
|                  | - di cui titoli propri                           | 1.064.442         | 837.763           | 226.679                       | 27,06          |
|                  | c) di enti finanziari                            | 2.129.861         | 2.113.601         | 16.260                        | 0,77           |
|                  | - di cui titoli propri                           | -                 | -                 | -                             | -              |
|                  | d) di altri emittenti                            | 2.414.826         | 2.217.163         | 197.663                       | 8,92           |
| <b>60</b>        | <b>Azioni, quote e altri titoli</b>              |                   |                   |                               |                |
|                  | a reddito variabile                              | 681.303           | 534.709           | 146.594                       | 27,42          |
| <b>70</b>        | <b>Partecipazioni</b>                            | <b>2.039.453</b>  | <b>1.392.169</b>  | <b>647.284</b>                | <b>46,49</b>   |
| <b>80</b>        | <b>Partecipazioni in imprese del Gruppo</b>      | <b>5.189.467</b>  | <b>4.046.682</b>  | <b>1.142.785</b>              | <b>28,24</b>   |
|                  | a) valutate al patrimonio netto                  | -                 | -                 | -                             | -              |
|                  | b) altre   | 5.189.467         | 4.046.682         | 1.142.785                     | 28,24          |
| <b>90</b>        | <b>Immobilizzazioni immateriali</b>              | <b>940.832</b>    | <b>474.623</b>    | <b>466.209</b>                | <b>98,23</b>   |
|                  | di cui:  |                   |                   |                               |                |
|                  | - costi d'impianto                               | -                 | 6.399             | (6.399)                       | (100,00)       |
|                  | - avviamento                                     | 836.613           | 362.410           | 474.203                       | 130,85         |
| <b>100</b>       | <b>Immobilizzazioni materiali</b>                | <b>100.849</b>    | <b>1.017.889</b>  | <b>(917.040)</b>              | <b>(90,09)</b> |
|                  | di cui beni dati in locazione finanziaria        | -                 | -                 | -                             | -              |
| <b>110</b>       | <b>Capitale sottoscritto non versato</b>         | <b>-</b>          | <b>-</b>          | <b>-</b>                      | <b>-</b>       |
|                  | di cui: capitale richiamato                      |                   |                   |                               |                |
| <b>120</b>       | <b>Azioni o quote proprie</b>                    | <b>14.453</b>     | <b>2.294</b>      | <b>12.159</b>                 | <b>530,03</b>  |
| <b>130</b>       | <b>Altre attività</b>                            | <b>10.332.140</b> | <b>12.125.367</b> | <b>(1.793.227)</b>            | <b>(14,79)</b> |
| <b>140</b>       | <b>Ratei e risconti attivi</b>                   | <b>783.871</b>    | <b>1.105.998</b>  | <b>(322.127)</b>              | <b>(29,13)</b> |
|                  | a) ratei attivi                                  | 626.737           | 955.321           | (328.584)                     | (34,40)        |
|                  | b) risconti attivi                               | 157.134           | 150.677           | 6.457                         | 4,29           |
|                  | di cui:  |                   |                   |                               |                |
|                  | - disaggio di emissione su titoli                | 74.522            | 76.544            | (2.022)                       | (2,64)         |
|                  | <b>Totale dell'attivo</b>                        | <b>84.998.996</b> | <b>88.600.309</b> | <b>(3.601.313)</b>            | <b>(4,06)</b>  |

**STATO PATRIMONIALE**
*(in migliaia di euro)*

| Voci del passivo |   | 31/12/2003        | 31/12/2002        | Variazioni assolute e perc.li |         |
|------------------|---|-------------------|-------------------|-------------------------------|---------|
| <b>10</b>        | <b>Debiti verso banche</b>                                | <b>13.311.738</b> | <b>17.079.260</b> | <b>(3.767.522)</b>            | (22,06) |
|                  | <i>a) a vista</i>   | 4.491.015         | 1.850.826         | 2.640.189                     | 142,65  |
|                  | <i>b) a termine o con preavviso</i>                       | 8.820.723         | 15.228.434        | (6.407.711)                   | (42,08) |
| <b>20</b>        | <b>Debiti verso clientela</b>                             | <b>31.736.708</b> | <b>32.697.231</b> | <b>(960.523)</b>              | (2,94)  |
|                  | <i>a) a vista</i>   | 26.057.091        | 26.051.134        | 5.957                         | 0,02    |
|                  | <i>b) a termine o con preavviso</i>                       | 5.679.617         | 6.646.097         | (966.480)                     | (14,54) |
| <b>30</b>        | <b>Debiti rappresentati da titoli</b>                     | <b>19.079.258</b> | <b>17.554.031</b> | <b>1.525.227</b>              | 8,69    |
|                  | <i>a) obbligazioni</i>                                    | 13.712.268        | 12.138.759        | 1.573.509                     | 12,96   |
|                  | <i>b) certificati di deposito</i>                         | 4.870.884         | 4.918.182         | (47.298)                      | (0,96)  |
|                  | <i>c) altri titoli</i>                                    | 496.106           | 497.090           | (984)                         | (0,20)  |
| <b>40</b>        | <b>Fondi di terzi in amministrazione</b>                  | <b>26.371</b>     | <b>31.331</b>     | <b>(4.960)</b>                | (15,83) |
| <b>50</b>        | <b>Altre passività</b>                                    | <b>8.335.221</b>  | <b>10.084.275</b> | <b>(1.749.054)</b>            | (17,34) |
| <b>60</b>        | <b>Ratei e risconti passivi</b>                           | <b>856.711</b>    | <b>1.045.754</b>  | <b>(189.043)</b>              | (18,08) |
|                  | <i>a) ratei passivi</i>                                   | 678.894           | 936.852           | (257.958)                     | (27,53) |
|                  | <i>b) risconti passivi</i>                                | 177.817           | 108.902           | 68.915                        | 63,28   |
| <b>70</b>        | <b>Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato</b> | <b>263.722</b>    | <b>274.527</b>    | <b>(10.805)</b>               | (3,94)  |
| <b>80</b>        | <b>Fondi per rischi e oneri</b>                           | <b>756.028</b>    | <b>828.678</b>    | <b>(72.650)</b>               | (8,77)  |
|                  | <i>a) fondi di quiescenza e per obblighi simili</i>       | 130.832           | 110.467           | 20.365                        | 18,44   |
|                  | <i>b) fondi imposte e tasse</i>                           | 225.214           | 381.289           | (156.075)                     | (40,93) |
|                  | <i>c) altri fondi</i>                                     | 399.982           | 336.922           | 63.060                        | 18,72   |
| <b>90</b>        | <b>Fondo rischi su crediti</b>                            | <b>112.608</b>    | <b>182.608</b>    | <b>(70.000)</b>               | (38,33) |
| <b>100</b>       | <b>Fondo per rischi bancari generali</b>                  | <b>34.879</b>     | <b>334.879</b>    | <b>(300.000)</b>              | (89,58) |
| <b>110</b>       | <b>Passività subordinate</b>                              | <b>4.370.494</b>  | <b>3.200.200</b>  | <b>1.170.294</b>              | 36,57   |
| <b>120</b>       | <b>Capitale</b>   | <b>1.935.273</b>  | <b>1.675.023</b>  | <b>260.250</b>                | 15,54   |
| <b>130</b>       | <b>Sovrapprezzo di emissione</b>                          | <b>522.925</b>    | <b>522.925</b>    | -                             | 0,00    |
| <b>140</b>       | <b>Riserve</b>  | <b>3.435.736</b>  | <b>2.490.020</b>  | <b>945.716</b>                | 37,98   |
|                  | <i>a) riserva legale</i>                                  | 335.005           | 271.231           | 63.774                        | 23,51   |
|                  | <i>b) riserva per azioni o quote proprie</i>              | 14.453            | 2.294             | 12.159                        | 530,03  |
|                  | <i>c) riserva statutaria</i>                              | 1.065.812         | 974.812           | 91.000                        | 9,34    |
|                  | <i>d) altre riserve</i>                                   | 2.020.466         | 1.241.683         | 778.783                       | 62,72   |
| <b>150</b>       | <b>Riserve di rivalutazione</b>                           | -                 | -                 | -                             | -       |
| <b>160</b>       | <b>Utile di esercizio portato a nuovo</b>                 | <b>124</b>        | <b>70</b>         | <b>54</b>                     | 77,14   |
| <b>170</b>       | <b>Utile (perdita) di esercizio</b>                       | <b>221.200</b>    | <b>599.497</b>    | <b>(378.297)</b>              | (63,10) |
|                  | <b>Totale del passivo</b>                                 | <b>84.998.996</b> | <b>88.600.309</b> | <b>(3.601.313)</b>            | (4,06)  |

## GARANZIE E IMPEGNI

(in migliaia di euro)

| Voci      |  | 31/12/2003       | 31/12/2002       | Variazioni assolute e perc.li |         |
|-----------|--|------------------|------------------|-------------------------------|---------|
| <b>10</b> | <b>Garanzie rilasciate</b>             | <b>6.504.255</b> | <b>7.662.159</b> | <b>(1.157.904)</b>            | (15,11) |
|           | <i>di cui:</i>                         |                  |                  |                               |         |
|           | - accettazioni                         | 24.718           | 56.990           | (32.272)                      | (56,63) |
|           | - altre garanzie                       | 6.479.537        | 7.605.169        | (1.125.632)                   | (14,80) |
| <b>20</b> | <b>Impegni</b>                         | <b>4.577.701</b> | <b>4.993.915</b> | <b>(416.214)</b>              | (8,33)  |
|           | <i>di cui:</i>                         |                  |                  |                               |         |
|           | per vendite con obbligo di riacquisto  | -                | -                | -                             |         |
| <b>30</b> | <b>Impegni per derivati su crediti</b> | <b>1.658.828</b> | <b>1.064.216</b> | <b>594.612</b>                | 55,87   |

**CONTO ECONOMICO**

(in migliaia di euro)

| Voci       |  | 31/12/2003       | 31/12/2002       | Variazioni assolute e perc.li |          |
|------------|--|------------------|------------------|-------------------------------|----------|
| <b>10</b>  | <b>Interessi attivi e proventi assimilati</b>  | <b>3.169.687</b> | <b>3.157.056</b> | <b>12.631</b>                 | 0,40     |
|            | <i>di cui:</i>   |                  |                  |                               |          |
|            | - su crediti verso clientela   | 2.259.461        | 2.242.055        | 17.406                        | 0,78     |
|            | - su titoli di debito  | 430.202          | 372.776          | 57.426                        | 15,40    |
| <b>20</b>  | <b>Interessi passivi ed oneri assimilati</b>   | <b>1.716.116</b> | <b>1.895.392</b> | <b>(179.276)</b>              | (9,46)   |
|            | <i>di cui:</i>   |                  |                  |                               |          |
|            | - su debiti verso clientela  | 458.820          | 621.434          | (162.614)                     | (26,17)  |
|            | - su debiti rappresentati da titoli  | 630.733          | 619.805          | 10.928                        | 1,76     |
| <b>30</b>  | <b>Dividendi e altri proventi</b>  | <b>686.649</b>   | <b>738.934</b>   | <b>(52.285)</b>               | (7,08)   |
|            | a) su azioni, quote e altri titoli di capitale   | 280.714          | 297.376          | (16.662)                      | (5,60)   |
|            | b) su partecipazioni   | 46.237           | 104.852          | (58.615)                      | (55,90)  |
|            | c) su partecipazioni in imprese del Gruppo   | 359.698          | 336.706          | 22.992                        | 6,83     |
| <b>40</b>  | <b>Commissioni attive</b>  | <b>854.164</b>   | <b>876.159</b>   | <b>(21.995)</b>               | (2,51)   |
| <b>50</b>  | <b>Commissioni passive</b>   | <b>107.745</b>   | <b>125.767</b>   | <b>(18.022)</b>               | (14,33)  |
| <b>60</b>  | <b>Profitti (perdite) da operazioni finanziarie</b>  | <b>(164.073)</b> | <b>(211.540)</b> | <b>47.467</b>                 | (22,44)  |
| <b>65</b>  | <b>Ricavi su investimenti dei fondi di quiescenza e per obblighi simili</b>                    | <b>3.889</b>     | <b>(327)</b>     | <b>4.216</b>                  |          |
| <b>70</b>  | <b>Altri proventi di gestione</b>  | <b>487.204</b>   | <b>645.479</b>   | <b>(158.275)</b>              | (24,52)  |
| <b>80</b>  | <b>Spese amministrative</b>  | <b>2.055.568</b> | <b>1.833.827</b> | <b>221.741</b>                | 12,09    |
|            | a) spese per il personale  | 1.162.225        | 1.071.095        | 91.130                        | 8,51     |
|            | <i>di cui:</i>   |                  |                  |                               |          |
|            | - salari e stipendi  | 819.889          | 755.025          | 64.864                        | 8,59     |
|            | - oneri sociali  | 219.629          | 200.682          | 18.947                        | 9,44     |
|            | - trattamento di fine rapporto   | 65.912           | 61.543           | 4.369                         | 7,10     |
|            | - trattamento di quiescenza e simili   | 17.458           | 15.653           | 1.805                         | 11,53    |
|            | b) altre spese amministrative  | 893.343          | 762.732          | 130.611                       | 17,12    |
| <b>85</b>  | <b>Accantonamenti dei ricavi su investimenti dei fondi di quiescenza e per obblighi simili</b> | <b>3.889</b>     | <b>(327)</b>     | <b>4.216</b>                  |          |
| <b>90</b>  | <b>Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali</b>                        | <b>205.257</b>   | <b>472.297</b>   | <b>(267.040)</b>              | (56,54)  |
| <b>100</b> | <b>Accantonamenti per rischi e oneri</b>   | <b>67.137</b>    | <b>18.729</b>    | <b>48.408</b>                 | 258,47   |
| <b>110</b> | <b>Altri oneri di gestione</b>   | <b>24.813</b>    | <b>17.728</b>    | <b>7.085</b>                  | 39,97    |
| <b>120</b> | <b>Rettifiche di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni</b>                 | <b>588.923</b>   | <b>420.889</b>   | <b>168.034</b>                | 39,92    |
| <b>130</b> | <b>Riprese di valore su crediti e su accantonamenti per garanzie e impegni</b>                 | <b>151.849</b>   | <b>131.542</b>   | <b>20.307</b>                 | 15,44    |
| <b>140</b> | <b>Accantonamenti ai fondi rischi su crediti</b>   | -                | <b>38.000</b>    | <b>(38.000)</b>               | (100,00) |
| <b>150</b> | <b>Rettifiche di valore su immob.ni finanziarie</b>  | <b>449.426</b>   | <b>366.117</b>   | <b>83.309</b>                 | 22,75    |
| <b>160</b> | <b>Riprese di valore su imm.ni finanziarie</b>   | <b>6.978</b>     | <b>1.229</b>     | <b>5.749</b>                  | 467,78   |
| <b>170</b> | <b>Utile (perdita) delle attività ordinarie</b>  | <b>(22.527)</b>  | <b>150.113</b>   | <b>(172.640)</b>              | (115,01) |
| <b>180</b> | <b>Proventi straordinari</b>   | <b>388.913</b>   | <b>449.364</b>   | <b>(60.451)</b>               | (13,45)  |
| <b>190</b> | <b>Oneri straordinari</b>  | <b>542.546</b>   | <b>71.205</b>    | <b>471.341</b>                | 661,95   |
| <b>200</b> | <b>Utile (perdita) straordinario</b>   | <b>(153.633)</b> | <b>378.159</b>   | <b>(531.792)</b>              | (140,63) |
| <b>210</b> | <b>Variazione del fondo rischi banc. generali</b>  | <b>300.000</b>   | <b>85.000</b>    | <b>215.000</b>                |          |
| <b>220</b> | <b>Imposte sul reddito dell'esercizio</b>  | <b>97.360</b>    | <b>(13.775)</b>  | <b>111.135</b>                | (806,79) |
| <b>230</b> | <b>Utile d'esercizio</b>   | <b>221.200</b>   | <b>599.497</b>   | <b>(378.297)</b>              | (63,10)  |
| <b>240</b> | <b>Accant. a riserve: Lg. 218/90 e D.Lgs. 153/99</b>   | -                | -                | -                             |          |
| <b>250</b> | <b>Utile d'esercizio da ripartire</b>  | <b>221.200</b>   | <b>599.497</b>   | <b>(378.297)</b>              | (63,10)  |



La presente nota integrativa è costituita da:

## **Parte A - Criteri di valutazione**

Sezione 1 - Illustrazione dei criteri di valutazione

Sezione 2 - Le rettifiche e gli accantonamenti fiscali

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

Sezione 1 - I crediti

Sezione 2 - I titoli

Sezione 3 - Le partecipazioni

Sezione 4 - Le immobilizzazioni materiali e immateriali

Sezione 5 - Altre voci dell'attivo

Sezione 6 - I debiti

Sezione 7 - I fondi

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

Sezione 9 - Altre voci del passivo

Sezione 10 - Le garanzie e gli impegni

Sezione 11 - Concentrazione e distribuzione delle attività e delle passività

Sezione 12 - Gestione e intermediazione per conto terzi

## **Parte C - Informazioni sul Conto Economico**

Sezione 1 - Gli interessi

Sezione 2 - Le commissioni

Sezione 3 - I profitti e le perdite da operazioni finanziarie

Sezione 4 - Le spese amministrative

Sezione 5 - Le rettifiche, le riprese e gli accantonamenti

Sezione 6 - Altre voci del Conto Economico

Sezione 7 - Altre informazioni sul conto economico

## **Parte D - Altre informazioni**

Sezione 1 - Gli Amministratori ed i Sindaci

Sezione 2 - Impresa capogruppo o Ente creditizio comunitario controllante

**CRITERI DI VALUTAZIONE**

### ILLUSTRAZIONE DEI CRITERI DI VALUTAZIONE

I criteri di valutazione adottati, conformi alle vigenti disposizioni in materia, risultano in linea con quelli utilizzati per la redazione del bilancio al 31 dicembre 2002, fatta eccezione per quanto illustrato nella sezione 2, Rettifiche di valore effettuate esclusivamente in applicazione di norme tributarie.

#### 1. CREDITI, GARANZIE ED IMPEGNI

##### 1.1 CREDITI

I crediti verso la clientela e le banche sono contabilizzati per quanto effettivamente erogato; i mutui, i depositi, i finanziamenti e le altre sovvenzioni sono contabilizzati per il residuo in linea capitale. I crediti includono gli interessi contrattuali e di mora liquidati alla data del 31 dicembre 2003. Gli interessi maturati e non liquidati entro tale data sono stati riferiti a conto economico in contropartita della voce "Ratei attivi".

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

In dettaglio:

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

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

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

## 1.2 GARANZIE ED IMPEGNI

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

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

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

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

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

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

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

### 2.1 TITOLI IMMOBILIZZATI

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

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

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

## 2.2 TITOLI NON IMMOBILIZZATI

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

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

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

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

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

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

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

## 2.3 AZIONI PROPRIE

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

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

### 2.4.1 Impegni per operazioni in titoli da regolare.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## 2.5 OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE

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

## 3. PARTECIPAZIONI

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

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

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

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

Le operazioni in valuta sono iscritte per data regolamento.

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

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

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

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

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

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

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

## **5. IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI**

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

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

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

## **6. IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI**

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

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

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

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

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

## **7. RATEI E RISCONTI**

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

## 8. ALTRI ASPETTI

### 8.1 DEBITI VERSO CLIENTELA E BANCHE

I depositi a risparmio, i certificati di deposito ed i conti correnti con clientela ordinaria e con banche sono iscritti in bilancio al valore nominale e comprendono gli interessi liquidati entro il 31 dicembre 2003; gli interessi maturati sui certificati di deposito e sui rapporti vincolati con scadenza oltre tale data sono stati riferiti a conto economico in contropartita della voce "Ratei passivi".

### 8.2 TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO

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

### 8.3 FONDI PER RISCHI ED ONERI

#### 8.3.1 Fondi di quiescenza del personale e per obblighi simili

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

#### 8.3.2 Fondo imposte e tasse

Il fondo imposte riflette gli accantonamenti necessari a fronteggiare gli oneri fiscali per imposte realisticamente prevedibili sulla base della normativa e della prassi tributaria vigente.

#### 8.3.3 Fiscalità differita

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

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

#### 8.3.4 Altri fondi

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

#### 8.4 FONDO RISCHI SU CREDITI

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

#### 8.5 FONDO PER RISCHI BANCARI GENERALI

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

#### 8.6 CONTO ECONOMICO

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

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

#### 8.7 MONETA DI CONTO

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

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

## Sezione 2

---

### RETTIFICHE ED ACCANTONAMENTI FISCALI

#### 2.2 Rettifiche di valore effettuate esclusivamente in applicazione di norme tributarie

La valutazione di alcune partecipazioni di minoranza, detenute dalla Banca come stabile investimento, è stata effettuata ai sensi dell'ultimo comma dell'art. 15 del D.Lgs. 87/92, disposizione che consente l'effettuazione di rettifiche di valore esclusivamente in applicazione di norme tributarie.

In particolare sono state applicate le disposizioni di cui all'art. 66, comma 1-bis, del D.P.R. n. 917/86 che stabiliscono che le partecipazioni detenute in società con titoli quotati in mercati regolamentati possono essere svalutate adeguando il valore di iscrizione in bilancio alla media aritmetica dei prezzi rilevati nell'ultimo semestre e quelle detenute in società non quotate possono essere svalutate in misura corrispondente alle diminuzioni patrimoniali. L'impostazione citata ha comportato l'iscrizione in bilancio di una rettifica di valore delle partecipazioni pari, complessivamente, ad Euro mgl. 192.961; rettifica di valore che, al netto dell'effetto fiscale, ha inciso negativamente sul risultato dell'esercizio e sul patrimonio netto per Euro mgl. 128.898.

La valutazione di un "contratto derivato" con titolo sottostante, contabilizzato tra le c.d. operazioni "fuori bilancio" ("Put option" su ex azioni BAM ora BMPS), è stata effettuata ai sensi dell'ultimo comma dell'art. 15 del D.Lgs. 87/92 in applicazione di norme tributarie e nel caso di specie l'art. 103 bis del DPR n. 917/86.

Tale impostazione ha comportato l'iscrizione in bilancio di "Oneri straordinari" con contropartita "Altre passività" pari a euro mgl. 169.000, oneri straordinari che, al netto dell'effetto fiscale hanno inciso negativamente sul risultato dell'esercizio e sul patrimonio netto per euro mgl. 111.540.

Complessivamente le impostazioni di cui sopra hanno portato all'iscrizione di componenti negativi di reddito pari ad euro mgl. 361.961; risultato che, al netto dell'effetto fiscale, ha inciso negativamente sul risultato dell'esercizio e sul patrimonio netto per euro mgl. 240.438.

#### 2.2 Accantonamenti effettuati esclusivamente in applicazione di norme tributarie

Non sono state effettuate rettifiche di valore.

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

**INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE**

## Sezione 1 - I CREDITI

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

### 1.1 Dettaglio della voce 30 "Crediti verso Banche"

|   | 31 12 2003 | 31 12 2002 |
|---|------------|------------|
| <b>A) Crediti verso Banche Centrali:</b>                                | 642.519    | 578.962    |
| Crediti verso Banca d'Italia  |            |            |
| - per riserva obbligatoria  | 627.519    | 564.962    |
| - operazioni pronti contro termine                                      | -          | -          |
| - per altri rapporti  | -          | -          |
| Crediti verso altre Banche Centrali                                     | 15.000     | 14.000     |
| <b>B) Effetti ammissibili al rifinanziamento presso Banche Centrali</b> | -          | -          |
| <b>C) Operazioni pronti contro termine</b>                              | 2.999.586  | 5.246.501  |
| <b>D) Prestito di titoli</b>  | -          | -          |

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

|  | 31 12 2003 | 31 12 2002 |
|--|------------|------------|
| <b>A vista</b>                           | 779.607    | 3.675.059  |
| - Conti correnti per servizi resi        | 521.210    | 812.847    |
| - Depositi liberi                        | 193.402    | 2.813.682  |
| - Altre forme tecniche                   | 64.995     | 48.530     |
| <b>Altri crediti</b>                     | 15.906.899 | 17.068.967 |
| - Verso Banca d'Italia e banche centrali | 642.519    | 578.962    |
| - Depositi vincolati                     | 6.740.735  | 6.930.458  |
| - Operazioni pronti contro termine       | 2.999.586  | 5.246.501  |
| - Finanziamenti e sovvenzioni            | 5.450.803  | 4.154.774  |
| - Altre forme tecniche                   | 73.256     | 158.272    |
| <b>Totale</b>                            | 16.686.506 | 20.744.026 |

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

Il dettaglio delle rettifiche in linea capitale è il seguente:

31 12 2003

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

31 12 2002

|                                | <i>Valore nominale</i> | <i>Dubbi esiti</i> | <i>Importi netti</i> |
|--------------------------------|------------------------|--------------------|----------------------|
| Crediti in sofferenza          | 5.836                  | 4.605              | 1.231                |
| Partite incagliate             | 12.347                 | 3.293              | 9.054                |
| Rischio paese                  | 281.675                | 8.489              | 273.186              |
| <i>di cui: Banche Centrali</i> | -                      | -                  | -                    |
| <i>Istituzioni Creditizie</i>  | 281.675                | 8.489              | 273.186              |
| <b>Totale</b>                  | <b>299.858</b>         | <b>16.387</b>      | <b>283.471</b>       |

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

31 12 2003

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

|   | esposizione<br>lorda | rettifiche di valore<br>complessive | esposizione<br>netta |
|---|----------------------|-------------------------------------|----------------------|
| <b>A. crediti dubbi</b>                         | 235.150              | 16.727                              | 218.423              |
| A.1 Sofferenze                                  | 6.176                | 4.945                               | 1.231                |
| A.2 Incagli                                     | 12.347               | 3.293                               | 9.054                |
| A.3 Crediti in corso di ristrutturazione        | -                    | -                                   | -                    |
| A.4 Crediti ristrutturati                       | -                    | -                                   | -                    |
| A.5 Crediti non garantiti verso Paesi a rischio | 216.627              | 8.489                               | 208.138              |
| <b>B. Crediti in bonis</b>                      | 20.525.603           | -                                   | 20.525.603           |

## 1.2 Dettaglio della voce 40 "Crediti verso clientela"

31 12 2003                      31 12 2002

|  |        |         |
|--|--------|---------|
| a) Effetti ammissibili al rifinanziamento presso Banche Centrali | -      | -       |
| b) Operazioni pronti contro termine                              | 85.855 | 482.692 |
| c) Prestito di titoli  | -      | -       |

I crediti verso clientela ammontanti a euro mgl. 36.635.561, al netto di svalutazioni per euro mgl. 926.832 presentano la seguente composizione per forma tecnica delle operazioni:

31 12 2003                      31 12 2002

|   |                   |                   |
|---|-------------------|-------------------|
| Conti correnti                              | 8.504.289         | 8.133.943         |
| Effetti scontati                            | 153.994           | 125.444           |
| Riporti ed operazioni pronti contro termine | 85.855            | 482.692           |
| Finanziamenti per anticipi                  | 1.016.601         | 2.467.642         |
| Sovvenzioni e anticipazioni                 | 9.162.107         | 8.831.108         |
| Prestiti personali                          | 625.360           | 678.845           |
| Sofferenze                                  | 594.164           | 527.695           |
| Mutui e anticipi in c/to mutui              | 15.467.667        | 15.101.793        |
| Altri                                       | 1.025.524         | 453.486           |
| <b>Totale</b>                               | <b>36.635.561</b> | <b>36.802.648</b> |

### 1.3 Crediti verso clientela garantiti

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

|                                     | 31 12 2003        | 31 12 2002        |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>a) Garantiti da ipoteche</b>     | 8.171.762         | 7.726.980         |
| <b>b) Garantiti da pegni su:</b>    |                   |                   |
| 1- depositi di contante             | 267.718           | 420.340           |
| 2- titoli                           | 802.942           | 1.243.722         |
| 3- altri valori                     | 8.366             | 5.807             |
| <b>c) Assistiti da garanzie di:</b> |                   |                   |
| 1- Stati                            | -                 | -                 |
| 2- Altri Enti pubblici              | 2.352             | 2.184             |
| 3- Banche                           | 80.338            | 102.157           |
| 4- Altri operatori                  | 6.546.832         | 6.651.925         |
| <b>Totale</b>                       | <b>15.880.310</b> | <b>16.153.115</b> |

### 1.4 Crediti in sofferenza (inclusi interessi di mora)

I crediti in sofferenza inclusivi di 140.292 mgl. di euro per interessi di mora (interamente rettificati) sono così sintetizzabili:

|                            | 31 12 2003     | 31 12 2002     |
|----------------------------|----------------|----------------|
| Valore nominale            | 1.161.300      | 885.282        |
| meno: rettifiche di valore | 565.904        | 356.356        |
| <b>Valore di bilancio</b>  | <b>595.396</b> | <b>528.926</b> |

### 1.5 Crediti per interessi di mora

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

|  | 31 12 2003     | 31 12 2002     |
|--|----------------|----------------|
| a) crediti in sofferenza                   | 140.292        | 107.808        |
| b) altri crediti                           | 18.013         | 16.336         |
| c) contribuenti delle gestioni esattoriali | 442.739        | 346.689        |
| <b>Totale</b>                              | <b>601.044</b> | <b>470.833</b> |

I suddetti interessi sono stati interamente rettificati.

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

Il dettaglio delle rettifiche in linea capitale è il seguente:

31 12 2003

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

(\*) di cui crediti a scadere su mutui euro mln. 100

(\*\*) E' la risultante di euro mln. 175 relativi al forfettario e per euro mln. 15 relativi alla rettifica di valore di un singolo credito iscritto nell'attivo.

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

31 12 2002

|   | <i>Valore originario</i> | <i>Perdita riferita in conto</i> | <b>Valore contabile al 31.12.02</b> | <i>Dubbio esito</i> | <i>Valore di bilancio</i> |
|---|--------------------------|----------------------------------|-------------------------------------|---------------------|---------------------------|
| Crediti in sofferenza                     | 996.210                  | 224.572                          | <b>771.638</b>                      | 243.943             | 527.695                   |
| di cui: mutui                             | 349.331                  | 43.103                           | 306.228                             | 33.975              | 272.253                   |
| altri                                     | 646.879                  | 181.469                          | 465.410                             | 209.968             | 255.442                   |
| Partite incagliate e in arretrato (*)     | 940.489                  |                                  | <b>940.489</b>                      | 208.707             | 731.782                   |
| Rischio paese                             | 260.128                  |                                  | <b>260.128</b>                      | 7.412               | 252.716                   |
| <b>Totale</b>                             |                          |                                  | <b>1.972.255</b>                    | 460.062             | 1.512.193                 |
| Rettifica forfettaria su crediti in bonis |                          |                                  |                                     | 170.000             |                           |
|   |                          |                                  |                                     | 630.062             |                           |

(\*) di cui crediti a scadere su mutui euro mln. 109.

Complessivamente considerate le rettifiche delle sofferenze risultano pari al 47,03% del valore originario e pari al 60,51% con esclusione della componente mutui assistiti da garanzia reale e personale.

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

31 12 2003

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

31 12 2002

|   | esposizione<br>lorda | rettifiche di valore<br>complessive | esposizione<br>netta |
|---|----------------------|-------------------------------------|----------------------|
| <b>A. crediti dubbi</b>                         | 2.018.780            | 583.866                             | 1.434.914            |
| A.1 Sofferenze                                  | 879.106              | 351.411                             | 527.695              |
| A.2 Incagli                                     | 918.100              | 220.185                             | 697.915              |
| A.3 Crediti in corso di ristrutturazione        | -                    | -                                   | -                    |
| A.4 Crediti ristrutturati                       | 38.725               | 4.858                               | 33.867               |
| A.5 Crediti non garantiti verso Paesi a rischio | 182.849              | 7.412                               | 175.437              |
| <b>B. Crediti in bonis</b>                      | 35.537.734           | 170.000                             | 35.367.734           |

## Dinamica dei crediti dubbi verso clientela

| Causali/categorie                                     | Sofferenze | Incagli | Crediti in corso di ristrutturazione | Crediti ristrutturati | Crediti non garantiti verso paesi a rischio |
|---|------------|---------|--------------------------------------|-----------------------|---|
| A. Esposizione lorda iniziale al 31/12/02             | 879.106    | 918.100 |                                      | 38.725                | 182.849                                     |
| A.1 di cui: per interessi di mora                     | 107.468    | 16.336  |                                      |                       |   |
| B. Variazioni in aumento                              |            |         |                                      |                       |   |
| B.1 Ingressi da crediti in bonis                      | 259.296    | 486.087 | 12.441                               | 2.308                 | 74  |
| B.2 Interessi di mora                                 | 41.804     | 8.449   |                                      |                       |   |
| B.3 Trasferimenti da altre categorie di crediti dubbi | 206.229    | 11.675  |                                      | 20.550                |   |
| B.4 Altre variazioni in aumento (*)                   | 524.212    | 492.490 | 9.253                                | 34.063                | 41.409                                      |
| C. Variazioni in diminuzione                          |            |         |                                      |                       |   |
| C.1 uscite verso crediti in bonis                     | -          | 13.930  |                                      |                       | -   |
| C.2 cancellazioni                                     | 144.280    | 74.118  |                                      | -                     |   |
| C.3 incassi   | 151.812    | 405.134 |                                      | 20.657                | 128.181                                     |
| C.4 realizzi per cessioni                             | -          | -       |                                      | -                     |   |
| C.5 trasferimenti ad altre categorie di crediti dubbi | 4.806      | 223.735 |                                      | 9.914                 | -   |
| C.6 altre variazioni in diminuzione (*)               | 458.330    | 488.451 |                                      | 26.182                | 4.357                                       |
| D. Esposizione lorda finale al 31/12/03               | 1.151.419  | 711.433 | 21.694                               | 38.893                | 91.794                                      |
| D.1 di cui: per interessi di mora                     | 139.867    | 18.013  |                                      |                       |   |

(\*) Comprendono le movimentazioni relative alle fusioni e relativi scorpori della BAM e BT

## Dinamica delle rettifiche di valore complessive

| Causali/categorie                               | Sofferenze | Incagli | Crediti in corso di ristrutturazione | Crediti ristrutturati | Crediti non garantiti verso paesi a rischio | Crediti in bonis |
|---|------------|---------|--------------------------------------|-----------------------|---|------------------|
| A. Rettifiche complessive iniziali al 31.12.02  | 351.411    | 220.185 |                                      | 4.858                 | 7.412                                       | 170.000          |
| A.1 di cui: per interessi di mora               | 107.468    | 16.336  |                                      |                       |   |                  |
| B. Variazioni in aumento                        |            |         |                                      |                       |   |                  |
| B.1 rettifiche di valore (1)                    | 353.392    | 132.381 | 52                                   | 5.513                 | 711   | 73.430           |
| B.1.1 di cui: per interessi di mora             | 41.804     | 8.449   |                                      |                       |   |                  |
| B.2 utilizzi dei fondi rischi su crediti        |            |         |                                      |                       |   | -                |
| B.3 trasferimenti da altre categorie di crediti | 55.618     | 2.973   | 71                                   | 74                    |   | 6.986            |
| B.4 altre variazioni in aumento (*)             | 225.207    | 82.219  |                                      | 2.661                 | 6   | 22.808           |
| C. Variazioni in diminuzione                    |            |         |                                      |                       |   |                  |
| C.1 riprese di valore da valutazione            | 11.333     | 22.424  |                                      | 85                    | 55  | 39.180           |
| C.1.1 di cui: per interessi di mora             | -          | -       |                                      |                       |   |                  |
| C.2 riprese di valore da incasso                | 12.240     | 25.279  |                                      | 654                   | 3.381                                       | 17.393           |
| C.2.1 di cui: per interessi di mora             | 2.603      | 3.491   |                                      |                       |   | 110              |
| C.3 cancellazioni                               | 144.280    | 74.118  |                                      | -                     |   | -                |
| C.4 trasferimenti ad altre categorie di crediti | 327        | 58.964  |                                      | 1.520                 | 82  | 4.828            |
| C.5 altre variazioni in diminuzione (*)         | 260.193    | 89.780  |                                      | 2.639                 | 56  | 22.324           |
| D. Rettifiche complessive finali al 31.12.03    | 557.255    | 167.193 | 123                                  | 8.208                 | 4.555                                       | 189.499          |
| D.1 di cui: per interessi di mora               | 139.867    | 18.013  |                                      |                       |   |                  |

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

(\*) Comprendono le movimentazioni relative alle fusioni e relativi scorpori della BAM e BT

## Dinamica dei crediti dubbi verso Banche

| Causali/categorie                                     | Sofferenze | Incagli | Crediti in corso di ristrutturazione | Crediti ristrutturati | Crediti non garantiti verso paesi a rischio |
|---|------------|---------|--------------------------------------|-----------------------|---|
| A. Esposizione lorda iniziale al 31/12/02             | 6.176      | 12.347  |                                      |                       | 216.627                                     |
| A.1 di cui: per interessi di mora                     | 340        |         |                                      |                       |   |
| B. Variazioni in aumento                              |            |         |                                      |                       |   |
| B.1 Ingressi da crediti in bonis                      | -          | -       |                                      |                       | -   |
| B.2 Interessi di mora                                 | 85         |         |                                      |                       |   |
| B.3 Trasferimenti da altre categorie di crediti dubbi | 4.768      |         |                                      |                       |   |
| B.4 Altre variazioni in aumento                       | -          | -       |                                      |                       | 233.474                                     |
| C. Variazioni in diminuzione                          |            |         |                                      |                       |   |
| C.1 uscite verso crediti in bonis                     |            |         |                                      |                       | -   |
| C.2 cancellazioni                                     | -          | -       |                                      |                       | -   |
| C.3 incassi   | 1.148      | -       |                                      |                       | 147.412                                     |
| C.4 realizzi per cessioni                             |            |         |                                      |                       |   |
| C.5 trasferimenti ad altre categorie di crediti dubbi |            | 4.768   |                                      |                       |   |
| C.6 altre variazioni in diminuzione                   | -          | 7.579   |                                      |                       | 5.657                                       |
| D. Esposizione lorda finale al 31/12/03               | 9.881      | -       |                                      |                       | 297.032                                     |
| D.1 di cui: per interessi di mora                     | 425        |         |                                      |                       |   |

## Dinamica delle rettifiche di valore complessive

| Causali/categorie                               | Sofferenze | Incagli | Crediti in corso di ristrutturazione | Crediti ristrutturati | Crediti non garantiti verso paesi a rischio | Crediti in bonis |
|---|------------|---------|--------------------------------------|-----------------------|---|------------------|
| A. Rettifiche complessive iniziali al 31/12/02  | 4.945      | 3.293   |                                      |                       | 8.489                                       |                  |
| A.1 di cui: per interessi di mora               | 340        |         |                                      |                       |   |                  |
| B. Variazioni in aumento                        |            |         |                                      |                       |   |                  |
| B.1 rettifiche di valore                        | 1.660      | -       |                                      |                       | 1.404                                       |                  |
| B.1.1 di cui: per interessi di mora             | 85         |         |                                      |                       |   |                  |
| B.2 utilizzi dei fondi rischi su crediti        | -          |         |                                      |                       |   |                  |
| B.3 trasferimenti da altre categorie di crediti | 2.384      |         |                                      |                       |   |                  |
| B.4 altre variazioni in aumento                 | -          |         |                                      |                       | 965   |                  |
| C. Variazioni in diminuzione                    |            |         |                                      |                       |   |                  |
| C.1 riprese di valore da valutazione            |            | -       |                                      |                       | 133   |                  |
| C.1.1 di cui: per interessi di mora             |            |         |                                      |                       |   |                  |
| C.2 riprese di valore da incasso                | 340        | -       |                                      |                       | 7.090                                       |                  |
| C.2.1 di cui: per interessi di mora             |            |         |                                      |                       |   |                  |
| C.3 cancellazioni                               | -          | -       |                                      |                       |   |                  |
| C.4 trasferimenti ad altre categorie di crediti |            | 2.384   |                                      |                       |   |                  |
| C.5 altre variazioni in diminuzione             |            | 909     |                                      |                       | 942   |                  |
| D. Rettifiche complessive finali al 31/12/03    | 8.649      | -       |                                      |                       | 2.693                                       |                  |
| D.1 di cui: per interessi di mora               | 425        |         |                                      |                       |   |                  |

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

|   | 31 12 2003     | 31 12 2002     |
|---|----------------|----------------|
| Biglietti e monete                                    | 289.533        | 274.094        |
| Vaglia ed assegni circolari                           | 44.598         | 45.830         |
| Disponibilità presso Banca d'Italia e Banche Centrali | -              | -              |
| Disponibilità presso Uffici Postali                   | 67.744         | 202.735        |
| Altri valori  | -              | -              |
| <b>Totale</b>   | <b>401.875</b> | <b>522.659</b> |

## Sezione 2 - I TITOLI

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

31 12 2003

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

31 12 2002

| Voci/Operazioni   | Immobilitati     | Non immobilizzati | Totale            |
|---|------------------|-------------------|-------------------|
| 20 - Titoli del Tesoro e valori assimilati ammissibili al rifinanziamento | 49.550           | 437.080           | 486.630           |
| 50 - Obbligazioni ed altri titoli di debito                               | 2.563.149        | 6.781.466         | 9.344.615         |
| 60 - Azioni, quote ed altri titoli di capitale                            | -                | 534.709           | 534.709           |
| <b>Totale</b>   | <b>2.612.699</b> | <b>7.753.255</b>  | <b>10.365.954</b> |

### 2.1 I titoli immobilizzati

I titoli immobilizzati sono così composti:

|                             | valore di bilancio<br>31.12.03 | valore di mercato<br>31.12.03 | valore di bilancio<br>31.12.02 | valore di mercato<br>31.12.02 |
|-----------------------------|--------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|-------------------------------|
| <b>1 Titoli di debito</b>   |                                |                               |                                |                               |
| 1.1 Titoli di Stato         |                                |                               |                                |                               |
| - quotati                   | 600.098                        | 609.219                       | 130.057                        | 124.349                       |
| - non quotati               | 14.252                         | 15.228                        | 32.258                         | 32.920                        |
| 1.2 Altri titoli            |                                |                               |                                |                               |
| - quotati                   | 1.746.035                      | 1.801.761                     | 1.424.579                      | 1.231.994                     |
| - non quotati               | 1.078.859                      | 1.034.745                     | 1.025.805                      | 1.227.194                     |
| <b>2 Titoli di capitale</b> |                                |                               |                                |                               |
| - quotati                   | -                              | -                             | -                              | -                             |
| - non quotati               | -                              | -                             | -                              | -                             |
| <b>Totale</b>               | <b>3.439.244</b>               | <b>3.460.953</b>              | <b>2.612.699</b>               | <b>2.616.457</b>              |

Il comparto dei titoli immobilizzati, in base alla media dei prezzi dell'ultimo semestre, evidenzia minusvalenze latenti per euro mgl. 15.769 e plusvalenze, anch'esse latenti, per euro mgl. 37.478.

Qualora detti titoli fossero stati considerati di negoziazione e quindi valutati al prezzo dell'ultimo giorno dell'esercizio, avrebbero evidenziato una minusvalenza per euro mgl. 15.461 e una plusvalenza per euro mgl. 30.265.

Le minusvalenze nette latenti sui contratti derivati appartenenti al portafoglio immobilizzato ammontano ad euro mgl. 95.169.

Il rischio derivante da una serie di titoli immobilizzati rivenienti da cartolarizzazioni originate da banche del Gruppo, per un valore nominale complessivo di euro mgl. 177.740, che tramite l'operazione "Class", è coperto da contratti di "total rate of return swap". Tale copertura ha comportato l'imputazione alla voce 150 "Rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie" di una svalutazione pari a euro mgl. 22.097.

## 2.2 Variazioni annue dei titoli immobilizzati

Le variazioni nel periodo dei titoli immobilizzati sono le seguenti:

|  | 31 12 2003 | 31 12 2002 |
|--|------------|------------|
| <b>A. Esistenze iniziali</b>                         | 2.612.699  | 2.405.140  |
| <b>B. Aumenti</b>                                    | 3.166.567  | 1.290.433  |
| B.1. Acquisti  | 1.202.845  | 859.589    |
| B.2. Riprese di valore                               | 1.770      | -          |
| B.3. Trasferimenti dal portafoglio non immobilizzato | 400.348    | 360.120    |
| B.4 Altre variazioni                                 | 1.561.604  | 70.724     |
| <b>C. Diminuzioni</b>                                | 2.340.022  | 1.082.874  |
| C.1. Vendite   | -          | 75.494     |
| C.2. Rimborsi  | 812.031    | 760.002    |
| C.3. Rettifiche di valore                            | 29.001     | 26.425     |
| di cui:  |            |            |
| - svalutazioni durature                              | 29.001     | 26.425     |
| C.4 Trasferimenti al portafoglio non immobilizzato   | 1.190.208  | -          |
| C.5. Altre variazioni                                | 308.782    | 220.953    |
| <b>D. Rimanenze finali</b>                           | 3.439.244  | 2.612.699  |

Nel corso dell'esercizio 2002 il CdA ha deliberato la fusione per incorporazione delle controllate Banca Toscana S.p.A. (BT) e Banca Agricola Mantovana S.p.A. (BAM) nella Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A., ed il contestuale scorporo della maggior parte degli asset oggetto di fusione a favore di due "new-co". Tale operazione è stata realizzata nel primo trimestre dell'esercizio 2003.

In conseguenza della nuova struttura assunta dal Gruppo a seguito di tali operazioni straordinarie, il CdA ha provveduto, con delibera del 26 marzo 2003, a rivedere la logica gestionale del patrimonio immobilizzato, modificando la "delibera quadro" in modo da prevedere, tra l'altro, la fissazione del plafond e la concentrazione dell'intero portafoglio immobilizzato del Gruppo nella sola Capogruppo.

In tale contesto il CdA ha deliberato di:

- Trasferire dal portafoglio non immobilizzato a quello immobilizzato, coerentemente agli indirizzi definiti nella "delibera quadro", una serie di titoli "asset backed" rivenienti dalle operazioni di fusione effettuate nel 2002 e nel 2003;
- trasferire al portafoglio non immobilizzato una parte dei titoli immobilizzati, rivenienti dalle operazioni di fusione.

Tutto ciò premesso, si riportano le seguenti ulteriori precisazioni inerenti la movimentazione del portafoglio immobilizzato:

Il punto B.1, oltre ad acquisti finalizzati a sostituire titoli scaduti per euro mgl. 697.848, include l'acquisto di un titolo di Stato per euro mgl. 504.997, deliberato dal CdA in data 19 dicembre 2002.

Il punto B.4 comprende le rimanenze iniziali del portafoglio immobilizzato delle banche controllate incorporate.

Il punto C.3 è interamente costituito da svalutazioni di titoli "asset backed" rivenienti da cartolarizzazioni originate da banche del Gruppo. Tali svalutazioni sono state imputate a conto economico per euro mgl. 7.237 ed a riserva straordinaria per euro mgl. 21.764, ai sensi dell'art. 6 della L. 130/99.

Il punto C.5 comprende il conferimento alla "new-co" BT dei titoli del fondo pensione a prestazione definita dell'incorporata BT per euro mgl. 71.197, scarti di emissione e negoziazione per euro mgl. 16.138, differenze di cambio per euro mgl. 221.361 ed altre variazioni per euro mgl. 86.

## 2.3 I titoli non immobilizzati

I titoli non immobilizzati sono così composti:

|                             | Valore di bilancio<br>31.12.03 | Valore di mercato<br>31.12.03 | Valore di bilancio<br>31.12.02 | Valore di mercato<br>31.12.02 |
|-----------------------------|--------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|-------------------------------|
| <b>1 Titoli di debito</b>   |                                |                               |                                |                               |
| 1.1 Titoli di Stato         |                                |                               |                                |                               |
| - quotati                   | 2.230.396                      | 2.230.396                     | 1.912.524                      | 1.912.524                     |
| - non quotati               | 7.003                          | 7.062                         | 10.995                         | 11.063                        |
| 1.2 Altri titoli            |                                |                               |                                |                               |
| - quotati                   | 2.456.520                      | 2.456.520                     | 2.483.876                      | 2.483.876                     |
| - non quotati               | 3.059.523                      | 3.072.015                     | 2.811.151                      | 2.819.736                     |
| <b>2 Titoli di capitale</b> |                                |                               |                                |                               |
| - quotati                   | 545.504                        | 545.504                       | 410.932                        | 410.932                       |
| - non quotati               | 135.799                        | 137.074                       | 123.777                        | 124.875                       |
| <b>Totale</b>               | <b>8.434.745</b>               | <b>8.448.571</b>              | <b>7.753.255</b>               | <b>7.763.006</b>              |

La differenza positiva tra il valore di mercato ed il valore di bilancio, pari a euro mgl. 13.826, è costituita da plusvalenze potenziali, non contabilizzate a conto economico, su titoli non quotati non connessi a contratti derivati.

I titoli non immobilizzati hanno evidenziato rivalutazioni e riprese di valore per euro mgl. 144.208 e rettifiche di valore per euro mgl. 82.528.

Tra i titoli non immobilizzati al 31.12.2003 sono ricompresi i titoli relativi al Fondo complementare a contribuzione definita per il personale divenuto tale dall'1.1.1991, per un importo pari a euro mgl. 66.472 (titoli di Stato per euro mgl. 20.429, altri titoli di debito per euro mgl. 23.499, titoli di capitale per euro mgl. 22.544) e i titoli del fondo complementare a contribuzione definita del Servizio Riscossione Tributi per euro mgl. 22.012.

## 2.4 Variazioni annue dei titoli non immobilizzati

|   | 31 12 2003       | 31 12 2002       |
|---|------------------|------------------|
| <b>A. Esistenze iniziali</b>                    | 7.753.255        | 6.729.004        |
| <b>B. Aumenti</b>                               | 23.023.404       | 26.438.086       |
| B1. Acquisti                                    |                  |                  |
| titoli di debito                                |                  |                  |
| - titoli di Stato                               | 10.664.378       | 9.254.081        |
| - altri titoli                                  | 4.261.495        | 7.694.872        |
| titoli di capitale                              | 5.593.446        | 9.342.264        |
| B2. Riprese di valore e rivalutazioni           | 144.208          | 129.057          |
| B3. Trasferimenti dal portafoglio immobilizzato | 1.190.208        | -                |
| B4. Altre variazioni                            | 1.169.669        | 17.812           |
| <b>C. Diminuzioni</b>                           | 22.341.914       | 25.413.835       |
| C1. Vendite e rimborsi                          |                  |                  |
| Titoli di debito                                |                  |                  |
| - Titoli di Stato                               | 9.357.283        | 9.632.868        |
| - Altri titoli                                  | 4.477.449        | 5.472.141        |
| Titoli di capitale                              | 5.450.731        | 9.549.252        |
| C2. Rettifiche di valore                        | 82.528           | 84.651           |
| C3. Trasferimenti al portafoglio immobilizzato  | 400.348          | 624.114          |
| C4. Altre variazioni                            | 2.573.575        | 50.809           |
| <b>D. Rimanenze finali</b>                      | <b>8.434.745</b> | <b>7.753.255</b> |

Per quanto concerne i punti B.3 e C.4 si rimanda alle note in calce al prospetto 2.2 della presente sezione.

Il punto B.4 include:

a) le rimanenze iniziali del portafoglio non immobilizzato delle banche controllate incorporate BAM e BT (BAM per euro mgl. 594.673 e BT per euro mgl. 370.045);

b) scarti di emissione di fine periodo per euro mgl. 115.202, scoperti tecnici finali per euro mgl. 25.068, utili da negoziazione per euro mgl. 64.241 ed altre variazioni per euro mgl. 440.

Il punto C.4 include i titoli conferiti alla "new-co" BT per euro mgl. 1.544.917 ed alla "new-co" BAM per euro mgl. 869.357, perdite di negoziazione per euro mgl. 9.027, scoperti tecnici iniziali per euro mgl. 732, differenze di cambio per euro mgl. 74.566 e scarti di emissione per euro mgl. 74.976.

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

acquisti (B1) euro mgl. 80.674, rivalutazioni (B2) euro mgl. 2.154, altre variazioni in aumento (B4) per euro mgl. 20, vendite e rimborsi (C1) euro mgl. 71.382, rettifiche di valore (C2) euro mgl. 491 ed altre variazioni in diminuzione (C4) per euro mgl. 434.

Per quanto concerne il Fondo complementare a contribuzione definita del personale esattoriale, nel punto B.1 sono compresi acquisti di altri titoli di debito per euro mgl. 8.353 e nel punto C.1 vendite di titoli di Stato per euro mgl. 8.946.

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

## Sezione 3 - LE PARTECIPAZIONI

Le partecipazioni sono così costituite:

|  | 31 12 2003       | 31 12 2002       |
|--|------------------|------------------|
| Partecipazioni in imprese del Gruppo   | 5.189.467        | 4.046.682        |
| Partecipazioni - altre<br>di cui:      | 2.039.453        | 1.392.169        |
| - partecipazioni a influenza rilevante | 6.003            | 6.913            |
| <b>Totale</b>                          | <b>7.228.920</b> | <b>5.438.851</b> |

### 3.1 Partecipazioni

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

Imprese del Gruppo:

| Denominazione                           | Sede      | Patrimonio netto | Utile/perdita | Quota  | valore bilancio |
|---|-----------|------------------|---------------|--------|-----------------|
| 121 Financial Services Ltd.             | Dublino   | 47.258           | 16            | 100,00 | 127.648         |
| 121 Fund Management Ltd.                | Dublino   | -                | -             | 100,00 | -               |
| 4 Sale Italia S.p.A. (in liquidazione)  | Siena     | -                | -             | 78,00  | -               |
| Amministrazioni Immobiliari S.p.A.      | Siena     | 47.058           | 346           | 100,00 | 45.683          |
| Ba.Sa. S.p.A.                           | Lecce     | 9.096            | (684)         | 99,98  | 9.093           |
| Banca 121 Promozione Finanziaria S.p.A. | Lecce     | 97.324           | (60.887)      | 100,00 | 97.324          |
| Banca Agricola Mantovana S.p.A.         | Mantova   | 854.027          | 25.419        | 100,00 | 825.400         |
| Banca C. Steinhauslin & C.              | Firenze   | 21.628           | (19.368)      | 100,00 | 49.539          |
| Banca Monte Parma S.p.A.                | Parma     | 134.816          | 1.114         | 41,00  | 133.930         |
| Banca Monte Paschi Belgio S.A.          | Bruxelles | 38.820           | (24.214)      | 72,48  | 29.224          |
| Banca Monte Paschi (Suisse) S.A.        | Ginevra   | 19.958           | 6             | 100,00 | 12.232          |
| Banca MPS (Channel Islands) Ltd.        | Londra    | 9.932            | 191           | 100,00 | 8.327           |
| Banca Popolare di Spoleto S.p.A.        | Spoletto  | 117.747          | 4.052         | 20,00  | 38.722          |
| Banca Toscana S.p.A.                    | Firenze   | 1.101.190        | 81.190        | 100,00 | 1.020.000       |
| Cons. Operativo Gruppo MPS              | Siena     | 140.402          | -             | 99,64  | 139.996         |
| Consum.it S.p.A.                        | Firenze   | 43.386           | 11.101        | 70,00  | 20.302          |
| Dipras                                  | Roma      | 1.291            | 422           | 100,00 | 575             |
| E - Idea S.p.A.                         | Roma      | 1.292            | (2.537)       | 70,00  | 876             |
| G. Imm. Astor S.r.l.                    | Lecce     | 1.355            | 226           | 52,00  | 1.312           |
| G.I. Profidi Sim S.p.A.                 | Roma      | 3.240            | (137)         | 100,00 | 2.991           |
| GERIT S.p.A.                            | L'Aquila  | 2.464            | 82            | 99,98  | 2.513           |
| Grow Life                               | Dublino   | 44.312           | 15.751        | 40,00  | 2.032           |
| I-Am.it S.p.A (in liquidazione)         | Siena     | -                | -             | 99,50  | -               |
| Italriscossioni S.p.A.                  | Roma      | 9.944            | (145)         | 100,00 | 2.594           |

(segue)

| Denominazione                          | Sede            | Patrimonio netto | Utile/perdita | Quota  | valore bilancio |
|--|-----------------|------------------|---------------|--------|-----------------|
| <i>(segue da pagina precedente)</i>    |                 |                  |               |        |                 |
| M.P. US Commercial Paper Corp.         | New York        | 252              | 26            | 100,00 | 1               |
| Mantovana Ireland Ltd.                 | Dublino         | 80.571           | 2.535         | 100,00 | 78.060          |
| Marinella S.p.A.                       | La Spezia       | 36.908           | (620)         | 100,00 | 9.498           |
| Monte Paschi Banque                    | Parigi          | 84.247           | (6.075)       | 70,18  | 57.625          |
| Monte Paschi Fiduciaria S.p.A.         | Siena           | 1.345            | 5             | 86,00  | 1.192           |
| Monte Paschi Nederland                 | Amsterdam       | -                | -             | 100,00 | -               |
| Monte Paschi SERIT S.p.A.              | Palermo         | 2.719            | (24.446)      | 100,00 | 2.719           |
| Monte Paschi Vita S.p.A.               | Roma            | 362.565          | 30.791        | 91,52  | 321.926         |
| Montepaschi Assicurazioni Danni S.p.A. | Roma            | 37.944           | 5.594         | 100,00 | 32.350          |
| MP Asset Management SGR                | Milano          | 109.987          | 52.794        | 79,43  | 31.791          |
| MPS Banca Verde S.p.A.                 | Firenze         | 128.255          | 12.696        | 70,77  | 69.917          |
| MPS Finance Banca Mobiliare S.p.A.     | Siena           | 228.758          | 64.184        | 100,00 | 158.572         |
| MPS Gestione Crediti Banca S.p.A.      | Siena           | 108.014          | 7.698         | 99,50  | 29.850          |
| MPS Immobiliare S.p.A.                 | Siena           | 1.313.425        | 16.995        | 100,00 | 1.296.430       |
| MPS Leasing e Factoring S.p.A.         | Siena           | 251.392          | 6.014         | 86,92  | 208.047         |
| MPS Luxembourg                         | Lussemburgo     | 760              | 230           | 99,20  | 124             |
| MPS Merchant                           | Firenze         | 307.063          | 36.626        | 88,05  | 215.999         |
| MPS Net                                | Siena           | 21.807           | (13.163)      | 99,00  | 21.418          |
| MPS Preferred Capital I                | Wilmington D.   | 29.622           | (209)         | 100,00 | 29.622          |
| MPS Preferred Capital II               | Wilmington D.   | 47.810           | (20)          | 100,00 | 47.551          |
| MPS Professional S.p.A.                | Siena           | 2.292            | (2.611)       | 99,48  | -               |
| Paschi Gestioni Immobiliari S.p.A.     | Siena           | 5.858            | 344           | 100,00 | 5.000           |
| San Paolo Acque S.r.l.                 | Corigliano d'O. | 220              | (24)          | 100,00 | 268             |
| SO.RI.T S.p.A.                         | Foligno         | 1.416            | (827)         | 54,59  | 1.014           |
| Sodim S.r.l. (in liquidazione)         | Lecce           | -                | -             | 100,00 | -               |
| Tein Plc (in liquidazione)             | Londra          | -                | -             | 100,00 | -               |
| Ulisse S.p.A.                          | Milano          | 80               | 4             | 60,00  | 60              |
| Ulisse 2 S.p.A.                        | Milano          | 100              | -             | 60,00  | 60              |
| Ulisse 3 S.p.A.                        | Milano          | 100              | -             | 60,00  | 60              |
|  |                 |                  |               |        | 5.189.467       |

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

#### Partecipazioni rilevanti:

| Denominazione | Sede   | Patrimonio netto | Utile/perdita | Quota | valore bilancio |
|---------------|--------|------------------|---------------|-------|-----------------|
| I.B.A. A.G.   | Vienna | -                | -             | 35,01 | 6.003           |
|               |        |                  |               |       | 6.003           |

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

### 3.2 Attività e passività verso le imprese del Gruppo

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

|   | 31 12 2003            | 31 12 2002           |
|---|-----------------------|----------------------|
| <b>a) Attività:</b>   | 14.665.053            | 13.065.137           |
| 1. crediti verso Banche<br>di cui: subordinati                  | 11.587.107<br>275.498 | 10.608.889<br>70.055 |
| 2. crediti verso Enti finanziari<br>di cui: subordinati         | 1.162.850<br>362      | 886.110<br>362       |
| 3. crediti verso altra clientela<br>di cui: subordinati         | 767.672<br>66.545     | 855.510<br>61.000    |
| 4. obbligazioni e altri titoli di debito<br>di cui: subordinati | 1.147.424<br>664.638  | 714.628<br>477.134   |
| <b>b) Passività:</b>  | 7.823.115             | 6.113.043            |
| 1. debiti verso Banche  | 4.427.104             | 3.471.664            |
| 2. debiti verso Enti finanziari                                 | 408.573               | 384.015              |
| 3. debiti verso altra clientela                                 | 1.898.281             | 210.651              |
| 4. debiti rappresentati da titoli                               | 33.157                | 1.690.713            |
| 5. passività subordinate  | 1.056.000             | 356.000              |
| <b>c) Garanzie ed impegni:</b>                                  | 3.589.155             | 5.930.915            |
| 1. garanzie rilasciate  | 2.641.557             | 3.474.567            |
| 2. impegni  | 947.598               | 2.456.348            |
| <b>d) Proventi e Oneri</b>                                      |                       |                      |
| 1. Proventi   | 693.171               | 585.333              |
| 2. Oneri  | 544.537               | 278.169              |

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

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

|   | 31 12 2003         | 31 12 2002         |
|---|--------------------|--------------------|
| <b>a) Attività:</b>   | 1.174.577          | 843.999            |
| 1. crediti verso Banche<br>di cui: subordinati                  | 115.684<br>-       | 68.952<br>-        |
| 2. crediti verso Enti finanziari<br>di cui: subordinati         | 469.108<br>289.990 | 237.404<br>144.688 |
| 3. crediti verso altra clientela<br>di cui: subordinati         | 403.297<br>9.748   | 495.034<br>-       |
| 4. obbligazioni e altri titoli di debito<br>di cui: subordinati | 186.488<br>90.311  | 42.609<br>2.200    |
| <b>b) Passività:</b>  | 553.356            | 410.076            |
| 1. debiti verso Banche  | 47.890             | 49.813             |
| 2. debiti verso Enti finanziari                                 | 188.991            | 64.328             |
| 3. debiti verso altra clientela                                 | 316.475            | 244.418            |
| 4. debiti rappresentati da titoli                               | -                  | -                  |
| 5. passività subordinate  | -                  | 51.517             |
| <b>c) Garanzie ed impegni:</b>                                  | 217.163            | 263.253            |
| 1. garanzie rilasciate  | 42.889             | 144.483            |
| 2. impegni  | 174.274            | 118.770            |

### 3.4 Composizione della voce 70 "Partecipazioni"

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

|                              | 31 12 2003 | 31 12 2002 |
|------------------------------|------------|------------|
| <b>a) In Banche</b>          | 243.421    | 298.888    |
| 1. quotate                   | 182.420    | 261.034    |
| 2. non quotate               | 61.001     | 37.854     |
| <b>b) In Enti finanziari</b> | 833.643    | 586.162    |
| 1. quotate                   | 16.424     | 11.808     |
| 2. non quotate               | 817.219    | 574.354    |
| <b>c) Altre:</b>             | 962.389    | 507.119    |
| 1. quotate                   | 477.859    | 149.193    |
| 2. non quotate               | 484.530    | 357.926    |
| <b>Totale</b>                | 2.039.453  | 1.392.169  |

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

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

|                              | 31 12 2003 | 31 12 2002 |
|------------------------------|------------|------------|
| <b>a) In Banche</b>          | 2.954.833  | 3.264.785  |
| 1. quotate                   | 38.722     | 1.996.102  |
| 2. non quotate               | 2.916.111  | 1.268.683  |
| <b>b) In Enti finanziari</b> | 338.144    | 203.694    |
| 1. quotate                   | -          | -          |
| 2. non quotate               | 338.144    | 203.694    |
| <b>c) Altre:</b>             | 1.896.490  | 578.203    |
| 1. quotate                   | -          | -          |
| 2. non quotate               | 1.896.490  | 578.203    |
| <b>Totale</b>                | 5.189.467  | 4.046.682  |

### 3.6 Variazioni nel periodo delle partecipazioni

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

#### 3.6.1 Partecipazioni in imprese del Gruppo

|   | 31 12 2003 | 31 12 2002 |
|---|------------|------------|
| <b>A. Esistenze iniziali</b>                              | 4.046.682  | 3.183.950  |
| <b>B. Aumenti:</b>  | 3.874.103  | 1.082.959  |
| B1. Acquisti  | 3.228.881  | 748.224    |
| B2. Riprese di valore                                     | -          | 1.210      |
| B3. Rivalutazioni   | -          | -          |
| B4. Altre variazioni                                      | 645.222    | 333.525    |
| <b>C. Diminuzioni:</b>                                    | 2.731.318  | 220.227    |
| C1. Vendite   | 132.396    | 134.474    |
| C2. Rettifiche di valore<br>di cui: svalutazioni durature | 189.768    | 38.017     |
| C3. Altre variazioni                                      | 2.409.154  | 47.736     |
| <b>D. Rimanenze finali</b>                                | 5.189.467  | 4.046.682  |
| <b>E. Rivalutazioni totali</b>                            | -          | -          |
| <b>F. Rettifiche totali</b>                               | -          | -          |

#### 3.6.2 Altre partecipazioni

|   | 31 12 2003 | 31 12 2002 |
|---|------------|------------|
| <b>A. Esistenze iniziali</b>                              | 1.392.169  | 2.177.265  |
| <b>B. Aumenti:</b>  | 1.033.696  | 729.345    |
| B1. Acquisti  | 702.106    | 695.867    |
| B2. Riprese di valore                                     | 5.207      | 19         |
| B3. Rivalutazioni   | -          | -          |
| B4. Altre variazioni                                      | 326.383    | 33.459     |
| <b>C. Diminuzioni:</b>                                    | 386.412    | 1.514.441  |
| C1. Vendite   | 14.911     | 1.240.170  |
| C2. Rettifiche di valore<br>di cui: svalutazioni durature | 211.097    | 270.180    |
| C3. Altre variazioni                                      | 160.404    | 4.091      |
| <b>D. Rimanenze finali</b>                                | 2.039.453  | 1.392.169  |
| <b>E. Rivalutazioni totali</b>                            | -          | -          |
| <b>F. Rettifiche totali</b>                               | -          | -          |

Il dettaglio della movimentazione risulta dai successivi prospetti

## Movimenti su partecipazioni

### Movimenti su partecipazioni in imprese del Gruppo

| Denominazione                      | Valore iniziale | Acquisti | Aumenti e sottoscrizioni capitale sociale | Riprese di valore | Rettifiche di valore | Cessioni e vendite | Altre in aumento | Altre in decremento | Valore in bilancio |
|------------------------------------|-----------------|----------|---|-------------------|----------------------|--------------------|------------------|---------------------|--------------------|
| 4Sale Italia (in liquidazione)     | 1.335           | -        | -   | -                 | (1.335)              | -                  | -                | -                   | -                  |
| Agrisviluppo                       | -               | -        | 6.197                                     | -                 | -                    | -                  | 1.315            | (7.512)             | -                  |
| Amministrazioni Immobiliari BA.SA. | 53.182          | -        | -   | -                 | -                    | -                  | -                | (7.498)             | 45.684             |
| BA.SA.                             | 12.392          | -        | -   | -                 | (3.299)              | -                  | -                | -                   | 9.093              |
| Bam Riscossioni                    | -               | -        | -   | -                 | -                    | -                  | 868              | (868)               | -                  |
| Banca 121 Prom. Finanziaria        | 159.937         | 63       | -   | -                 | (62.676)             | -                  | -                | -                   | 97.324             |
| Banca Agricola Mantovana           | 1.287.914       | 63       | 779.937                                   | -                 | -                    | -                  | 45.400           | (1.287.914)         | 825.400            |
| Banca C. Steinhauslin & C.         | 95.548          | -        | -   | -                 | (46.009)             | -                  | -                | -                   | 49.539             |
| Banca Monte Paschi Belgio          | 36.774          | -        | -   | -                 | (17.550)             | -                  | 29.323           | (19.323)            | 29.224             |
| Banca Toscana                      | 669.466         | 63       | 999.937                                   | -                 | -                    | -                  | 20.000           | (669.466)           | 1.020.000          |
| Cariprato                          | 132.396         | -        | -   | -                 | -                    | (132.396)          | -                | -                   | -                  |
| Consorzio Operativo Gr. Mps        | 100.591         | -        | -   | -                 | -                    | -                  | 179.401          | (139.996)           | 139.996            |
| Consum.it                          | 20.302          | -        | -   | -                 | -                    | -                  | 8.754            | (8.754)             | 20.302             |
| E-Idea                             | 2.660           | -        | -   | -                 | (1.784)              | -                  | 1.857            | (1.857)             | 876                |
| G.I. Profidi Sim                   | -               | -        | -   | -                 | -                    | -                  | 2.991            | -                   | 2.991              |
| Gerit                              | 2.399           | -        | -   | -                 | -                    | -                  | 114              | -                   | 2.513              |
| I-Am.it (in liquidazione)          | 25.015          | -        | -   | -                 | (25.015)             | -                  | -                | -                   | -                  |
| Intermonte Securities              | -               | -        | -   | -                 | -                    | -                  | 46.923           | (46.923)            | -                  |
| Italriscossioni                    | 2.785           | -        | -   | -                 | (191)                | -                  | -                | -                   | 2.594              |
| Magazzini Generali Mantova         | -               | -        | -   | -                 | -                    | -                  | 1.107            | (1.107)             | -                  |
| Mantovana Ireland                  | -               | -        | -   | -                 | -                    | -                  | 78.060           | -                   | 78.060             |
| Mantovana Management               | -               | (2.610)  | -   | -                 | -                    | -                  | 2.610            | -                   | -                  |
| Marinella                          | -               | -        | 2.000                                     | -                 | -                    | -                  | 7.498            | -                   | 9.498              |
| MPS Asset Management               | 25.691          | 6.100    | 2.610                                     | -                 | -                    | -                  | 53.739           | (56.350)            | 31.790             |
| Monte Paschi Banque                | 63.718          | -        | -   | -                 | (6.093)              | -                  | 27.019           | (27.019)            | 57.625             |
| Monte Paschi Fiduciaria            | 1.192           | -        | -   | -                 | -                    | -                  | 172              | (172)               | 1.192              |
| Monte Paschi Nederland             | 265             | -        | -   | -                 | (265)                | -                  | -                | -                   | -                  |
| Monte Paschi Serit                 | 2.460           | -        | -   | -                 | (7.681)              | -                  | 7.939            | -                   | 2.718              |
| Monte Paschi Vita                  | 292.694         | -        | 29.232                                    | -                 | -                    | -                  | -                | -                   | 321.926            |
| MPS Banca Verde                    | 64.217          | 5.700    | -   | -                 | -                    | -                  | 24.628           | (24.628)            | 69.917             |
| MPS Gestione Crediti Banca         | 29.850          | -        | -   | -                 | -                    | -                  | 150              | (150)               | 29.850             |
| MPS Immobiliare                    | -               | 1        | 1.296.429                                 | -                 | -                    | -                  | -                | -                   | 1.296.430          |
| Banca MPS Leasing e Factoring      | 197.047         | 11.000   | -   | -                 | -                    | -                  | 31.138           | (31.138)            | 208.047            |
| MPS Merchant                       | 171.444         | -        | 44.555                                    | -                 | -                    | -                  | 18.374           | (18.374)            | 215.999            |
| MPS Preferred Capital I            | 29.933          | -        | -   | -                 | (311)                | -                  | -                | -                   | 29.622             |
| MPS Preferred Capital II           | -               | 47.551   | -   | -                 | -                    | -                  | -                | -                   | 47.551             |
| MPS Professional                   | 965             | -        | -   | -                 | (995)                | -                  | 1.947            | (1.917)             | -                  |
| MPS Net                            | 37.582          | -        | -   | -                 | (16.164)             | -                  | -                | -                   | 21.418             |
| Padana Immobiliare                 | -               | -        | -   | -                 | -                    | -                  | 26.000           | (26.000)            | -                  |
| Padana Riscossioni                 | -               | -        | -   | -                 | -                    | -                  | 1.113            | (1.113)             | -                  |
| San Paolo Acque                    | 268             | -        | -   | -                 | -                    | -                  | 268              | (268)               | 268                |
| SO.RI.T.                           | 1.414           | -        | -   | -                 | (400)                | -                  | -                | -                   | 1.014              |
| Tein Plc                           | 4.300           | -        | -   | -                 | -                    | -                  | -                | (4.300)             | -                  |
| Ticino Vita                        | -               | -        | -   | -                 | -                    | -                  | 26.507           | (26.507)            | -                  |
| Ulisse 3                           | -               | 53       | -   | -                 | -                    | -                  | 7                | -                   | 60                 |
|                                    |                 | 67.984   | 3.160.897                                 | -                 | (189.768)            | (132.396)          | 645.222          | (2.409.154)         |                    |

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

## Movimenti su partecipazioni rilevanti

| Denominazione     | Valore iniziale | Acquisti | Aumenti e sottoscrizioni capitale sociale | Riprese di valore | Rettifiche di valore | Cessioni e vendite | Altre in aumento | Altre in decremento | Valore in bilancio |
|-------------------|-----------------|----------|---|-------------------|----------------------|--------------------|------------------|---------------------|--------------------|
| Quadrifoglio Vita | -               | -        | -   | -                 | -                    | -                  | 105.888          | (105.888)           | -                  |
| S.ES.I.T. Puglia  | 910             | -        | -   | -                 | -                    | -                  | -                | (910)               | -                  |
| Union Capital     | -               | -        | -   | -                 | -                    | -                  | 298              | (298)               | -                  |
|                   |                 | -        | -   | -                 | -                    | -                  | 106.186          | (107.096)           |                    |

## Movimenti su altre partecipazioni:

|                                 | Valore iniziale | Acquisti | Aumenti e sottoscrizioni capitale sociale | Riprese di valore | Rettifiche di valore | Cessioni e vendite | Altre in aumento | Altre in decremento | Valore in bilancio |
|---------------------------------|-----------------|----------|---|-------------------|----------------------|--------------------|------------------|---------------------|--------------------|
| 3R Management SGEGR             | 60              | -        | 26  | -                 | (60)                 | -                  | -                | (26)                | -                  |
| A.G.E.S.                        | 620             | -        | -   | -                 | -                    | -                  | 620              | (620)               | 620                |
| A.S.I                           | -               | -        | -   | -                 | -                    | -                  | 98               | (98)                | -                  |
| A.Se.P                          | -               | -        | -   | -                 | -                    | -                  | 53               | (53)                | -                  |
| Acque Blu                       | -               | 10       | 1.513                                     | -                 | -                    | -                  | -                | -                   | 1.523              |
| Aeroporto di Firenze            | -               | -        | -   | -                 | -                    | -                  | 224              | (224)               | -                  |
| Aeroporto di Reggio Emilia      | -               | -        | -   | -                 | -                    | -                  | 10               | (10)                | -                  |
| Aeroporto di Siena              | 75              | -        | -   | -                 | -                    | -                  | 93               | (93)                | 75                 |
| Aeroporto G. Marconi            | -               | -        | -   | -                 | -                    | -                  | 3                | (3)                 | -                  |
| Alerion Industries              | 11.808          | -        | -   | 4.616             | -                    | -                  | -                | -                   | 16.424             |
| Ama International               | -               | 650      | 650                                       | -                 | -                    | -                  | -                | -                   | 1.300              |
| Argentario Approdi e Servizi    | -               | 350      | -   | -                 | -                    | -                  | -                | (100)               | 250                |
| Assicurazioni Generali          | 111.609         | 342.000  | -   | -                 | -                    | -                  | -                | -                   | 453.609            |
| Autostrada TO MI                | 3.354           | -        | -   | -                 | -                    | -                  | -                | -                   | 3.354              |
| Autocamionabile della Cisa      | -               | -        | -   | -                 | -                    | -                  | 1                | (1)                 | -                  |
| Banca Antoniana Popolare Veneta | -               | -        | -   | -                 | -                    | (8)                | 8                | -                   | -                  |
| Italease                        | 17              | -        | -   | -                 | -                    | -                  | 13.903           | -                   | 13.920             |
| Banca della Ciociaria           | -               | -        | -   | -                 | -                    | -                  | 4.846            | -                   | 4.846              |
| Banca Nazionale del Lavoro (*)  | 245.116         | -        | -   | -                 | (78.278)             | -                  | -                | -                   | 166.838            |
| Banca Popolare Intra            | -               | -        | -   | -                 | -                    | (32)               | 32               | -                   | -                  |
| Banca Popolare Etica            | 26              | -        | -   | -                 | -                    | -                  | 26               | (26)                | 26                 |
| Banksiel                        | -               | -        | -   | -                 | -                    | -                  | 467              | -                   | 467                |
| Bassilichi                      | 332             | -        | -   | 52                | -                    | -                  | -                | -                   | 384                |
| Bilanciai International         | -               | -        | -   | -                 | -                    | -                  | 516              | (516)               | -                  |
| Bilanciai Scrl                  | -               | -        | -   | -                 | -                    | -                  | 517              | (517)               | -                  |
| Bios                            | 54.755          | -        | -   | -                 | (524)                | -                  | -                | -                   | 54.231             |
| C.I.R.                          | 1.290           | -        | -   | -                 | -                    | -                  | 1.290            | (1.290)             | 1.290              |
| C.S.I.                          | -               | -        | -   | -                 | -                    | -                  | 122              | (122)               | -                  |
| Ca.Ri.Ce.Se.                    | -               | -        | -   | -                 | -                    | -                  | 56               | (56)                | -                  |
| Cassa Risparmio Savona          | -               | -        | -   | -                 | -                    | -                  | 1.198            | (1.198)             | -                  |
| Cattolica Popolare Scarl        | 14              | -        | -   | -                 | -                    | -                  | 14               | (14)                | 14                 |
| Centrale dei Bilanci            | 3.202           | -        | -   | -                 | -                    | -                  | 764              | -                   | 3.966              |
| Centrale Rischi Finanziaria     | -               | -        | -   | -                 | -                    | -                  | 130              | -                   | 130                |
| Centralia                       | 2.582           | -        | -   | -                 | (2.582)              | -                  | -                | -                   | -                  |
| Centro Affari Convegni Arezzo   | 775             | -        | -   | -                 | -                    | -                  | 804              | (804)               | 775                |
| Centro Agro Alim. Bologna       | 297             | -        | -   | -                 | (32)                 | -                  | -                | -                   | 265                |
| Centro Agro Alim. Napoli        | 839             | -        | -   | -                 | (18)                 | -                  | -                | -                   | 821                |
| Centro Padano Intersc. Merci    | 89              | -        | -   | -                 | -                    | -                  | 191              | -                   | 280                |
| Centro Prom. Svil. Terr.        | -               | -        | -   | -                 | -                    | -                  | 3                | (3)                 | -                  |
| Centro Ricerche e Servizi       | -               | -        | -   | -                 | -                    | -                  | 4                | (4)                 | -                  |
| Centrobanca                     | 14              | -        | -   | -                 | -                    | -                  | 3                | -                   | 17                 |
| Cestud                          | -               | -        | 448                                       | -                 | -                    | -                  | -                | -                   | 448                |
| Charme Investments              | 2               | -        | 937                                       | -                 | -                    | -                  | -                | -                   | 939                |
| CittadelVino.Com                | 116             | -        | -   | -                 | (5)                  | -                  | -                | -                   | 111                |
| Colomba Invest Sim              | -               | -        | -   | -                 | -                    | -                  | 14               | -                   | 14                 |
| Com. Investimenti Sviluppo      | -               | -        | -   | -                 | -                    | -                  | 545              | (545)               | -                  |
| Con. Siat                       | 13              | -        | -   | -                 | -                    | -                  | 13               | (13)                | 13                 |

|                               | Valore iniziale | Acquisti | Aumenti e sottoscrizioni capitale sociale | Riprese di valore | Rettifiche di valore | Cessioni e vendite | Altre in aumento | Altre in decremento | Valore in bilancio |
|-------------------------------|-----------------|----------|---|-------------------|----------------------|--------------------|------------------|---------------------|--------------------|
| Cons. Latte Soc. Mantovane    | -               | -        | -   | -                 | -                    | -                  | 2.066            | (2.066)             | -                  |
| Cons. Cassa Mercato           | -               | -        | -   | -                 | -                    | -                  | 7                | (7)                 | -                  |
| Consorzio Abi Lab             | -               | -        | 1   | -                 | -                    | -                  | -                | -                   | 1                  |
| Consorzio Assistenza Tecnica  | -               | -        | -   | -                 | -                    | -                  | 1                | (1)                 | -                  |
| Cons. Svil. Area Barese       | 4               | -        | -   | -                 | -                    | -                  | 4                | (4)                 | 4                  |
| Crossing Europe GEIE          | -               | -        | 13  | -                 | -                    | -                  | -                | -                   | 13                 |
| CSP Bic Livorno               | 4               | -        | -   | -                 | -                    | -                  | 3                | (3)                 | 4                  |
| D.A.I.C.A.P.                  | 11              | -        | -   | -                 | (11)                 | -                  | -                | -                   | -                  |
| E Biscom                      | 27.747          | -        | -   | -                 | -                    | (13.874)           | -                | -                   | 13.873             |
| Efibanca                      | 2               | -        | -   | -                 | -                    | -                  | 2                | (2)                 | 2                  |
| Elsag Back Office Services    | 118             | -        | -   | -                 | -                    | -                  | 37               | -                   | 155                |
| Energia Italiana              | 278             | 30       | 14.160                                    | -                 | -                    | -                  | -                | -                   | 14.468             |
| Engineering                   | 3.974           | -        | -   | 522               | -                    | -                  | -                | -                   | 4.496              |
| Ente Morale San Lorenzo       | 5               | -        | -   | -                 | -                    | -                  | 5                | (5)                 | 5                  |
| Eurobic Toscana Sud           | 43              | -        | -   | -                 | -                    | -                  | 41               | (41)                | 43                 |
| Euros                         | 138             | -        | -   | -                 | -                    | -                  | 375              | -                   | 513                |
| Evoluzione 94                 | 1.008           | -        | -   | -                 | -                    | -                  | 51               | (389)               | 670                |
| Exporters Insurance Co.       | -               | -        | -   | -                 | -                    | (90)               | 90               | -                   | -                  |
| F.A.R. Maremma                | -               | -        | 5   | -                 | -                    | -                  | -                | -                   | 5                  |
| F.D.L. Servizi                | 10              | -        | -   | -                 | -                    | -                  | 10               | (10)                | 10                 |
| Factorit                      | 28              | -        | -   | -                 | -                    | -                  | 1.667            | (28)                | 1.667              |
| Farmafactoring                | -               | -        | -   | -                 | -                    | -                  | 1.230            | -                   | 1.230              |
| Fidi Toscana                  | 7.788           | -        | -   | -                 | -                    | -                  | 5.993            | (5.993)             | 7.788              |
| Fiera Galatina e Salento      | 52              | -        | -   | -                 | -                    | -                  | 52               | (52)                | 52                 |
| Fiera Millenaria Gonzaga      | -               | -        | -   | -                 | -                    | -                  | 9                | (9)                 | -                  |
| Finlombarda                   | 5               | -        | -   | -                 | -                    | -                  | 6                | -                   | 11                 |
| Finsoe                        | 185.453         | 179.307  | 107.067                                   | -                 | -                    | -                  | 67.889           | -                   | 539.716            |
| Firenze Expo                  | -               | -        | -   | -                 | -                    | -                  | 519              | (519)               | -                  |
| Firenze Mostre                | 40              | -        | -   | -                 | (28)                 | -                  | 88               | (88)                | 12                 |
| Firenze Parcheggio            | 1.947           | -        | -   | -                 | -                    | -                  | 1.209            | (1.209)             | 1.947              |
| Fond. Mezzogiorno Sud Orient. | -               | -        | 162                                       | -                 | -                    | -                  | -                | -                   | 162                |
| Fond. Mezzogiorno Tirrenico   | -               | -        | 269                                       | -                 | -                    | -                  | -                | -                   | 269                |
| G.A.L. Terra dei Messapi      | 2               | -        | -   | -                 | -                    | -                  | 2                | (2)                 | 2                  |
| Global Project Developers     | 52              | -        | -   | -                 | (52)                 | -                  | 52               | (52)                | -                  |
| Galileo Holding               | 129             | -        | -   | -                 | (129)                | -                  | -                | -                   | -                  |
| Grosseto Sviluppo             | 65              | -        | -   | -                 | -                    | -                  | 15               | (15)                | 65                 |
| Hi Spring                     | 1.611           | -        | 500                                       | -                 | -                    | -                  | -                | (1.611)             | 500                |
| Hopa                          | 254.421         | 52.887   | -   | -                 | -                    | -                  | 46.138           | -                   | 353.446            |
| Iccrea Holding                | 50              | -        | -   | -                 | -                    | -                  | 50               | (50)                | 50                 |
| Idroenergia                   | 1               | 1        | -   | -                 | -                    | -                  | -                | (1)                 | 1                  |
| Immobiliare Abbatense         | -               | -        | -   | -                 | -                    | -                  | 5                | (5)                 | -                  |
| Immobiliare Lombarda          | 509             | -        | -   | 17                | -                    | -                  | -                | -                   | 526                |
| Immobiliare Novoli            | -               | -        | -   | -                 | -                    | -                  | 1.033            | (1.033)             | -                  |
| Impianti Srl                  | 2               | -        | -   | -                 | -                    | -                  | 5                | (5)                 | 2                  |
| Interim 25 Italia             | 11              | -        | -   | -                 | -                    | -                  | 10               | (21)                | -                  |
| Interporto Civitavecchia      | -               | 50       | -   | -                 | -                    | -                  | -                | -                   | 50                 |
| Intesa Asset Management       | 258             | -        | -   | -                 | -                    | (258)              | -                | -                   | -                  |
| Intesa BCI                    | 336             | -        | -   | -                 | -                    | (336)              | -                | -                   | -                  |
| Isbem Scpa                    | -               | -        | -   | -                 | -                    | -                  | 93               | -                   | 93                 |
| Isbem Scrl                    | 93              | -        | -   | -                 | -                    | -                  | -                | (93)                | -                  |
| Istifid                       | 4               | -        | -   | -                 | -                    | -                  | 4                | (4)                 | 4                  |
| Ist. Encicl. Banca e Borsa    | 16              | -        | -   | -                 | -                    | -                  | 9                | -                   | 25                 |
| It City                       | 788             | -        | -   | -                 | (55)                 | -                  | -                | -                   | 733                |
| Linear Assicurazioni          | -               | -        | -   | -                 | -                    | -                  | 9.742            | (9.742)             | -                  |
| Ljudska Banka                 | -               | -        | -   | -                 | -                    | -                  | 746              | -                   | 746                |
| Lucchini                      | -               | -        | -   | -                 | (13.386)             | -                  | 25.823           | -                   | 12.437             |
| Ludova Bank                   | -               | -        | -   | -                 | -                    | -                  | 1.078            | -                   | 1.078              |
| M.A.S.                        | 5               | -        | -   | -                 | -                    | -                  | 5                | -                   | 10                 |
| Mac. Coop. Lavoraz. Carni     | -               | (1.549)  | -   | -                 | -                    | -                  | 1.549            | -                   | -                  |
| Magyarorszagi Volksbank       | -               | -        | -   | -                 | -                    | -                  | 1.157            | -                   | 1.157              |
| Manfredonia Sviluppo          | 57              | -        | -   | -                 | (57)                 | -                  | 123              | (57)                | 66                 |
| Mantegna Finance II           | -               | -        | 1   | -                 | -                    | -                  | -                | -                   | 1                  |
| Mantegna Finance              | -               | -        | -   | -                 | -                    | -                  | 1                | -                   | 1                  |
| Mantova Expo                  | -               | -        | -   | -                 | -                    | -                  | 26               | (26)                | -                  |
| Mantova Interporto            | -               | -        | -   | -                 | -                    | -                  | 26               | (26)                | -                  |
| Markfactor                    | -               | -        | -   | -                 | -                    | -                  | 331              | -                   | 331                |
| MDF Sebes Frati               | -               | -        | -   | -                 | -                    | -                  | 15.289           | (15.289)            | -                  |

|                                   | Valore iniziale | Acquisti | Aumenti e sottoscrizioni capitale sociale | Riprese di valore | Rettifiche di valore | Cessioni e vendite | Altre in aumento | Altre in decremento | Valore in bilancio |
|-----------------------------------|-----------------|----------|---|-------------------|----------------------|--------------------|------------------|---------------------|--------------------|
| Meliorconsorzio Consulting        | 40              | -        | -   | -                 | -                    | -                  | -                | (40)                | -                  |
| Meliorconsulting                  | -               | -        | -   | -                 | -                    | -                  | 40               | -                   | 40                 |
| Mercato Mobil. N.E.               | -               | -        | -   | -                 | -                    | -                  | 11               | (11)                | -                  |
| Moda Mediterranea                 | 7               | -        | 18  | -                 | -                    | -                  | -                | -                   | 25                 |
| Mirabello 2000                    | -               | -        | -   | -                 | -                    | -                  | 41               | (41)                | -                  |
| Moliseinnovazione                 | -               | -        | -   | -                 | -                    | -                  | 24               | (24)                | -                  |
| Murgia Sviluppo                   | 5               | -        | -   | -                 | -                    | -                  | 5                | (5)                 | 5                  |
| Oglio Po Terre D'Acqua            | -               | -        | -   | -                 | -                    | -                  | 3                | (3)                 | -                  |
| Ombrone                           | -               | 15       | -   | -                 | -                    | -                  | -                | -                   | 15                 |
| P.B.                              | -               | 2        | 7   | -                 | -                    | -                  | -                | -                   | 9                  |
| Pacchetto Loc. Brindisi           | 75              | -        | -   | -                 | -                    | -                  | 75               | (75)                | 75                 |
| Pastis                            | 208             | -        | -   | -                 | -                    | -                  | 208              | (208)               | 208                |
| Patto 2000                        | 10              | -        | -   | -                 | -                    | -                  | 10               | (10)                | 10                 |
| Patto di Foggia                   | 8               | -        | -   | -                 | -                    | -                  | 8                | (8)                 | 8                  |
| Polo Universitario Aretino        | 5               | -        | -   | -                 | -                    | -                  | 3                | (3)                 | 5                  |
| Polo Universitario Colle V.Elsa   | -               | -        | 8   | -                 | -                    | -                  | -                | -                   | 8                  |
| Progetti Srl                      | -               | 2        | -   | -                 | -                    | -                  | 1                | -                   | 3                  |
| Promem                            | 30              | -        | -   | -                 | -                    | -                  | 31               | (31)                | 30                 |
| Promo Piana                       | -               | -        | -   | -                 | -                    | -                  | 1                | (1)                 | -                  |
| Roncadin                          | -               | -        | 2.880                                     | -                 | -                    | -                  | -                | (2.880)             | -                  |
| Roncadin Gmbh                     | -               | 444      | -   | -                 | -                    | -                  | -                | -                   | 444                |
| Saped Servizi                     | 4               | -        | -   | -                 | -                    | -                  | 9                | -                   | 13                 |
| S.E.A.M.                          | 60              | -        | -   | -                 | (60)                 | -                  | -                | -                   | -                  |
| S.I.T.                            | 207             | -        | -   | -                 | (1)                  | -                  | -                | -                   | 206                |
| S.S.B.                            | 312             | -        | -   | -                 | -                    | -                  | 31               | -                   | 343                |
| SWIFT                             | 10              | 62       | -   | -                 | -                    | (16)               | 86               | (63)                | 79                 |
| Santorini Investment (*)          | 328.689         | -        | -   | -                 | (114.683)            | -                  | -                | -                   | 214.006            |
| SI Holding                        | 908             | -        | -   | -                 | -                    | -                  | 316              | -                   | 1.224              |
| SIA                               | 50              | -        | -   | -                 | -                    | -                  | 28               | -                   | 78                 |
| Siena Mortgages 03-4              | -               | 1        | -   | -                 | -                    | -                  | -                | -                   | 1                  |
| Siena Parcheggi                   | 590             | -        | -   | -                 | -                    | -                  | 182              | (182)               | 590                |
| Sist. Interport. Jonico Salentino | 47              | -        | -   | -                 | -                    | -                  | 47               | (47)                | 47                 |
| SI.TE.BA.                         | 65              | 598      | -   | -                 | -                    | -                  | 33               | -                   | 696                |
| Skillpass                         | 1.291           | -        | -   | -                 | (880)                | -                  | 1.291            | (1.291)             | 411                |
| So.Fin.Ind.                       | 1.473           | -        | 159                                       | -                 | (108)                | -                  | -                | -                   | 1.524              |
| SO.G.E.SI.                        | 85              | -        | -   | -                 | (85)                 | -                  | -                | -                   | -                  |
| SO.V.IM. Org. Attestazione        | -               | -        | -   | -                 | -                    | -                  | 39               | (39)                | -                  |
| Soc. Svil. Basso Tavoliere        | 2               | -        | -   | -                 | -                    | -                  | 2                | (2)                 | 2                  |
| Società Aeroporto Toscano         | -               | -        | -   | -                 | -                    | -                  | 328              | (328)               | -                  |
| Sofiser                           | -               | -        | -   | -                 | -                    | -                  | 97               | (97)                | -                  |
| Sogg. Interm. Appennino Centr.    | 3               | -        | -   | -                 | -                    | -                  | 2                | (2)                 | 3                  |
| ST.I.MET.                         | 278             | -        | -   | -                 | -                    | (278)              | -                | -                   | -                  |
| Start                             | -               | -        | -   | -                 | -                    | -                  | 1                | (1)                 | -                  |
| Sviluppumbria                     | 698             | -        | -   | -                 | -                    | -                  | 49               | (49)                | 698                |
| Taranto Sviluppo                  | 63              | -        | -   | -                 | (63)                 | -                  | -                | -                   | -                  |
| Tecnopolis Csata N.O.             | 103             | -        | -   | -                 | -                    | -                  | -                | (103)               | -                  |
| Trasporti Ferroviari Casentino    | 1               | -        | -   | -                 | -                    | -                  | 1                | (1)                 | 1                  |
| Unibon Salumi                     | -               | (1.033)  | -   | -                 | -                    | -                  | 1.033            | -                   | -                  |
| Unicarni                          | -               | (775)    | -   | -                 | -                    | -                  | 775              | -                   | -                  |
| Unione Fiduciaria                 | 19              | -        | -   | -                 | -                    | (19)               | 19               | (19)                | -                  |
| Unisalute                         | -               | -        | -   | -                 | -                    | -                  | 1.758            | (1.758)             | -                  |
| Valdarno Sviluppo                 | 43              | -        | -   | -                 | -                    | -                  | 46               | (46)                | 43                 |
| Venafro Sviluppo                  | -               | -        | -   | -                 | -                    | -                  | 16               | (16)                | -                  |
| Veronamercato                     | -               | -        | -   | -                 | -                    | -                  | 861              | (861)               | -                  |
| Volksbank as                      | -               | -        | -   | -                 | -                    | -                  | 1.017            | (191)               | 826                |
| Volksbank d.d.                    | -               | -        | 230                                       | -                 | -                    | -                  | 435              | (78)                | 587                |
|                                   |                 | 573.052  | 129.054                                   | 5.207             | (211.097)            | (14.911)           | 220.197          | (53.308)            |                    |

(\*) La valutazione delle partecipazioni di minoranza in Banca Nazionale del Lavoro e Santorini Investment Ltd., è stata effettuata ai sensi dell'ultimo comma dell'art. 15 del D.Lgs. 87/92, disposizione che consente l'effettuazione di rettifiche di valore esclusivamente in applicazione di norme tributarie. Tale impostazione ha comportato l'iscrizione in bilancio di rettifiche di valore su partecipazioni pari, complessivamente, ad euro mgl. 192.961 (BNL per euro mgl. 78.278, Santorini per euro mgl. 114.683); rettifiche di valore che, al netto dell'effetto fiscale, hanno inciso negativamente sul risultato dell'esercizio per euro mgl. 128.898.

## Sezione 4 - LE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI E IMMATERIALI

### Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali risultano così composte:

|                               | 31 12 2003     | 31 12 2002       |
|-------------------------------|----------------|------------------|
| Immobili                      | 56.421         | 939.015          |
| Mobili e impianti             | 44.428         | 78.874           |
| Beni in locazione finanziaria | -              | -                |
| <b>Totale</b>                 | <b>100.849</b> | <b>1.017.889</b> |

### 4.1 Variazioni annue delle immobilizzazioni materiali

La movimentazione avvenuta nel periodo è la seguente:

| Voci/Valori                         | 31 12 2003 |                   |                            | 31 12 2002 |                   |                            |
|-------------------------------------|------------|-------------------|----------------------------|------------|-------------------|----------------------------|
|                                     | Immobili   | Mobili e Impianti | Beni in loc.ne finanziaria | Immobili   | Mobili e Impianti | Beni in loc.ne finanziaria |
| <b>A. Esistenze iniziali</b>        | 939.015    | 78.874            | -                          | 909.106    | 102.351           | 1.267.492                  |
| <b>B. Aumenti:</b>                  | 455.922    | 61.821            | -                          | 69.981     | 39.035            | 306.644                    |
| B1. Acquisti e spese incrementative | 1.990      | 13.412            | -                          | 69.981     | 38.893            | 306.644                    |
| B2. Riprese di valore               | -          | -                 | -                          | -          | -                 | -                          |
| B3. Rivalutazioni                   | -          | -                 | -                          | -          | -                 | -                          |
| B4. Altre variazioni (1)            | 453.932    | 48.409            | -                          | -          | 142               | -                          |
| <b>C. Diminuzioni:</b>              | 1.338.516  | 96.267            | -                          | 40.072     | 62.512            | 1.574.136                  |
| C1. Vendite                         | 1.515      | 667               | -                          | 334        | 934               | 10.370                     |
| C2. Rettifiche di valore:           |            |                   |                            |            |                   |                            |
| a. Ammortamenti                     | 16.504     | 50.408            | -                          | 38.526     | 53.192            | 203.937                    |
| b. Svalutazioni durature            | -          | -                 | -                          | -          | -                 | -                          |
| C3. Altre variazioni (1)            | 1.320.497  | 45.192            | -                          | 1.212      | 8.386             | 1.359.829                  |
| <b>D. Rimanenze finali</b>          | 56.421     | 44.428            | -                          | 939.015    | 78.874            | -                          |
| <b>E. Rivalutazioni totali</b>      | 68.567     | -                 | -                          | 595.142    | -                 | -                          |
| <b>F. Rettifiche totali:</b>        | 23.918     | 466.392           | -                          | 355.511    | 431.240           | -                          |
| a. Ammortamenti                     | 23.918     | 466.392           | -                          | 355.511    | 431.240           | -                          |
| b. Svalutazioni durature            | -          | -                 | -                          | -          | -                 | -                          |

In ottemperanza alle disposizioni legislative, in allegato viene fornito l'elenco degli immobili tuttora in patrimonio e per i quali sono state eseguite in passato rivalutazioni monetarie ai sensi della Legge 2 dicembre 1975, n. 576, della Legge 19 marzo 1983 n. 72, della Legge 30.12.91. n. 413, della Legge 218/90 e della Legge 342/00.

Gli acconti versati a fronte di acquisizioni e le partite in attesa di imputazione definitiva relative a immobilizzazioni materiali ammontano a 705 mgli. di euro per lavori in corso.

Tutto il valore dei fabbricati è destinato dalla Banca alla propria attività.

(1) Le movimentazioni in aumento sono dovute essenzialmente all'avvenuta fusione per incorporazione in BMPS delle due banche, Agricola Mantovana e Toscana, relativamente agli immobili acquisiti con esclusione delle sedi storiche mentre riguardo alla movimentazione in diminuzione, voce "altre variazioni", è la risultante del progetto di razionalizzazione del patrimonio immobiliare del Gruppo con la creazione della MPS Immobiliare S.p.A. interamente controllata dalla Capogruppo, ed alla quale è stato conferito l'intero patrimonio immobiliare.

## Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali risultano così composte:

|   | 31 12 2003     | 31 12 2002     |
|---|----------------|----------------|
| Avviamenti (1)                              | 836.613        | 362.410        |
| Acquisizioni programmi EDP e spese impianto | 14.287         | 26.636         |
| Prov. collocamento obbligazioni             | 20.624         | 10.280         |
| Altri costi                                 | 69.308         | 75.297         |
| <b>Totale a bilancio</b>                    | <b>940.832</b> | <b>474.623</b> |

(1) Include, al netto delle quote già ammortizzate nel 2003, l'ammontare di euro mgl. 440.109 riveniente dalla fusione per incorporazione della Banca Agricola Mantovana e l'ammontare di euro mgl. 261.416 riveniente dalla fusione per incorporazione della Banca 121 avvenuta nel 2002.

## 4.2 Variazioni annue delle immobilizzazioni immateriali

La movimentazione avvenuta nel periodo è la seguente:

|                                     | 31 12 2003 |         | 31 12 2002 |         |
|-------------------------------------|------------|---------|------------|---------|
|                                     | Avviamento | Altri   | Avviamento | Altri   |
| <b>A. Esistenze iniziali</b>        | 362.410    | 112.212 | 34.357     | 222.024 |
| <b>B. Aumenti:</b>                  | 558.383    | 78.976  | 369.596    | 71.926  |
| B1. Acquisti                        | 469.808    | 41.466  | 369.596    | 71.926  |
| B2. Riprese di valore               | -          | -       | -          | -       |
| B3. Rivalutazioni                   | -          | -       | -          | -       |
| B4. Altre variazioni                | 88.575     | 37.510  | -          | -       |
| <b>C. Diminuzioni:</b>              | 84.180     | 86.969  | 41.543     | 181.738 |
| C1. Vendite                         | -          | 131     | -          | -       |
| C2. Rettifiche di valore:           |            |         |            |         |
| a. Ammortamenti                     | 84.180     | 54.165  | 41.543     | 86.836  |
| b. Svalutazioni durature            | -          | -       | -          | 48.263  |
| C3. Altre variazioni <sup>(1)</sup> | -          | 32.673  | -          | 46.639  |
| <b>D. Rimanenze finali</b>          | 836.613    | 104.219 | 362.410    | 112.212 |
| <b>E. Rivalutazioni totali</b>      | -          | -       | -          | -       |
| <b>F. Rettifiche totali:</b>        | 175.162    | 157.429 | 53.021     | 159.811 |
| a. Ammortamenti                     | 175.162    | 157.429 | 53.021     | 111.548 |
| b. Svalutazioni durature            | -          | -       | -          | 48.263  |

## Sezione 5 - ALTRE VOCI DELL'ATTIVO

### 5.1 Composizione della voce 130 "Altre attività"

Le altre attività risultano così composte:

|  | 31 12 2003        | 31 12 2002        |
|--|-------------------|-------------------|
| Esattorie e Ricevitorie                            | 1.790.761         | 1.960.904         |
| Erario - acconti versati e crediti imposta         | 640.356           | 495.001           |
| Assegni di terzi in giacenza presso la cassa       | 286.304           | 306.067           |
| Assegni tratti sull'Azienda in giacenza alla cassa | 196.286           | 140.640           |
| Partite viaggianti tra Filiali                     | 49.377            | 138.864           |
| Partite relative ad operazioni in valuta           | -                 | -                 |
| Rivalutazioni operazioni fuori bilancio (*)        | 3.445.857         | 3.093.014         |
| Premi pagati per opzioni                           | 966.908           | 1.246.715         |
| Depositi cauzionali                                | 7.754             | 254.987           |
| Attività per imposte anticipate (**)               | 346.268           | 393.182           |
| Altre (***)  | 2.602.269         | 4.095.993         |
| <b>Totale</b>                                      | <b>10.332.140</b> | <b>12.125.367</b> |

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

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

(\*\*\*) Riguardo alla diminuzione rispetto al 31/12/2002 vedi nota in calce alla sezione 6.4, VOCE 190 "Oneri straordinari" del conto economico.

### 5.2 Composizione della voce 140 "Ratei e risconti attivi"

I ratei e risconti attivi risultano così composti:

|  | 31 12 2003     | 31 12 2002       |
|--|----------------|------------------|
| <b>Ratei attivi per:</b>                 |                |                  |
| Interessi su crediti verso clientela     | 74.038         | 113.504          |
| Rendite da titoli di proprietà           | 135.291        | 107.831          |
| Differenziali su operazioni di copertura | 293.645        | 577.223          |
| Interessi su crediti verso Banche        | 44.264         | 79.331           |
| Compensi esattoriali                     | -              | 43               |
| Altri                                    | 79.499         | 77.389           |
|  | <b>626.737</b> | <b>955.321</b>   |
| <b>Risconti attivi:</b>                  |                |                  |
| Differenziali su operazioni di copertura | 15.724         | 22.550           |
| Altri                                    | 141.410        | 128.127          |
|  | <b>157.134</b> | <b>150.677</b>   |
| <b>Totale</b>                            | <b>783.871</b> | <b>1.105.998</b> |

### 5.3 Rettifiche per ratei e risconti attivi

31 12 2003 31 12 2002

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

Le rettifiche si riferiscono esclusivamente ai ratei d'interesse sui titoli zero coupon e dagli scarti di emissione così come previsto dalle disposizioni di Banca D'Italia

### 5.4 Distribuzione delle attività subordinate

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

31 12 2003 31 12 2002

|  |                  |                  |
|--|------------------|------------------|
| a) Crediti verso Banche                  | 9.867            | 9.822            |
| b) Crediti verso clientela (*)           | 371.233          | 244.639          |
| c) Obbligazioni e altri titoli di debito | 1.151.491        | 771.450          |
| <b>Totale</b>                            | <b>1.532.591</b> | <b>1.025.911</b> |

(\*) Comprende l'importo di euro mgl. 58.424 relativo ai prestiti subordinati concessi ad alcune società veicolo costituite per la cartolarizzazione dei crediti.

### 5.5 Composizione della voce 120 "Azioni e quote proprie"

31 12 2003 31 12 2002

|                    |        |       |
|--------------------|--------|-------|
| Azioni proprie (*) | 14.453 | 2.294 |
|--------------------|--------|-------|

(\*) pari a n. 5.728.539 al 31/12/2003 e n. 649.389 al 31/12/2002

Le azioni proprie attualmente iscritte in bilancio sono detenute per esigenze di negoziazione, nell'ambito dei limiti stabiliti con apposita delibera dell'organo amministrativo. Sono valutate al valore di mercato e sono interamente fronteggiate da una riserva indisponibile ai sensi dell'art. 2357 ter del codice civile.

## Sezione 6 - I DEBITI

### 6.1 Dettaglio della voce 10 "Debiti verso Banche"

|                                     | 31 12 2003 | 31 12 2002 |
|-------------------------------------|------------|------------|
| a) operazioni pronti contro termine | 2.745.962  | 3.094.454  |
| b) prestito di titoli               | -          | -          |

La provvista da banche è ripartita nel modo seguente:

|  | 31 12 2003 | 31 12 2002 |
|--|------------|------------|
| <b>A vista:</b>                                      |            |            |
| Conti correnti per servizi resi                      | 1.178.916  | 374.748    |
| Depositi liberi                                      | 3.102.245  | 1.372.179  |
| Altri rapporti                                       | 209.854    | 103.899    |
|  | 4.491.015  | 1.850.826  |
| <b>A termine o con preavviso:</b>                    |            |            |
| Finanziamenti ricevuti dalla Banca d'Italia          | 178.147    | 114.428    |
| Finanziamenti da organismi internazionali            | 347.699    | 362.299    |
| Depositi e finanziamenti ricevuti da banche centrali | 63.840     | 340.892    |
| Depositi vincolati e finanziamenti                   | 5.484.902  | 11.315.469 |
| Mutui ipotecari                                      | -          | -          |
| Rifinanziamento Artigiancassa                        | 173        | 892        |
| Operazioni pronti contro termine                     | 2.745.962  | 3.094.454  |
| Altri rapporti                                       | -          | -          |
|  | 8.820.723  | 15.228.434 |
| <b>Totale</b>  | 13.311.738 | 17.079.260 |

### 6.2 Dettaglio della voce 20 "Debiti verso clientela"

|                                     | 31 12 2003 | 31 12 2002 |
|-------------------------------------|------------|------------|
| a) operazioni pronti contro termine | 2.994.985  | 4.463.953  |
| b) prestito di titoli               | -          | -          |

La raccolta diretta da clientela presenta la seguente composizione:

|   | 31 12 2003 | 31 12 2002 |
|---|------------|------------|
| <b>A vista:</b>                             |            |            |
| Depositi a risparmio                        | 2.360.688  | 2.466.330  |
| Conti correnti passivi                      | 23.433.101 | 23.351.040 |
| Altri rapporti                              | 263.302    | 233.764    |
|   | 26.057.091 | 26.051.134 |
| <b>A termine o con preavviso:</b>           |            |            |
| Depositi a risparmio                        | 131.346    | 60.841     |
| Conti correnti passivi e depositi vincolati | 2.467.679  | 1.664.789  |
| Operazioni pronti contro termine            | 2.994.985  | 4.463.953  |
| Finanziamenti da organismi internazionali   | 16.415     | 7.653      |
| Altri rapporti                              | 69.192     | 448.861    |
|   | 5.679.617  | 6.646.097  |
| <b>Totale</b>                               | 31.736.708 | 32.697.231 |

### 6.3 Composizione della voce 30 "Debiti rappresentati da titoli"

I debiti rappresentati dai titoli sono così composti:

|                                   | 31 12 2003        | 31 12 2002        |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Obbligazioni                      | 13.712.268        | 12.138.759        |
| Certificati di deposito           | 4.870.884         | 4.918.182         |
| Altri titoli                      | 496.106           | 497.090           |
| <b>Totale</b>                     | <b>19.079.258</b> | <b>17.554.031</b> |
| Raccolta complessiva da clientela | 50.815.966        | 50.251.262        |
| Variazione                        | 1,12%             |                   |

## Sezione 7 - I FONDI

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

### 7.1 Composizione della voce 90 "Fondo rischi su crediti"

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

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

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

|                          | 31 12 2003 | 31 12 2002 |
|--------------------------|------------|------------|
| A. Saldo iniziale        | 182.608    | 154.937    |
| B. Aumenti               |            |            |
| B1. Accantonamenti       | -          | 38.000     |
| B2. Altre variazioni (1) | 58.794     | -          |
| C. Diminuzioni           |            |            |
| C1. Utilizzi             | 70.000     | 10.329     |
| C2. Altre variazioni (1) | 58.794     | -          |
| D. Saldo finale          | 112.608    | 182.608    |

Il Fondo rischi su crediti è stato incrementato nel 2002 per euro mgl. 38.000 per tener conto di eventuali passività potenziali future, rivenienti dalla massa creditizia in essere ed anche in considerazione della fase congiunturale. Al 31.12.2003 tale fondo è stato utilizzato per euro mgl. 70.000 per neutralizzare gli effetti specifici dei rischi connessi alla massa creditizia costituita dai piani finanziari e per la copertura di altri rischi di credito derivanti dall'improvviso deterioramento del grado di solvibilità di alcuni crediti in bonis.

1) Comprendono le movimentazioni relative alle fusioni e relativi scorpori della BAM e BT

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

|                                  | 31 12 2003     | 31 12 2002     |
|----------------------------------|----------------|----------------|
| A fronte garanzie ed impegni     | 25.049         | 21.926         |
| A fronte rischi ed oneri diversi | 374.933        | 314.996        |
| <b>Totale</b>                    | <b>399.982</b> | <b>336.922</b> |

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

#### Fondo garanzie ed impegni

|                                 | 31 12 2003    | 31 12 2002    |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| Saldo iniziale                  | 21.926        | 17.758        |
| Altre variazioni in aumento     | 24.128        |               |
| Accantonamenti                  | 3.123         | 4.168         |
| Utilizzi                        | (1.035)       | -             |
| Altre variazioni in diminuzione | (23.093)      | -             |
| <b>Totale</b>                   | <b>25.049</b> | <b>21.926</b> |

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

## Fondo beneficenza

31 12 2003 31 12 2002

|                               |       |   |
|-------------------------------|-------|---|
| Saldo iniziale                | -     | - |
| Aumenti                       |       | - |
| riparto utile anno precedente | 1.291 |   |
| altre variazioni              | 619   |   |
| Diminuzioni                   |       | - |
| utilizzi dell'anno            | 173   |   |
| altre variazioni              | 1.737 |   |
| Altre                         | -     | - |
| <b>Totale</b>                 | -     | - |

## Fondo rischi e oneri diversi

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

31 12 2003 31 12 2002

|  |                |                |
|--|----------------|----------------|
| Cause legali pendenti                                | 102.957        | 85.555         |
| Malversazioni e partite debitorie                    | 36.594         | 15.227         |
| Rischi di revoca connessi a procedure contenzioso    | 89.929         | 79.906         |
| Gestioni dirette attività esattoriali                | 43.899         | 30.899         |
| Partecipazioni - eventuali futuri andamenti negativi | 6.877          | 29.499         |
| Titoli emessi da paesi a rischio                     | 11.783         | 11.503         |
| Altri  | 82.894         | 62.407         |
| <b>Totale</b>  | <b>374.933</b> | <b>314.996</b> |

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

La voce "Altri" comprende un accantonamento pari a euro mgl. 77.000, finalizzato alla copertura del rischio probabile derivante dal deterioramento della massa creditizia costituita da piani finanziari e altri prodotti strutturati.

Relativamente alla rinegoziazione dei mutui agevolati, riguardanti le rate a scadere dal 2004 al 2008, l'onere stimato ammonta a circa euro mgl. 3.500.

Relativamente alla rinegoziazione dei mutui a tasso fisso, in base alla legge 24/2001 (mutui usurari), e riguardanti le rate a scadere dal 2004 al 2008, l'onere stimato ammonta a circa euro mgl. 2.600.

il fondo evidenzia i seguenti movimenti:

31 12 2003 31 12 2002

|  |                |                |
|--|----------------|----------------|
| Saldo iniziale                             | 314.996        | 323.063        |
| Altre variazioni in aumento <sup>(1)</sup> | 151.344        | -              |
| Utilizzi                                   | (10.745)       | (2.238)        |
| Accantonamento                             | 67.137         | 18.729         |
| Altre variazioni                           | (16)           | 322            |
| Cessione rami d'azienda <sup>(1)</sup>     | (147.783)      | (24.880)       |
| <b>Totale</b>                              | <b>374.933</b> | <b>314.996</b> |

(1) Le movimentazioni sono dovute essenzialmente all'avvenuta fusione per incorporazione in BMPS delle due banche, Agricola Mantovana e Toscana, in data 30 marzo 2003. Contemporaneamente sono state conferite la maggior parte delle attività bancarie alle Società di nuova costituzione.

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

31 12 2003

31 12 2002

|                            |                |                |
|----------------------------|----------------|----------------|
| Imposte dirette            | 177.199        | 113.700        |
| Imposte differite          | 11.995         | 163.114        |
| Imposte indirette e estero | 12.788         | 8.111          |
| Altre eventuali            | 23.232         | 96.364         |
| <b>Totale</b>              | <b>225.214</b> | <b>381.289</b> |

Il fondo imposte e tasse comprende l'accantonamento relativo:

- a) alle imposte correnti (IRPEG, IRAP);
- b) agli oneri fiscali differiti;
- c) alle imposte a carico delle filiali estere;
- d) agli oneri presunti sul contenzioso in corso e potenziale, valutati secondo criteri prudenziali.

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

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

La contabilizzazione delle attività e delle passività per imposte differite è stata effettuata, secondo il medesimo criterio adottato già dal bilancio al 31.12.2002, tenendo conto dell'intero orizzonte temporale di inversione delle medesime (2004-2012), poiché non esistono allo stato attuale motivazioni tali da ritenere incerto e irragionevole il recupero, tenendo conto della sostanziale stabilità di redditi "normalizzati" conseguiti in passato e delle positive attese circa la capienza dei redditi imponibili futuri.

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

- svalutazione diretta dei crediti deducibili in 9 esercizi ai sensi dell'art. 71, terzo comma, del TUIR (7 esercizi secondo la previgente normativa);
- svalutazione di oneri pluriennali acquisiti per effetto della fusione di Banca 121 deducibili negli esercizi successivi secondo l'originario piano di ammortamento;
- quota delle spese di manutenzione e riparazione eccedenti il 5% del costo complessivo di tutti i beni materiali ammortizzabili risultanti all'inizio dell'esercizio, deducibili in cinque esercizi (ex art. 67, 7° comma, del T.U.I.R.);
- differenze tra ammortamento civilistico e ammortamento fiscale di alcune poste di avviamento;
- spese relative a più esercizi (ex art. 74 T.U.I.R.), deducibili in cinque esercizi;
- accantonamento al fondo oneri futuri riferito all'onere potenziale derivante dal deterioramento della massa creditizia costituita dai piani finanziari e di altri prodotti strutturati.
- differenze di valutazione su titoli immobilizzati e non immobilizzati deducibili negli esercizi successivi.
- rettifiche di valore su partecipazioni deducibili in quinti nei quattro esercizi successivi (2004/2007) secondo le previsioni del D.L. n.209/2002, convertito con legge n.265/2002;
- perdite fiscali della incorporata Banca 121 relative agli esercizi 2000 e 2001 e quelle relative agli esercizi 2002 e 2003.

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

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

Le principali differenze temporanee tassabili che hanno generato la rilevazione di imposte differite sono relative a plusvalenze realizzate, tassabili in cinque esercizi ai sensi dell'art. 54, 4° comma, del T.U.I.R.

Le differenze temporanee tassabili per le quali non sussistono i presupposti per l'iscrizione di passività per imposte differite, in quanto caratterizzate da scarsa probabilità di inversione, ammontano complessivamente a mgl. di euro 1.545.854 e si riferiscono alle riserve di rivalutazione monetaria e al Fondo plusvalenze da reinvestire ex L. 169/83 incorporati nel capitale sociale, alla riserva ex art. 13 L. 124/93, alla riserva ex art. 21 D. Lgs. 213/98, al fondo di riserva speciale ex L. 218/90 e a riserve di rivalutazione monetaria delle incorporate, ricostituite dai relativi avanzi di fusione.

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

E' stata, inoltre, riadeguata la fiscalità differita già rilevata negli esercizi precedenti alla nuova aliquota IRPEG prevista per gli anni di inversione 2004 e successivi in misura pari al 33% a fronte di quella originariamente prevista in misura pari al 34%.

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

I movimenti dei fondi imposte e tasse sono i seguenti:

|  | 31 12 2003 | 31 12 2002 |
|--|------------|------------|
| A) Saldo iniziale  | 381.289    | 576.262    |
| B) Aumenti   |            |            |
| B.1 Accantonamenti per imposte di competenza dell'esercizio <sup>(1)</sup> | 180.178    | 111.995    |
| B.2 Fiscalità differita rilevata nell'esercizio                            | 5.685      | 160.263    |
| B.3 Altre variazioni   | 202.796    | 56         |
| C) Diminuzioni   |            |            |
| C.1 Utilizzi per pagamenti effettuati nell'esercizio                       | 351.687    | 341.952    |
| C.2 Fiscalità differita utilizzata nell'esercizio                          | 173.638    | 106.352    |
| C.3 Altre variazioni <sup>(2)</sup>  | 19.409     | 18.983     |
| D) Saldo finale  | 225.214    | 381.289    |

(1) Include l'imposta sostitutiva del 19% (pari a euro mgl. 89.195) sull'affrancamento, di cui all'art.6 DLgs 358/97, del disavanzo di fusione di Banca Agricola Mantovana imputato ad avviamento.

(2) quota di utilizzo del fondo imputata a proventi straordinari e riconferimento alle nuove Banca Toscana e Banca Agricola Mantovana.

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

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

L'accantonamento cumulato esistente al 31.12.2002 pari a euro milioni 51 effettuato negli anni precedenti a fronte del rischio potenziale del recupero del beneficio fiscale relativo agli anni 1999 e 2000, previsto dal D.Lgs. 153/99 "Legge Ciampi" per le operazioni di concentrazione poste in essere nei medesimi esercizi (imposizione ridotta al 12,5% dell'accantonamento alla speciale riserva) è stato interamente utilizzato nei primi mesi del 2003 per il versamento delle somme corrispondenti al recupero di tali benefici fiscali, come disposto dal D.L. n. 282 del 24.12.2002 convertito con Legge n.27 del 21.2.2003.

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

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

### Attività per imposte anticipate con contropartita a conto economico

|   | 31 12 2003 | 31 12 2002 |
|---|------------|------------|
| Importo iniziale                            | 356.232    | 246.252    |
| Aumenti                                     | 249.581    | 286.282    |
| Imposte anticipate sorte nell'esercizio     | 153.245    | 276.439    |
| Altri aumenti                               | 96.336     | 9.843      |
| Diminuzioni                                 | 296.722    | 176.302    |
| Imposte anticipate annullate nell'esercizio | 231.263    | 173.094    |
| Altre diminuzioni                           | 65.459     | 3.208      |
| Importo finale                              | 309.091    | 356.232    |

### Attività per imposte anticipate con contropartita a conto patrimoniale

|   | 31 12 2003 | 31 12 2002 |
|---|------------|------------|
| Importo iniziale                            | 36.950     | 43.133     |
| Aumenti                                     | 15.217     | 5.722      |
| Imposte anticipate sorte nell'esercizio     | 8.107      | 5.722      |
| Altri aumenti                               | 7.110      | -          |
| Diminuzioni                                 | 14.990     | 11.905     |
| Imposte anticipate annullate nell'esercizio | 14.210     | 11.089     |
| Altre diminuzioni                           | 780        | 816        |
| Importo finale                              | 37.177     | 36.950     |

Trattasi delle imposte anticipate relative ai quinti delle perdite scaturite dalle operazioni di cartolarizzazione Ulisse, Ulisse2 e di quelle effettuate dalla incorporata Banca Toscana, imputate a riduzione della riserva straordinaria ai sensi dell'art. 6 della L. n. 130/99; le imposte sorte nell'esercizio si riferiscono alle perdite sul titolo junior sottostante alla cartolarizzazione Ulisse.

### Passività per imposte differite con contropartita a conto economico

|  | 31 12 2003 | 31 12 2002 |
|--|------------|------------|
| Importo iniziale                           | 163.114    | 109.203    |
| Aumenti                                    | 22.519     | 160.263    |
| Imposte differite sorte nell'esercizio     | -          | 160.135    |
| Altri aumenti                              | 22.519 (*) | 128        |
| Diminuzioni                                | 173.638    | 106.352    |
| Imposte differite annullate nell'esercizio | 169.989    | 105.840    |
| Altre diminuzioni                          | 3.649      | 512        |
| Importo finale                             | 11.995     | 163.114    |

(\*) Trattasi per euro mgl. 5.685 di fiscalità differita rilevata nell'esercizio e, per il residuo, degli importi iniziali rivenienti dalle società incorporate BAM e BT

## Passività per imposte differite con contropartita a conto patrimoniale

31 12 2003

31 12 2002

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

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

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

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

|   | 31 12 2003 | 31 12 2002 |
|---|------------|------------|
| Saldo iniziale                                      | 110.467    | 95.889     |
| Altre variazioni in aumento (*)                     | 265.745    |            |
| Utilizzi  | (13.050)   | (7.776)    |
| Accantonamenti e contributi azienda                 | 4.080      | 1.266      |
| Contributi per le prestazioni                       | 18.672     | 14.672     |
| Adeguamento del fondo per rendite da reinvestimento | 3.889      | (327)      |
| Trasferimenti da altro fondo                        | 2.971      | 6.743      |
| Altre   | 23         | -          |
| Conferimento ramo di azienda a BAM e BT             | (261.965)  |            |
| Totale  | 130.832    | 110.467    |

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

Il valore complessivo è costituito dalle seguenti poste:

- Euro mgl. 19.622 quale fondo per i dipendenti esattoriali a prestazione definita.
- Euro mgl. 4.949 quale accantonamento a fronte di impegni di natura contrattuale individuale, finalizzata all'erogazione di rendite vitalizie ai Direttori Generali (n.3 posizioni).
- Euro mgl. 21.196 quale fondo a contribuzione definita per i dipendenti esattoriali.
- Euro mgl. 85.065 quale fondo complementare a contribuzione definita per i dipendenti della Banca divenuti tali dall'1.1.1991.

### 7.6 Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

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

|   | 31 12 2003 | 31 12 2002 |
|---|------------|------------|
| Saldo iniziale                                | 274.527    | 266.470    |
| Altre variazioni in aumento                   | 137.347    |            |
| Liquidazioni corrisposte                      | (30.467)   | (9.448)    |
| Anticipazioni ex L. 297/82                    | (5.863)    | (6.638)    |
| Altre anticipazioni                           | -          | -          |
| Trasferimenti al fondo complementare pensioni | (29.995)   | (27.922)   |
| Accantonamenti                                | 58.662     | 52.261     |
| Acquisizione ramo d'azienda                   | -          | 1.280      |
| Cessione ramo d'azienda                       | (140.330)  | (1.920)    |
| Altre variazioni                              | (159)      | 444        |
| Totale  | 263.722    | 274.527    |

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

## Sezione 8 - CAPITALE, RISERVE E FONDO RISCHI BANCARI GENERALI

### 8.1 Composizione voce 100 "Fondo rischi bancari generali"

|        | 31 12 2003 | 31 12 2002 |
|--------|------------|------------|
| Totale | 34.879     | 334.879    |

L'utilizzo del FRBG è stato effettuato coerentemente con la natura dello stesso volto a fronteggiare il rischio generale di impresa ed in presenza di specifici eventi di natura straordinaria (immobilizzazioni finanziarie, piani finanziari), avendo anche presente l'esigenza di perseguire l'ottimizzazione della fiscalità del Gruppo.

### 8.2 Composizione voce 110 "Passività subordinate"

| Valuta  | data<br>emissione | data<br>scadenza | tasso di<br>interesse | importo<br>in bilancio |
|---------|-------------------|------------------|-----------------------|------------------------|
| in Euro | 01 12 1998        | 01 12 2005       | variabile             | 154.886                |
| in Euro | 01 12 1998        | 01 12 2005       | fisso                 | 154.876                |
| in Euro | 12 03 1999        | 12 03 2009       | variabile             | 419.732                |
| in Euro | 30 09 1999        | 30 09 2006       | variabile             | 210.000                |
| in Euro | 15 05 2000        | 15 05 2007       | fisso                 | 120.000                |
| in Euro | 15 05 2000        | 15 05 2007       | variabile             | 120.000                |
| in Euro | 07 07 2000        | 07 07 2015       | variabile             | 30.000                 |
| in Euro | 20 07 2000        | 20 07 2015       | variabile             | 25.000                 |
| in Euro | 21 12 2000        | 21 12 2010       | variabile             | 300.000                |
| in Euro | 07 02 2001        | 07 02 2031       | variabile             | 356.000                |
| in Euro | 18 05 2001        | 18 05 2011       | variabile             | 250.000                |
| in Euro | 20 07 2001        | 20 07 2011       | variabile             | 150.000                |
| in Euro | 20 07 2001        | 20 07 2011       | variabile             | 250.000                |
| in Euro | 04 12 2001        | 04 03 2004       | variabile             | 350.000                |
| in Euro | 20 12 2002        | 20 12 2004       | variabile             | 70.800                 |
| in Euro | 20 12 2002        | 20 06 2005       | variabile             | 100.000                |
| in Euro | 31 12 2002        | 31 12 2007       | variabile             | 9.200                  |
| in Euro | 24 09 2003        | 24 09 2015       | variabile             | 400.000                |
| in Euro | 24 09 2003        | 24 09 2015       | variabile             | 200.000                |
| in Euro | 30 12 2003        | 30 12 2033       | variabile             | 700.000                |
|         |                   |                  |                       | 4.370.494              |

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

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

### 8.3 Composizione voce 120 "Capitale sociale"

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

|                     | nominale | numero        | valore in euro   |
|---------------------|----------|---------------|------------------|
| Azioni ordinarie    | 0,64     | 2.607.791.591 | 1.668.986.618,24 |
| Azioni di risparmio | 0,64     | 9.432.170     | 6.036.588,80     |
|                     |          | 2.617.223.761 | 1.675.023.207,04 |

#### 8.4 Composizione voce 130 "Sovrapprezzo di emissione"

31 12 2003

31 12 2002

|        |         |         |
|--------|---------|---------|
| Totale | 522.925 | 522.925 |
|--------|---------|---------|

#### 8.5 Composizione voce 140 "Riserve"

31 12 2003

31 12 2002

|  |                  |                  |
|--|------------------|------------------|
| Riserva legale                           | 335.005          | 271.231          |
| Riserva statutaria                       | 1.065.812        | 974.813          |
| Riserva straordinaria                    | 342.039          | 148.498          |
| Riserva L. 218/90                        | 163.794          | 163.794          |
| Riserva D.Lgs. 153/99                    | 318.638          | 318.638          |
| Riserva D.Lgs. 213/98                    | 9.335            | 18.123           |
| Riserva ex art.13 L. 124/93              | 3.826            | 2.988            |
| Riserva azioni proprie                   | 14.453           | 2.294            |
| Avanzo di fusione                        | 606.615          | 13.422           |
| Altre riserve                            | 575.027          | 575.027          |
| Riserva assegnazione utili ai dipendenti | 1.192            | 1.192            |
| <b>Totale</b>                            | <b>3.435.736</b> | <b>2.490.020</b> |

Le riserve in sospensione d'imposta ammontano alla data del 31.12.2003 a euro mgl. 180.985

#### 8.6 Composizione voce 150 "Riserve di rivalutazione"

31 12 2003

31 12 2002

|        |   |   |
|--------|---|---|
| Totale | - | - |
|--------|---|---|

#### Patrimonio netto

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

## 8.7 Patrimonio e requisiti prudenziali di vigilanza

Categorie/Valori

31 12 2003

31 12 2002

|   |            |            |
|---|------------|------------|
| <b>A. Patrimonio di vigilanza</b>                         |            |            |
| A.1 Patrimonio di base (tier 1)                           | 5.726.067  | 4.927.666  |
| A.2 Patrimonio supplementare (tier 2)                     | 2.847.940  | 2.617.241  |
| A.3 Elementi da dedurre                                   | (860.147)  | (763.072)  |
| A.4 Patrimonio di vigilanza                               | 7.713.860  | 6.781.835  |
| <b>B. Requisiti prudenziali di vigilanza</b>              |            |            |
| B.1 Rischi di credito                                     | 3.152.061  | 3.200.752  |
| B.2 Rischi di mercato                                     | 302.035    | 295.839    |
| <i>di cui:</i>  |            |            |
| <i>- rischi del portafoglio non immobilizzato</i>         | 302.035    | 295.839    |
| <i>- rischi di cambio</i>                                 | -          | -          |
| B.2.1 Prestiti subordinati di 3° livello                  | 302.035    | 295.839    |
| B.3 Altri requisiti prudenziali                           | 265.959    | 218.192    |
| B.4 Totale requisiti prudenziali                          | 3.418.020  | 3.418.944  |
| Posizione patrimoniale: eccedenza                         | 4.295.840  | 3.362.891  |
| <b>C. Attività di rischio e coefficienti di vigilanza</b> |            |            |
| C.1 Attività di rischio ponderate                         | 53.143.648 | 53.068.331 |
| <i>totale rischi creditizi</i>                            | 45.029.448 | 45.725.031 |
| <i>rischi di mercato *</i>                                | 4.314.786  | 4.226.271  |
| C.2 Patrimonio di base/Attività di rischio ponderate      | 10,77      | 9,29       |
| C.3 Patrimonio di vigilanza/Attività di rischio ponderate | 15,08      | 13,34      |

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

Il coefficiente di solvibilità per i rischi di credito si attesta al 31.12.2003 al 17,13% (14,83% al 31.12.2002)

## Sezione 9 - ALTRE VOCI DEL PASSIVO

### 9.1 Composizione della voce 50 "Altre passività"

Le altre passività risultano così composte:

|  | 31 12 2003       | 31 12 2002        |
|--|------------------|-------------------|
| Somme a disposizione clientela                 | 119.916          | 257.741           |
| Esattorie e Ricevitorie                        | 1.221.805        | 1.465.357         |
| Partite viaggianti tra Filiali                 | 85.464           | 92.568            |
| Partite relative ad operazioni in valuta       | 52               | 4.371             |
| Rettifiche di valore operazioni fuori bilancio | 3.747.904        | 3.272.634         |
| Somme da versare al Fisco per c/terzi          | 69.792           | 75.929            |
| Somme di terzi per depositi cauzionali         | 7.103            | 136.203           |
| Premi ricevuti per opzioni                     | 808.984          | 1.082.225         |
| Altre (1)                                      | 2.274.201        | 3.697.247         |
| <b>Totale</b>                                  | <b>8.335.221</b> | <b>10.084.275</b> |

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

(1) La valutazione di un "contratto derivato" con titolo sottostante contabilizzato tra le c.d. operazioni "fuori bilancio" ("Put option" su ex azioni BAM ora BMPS), è stata effettuata ai sensi dell'ultimo comma dell'art. 15 del D.Lgs. 87/92 in applicazione di norme tributarie e nel caso di specie l'art. 103 bis del DPR n. 917/86.

Tale impostazione ha comportato l'iscrizione in bilancio di "Oneri straordinari" con contropartita "Altre passività" pari a euro mgl. 169.000, oneri straordinari che, al netto dell'effetto fiscale hanno inciso negativamente sul risultato dell'esercizio e sul patrimonio netto per euro mgl. 111.540.

### 9.2 Composizione della voce 60 "Ratei e risconti passivi"

I ratei e risconti passivi risultano così composti:

|  | 31 12 2003     | 31 12 2002       |
|--|----------------|------------------|
| <b>Ratei passivi:</b>                      |                |                  |
| - interessi su debiti verso clientela      | 6.361          | 21.332           |
| - interessi su titoli di debito            | 203.525        | 202.763          |
| - interessi su certificati di deposito     | 26.119         | 33.004           |
| - interessi su debiti verso Banche         | 42.818         | 52.659           |
| - differenziali su operazioni di copertura | 218.022        | 528.307          |
| - spese generali                           | 155.239        | 93.427           |
| - altri                                    | 26.810         | 5.360            |
|  | <b>678.894</b> | <b>936.852</b>   |
| <b>Risconti passivi:</b>                   |                |                  |
| - sconto di portafoglio                    | 3.685          | 4.184            |
| - provvigioni su fidejussioni              | 6.434          | 5.816            |
| - differenziali su operazioni di copertura | 89.211         | 94.506           |
| - corrispettivi da locazioni finanziarie   | -              | -                |
| - altri                                    | 78.487         | 4.396            |
|  | <b>177.817</b> | <b>108.902</b>   |
| <b>Totale ratei e risconti</b>             | <b>856.711</b> | <b>1.045.754</b> |

### 9.3 Rettifiche per ratei e risconti passivi

|                     | 31 12 2003 | 31 12 2002 |
|---------------------|------------|------------|
| a) Voci del passivo | -          | -          |

Le rettifiche apportate ai conti del passivo si riferiscono ai ratei passivi dei certificati di deposito

## Sezione 10 - LE GARANZIE E GLI IMPEGNI

### 10.1 Composizione della voce 10 "Garanzie rilasciate"

31 12 2003

31 12 2002

|   |                  |                  |
|---|------------------|------------------|
| <b>a) Crediti di firma di natura commerciale:</b> |                  |                  |
| - crediti documentari                             | 170.966          | 208.166          |
| - accettazioni bancarie                           | 12.677           | 43.913           |
| - avalli e fidejussioni                           | 2.021.108        | 2.010.049        |
| - altri   | 136.324          | 131.648          |
|   | <b>2.341.075</b> | <b>2.393.776</b> |
| <b>b) Crediti di firma di natura finanziaria:</b> |                  |                  |
| - accettazioni                                    | 12.041           | 13.078           |
| - avalli e fidejussioni (*)                       | 3.979.905        | 5.026.553        |
| - altri   | 154.498          | 219.934          |
|   | <b>4.146.444</b> | <b>5.259.565</b> |
| <b>c) Attività costituite in garanzia di:</b>     |                  |                  |
| - obbligazioni di terzi                           | 16.736           | 8.818            |
| <b>Totale</b>                                     | <b>6.504.255</b> | <b>7.662.159</b> |

(\*) L'importo comprende euro mgl. 159.187 per eccedenze di imposta cedute infragruppo ai sensi dell'art. 43 ter del DPR 602/73 ed utilizzate.

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

31 12 2003

31 12 2002

|   |                  |                  |
|---|------------------|------------------|
| <b>a) Impegni ad erogare fondi ad utilizzo certo:</b>                           |                  |                  |
| - mutui e finanziamenti da erogare a clientela                                  | 14.240           | 18.965           |
| - finanziamenti e depositi da erogare ad Enti creditizi                         | 98.886           | 42.427           |
| - acquisti di titoli non ancora regolati  | 183.270          | 163.567          |
| - altri impegni e rischi (*)  | 1.729.835        | 1.191.576        |
|   | <b>2.026.231</b> | <b>1.416.535</b> |
| <b>b) Impegni ad erogare fondi ad utilizzo incerto:</b>                         |                  |                  |
| - margini utilizzabili su linee di credito a banche                             | 358.431          | 292.855          |
| - margini utilizzabili su linee di credito a clientela                          | 2.802.346        | 3.329.072        |
| - fondo interbancario tutela dei depositi                                       | 54.926           | 46.128           |
| - impegni a fronte anticipazioni future su ruoli esattoriali non ancora scaduti | -                | -                |
| - opzioni put su titoli emesse (**)   | 896.787          | 972.884          |
| - altri impegni   | 97.808           | 657              |
|   | <b>4.210.298</b> | <b>4.641.596</b> |
| <b>Totale generale</b>  | <b>6.236.529</b> | <b>6.058.131</b> |

(\*) L'importo comprende euro mgl. 1.658.828 relativo a contratti derivati su crediti

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

Il rischio di credito connesso alle garanzie rilasciate ed agli impegni è valutato in modo analogo ai crediti erogati per cassa. La parte stimata di dubbio realizzo è rappresentata con l'apposizione nel passivo di un apposito fondo per rischi e oneri, ammontante a euro mgl. 25.049.

### 10.3 Attività costituite in garanzia di propri debiti

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

|   | 31 12 2003       | 31 12 2002       |
|---|------------------|------------------|
| A garanzia di anticipazione da Banca d'Italia | 436.090          | 299.936          |
| A cauzione per emissione Assegni Circolari    | 97.172           | 94.239           |
| Per operazioni pronti/termine                 | 5.407.782        | 7.220.379        |
| <b>Totale</b>                                 | <b>5.941.044</b> | <b>7.614.554</b> |

### 10.4 Margini attivi utilizzabili su linee di credito

La Banca dispone dei seguenti margini attivi:

|                 | 31 12 2003     | 31 12 2002     |
|-----------------|----------------|----------------|
| Banche centrali | 627.519        | 564.962        |
| Banche          | -              | -              |
| <b>Totale</b>   | <b>627.519</b> | <b>564.962</b> |

## 10.5 Operazioni a termine

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

| Categorie di operazioni               | Di copertura | Di negoziazione | Altre operazioni      |
|---------------------------------------|--------------|-----------------|-----------------------|
| <b>1 Compravendite:</b>               |              |                 |                       |
| <b>1.1 Titoli:</b>                    |              |                 |                       |
| - acquisti                            |              | 183.270         |                       |
| - vendite                             |              | 37.257          | -                     |
| <b>1.2 Valute:</b>                    |              |                 |                       |
| - valute contro valute                | 1.480.347    | 340.692         |                       |
| - acquisti contro euro                | 4.575.572    | 511.409         |                       |
| - vendite contro euro                 | 996.505      | 883.564         |                       |
| <b>2 Depositi e finanziamenti:</b>    |              |                 |                       |
| - da erogare                          |              |                 | 113.126               |
| - da ricevere                         |              |                 | 1.400.597             |
| <b>3 Contratti derivati:</b>          |              |                 |                       |
| <b>3.1 Con scambio di capitali</b>    |              |                 |                       |
| <b>a) titoli:</b>                     |              |                 |                       |
| - acquisti                            | 119.670      | 546.452         | 882.128 <sup>1)</sup> |
| - vendite                             | 112.533      | 918.769         | 119.670 <sup>2)</sup> |
| <b>b) valute:</b>                     |              |                 |                       |
| - valute contro valute                | 36.886       | 22.431.215      |                       |
| - acquisti contro euro                | 466.643      | 8.207.137       |                       |
| - vendite contro euro                 | 132.662      | 8.278.001       |                       |
| <b>c) altri valori:</b>               |              |                 |                       |
| - acquisti                            |              | 476.142         |                       |
| - vendite                             |              | 497.377         |                       |
| <b>3.2 Senza scambio di capitali:</b> |              |                 |                       |
| <b>a) valute:</b>                     |              |                 |                       |
| - valute contro valute                |              |                 |                       |
| - acquisti contro euro                | 5.333        |                 |                       |
| - vendite contro euro                 | 6.673        |                 |                       |
| <b>b) altri valori:</b>               |              |                 |                       |
| - acquisti                            | 17.149.069   | 80.549.360      | 440.121 <sup>3)</sup> |
| - vendite                             | 18.857.546   | 79.439.135      | 41.550 <sup>2)</sup>  |

Tra le operazioni di negoziazione sono inclusi contratti a copertura di titoli non immobilizzati per euro mgl. 1.589.395.

Le minusvalenze nette latenti sui contratti derivati a copertura di attività/passività fruttifere di interessi ammontano a euro mgl. 185.927.

1) L'importo indicato nelle altre operazioni include principalmente:

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

b) covered warrants emessi dalla Banca per euro mgl. 104.100.

2) Gli importi indicati nella colonna altre operazioni sono costituiti dai covered warrants emessi dalla Banca.

3) L'importo indicato nelle altre operazioni include:

a) i contratti di swap posti in essere nell'ambito dell'operazione di acquisizione della ex Banca Agricola Mantovana per euro mgl. 402.471 (cfr. nota 1 lett. a);

b) covered warrants emessi dalla Banca per euro mgl. 37.650.

## 10.6 Contratti derivati su crediti

| Categorie di operazioni         | Di negoziazione | Altre operazioni      |
|---------------------------------|-----------------|-----------------------|
| 1 Acquisti di protezione        |                 |                       |
| 1.1 Con scambio di capitali     |                 |                       |
| 1.1.1 Credit default swap       | 654.105         | 61.235                |
| 1.1.2 Total rate of return swap |                 |                       |
| 1.1.3 Credit linked note        |                 | 26.000                |
| 1.2 Senza scambio di capitali   |                 |                       |
| 1.2.1 Credit default swap       |                 |                       |
| 1.2.2 Total rate of return swap | 23.980          | 177.740 <sup>1)</sup> |
| 1.2.3 Credit linked note        |                 |                       |
| 2 Vendite di protezione         |                 |                       |
| 2.1 Con scambio di capitali     |                 |                       |
| 2.1.1 Credit default swap       | 346.460         | 145.884               |
| 2.1.2 Total rate of return swap |                 |                       |
| 2.1.3 Credit linked note        | 465.800         | 252.761               |
| 2.1.4 Credit spread option      |                 | 15.942                |
| 2.2 Senza scambio di capitali   |                 |                       |
| 2.2.1 Credit default swap       | 208.000         |                       |
| 2.2.2 Total rate of return swap | 23.980          |                       |
| 2.2.3 Credit linked note        | 200.000         |                       |

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

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

### 11.1 Grandi rischi

|           | 31 12 2003 | 31 12 2002 |
|-----------|------------|------------|
| Ammontare | 1.964.146  | 2.907.277  |
| Numero    | 2          | 3          |

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

### 11.2 Distribuzione dei crediti verso clientela per principali categorie di debitori

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

|                            | 31 12 2003        | 31 12 2002        |
|----------------------------|-------------------|-------------------|
| a) Stati                   | 1.091.837         | 1.561.507         |
| b) Altri Enti pubblici     | 2.743.350         | 2.668.573         |
| c) Società non finanziarie | 17.993.637        | 17.686.038        |
| d) Società finanziarie     | 5.136.695         | 5.314.325         |
| e) Famiglie produttrici    | 2.592.595         | 2.484.453         |
| f) Altri operatori         | 7.077.447         | 7.087.752         |
| <b>Totale</b>              | <b>36.635.561</b> | <b>36.802.648</b> |

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

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

|   | 31 12 2003        | 31 12 2002        |
|---|-------------------|-------------------|
| a) Altri servizi destinati alla vendita               | 3.442.970         | 3.407.570         |
| b) Servizi del commercio recuperi e riparazioni       | 3.545.767         | 3.510.526         |
| c) Edilizia e opere pubbliche                         | 2.821.679         | 2.684.702         |
| d) Prodotti tessili, cuoio, calzature e abbigliamento | 951.714           | 953.293           |
| e) Prodotti alimentari, bevande, ecc.                 | 849.219           | 864.996           |
| f) Altre branche di attività economica                | 7.148.292         | 7.074.713         |
| <b>Totale</b>   | <b>18.759.641</b> | <b>18.495.800</b> |

#### 11.4 Distribuzione delle garanzie rilasciate per principali categorie di controparti

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

|                            | 31 12 2003       | 31 12 2002       |
|----------------------------|------------------|------------------|
| a) Stati e Banche Centrali | 6.611            | 3.958            |
| b) Altri Enti pubblici     | 209.295          | 201.680          |
| c) Banche                  | 2.551.428        | 3.426.792        |
| d) Società non finanziarie | 3.292.301        | 3.501.347        |
| e) Società finanziarie     | 200.428          | 290.210          |
| f) Famiglie produttrici    | 74.531           | 80.494           |
| g) Altri operatori         | 169.661          | 157.678          |
| <b>Totale</b>              | <b>6.504.255</b> | <b>7.662.159</b> |

#### 11.5 Distribuzione territoriale delle Attività e delle Passività

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

| Voci/Paesi                      | Italia     | Altri Paesi U.E. | Altri Paesi | Totale     |
|---------------------------------|------------|------------------|-------------|------------|
| <b>1. Attivo</b>                | 55.974.558 | 6.305.348        | 2.916.150   | 65.196.056 |
| 1.1 Crediti verso banche        | 13.851.735 | 2.110.959        | 723.812     | 16.686.506 |
| 1.2 Crediti verso clientela     | 35.494.154 | 815.425          | 325.982     | 36.635.561 |
| 1.3 Titoli                      | 6.628.669  | 3.378.964        | 1.866.356   | 11.873.989 |
| <b>2. Passivo</b>               | 55.203.568 | 7.933.198        | 5.387.803   | 68.524.569 |
| 2.1 Debiti verso banche         | 6.402.228  | 3.531.677        | 3.377.833   | 13.311.738 |
| 2.2 Debiti verso clientela      | 30.035.295 | 1.190.871        | 510.542     | 31.736.708 |
| 2.3 Debiti rappresentati titoli | 15.505.214 | 2.780.733        | 793.311     | 19.079.258 |
| 2.4 Altri conti                 | 3.260.831  | 429.917          | 706.117     | 4.396.865  |
| <b>3. Garanzie e impegni</b>    | 9.926.948  | 2.214.364        | 599.472     | 12.740.784 |

#### 11.6 Distribuzione temporale delle Attività e delle passività

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

### 11.6.1 Distribuzione temporale delle attività

| Voci                                      | Durata residua    |                   |                   |                   |                  |                   |                  | Totale           |                         |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|------------------|-------------------|------------------|------------------|-------------------------|
|   | a vista           | fino a<br>3 mesi  | fino a<br>12 mesi | fino a 5 anni     |                  | oltre 5 anni      |                  |                  | durata<br>indeterminata |
|   |                   |                   |                   | tasso fisso       | t. indicizzato   | tasso fisso       | t. indicizzato   |                  |                         |
| <b>Attivo:</b>                            |                   |                   |                   |                   |                  |                   |                  |                  |                         |
| 1.1 Titoli del tesoro rifinanziabili      | 32.267            | 12.110            | 6.616             | 894               | 46.736           | 1.160             | 11.248           | -                | 111.031                 |
| 1.2 Crediti verso banche                  | 789.671           | 8.304.947         | 1.949.614         | 1.271.221         | 105.381          | 2.080.576         | 70.074           | 2.115.022        | 16.686.506              |
| 1.3 Crediti verso clientela               | 9.756.609         | 6.292.982         | 5.677.234         | 2.613.984         | 3.636.721        | 2.531.685         | 4.694.459        | 1.431.887        | 36.635.561              |
| 1.4 Obbligazioni e altri titoli di debito | 129.218           | 1.086.630         | 653.363           | 1.659.462         | 2.813.990        | 1.832.724         | 2.028.588        | 877.680          | 11.081.655              |
| 1.5 Operazioni "fuori bilancio"           | 1.364.681         | 66.226.419        | 48.007.031        | 30.229.690        | 1.055.607        | 31.420.343        | 229.315          | 33               | 178.533.119             |
| <b>Totale dell'attivo</b>                 | <b>12.072.446</b> | <b>81.923.088</b> | <b>56.293.858</b> | <b>35.775.251</b> | <b>7.658.435</b> | <b>37.866.488</b> | <b>7.033.684</b> | <b>4.424.622</b> | <b>243.047.872</b>      |

## 11.6.2 Distribuzione temporale delle passività

| Voci                                | Durata residua    |                   |                   |                   |                  |                   |                  |                         | Totale             |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|------------------|-------------------|------------------|-------------------------|--------------------|
|                                     | a vista           | fino a<br>3 mesi  | fino a<br>12 mesi | fino a 5 anni     |                  | oltre 5 anni      |                  | durata<br>indeterminata |                    |
|                                     |                   |                   |                   | tasso fisso       | t.indicizzato    | tasso fisso       | t. indicizzato   |                         |                    |
| <b>Passivo:</b>                     |                   |                   |                   |                   |                  |                   |                  |                         |                    |
| 2.1 Debiti verso banche             | 4.517.702         | 7.834.015         | 458.770           | 56.157            |                  | 445.094           |                  | -                       | 13.311.738         |
| 2.2 Debiti verso clientela          | 26.201.724        | 5.348.419         | 184.826           | 287               | -                | 1.452             | -                |                         | 31.736.708         |
| 2.3 Debiti rappresentati da titoli: | 560.816           | 3.280.000         | 2.340.319         | 2.283.744         | 6.741.264        | 2.576.156         | 1.207.098        | 89.861                  | 19.079.258         |
| di cui:                             |                   |                   |                   |                   |                  |                   |                  |                         |                    |
| - Obbligazioni                      | 45.119            | 405.466           | 1.142.151         | 1.523.277         | 6.723.140        | 2.576.156         | 1.207.098        | 89.861                  | 13.712.268         |
| - Certificati di deposito           | 70.591            | 2.858.534         | 1.188.168         | 735.467           | 18.124           | -                 | -                |                         | 4.870.884          |
| - Altri titoli                      | 445.106           | 16.000            | 10.000            | 25.000            |                  |                   |                  |                         | 496.106            |
| 2.4 Passività subordinate           | -                 | 500.000           | 62.300            | 106.301           | 771.160          | -                 | 2.930.733        | -                       | 4.370.494          |
| 2.5 Operazioni "fuori bilancio"     | 2.754.336         | 67.088.839        | 44.640.724        | 32.167.597        | 694.474          | 33.199.122        | 199.780          | 106.719                 | 180.851.591        |
| <b>Totale del passivo</b>           | <b>34.034.578</b> | <b>84.051.273</b> | <b>47.686.939</b> | <b>34.614.086</b> | <b>8.206.898</b> | <b>36.221.824</b> | <b>4.337.611</b> | <b>196.580</b>          | <b>249.349.789</b> |

## 11.7 Attività e passività in valuta

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

|                                   | 31 12 2003 | 31 12 2002 |
|-----------------------------------|------------|------------|
| <b>a) Attività:</b>               | 4.117.413  | 6.957.040  |
| 1. Crediti verso banche           | 1.412.295  | 3.409.041  |
| 2. Crediti verso clientela        | 1.342.840  | 1.925.857  |
| 3. Titoli                         | 1.034.117  | 1.230.926  |
| 4. Partecipazioni                 | 319.970    | 383.019    |
| 5. Altri conti                    | 8.191      | 8.197      |
| <b>b) Passività:</b>              | 7.181.154  | 9.522.571  |
| 1. Debiti verso banche            | 3.320.302  | 6.070.410  |
| 2. Debiti verso clientela         | 1.414.022  | 1.379.713  |
| 3. Debiti rappresentati da titoli | 2.446.830  | 2.072.448  |
| 4. Altri conti                    | -          | -          |

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

|                        | 31 12 2003       | 31 12 2002       |
|------------------------|------------------|------------------|
| a) Banche              | 2.135.335        | 1.612.260        |
| b) Società finanziarie | 420.553          | 169.710          |
| c) Altri operatori     | 46.000           | 20.000           |
| <b>Totale</b>          | <b>2.601.888</b> | <b>1.801.970</b> |

## 11.9 Attività cartolarizzate

Nel secondo semestre 2003 è stata effettuata, ai sensi della legge 130/99, una operazione di cartolarizzazione così come nel seguito specificato:

### SIENA MORTGAGES 03 -4 S.r.l.

In data 19 novembre 2003 è stata perfezionata la cessione pro-soluto, alla società veicolo "Siena Mortgages 03-4 S.r.l.", di un portafoglio di mutui residenziali in bonis, con relative ipoteche di primo grado economico, posseduto da Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. e da alcune società controllate ("Originator").

La società veicolo Siena Mortgages 03 -4 S.r.l. è attualmente controllata dalla Stichting Marcellus con il 40% e dalla Stichting Green Hill con il 50% del capitale azionario. Il restante 10% è detenuto dalle banche Originator proporzionalmente al portafoglio rispettivamente ceduto.

Il prezzo di cessione è stato stabilito come sommatoria di due componenti: prezzo corrente per Euro mgl. 1.468.984, pari al valore nominale dei finanziamenti alla data di valutazione, di cui euro mgl. 974.844, pari a n. 13.827 posizioni cedute dalla BMPS; prezzo differito complessivo attualizzato per euro mgl. 82.244 di cui euro mgl. 57.100 della BMPS, legato all'andamento effettivo degli incassi da parte della Società Veicolo (c.d. excess spread al netto dei costi dell'operazione).

La società veicolo, a fronte dei finanziamenti acquistati, ha emesso, in data 26 gennaio 2004, "Asset-Backed Floating Rate Notes" quotate presso la Borsa del Lussemburgo. L'emissione è strutturata in quattro tranche con due bond rating "AAA" per un ammontare rispettivamente di euro mgl. 220.350 e di euro mgl. 1.160.500, ed altre due classi pari a euro mgl. 51.410 con rating "AA" e a euro mgl. 36.730 con rating "BBB"

Ciascun Originator rivestirà il ruolo di "soggetto incaricato della riscossione dei crediti ceduti e dei servizi di cassa e pagamento" relativamente ai crediti rispettivamente ceduti.

Questa operazione di cartolarizzazione permetterà di migliorare la redditività del capitale del Gruppo Monte dei Paschi di Siena grazie al reinvestimento nell'attività creditizia della liquidità generatasi.

### Titoli con crediti sottostanti

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

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

### 11.9 A Titoli immobilizzati con crediti sottostanti propri

#### Titoli Senior

|                  | esposizione lorda | riprese/rettifiche | esposizione netta |
|------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
| <b>Titoli</b>    |                   |                    |                   |
| 1 Sofferenze     |                   |                    |                   |
| 2 Incagli        |                   |                    |                   |
| 3 Altre attività | 158.324           |                    | 158.324           |

#### Titoli Mezzanine

|                  | esposizione lorda | riprese/rettifiche | esposizione netta |
|------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
| <b>Titoli</b>    |                   |                    |                   |
| 1 Sofferenze     |                   |                    |                   |
| 2 Incagli        |                   |                    |                   |
| 3 Altre attività | 92.305            | (348)              | 91.957            |

**Titoli Junior**

|                  | esposizione lorda | riprese/rettifiche | esposizione netta |
|------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
| <b>Mutui</b>     |                   |                    |                   |
| 1 Sofferenze     | 43.951            | (27.205)           | 16.746            |
| 2 Incagli        |                   |                    |                   |
| 3 Altre attività | 10.000            |                    | 10.000            |
| <b>Titoli</b>    |                   |                    |                   |
| 1 Sofferenze     |                   |                    |                   |
| 2 Incagli        |                   |                    |                   |
| 3 Altre attività | 88.171            | 322                | 88.493            |
| <b>Altri</b>     |                   |                    |                   |
| 1 Sofferenze     | 348.611           |                    | 348.611           |
| 2 Incagli        |                   |                    |                   |
| 3 Altre attività |                   |                    |                   |

**11.9 B Titoli non immobilizzati con crediti sottostanti propri****Titoli Senior**

|                  | esposizione lorda | riprese/rettifiche | esposizione netta |
|------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
| <b>Altri</b>     |                   |                    |                   |
| 1 Sofferenze     | 14                |                    | 14                |
| 2 Incagli        |                   |                    |                   |
| 3 Altre attività |                   |                    |                   |

**Titoli Mezzanine**

|                  | esposizione lorda | riprese/rettifiche | esposizione netta |
|------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
| <b>Mutui</b>     |                   |                    |                   |
| 1 Sofferenze     |                   |                    |                   |
| 2 Incagli        |                   |                    |                   |
| 3 Altre attività | 6.797             | 3                  | 6.800             |
| <b>Altri</b>     |                   |                    |                   |
| 1 Sofferenze     | 30.000            |                    | 30.000            |
| 2 Incagli        |                   |                    |                   |
| 3 Altre attività | 4.965             |                    | 4.965             |

**Titoli Junior**

|                  | esposizione lorda | riprese/rettifiche | esposizione netta |
|------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
| <b>Titoli</b>    |                   |                    |                   |
| 1 Sofferenze     |                   |                    |                   |
| 2 Incagli        |                   |                    |                   |
| 3 Altre attività | 2.159             | (39)               | 2.120             |

## 11.9 C Titoli immobilizzati con crediti sottostanti di terzi

### Titoli Senior

|                  | esposizione lorda | riprese/rettifiche | esposizione netta |
|------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
| <b>Mutui</b>     |                   |                    |                   |
| 1 Sofferenze     |                   |                    |                   |
| 2 Incagli        |                   |                    |                   |
| 3 Altre attività | 1.707             |                    | 1.707             |
| <b>Altri</b>     |                   |                    |                   |
| 1 Sofferenze     | 6.026             |                    | 6.026             |
| 2 Incagli        |                   |                    |                   |
| 3 Altre attività | 71.189            |                    | 71.189            |

### Titoli Mezzanine

|                  | esposizione lorda | riprese/rettifiche | esposizione netta |
|------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
| <b>Mutui</b>     |                   |                    |                   |
| 1 Sofferenze     |                   |                    |                   |
| 2 Incagli        |                   |                    |                   |
| 3 Altre attività | 3.966             |                    | 3.966             |
| <b>Titoli</b>    |                   |                    |                   |
| 1 Sofferenze     |                   |                    |                   |
| 2 Incagli        |                   |                    |                   |
| 3 Altre attività | 5.000             |                    | 5.000             |
| <b>Altri</b>     |                   |                    |                   |
| 1 Sofferenze     |                   |                    |                   |
| 2 Incagli        |                   |                    |                   |
| 3 Altre attività | 33.560            |                    | 33.560            |

### Titoli Junior

Non esistono titoli della specie in portafoglio

## 11.9 D Titoli non immobilizzati con crediti sottostanti di terzi

### Titoli Senior

|                  | esposizione lorda | riprese/rettifiche | esposizione netta |
|------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
| <b>Mutui</b>     |                   |                    |                   |
| 1 Sofferenze     | 75                |                    | 75                |
| 2 Incagli        |                   |                    |                   |
| 3 Altre attività | 12.000            | -                  | 12.000            |
| <b>Titoli</b>    |                   |                    |                   |
| 1 Sofferenze     | 50.000            | (1.500)            | 48.500            |
| 2 Incagli        |                   |                    |                   |
| 3 Altre attività |                   |                    |                   |
| <b>Altri</b>     |                   |                    |                   |
| 1 Sofferenze     |                   |                    |                   |
| 2 Incagli        |                   |                    |                   |
| 3 Altre attività | 20.013            | (26)               | 19.987            |

**Titoli Mezzanine**

|                  | esposizione lorda | riprese/rettifiche | esposizione netta |
|------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
| <b>Mutui</b>     |                   |                    |                   |
| 1 Sofferenze     | 10.000            |                    | 10.000            |
| 2 Incagli        | 26.921            | 79                 | 27.000            |
| 3 Altre attività | 3.000             |                    | 3.000             |

**Titoli Junior**

|                  | esposizione lorda | riprese/rettifiche | esposizione netta |
|------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
| <b>Mutui</b>     |                   |                    |                   |
| 1 Sofferenze     |                   |                    | -                 |
| 2 Incagli        |                   |                    | -                 |
| 3 Altre attività | 9.000             | (90)               | 8.910             |
| <b>Altri</b>     |                   |                    |                   |
| 1 Sofferenze     |                   |                    |                   |
| 2 Incagli        |                   |                    |                   |
| 3 Altre attività | 9.830             | (80)               | 9.750             |

**11.9 E Attività sottostanti proprie**

|                | valore in bilancio |
|----------------|--------------------|
| Sofferenze     | 755.695            |
| Incagli        | -                  |
| Altre attività | 1.556.375          |
| <b>Totali</b>  | <b>2.312.070</b>   |

**11.9 F Attività sottostanti di terzi**

|                | valore in bilancio |
|----------------|--------------------|
| Sofferenze     | -                  |
| Incagli        | -                  |
| Altre attività | 313.650            |
| <b>Totali</b>  | <b>313.650</b>     |

**11.9 G Crediti cartolarizzati suddivisi per tipologia e qualità**

|                  | esposizione lorda | riprese/rettifiche | esposizione netta |
|------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
| <b>Mutui</b>     |                   |                    |                   |
| 1 Sofferenze     |                   |                    |                   |
| 2 Incagli        |                   |                    |                   |
| 3 Altre attività | 974.844           |                    | 974.844           |

**11.9 H Distribuzione territoriale dei debitori**

|                             | Italia         | Paesi U.E. | Altri Paesi |
|-----------------------------|----------------|------------|-------------|
| Siena Mortgages 03-4 S.r.l. | 974.844        | -          | -           |
| <b>Totale</b>               | <b>974.844</b> | <b>-</b>   | <b>-</b>    |

**11.9 I Garanzie che assistono i crediti cartolarizzati**

|                         | Siena Mortgages<br>03-4 S.r.l. | Totale  |
|-------------------------|--------------------------------|---------|
| a) da ipoteche          | 974.844                        | 974.844 |
| b) da pegni su:         |                                |         |
| 1. Depositi di contante | -                              |         |
| 2. Titoli               | -                              |         |
| 3. Altri valori         | -                              |         |
| c) da garanzie di:      |                                |         |
| 1. Stati                | -                              |         |
| 2. Altri enti pubblici  | -                              |         |
| 3. Banche               | -                              |         |
| 4. Altri operatori      | -                              |         |

**11.9 L Distribuzione per branca di attività economica dei debiti ceduti**

| Attività economica                           | Siena Mortgages<br>03-4 S.r.l. | Totale  |
|--|--------------------------------|---------|
| Altre branche                                | 974.844                        | 974.844 |
| Prodotti dell'agricoltura                    | -                              | -       |
| Prodotti energetici                          | -                              | -       |
| Minerali, metalli ferrosi e non              | -                              | -       |
| Minerali e prodotti a base di minerali       | -                              | -       |
| Prodotti chimici                             | -                              | -       |
| Prodotti in metallo                          | -                              | -       |
| Macchine agricole e industriali              | -                              | -       |
| Macchine per ufficio, elaborazione dati      | -                              | -       |
| Materiali e forniture elettriche             | -                              | -       |
| Mezzi di trasporto                           | -                              | -       |
| Prodotti alimentari e bevande                | -                              | -       |
| Prodotti tessili, cuoio, calzature           | -                              | -       |
| Carta, articoli di carta                     | -                              | -       |
| Prodotti in gomma                            | -                              | -       |
| Altri prodotti industriali                   | -                              | -       |
| Edilizia e opere pubbliche                   | -                              | -       |
| Servizi del commercio, recuperi, riparazioni | -                              | -       |
| Servizi alberghieri e pubblici esercizi      | -                              | -       |
| Servizi trasporti interni                    | -                              | -       |
| Servizi trasporti marittimi e aerei          | -                              | -       |
| Servizi connessi ai trasporti                | -                              | -       |
| Servizi delle comunicazioni                  | -                              | -       |
| Altri servizi destinati alla vendita         | -                              | -       |

**11.9 M Prezzo di cessione dei crediti cartolarizzati**

|  | Siena Mortgages<br>03-4 S.r.l. | Totale  |
|--|--------------------------------|---------|
| a) Prezzo di cessione: quota capitale  | 974.844                        | 974.844 |
| b) Prezzo di cessione: quota interessi | -                              | -       |
| Totale                                 | 974.844                        | 974.844 |

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

|                                  | Totale  |
|----------------------------------|---------|
| MPS Assets Securitisation S.p.A. | 113.017 |
| Seashell II S.r.l.               | 71.733  |
| Seashell Securities P.l.c.       | 20.467  |
| Segesta 2 Finance S.A.           | 7.988   |
| Segesta Finance S.r.l.           | 37.909  |
| Siena Mortgages 00-1 S.p.A.      | 103.345 |
| Siena Mortgages 01-2 S.p.A.      | 151.473 |
| Siena Mortgages 02-3 S.r.l.      | 125.081 |
| Siena Mortgages 03-4 S.r.l.      | 10.805  |
| Tiziano Finance S.p.A.           | 48.465  |
| Ulisse 2 S.p.A.                  | 77.636  |
| Ulisse S.p.A.                    | 26.449  |
| Totale                           | 794.368 |

**11.9 O Credit enhancement**

|                                  | Totale  |
|----------------------------------|---------|
| Tiziano Finance S.p.A.           | 10.243  |
| Siena Mortgages 00-1 S.p.A.      | 42.977  |
| Siena Mortgages 01-2 S.p.A.      | 40.651  |
| Siena Mortgages 02-3 S.r.l.      | 77.318  |
| Siena Mortgages 03-4 S.r.l.      | 57.100  |
| MPS Assets Securitisation S.p.A. | 106.584 |
| Mantegna Finance 2 S.r.l.        | 9.748   |
| Seashell II S.r.l.               | 26.611  |
| Totale                           | 371.232 |

## Sezione 12 - GESTIONE ED INTERMEDIAZIONE PER CONTO TERZI

### 12.1 Negoziazione di titoli

|                    | 31 12 2003 | 31 12 2002 |
|--------------------|------------|------------|
| <b>a) Acquisti</b> | 12.093.634 | 12.912.458 |
| 1. regolati        | 12.093.634 | 12.912.458 |
| 2. non regolati    | -          | -          |
| <b>b) Vendite</b>  | 12.093.777 | 12.748.729 |
| 1. regolate        | 12.093.777 | 12.748.729 |
| 2. non regolate    | -          | -          |

### 12.2 Gestioni patrimoniali

I patrimoni gestiti per conto della clientela, espressi ai valori correnti, ammontano a euro mgl. 6.905.697 a fine periodo. In essi sono inclusi anche i titoli gestiti dal fondo pensione aperto "Paschi Previdenza", istituito ai sensi dell'art. 9 del D.Lgs. 124/93 e la liquidità per complessive euro mgl. 147.253.

|                              | 31 12 2003 | 31 12 2002 |
|------------------------------|------------|------------|
| <b>a) Titoli</b>             | 6.758.444  | 7.164.247  |
| 1. titoli emessi dalla Banca | 162.079    | 187.149    |
| 2. altri titoli              | 6.596.365  | 6.977.098  |
| <b>b) altre operazioni</b>   | -          | -          |
| <b>Totale</b>                | 6.758.444  | 7.164.247  |

### 12.3 Custodia e amministrazione di titoli

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

|   | 31 12 2003  | 31 12 2002  |
|---|-------------|-------------|
| <b>a) Titoli di terzi in deposito (escluse gestioni patrimoniali)</b> | 203.231.220 | 161.464.500 |
| 1. titoli emessi dalla Banca  | 9.652.700   | 9.747.249   |
| 2. altri titoli   | 107.517.980 | 91.182.412  |
| di cui: titoli di terzi depositati presso terzi                       | 86.060.540  | 60.534.839  |
| <b>b) Titoli di proprietà depositati presso terzi</b>                 | 15.830.609  | 15.476.732  |

I depositi sono espressi al valore nominale dei titoli depositati.

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

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

|                                | 31 12 2003 | 31 12 2002 |
|--------------------------------|------------|------------|
| <b>a) rettifiche "dare"</b>    | 1.270.193  | 1.318.820  |
| 1. conti correnti              | 42.040     | 39.383     |
| 2. portafoglio centrale        | 1.073.979  | 1.126.269  |
| 3. cassa                       | -          | -          |
| 4. altri conti                 | 154.174    | 153.168    |
| <b>b) rettifiche "avere"</b>   | 6.449.436  | 6.339.932  |
| 1. conti correnti              | 154.174    | 153.168    |
| 2. cedenti effetti e documenti | 6.253.222  | 6.147.381  |
| 3. altri conti                 | 42.040     | 39.383     |

## 12.5 Altre operazioni

|   | 31 12 2003 |
|---|------------|
| <b>a) Portafoglio di terzi assunto per l'incasso</b>      | 1.242.193  |
| <b>b) Servizio Riscossione Tributi</b>                    | 2.182.766  |
| Ruoli con obbligo non ancora incassati                    |            |
| rate a scadere  | -          |
| rate scadute e già anticipate agli enti impositori        | 2.182.766  |
| rate scadute e non ancora anticipate agli enti impositori | -          |

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

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

|   | 31 12 2002 |
|---|------------|
| <b>a) Portafoglio di terzi assunto per l'incasso</b>      | 1.023.336  |
| <b>b) Servizio Riscossione Tributi</b>                    | 2.222.211  |
| Ruoli con obbligo non ancora incassati                    |            |
| rate a scadere  | -          |
| rate scadute e già anticipate agli enti impositori        | 2.222.211  |
| rate scadute e non ancora anticipate agli enti impositori | -          |

A fronte delle rate scadute e già anticipate esistono sgravi provvisori e tolleranze per euro mgl. 1.857.093

**INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO**

## Sezione 1 - GLI INTERESSI

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

Gli interessi attivi ed i proventi assimilati sono così composti:

|  | 31 12 2003       | 31 12 2002       |
|--|------------------|------------------|
| a) Su crediti verso banche                                       | 477.902          | 539.731          |
| di cui:  |                  |                  |
| - su crediti verso Banche centrali                               | 18.119           | 23.825           |
| b) Su crediti verso clientela                                    | 2.259.461        | 2.242.055        |
| di cui:  |                  |                  |
| - su crediti con fondi di terzi in amministrazione               | 1.133            | 1.709            |
| c) Su titoli di debito   | 430.202          | 372.776          |
| d) Altri interessi attivi  | 2.122            | 2.494            |
| e) Saldo positivo dei differenziali su operazioni di "copertura" |                  | -                |
| <b>Totale</b>  | <b>3.169.687</b> | <b>3.157.056</b> |

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

Gli interessi passivi e gli oneri assimilati sono così composti:

|  | 31 12 2003       | 31 12 2002       |
|--|------------------|------------------|
| a) Su debiti verso banche  | 398.603          | 383.962          |
| b) Su debiti verso clientela                                     | 450.885          | 611.613          |
| c) Su debiti rappresentati da titoli                             | 630.733          | 640.022          |
| di cui:  |                  |                  |
| - su certificati di deposito                                     | 73.146           | 111.185          |
| d) Su fondi di terzi in amministrazione                          | 7.935            | 9.821            |
| e) Su passività subordinate                                      | 129.946          | 132.724          |
| f) Saldo negativo dei differenziali su operazioni di "copertura" | 98.014           | 117.250          |
| <b>Totale</b>  | <b>1.716.116</b> | <b>1.895.392</b> |

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

|   | 31 12 2003 | 31 12 2002 |
|---|------------|------------|
| Gli interessi attivi includono interessi e proventi assimilati relativi ad attività in valuta per euro/mgl. | 91.160     | 192.675    |

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

|   | 31 12 2003 | 31 12 2002 |
|---|------------|------------|
| Gli interessi passivi includono oneri assimilati relativi a passività in valuta per euro/mgl. | 129.763    | 189.624    |

## Sezione 2 - LE COMMISSIONI

### 2.1 Composizione della voce 40 "Commissioni attive"

Le commissioni attive presentano la seguente composizione:

|   | 31 12 2003 | 31 12 2002 |
|---|------------|------------|
| a) Garanzie rilasciate  | 28.159     | 24.253     |
| b) Derivati su crediti  | 245        | 330        |
| c) Servizi di gestione, interm.ne e consulenza                    | 425.417    | 488.463    |
| 1. negoziazione di titoli   | 7.081      | 30.557     |
| 2. negoziazione di valute   | 36.313     | 31.318     |
| 3. gestioni patrimoniali:   |            |            |
| 3.1 individuali   | 32.965     | 39.807     |
| 3.2 collettive  | 5.153      | 19.248     |
| 4. custodia ed amministrazione di titoli                          | 101.293    | 85.117     |
| 5. banca depositaria  | 25.111     | 27.903     |
| 6. collocamento titoli  | 62.701     | 72.879     |
| 7. raccolta di ordini   | 26.879     | 28.101     |
| 8. attività di consulenza   |            | 7          |
| 9. distribuzione di servizi di terzi:                             |            |            |
| 9.1 gestioni patrimoniali:  |            |            |
| a) individuali  |            |            |
| b) collettive   |            | -          |
| 9.2 prodotti assicurativi   | 62.516     | 67.623     |
| 9.3 altri prodotti  | 65.405     | 85.903     |
| d) Servizio di incasso e pagamento                                | 70.479     | 58.570     |
| e) Servizio di servicing<br>per operazioni di cartolarizzazione   | 11.967     | 10.286     |
| f) Esercizio di Esattorie e ricevitorie                           | 119.993    | 120.139    |
| g) Altri servizi:   | 197.904    | 174.118    |
| - commissioni su finanziamenti a clientela                        | 44.316     | 36.986     |
| - recuperi, spese ed altri ricavi su finanziamenti<br>a clientela | 119.990    | 100.509    |
| - penali su bonifici e regolamenti interbancari                   | 7.263      | 9.090      |
| - provvigioni varie   | 4.289      | 2.615      |
| - cassette di sicurezza   | 1.188      | 1.114      |
| - altri   | 20.858     | 23.804     |
| Totale  | 854.164    | 876.159    |

## 2.2 Dettaglio della voce 40 "Commissioni attive"

Canali distributivi dei prodotti e servizi

31 12 2003

31 12 2002

|                                |         |         |
|--------------------------------|---------|---------|
| a) presso propri sportelli:    |         |         |
| 1. gestioni patrimoniali       | 38.118  | 59.054  |
| 2. collocamento di titoli      | 62.701  | 72.879  |
| 3. servizi e prodotti di terzi | 127.921 | 153.526 |
| b) offerta fuori sede:         |         |         |
| 1. gestioni patrimoniali       | -       | -       |
| 2. collocamento di titoli      | -       | -       |
| 3. servizi e prodotti di terzi | -       | -       |

## 2.3 Composizione della voce 50 "Commissioni passive"

Le commissioni passive sono così composte:

31 12 2003

31 12 2002

|  |                |                |
|--|----------------|----------------|
| a) Garanzie ricevute                               | 174            | 250            |
| b) Derivati su crediti                             | 416            | 619            |
| b) Servizi di gestione e intermediazione:          | 17.678         | 49.495         |
| 1. negoziazione di titoli                          | 6.229          | 12.083         |
| 2. negoziazione di valute                          | -              | -              |
| 3. gestioni patrimoniali                           |                |                |
| 3.1 portafoglio proprio                            | -              | -              |
| 3.2 portafoglio di terzi                           | -              | -              |
| 4. custodia e amministrazione titoli               | 9.313          | 9.397          |
| 5. collocamento titoli                             | 2.002          | 1.233          |
| 6. offerte fuori sede di titoli prodotti e servizi | 134            | 26.782         |
| d) Servizi di incasso e pagamento                  | 8.155          | 8.224          |
| e) Altri servizi:                                  | 81.322         | 67.179         |
| - a brokers  | 6.781          | 4.907          |
| - servizi per conto terzi                          | 24.691         | 27.809         |
| - commissioni pagate a istituzioni creditizie      | 36.300         | 13.233         |
| - penali su bonifici e regolamenti interbancari    | 6.593          | 9.073          |
| - provvigioni leasing                              | -              | 1.203          |
| - servizi esattoriali                              | -              | -              |
| - altre  | 6.957          | 10.954         |
| <b>Totale</b>                                      | <b>107.745</b> | <b>125.767</b> |

## Sezione 3 - I PROFITTI E LE PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE

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

31 12 2003

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

#### Note

##### Operazioni su titoli :

a) rivalutazioni di titoli per euro mgl. 142.054 e di titoli da ricevere e da consegnare per euro mgl. 64; rivalutazioni di contratti derivati su titoli per euro mgl. 271.760.

b) svalutazioni di titoli per euro mgl. -82.169 (di cui azioni proprie euro mgl. -132), svalutazioni di titoli da ricevere e consegnare per euro mgl. -176; svalutazioni di contratti derivati su titoli per euro mgl. -378.476.

c) altri profitti/perdite su titoli per euro mgl. 61.441 (di cui azioni proprie per euro mgl. 5.986) e su contratti derivati su titoli per euro mgl. -155.460.

d) rivalutazioni per euro mgl. 2.205, svalutazioni per euro mgl. -3.276, altri profitti e perdite per euro mgl. 5.396.

e) rivalutazioni per euro mgl. 91.629, svalutazioni per euro mgl. -45.181, altri profitti e perdite per euro mgl. 17.016.

f) rivalutazioni per euro mgl. 48.284, svalutazioni per euro mgl. -33.888, altri profitti e perdite per euro mgl. 39.029.

g) rivalutazioni per euro mgl. 271.760, svalutazioni per euro mgl. -378.476, altri profitti e perdite per euro mgl. -155.460.

##### Operazioni su valute:

h) risultato netto contratti derivati su valute per euro mgl. -10.126, rivalutazione dei fondi di dotazione delle filiali estere per euro mgl. -12.168, altri profitti/perdite su negoziazione di valute per euro mgl. 16.041.

##### Altre operazioni:

i) rivalutazioni di contratti derivati su tassi d'interesse per euro mgl. 421.500 (swap per euro mgl. 319.334, opzioni per euro mgl. 101.030, future e forward per euro mgl. 1.136).

l) svalutazioni di contratti derivati su tassi d'interesse per euro mgl. -409.095 (swap per euro mgl. -308.216, opzioni per euro mgl. -98.989, future e forward per euro mgl. -1.890)

m) differenziali e premi liquidati netti su contratti derivati su tassi d'interesse per euro mgl. -34.276 (swap per euro mgl. -32.037, opzioni per euro mgl. -2.483, future e forward per euro mgl. 244), differenziali netti su credit derivatives per euro mgl. 7.584, differenziali netti su altri contratti per euro mgl. -2.571.

| voci                           | Operazioni<br>su titoli | Operazioni<br>su valute | Altre<br>operazioni |
|--------------------------------|-------------------------|-------------------------|---------------------|
| A.1 Rivalutazioni              | 627.815 a)              | xxx                     | 2.026.069 i)        |
| A.2 Svalutazioni               | (458.896) b)            | xxx                     | (2.138.623) l)      |
| B. Altri profitti/perdite      | (318.621) c)            | (4.790) h)              | 55.506 m)           |
| <b>Totale</b>                  | <b>(149.702)</b>        | <b>(4.790)</b>          | <b>(57.048)</b>     |
| 1 Titoli di Stato              | 18.396 d)               |                         |                     |
| 2 Altri titoli di debito       | 34.521 e)               |                         |                     |
| 3 Titoli di capitale           | 7.257 f)                |                         |                     |
| 4 Contratti derivati su titoli | (209.876) g)            |                         |                     |

## Sezione 4 - LE SPESE AMMINISTRATIVE

### 4.1 Numero medio dei dipendenti per categoria

|                       | Personale Bancario |               | Personale Esattorie |              | Totale        |               |
|-----------------------|--------------------|---------------|---------------------|--------------|---------------|---------------|
|                       | 31 12 2003         | 31 12 2002    | 31 12 2003          | 31 12 2002   | 31 12 2003    | 31 12 2002    |
| a) Dirigenti          | 340                | 338           | 4                   | 3            | 344           | 341           |
| b) Quadri direttivi   | 3.594              | 3.309         | 207                 | 207          | 3.801         | 3.516         |
| c) Restante personale | 10.498             | 11.072        | 790                 | 847          | 11.288        | 11.919        |
| <b>Totale</b>         | <b>14.432</b>      | <b>14.719</b> | <b>1.001</b>        | <b>1.057</b> | <b>15.433</b> | <b>15.776</b> |

I dati puntuali risultano così composti:

|               | Personale Bancario |               | Personale Esattorie |              | Totale (1)    |               |
|---------------|--------------------|---------------|---------------------|--------------|---------------|---------------|
|               | 31 12 2003         | 31 12 2002    | 31 12 2003          | 31 12 2002   | 31 12 2003    | 31 12 2002    |
| <b>Totale</b> | <b>14.218</b>      | <b>14.645</b> | <b>961</b>          | <b>1.040</b> | <b>15.179</b> | <b>15.685</b> |

(1) Sono compresi addetti alle pulizie per n. 61 al 2003 e n. 84 al 2002

### 4.2 Composizione della voce 80 "Spese amministrative"

|  | 31 12 2003       | 31 12 2002       |
|--|------------------|------------------|
| <b>a) Spese per il personale:</b>            | <b>1.162.225</b> | <b>1.071.095</b> |
| - salari e stipendi                          | 819.889          | 755.025          |
| - oneri sociali                              | 219.629          | 200.682          |
| - trattamento di fine rapporto del personale | 65.912           | 61.543           |
| - trattamento di quiescenza e simili         | 17.458           | 15.653           |
| - altre                                      | 39.337           | 38.192           |
| <b>b) Altre spese amministrative</b>         | <b>893.343</b>   | <b>762.732</b>   |
| <b>Totale</b>                                | <b>2.055.568</b> | <b>1.833.827</b> |

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

## Dettaglio b) Altre spese amministrative

Le voci di spesa più significative risultano le seguenti:

|   | 31 12 2003     | 31 12 2002     |
|---|----------------|----------------|
| Imposte di bollo  | 86.922         | 88.206         |
| Affitti immobili Banca                                      | 103.721        | 60.880         |
| Compensi a professionisti esterni                           | 61.579         | 64.300         |
| Manutenzione mobili e immobili                              | 21.306         | 44.066         |
| Postali   | 36.228         | 32.083         |
| Telegrafiche, telefoniche e telex                           | 16.808         | 18.864         |
| Pubblicità  | 31.974         | 37.633         |
| Canoni e noleggi vari                                       | 14.959         | 26.356         |
| Informazioni e visure                                       | 26.525         | 23.927         |
| Trasporti   | 26.202         | 34.794         |
| Luce, riscaldamento, acqua                                  | 15.459         | 15.537         |
| Servizi di sicurezza  | 21.037         | 17.854         |
| Rimborso spese auto e viaggio a dipendenti                  | 22.024         | 16.603         |
| Appalti per pulizia locali                                  | 13.102         | 12.748         |
| Imposta Comunale  | 6.119          | 8.540          |
| Noleggio linee trasmissione dati                            | 5.618          | 12.916         |
| Imposte indirette e tasse                                   | 1.665          | 5.253          |
| Retr. e spese personale altre aziende                       | 11.190         | 10.283         |
| Stampati e cancelleria                                      | 6.037          | 11.220         |
| Assicurazioni   | 12.829         | 12.645         |
| Elaborazioni presso terzi                                   | 8.384          | 6.615          |
| Quote assoc. (compr. contrib. consorzio meccanizz. ruoli)   | 7.317          | 8.665          |
| Spese rappresentanza  | 4.222          | 5.391          |
| Varie condominiali e indennizzi per rilascio immobili       | 4.540          | 215            |
| Abbonamenti e acquisto pubblicazioni                        | 1.462          | 1.469          |
| Locazione macchine  | 1.081          | 999            |
| Spese per servizi forniti da società ed enti del Gruppo MPS | 303.394        | 160.530        |
| Altre   | 21.533         | 24.083         |
| <b>Totale</b>   | <b>893.237</b> | <b>762.675</b> |
| Intervento al Fondo Interbancario Tutela dei Depositi       | 5              | -              |
| Contributo al Fondo Interbancario di Garanzia               | 101            | 57             |
| <b>Totale altre spese amministrative</b>                    | <b>893.343</b> | <b>762.732</b> |

## Sezione 5 - LE RETTIFICHE, LE RIPRESE E GLI ACCANTONAMENTI

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

|   | 31 12 2003 | 31 12 2002 |
|---|------------|------------|
| <b>a) Rettifiche di valore su crediti clientela e banche centrali</b> | 582.821    | 410.306    |
| di cui: rettifiche per rischio paese                                  | 711        | 3.666      |
| rettifiche forfettarie  | 5.044      | 7.536      |
| <b>a.1) Rettifiche di valore su crediti banche</b>                    | 2.979      | 6.415      |
| di cui: rettifiche per rischio paese                                  | 1.404      | 3.967      |
| <b>b) Accantonamenti per garanzie ed impegni</b>                      | 3.123      | 4.168      |
| di cui: accant.ti per rischio paese                                   | 1.207      | 22         |
| altre rettifiche forfettarie  | -          | -          |
| <b>Totale</b>   | 588.923    | 420.889    |

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

|   | 31 12 2003 | 31 12 2002 |
|---|------------|------------|
| <b>a) Immobilizzazioni immateriali:</b> | 138.345    | 176.642    |
| - avviamento                            | 84.180     | 41.543     |
| - altri (spese impianto e software)     | 8.888      | 9.399      |
| - provv. collocamento titoli            | 3.487      | 2.587      |
| - altri costi                           | 41.790     | 123.113    |
| <b>b) Immobilizzazioni materiali:</b>   | 66.912     | 295.655    |
| - beni stabili                          | 16.504     | 38.526     |
| - mobili e impianti                     | 50.408     | 53.192     |
| - in locazione finanziaria              | -          | 203.937    |
| <b>Totale a bilancio</b>                | 205.257    | 472.297    |

Per le immobilizzazioni immateriali, l'ammortamento è calcolato in quote costanti per un periodo di 5 anni, fatta eccezione per le provvigioni di collocamento di titoli che sono ammortizzate secondo la durata del titolo emesso e per l'avviamento che viene calcolato in quote costanti per un periodo di 10 anni, eccetto per quello riveniente dalla BAM che viene ammortizzato per un periodo residuo di 16 anni, considerato rappresentativo della prevista recuperabilità dell'investimento effettuato.

Per tutte le immobilizzazioni materiali sono stati effettuati ammortamenti secondo le aliquote massime ordinarie (mobili 32.364 mgl. di euro, immobili 16.496 mgl. di euro) e anticipate (mobili 18.042 mgl. di euro, immobili 8 mgl. di euro) fiscalmente ammesse. Per i mobili sono stati effettuati ammortamenti tassati per 2.000 mgl. di euro. Tali ammortamenti sono ritenuti congrui in relazione alla residua possibilità di utilizzazione dei cespiti, tenuto conto dell'obsolescenza dei beni e delle peculiarità dell'attività svolta.

Le aliquote percentuali utilizzate per gli ammortamenti ordinari sono le seguenti:

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

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

|  | 31 12 2003     | 31 12 2002     |
|--|----------------|----------------|
| Minusvalenze su partecipazioni           | 416.351        | 354.652        |
| Minusvalenze su titoli immobilizzati (*) | 33.075         | 11.465         |
| <b>Totale</b>                            | <b>449.426</b> | <b>366.117</b> |

(\*) Cfr. anche Sezione 2.2

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

## Sezione 6 - ALTRE VOCI DEL CONTO ECONOMICO

### 6.1 Composizione della voce 70 "Altri proventi di gestione"

|  | 31 12 2003     | 31 12 2002     |
|--|----------------|----------------|
| Ricavi beni in locazione finanziaria                     | -              | 233.921        |
| Fitti attivi e proventi assimilati                       | 16.800         | 14.711         |
| Recuperi spese ed altri ricavi su depositi e c/c         | 115.355        | 94.541         |
| Recupero oneri di personale distaccato presso altri Enti | 161.607        | 96.169         |
| Recupero imposte e altre spese                           | 77.591         | 80.550         |
| Premi incassati  | 430            | 2.091          |
| Recuperi di spesa su mutui                               | 12.876         | 10.241         |
| Ricavi da cessione di crediti (*)                        | 57.100         | 78.449         |
| Altri  | 45.445         | 34.806         |
| <b>Totale</b>  | <b>487.204</b> | <b>645.479</b> |

(\*) Cfr. Sezione 11.9 - Siena Mortgages 03-4 S.r.l.

### 6.2 Composizione della voce 110 "Altri oneri di gestione"

|  | 31 12 2003    | 31 12 2002    |
|--|---------------|---------------|
| Minusvalenze da alienazione di beni in locazione finanziaria e oneri accessori su contratti di leasing | -             | 437           |
| Altre opzioni e premi pagati   | 595           | 238           |
| Altri  | 24.218        | 17.053        |
| <b>Totale</b>  | <b>24.813</b> | <b>17.728</b> |

### 6.3 Composizione della voce 180 "Proventi straordinari"

|  | 31 12 2003     | 31 12 2002     |
|--|----------------|----------------|
| Plusvalenze su cessioni partecipazioni (*)               | 281.772        | 39.537         |
| Utile su cessioni portafoglio titoli immobilizzati       | -              | -              |
| Utili su cessioni di immobilizzazioni materiali          | 188            | 423            |
| Imposte differite attive relative ad esercizi precedenti | -              | 1.288          |
| Utili da realizzo di contratti derivati immobilizzati    | -              | -              |
| Altri (**)   | 106.953        | 408.116        |
| <b>Totale</b>  | <b>388.913</b> | <b>449.364</b> |

(\*) L'importo comprende euro mgl. 278.829 riferito alla cessione della Cassa Risparmio di Prato.

(\*\*) Cfr. note in calce alla sezione 7.2 "I Fondi", relativamente all'utilizzo del Fondo rischi su crediti

#### 6.4 Composizione della voce 190 "Oneri straordinari"

31 12 2003

31 12 2002

|  |                |               |
|--|----------------|---------------|
| Perdite su cess. di immobilizzazioni materiali               | 167            | 159           |
| Perdite per rapine   | 1.916          | 1.574         |
| Perdite su aggi e competenze servizi esattoriali             | 842            | 827           |
| Perdite su cessioni partecipazioni                           | 3.116          | 12.561        |
| Agevolazioni esodo personale (1)                             | 49.408         | 11.129        |
| Imposte esercizi precedenti                                  | -              | -             |
| Perdite da smobilizzi di titoli immobilizzati                | 87             | 4.888         |
| Perdite da cancellazioni di contratti derivati immobilizzati | -              | -             |
| Altri (2)  | 487.010        | 40.067        |
| <b>Totale</b>  | <b>542.546</b> | <b>71.205</b> |

(1) Comprende per euro mgl. 30.105 le agevolazioni relative all'esodo incentivato e per euro mgl. 19.303 l'accompagnamento al fondo di solidarietà.

(2) L'ammontare complessivo comprende lo storno dalla voce 130 "Altre attività" relativa alla valutazione dell'impegno effettuata nel 2002, scaturente dal contratto di vendita sottoscritto in data 24/12/2002, dalla Cassa di Risparmio di Prato per euro mgl. 278.829.

Vedi nota in sezione 9.1 Altre passività riguardo la "Put option" su ex azioni BAM ora BMPS.

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

31 12 2003

31 12 2002

|                                     |           |          |
|-------------------------------------|-----------|----------|
| Imposte correnti <sup>(1)</sup>     | (103.899) | (58.594) |
| Variazione delle imposte anticipate | 31.019    | 98.731   |
| Variazione delle imposte differite  | 170.240   | (53.912) |
| Imposte sul reddito dell'esercizio  | 97.360    | (13.775) |

(1) Includono la quota imputabile all'esercizio 2003, pari a euro mgl. 13.635, delle imposte sostitutive del 19% sugli affrancamenti di cui all'art. 6 DLgs n.358/97, dei disavanzi di fusione di Banca 121, Banca Agricola Mantovana e Cooperbanca, imputati ad avviamento.

La riduzione del carico fiscale risulta principalmente dovuta alla detassazione dei dividendi delle partecipazioni in società controllate contabilizzati per competenza nell'esercizio 2003 che saranno incassati nel 2004, come previsto dalla nuova normativa fiscale.

## Sezione 7 - ALTRE INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

### 7.1 Distribuzione territoriale dei proventi

31 12 2003

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

31 12 2002

|  | ITALIA           | PAESI U.E.     | ALTRI PAESI   | TOTALE           |
|--|------------------|----------------|---------------|------------------|
| Interessi attivi e proventi assimilati     | 2.828.759        | 271.713        | 56.584        | 3.157.056        |
| Dividendi e altri proventi                 | 738.934          | -              | -             | 738.934          |
| Commissioni attive                         | 871.962          | 2.307          | 1.890         | 876.159          |
| Profitti da operazioni finanziarie diverse | (192.876)        | (18.929)       | 265           | (211.540)        |
| Altri proventi di gestione                 | 645.074          | 322            | 83            | 645.479          |
| <b>Totale</b>                              | <b>4.891.853</b> | <b>255.413</b> | <b>58.822</b> | <b>5.206.088</b> |

**ALTRE INFORMAZIONI**

## Sezione 1 - GLI AMMINISTRATORI ED I SINDACI

### 1.1 Compensi

|                   | 31 12 2003 | 31 12 2002 |
|-------------------|------------|------------|
| a) Amministratori | 2.120      | 2.366      |
| b) Sindaci        | 419        | 553        |

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

### 1.2 Crediti e garanzie rilasciate

|                   | 31 12 2003 | 31 12 2002 |
|-------------------|------------|------------|
| a) Amministratori | 379        | 1.922      |
| b) Sindaci        | 223        | -          |

## COMPENSI CORRISPOSTI AGLI AMMINISTRATORI, AI SINDACI E AI DIRETTORI GENERALI

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

| SOGGETTO                           | DESCRIZIONE CARICA                |                     |                          |                         |                            |                              |
|------------------------------------|-----------------------------------|---------------------|--------------------------|-------------------------|----------------------------|------------------------------|
| COGNOME E NOME                     | CARICA RICOPERTA                  | DURATA DELLA CARICA | EMOLUMENTI PER LA CARICA | BENEFICI NON MONETARI ? | BONUS E ALTRI INCENTIVI    | ALTRI COMPENSI               |
| FABRIZI Pier Luigi (*)             | Presidente                        | 1/1 31/12/2003      | 367.788,30               | 1.082,00                |                            | 59.635,48 <sup>(1)</sup>     |
| BELLAVEGLIA Stefano (**)           | Consigliere                       | 1/1 26/4/2003       | 147.642,39               | 1.082,00                |                            | 202.149,71 <sup>(2)</sup>    |
|                                    | Vice Presidente                   | 27/4 31/12/2003     |                          |                         |                            |                              |
| GNUTTI Emilio (**)                 | Vice Presidente                   | 27/4 31/12/2003     | 88.520,52                | 1.082,00                |                            | 7.309,00 <sup>(3)</sup>      |
| BORGHI Fabio (***)                 | Consigliere                       | 27/4 31/12/2003     | 67.848,02                | 1.082,00                |                            | 2.788,85 <sup>(4)</sup>      |
| CALTAGIRONE Francesco Gaetano      | Consigliere                       | 27/4 31/12/2003     | 48.184,96                | 1.082,00                |                            | -                            |
| CAMPAINI Turiddo                   | Consigliere                       | 27/4 31/12/2003     | 48.370,78                | 1.082,00                |                            | -                            |
| CAPUTI Massimo (****)              | Consigliere                       | 27/4 31/12/2003     | 65.848,02                | 1.082,00                |                            | 12.283,33 <sup>(5)</sup>     |
| CARPINELLI Francesco Saverio (***) | Consigliere                       | 1/1 31/12/2003      | 97.884,80                | 1.082,00                |                            | 141.933,29 <sup>(6)</sup>    |
| CATTURI Giuseppe                   | Consigliere                       | 1/1 31/12/2003      | 78.361,70                | 1.082,00                |                            | 251.449,68 <sup>(7)</sup>    |
| FIORITO Luca (****)                | Consigliere                       | 27/4 31/12/2003     | 67.348,02                | 1.082,00                |                            | 33.376,03 <sup>(8)</sup>     |
| GORGONI Lorenzo (****)             | Consigliere                       | 27/4 31/12/2003     | 67.848,02                | 1.082,00                |                            | 205.826,11 <sup>(9)</sup>    |
| PISANESCHI Andrea                  | Consigliere                       | 27/4 31/12/2003     | 51.184,96                | 1.082,00                |                            | 11.914,98 <sup>(10)</sup>    |
| QUERCI Carlo (****)                | Consigliere                       | 1/1 31/12/2003      | 79.743,30                | 1.082,00                |                            | 159.599,13 <sup>(11)</sup>   |
| ROSSI Roberto                      | Consigliere                       | 27/4 31/12/2003     | 53.614,74                | 1.082,00                |                            | 26.347,44 <sup>(12)</sup>    |
| SACCHETTI Ivano                    | Consigliere                       | 1/1 31/12/2003      | 68.554,75                | 1.082,00                |                            | 68.989,73 <sup>(13)</sup>    |
| STROZZI Girolamo                   | Consigliere                       | 27/4 31/12/2003     | 50.184,96                | 1.082,00                |                            | 17.199,44 <sup>(14)</sup>    |
| VITTIMBERGA Giuseppe               | Presidente del Collegio Sindacale | 1/1 31/12/2003      | 125.536,25               | 1.082,00                |                            | 164.586,58 <sup>(15)</sup>   |
| FABRETTI Pietro                    | Sindaco effettivo                 | 1/1 31/12/2003      | 85.800,59                | 1.082,00                |                            | 186.740,27 <sup>(16)</sup>   |
| PIZZICHI Leonardo                  | Sindaco effettivo                 | 27/4 31/12/2003     | 56.824,91                | 1.082,00                |                            | 75.470,00 <sup>(17)</sup>    |
| MENDICINO Stefano                  | Sindaco supplente                 | 27/4 31/12/2003     | -                        | -                       |                            | 4.180,86 <sup>(18)</sup>     |
| TURILLAZZI Marco                   | Sindaco supplente                 | 27/4 31/12/2003     | -                        | -                       |                            | 44.061,45 <sup>(19)</sup>    |
| TONINI Emilio                      | Direttore Generale                | 1/6 31/12/2003      | 466.666,69               | -                       |                            | -                            |
| FANESCHI Mauro (****)              | Vice Presidente                   | 1/1 26/4/2003       | 44.574,45                | 1.082,00                |                            | 147.794,22 <sup>(20)</sup>   |
| ANDRIANI Antonio Silvano           | Consigliere                       | 1/1 26/4/2003       | 23.438,48                | 1.082,00                |                            | 173.442,77 <sup>(21)</sup>   |
| SCLAVI Antonio (****)              | Consigliere                       | 1/1 26/4/2003       | 27.279,38                | 1.082,00                |                            | 133.853,22 <sup>(22)</sup>   |
| SEMERARO Giovanni                  | Consigliere                       | 1/1 26/4/2003       | 21.135,11                | 1.082,00                |                            | -                            |
| VERCELLI Alessandro (****)         | Consigliere                       | 1/1 26/4/2003       | 25.859,14                | 1.082,00                |                            | 91.068,21 <sup>(23)</sup>    |
| GRANAI DE ROBERTIS Luciana         | Sindaco effettivo                 | 1/1 26/4/2003       | 26.152,21                | 1.082,00                |                            | 107.563,83 <sup>(24)</sup>   |
| NERI Duccio                        | Sindaco supplente                 | 1/1 26/4/2003       | -                        | -                       |                            | 46.902,50 <sup>(25)</sup>    |
| DE BUSTIS Vincenzo                 | Direttore Generale                | 1/1 27/3/2003       | 316.655,57               | 4.412,04                | 500.000,00 <sup>(26)</sup> | 4.202.545,65 <sup>(27)</sup> |

- (\*) Membro permanente del Comitato Esecutivo
  - (\*\*) Membri permanenti del Comitato Esecutivo dall'8.5.2003
  - (\*\*\*) Membri del Comitato Esecutivo dall'1.1. al 31.12.2003
  - (\*\*\*\*) Membri del Comitato Esecutivo fino al 26.4.2003
  - (\*\*\*\*\*) Membro del Comitato Esecutivo dall'8.5.2003
  - ? Polizza sanitaria (per il Direttore Generale comprende anche polizza infortuni extraprofessionali)
- (1) da Banca Agricola Mantovana Spa per la carica di Consigliere;
  - (2) Da controllate; di cui:
    - € 106.182,53 da Banca Agricola Mantovana Spa per la carica di Vice Presidente - membro del C.E.;
    - € 64.760,00 da Monte Paschi Asset Management SGR Spa per la carica di Presidente del Consiglio di Amministrazione;
    - € 7.147,29 da MPS Alternative Investments SGR Spa per la carica di Presidente del Consiglio di Amministrazione;
    - € 13.220,00 da Monte Paschi Banque S.A. - Parigi per la carica di Consigliere;
    - € 7.328,00 da MPS.net Spa per la carica di Consigliere fino al 30.6.2003;
    - € 3.511,89 da Cassa di Previdenza Aziendale per il Personale del Monte dei Paschi di Siena per la carica di Consigliere fino al 19.6.2003;
  - (3) da Banca Steinhauslin & C. Spa per la carica di Consigliere dal 29.9.2003;
  - (4) da Cassa di Previdenza Aziendale per il Personale del Monte dei Paschi di Siena per la carica di Consigliere dal 28.7.2003;
  - (5) da Paschi Gestioni Immobiliari Spa per la carica di Vice Presidente dal 19.6.2003;
  - (6) Da controllate; di cui:
    - € 69.524,40 da MPS Merchant Spa per la carica di Presidente-membro del C.E.;
    - € 17.495,00 da MPS Venture SGR Spa per la carica di Presidente-membro del C.E.;
    - € 26.340,00 da Monte Paschi Banque S.A. Parigi per la carica di Vice Presidente;
    - € 13.257,37 da Intermonte Securities SIM Spa per la carica di Vice Presidente;
    - € 15.316,52 da Banca Steinhauslin & C. Spa per la carica di Consigliere fino al 4.7.2003;
  - (7) Da controllate; di cui:
    - € 70.850,68 da Banca Toscana Spa per la carica di Consigliere-membro del C.E.;
    - € 9.334,27 da MPS Banca Verde Spa per la carica di Consigliere-membro del C.E. fino al 30.6.2003;
    - € 15.470,00 da Banca 121 P.F. Spa per la carica di Consigliere fino al 26.6.2003.;
    - € 26.600,00 da Banca Monte Paschi Belgio S.A per la carica di Vice Presidente;
    - € 57.799,82 da MPS Finance BM Spa per la carica di Vice Presidente del Consiglio di Amministrazione;
    - € 60.550,00 da Consum.it Spa per la carica di Presidente;
    - € 10.845,59 da Cassa di Previdenza Aziendale per il Personale del Monte dei Paschi di Siena per la carica di Presidente;
  - (8) Da controllate; di cui:
    - € 23.766,67 da Paschi Gestioni Immobiliari Spa per la carica di Presidente dal 19.6.2003;
    - € 9.609,36 da MPS Finance BM Spa dal 30.9.2003 per la carica di Consigliere;
  - (9) Da controllate; di cui:
    - € 134.585,00 da Banca 121 P.F. Spa per la carica di Presidente;
    - € 63.011,11 da Banca Agricola Mantovana Spa per la carica di Consigliere;
    - € 8.230,00 da Monte Paschi Asset Management SGR Spa per la carica di Vice Presidente dal 30.9.2003;
  - (10) Da controllate; di cui:
    - € 7.353,47 da Montepaschi Vita Spa per la carica di Vice Presidente dal 7.10.2003;
    - € 4.561,51 da Intermonte Securities SIM Spa per la carica di Consigliere dal 10.6.2003;
  - (11) Da controllate; di cui
    - € 67.240,68 da Banca Toscana Spa per la carica di Consigliere;
    - € 57.483,68 da Banca Steinhauslin & C. Spa per la carica di Vice Presidente;
    - € 13.314,01 da Montepaschi Vita Spa per la carica di Vice Presidente fino al 19.6.2003;
    - € 11.270,96 da MPS Finance Banca Mobiliare Spa fino al 26.6.2003;
    - € 10.289,80 da Paschi Gestioni Immobiliari Spa per la carica di Consigliere fino al 19.6.2003;
  - (12) Da controllate; di cui
    - € 23.661,88 da Consorzio Operativo Gruppo Mps per la carica di Presidente dal 27.6.2003;
    - € 2.685,56 da Cassa di Previdenza Aziendale per il Personale del Monte dei Paschi di Siena per la carica di Consigliere dal 28.7.2003;
  - (13) Da Banca Agricola Mantovana Spa per la carica di Consigliere-Membro del C.E.;

- (14) Da controllate; di cui:
- € 5.383,50 da Mps Banca Verde Spa per la carica di Consigliere dal 10.9.2003;
  - € 11.816,44 da Consorzio Operativo Gruppo Mps per la carica di Vice Presidente dal 27.6.2003;
- (15) Da controllate; di cui:
- € 105.008,97 da Banca Toscana Spa per la carica di Presidente del Collegio Sindacale;
  - € 11.478,45 da Montepaschi Vita Spa e dalla controllata Ticino Vita Spa per la carica di Presidente del Collegio Sindacale fino al 30.5.2003;
  - € 7.484,06 da Montepaschi Assicurazione Danni Spa e dalla controllata Immobiliare Equatore Tre Srl per la carica di Presidente del Collegio Sindacale fino al 30.5.2003;
  - € 40.615,10 da MPS Finance BM Spa per la carica di Presidente del Collegio Sindacale;
- (16) Da controllate; di cui:
- € 93.152,79 da Banca Agricola Mantovana Spa per la carica di Presidente del Collegio Sindacale;
  - € 26.284,00 da MPS Banca Verde Spa per la carica di Presidente del Collegio Sindacale;
  - € 20.418,40 da Montepaschi Seri.t Spa per la carica di Sindaco effettivo;
  - € 4.199,39 da Paschi Gestioni Immobiliari Spa per la carica di Sindaco effettivo fino al 19.6.2003;
  - € 6.094,56 da Italriscossioni Spa per la carica di Presidente del Collegio Sindacale fino al 24.6.2003;
  - € 29.257,50 da MPS Gestione Crediti Banca Spa per la carica di Presidente del Collegio Sindacale;
  - € 7.333,63 da Cassa di Previdenza Aziendale per il Personale del Monte dei Paschi di Siena per la carica di Sindaco effettivo,
- (17) Da Banca Toscana Spa per la carica di Sindaco effettivo;
- (18) Da Electronic Idea Spa per la carica di Presidente del Collegio Sindacale dal 19.6.2003;
- (19) Da controllate; di cui:
- € 29.165,30 da Montepaschi Vita Spa e dalla controllata Ticino Vita Spa per la carica di Presidente del Collegio Sindacale dal 31.5.2003;
  - € 14.896,15 da Montepaschi Assicurazione Danni Spa per la carica di Presidente del Collegio Sindacale dal 31.5.2003,
- (20) Da controllate; di cui:
- € 110.977,21 da MPS Finance Banca Mobiliare Spa per la carica di Presidente;
  - € 36.817,01 da MPS Leasing e Factoring Spa per la carica di Vice Presidente;
- (21) Da controllate; di cui:
- € 19.041,51 da Monte Paschi Asset Management SGR Spa per la carica di Vice Presidente fino all'1.8.2003;
  - € 17.018,36 da Banca 121 PF Spa per la carica di Consigliere fino al 22.7.2003;
  - € 83.189,00 da Montepaschi Vita Spa e dalla controllata Ticino Vita Spa per la carica di Presidente;
  - € 54.184,00 da Montepaschi Assicurazioni Danni Spa per la carica di Presidente;
- (22) Da controllate; di cui:
- € 45.640,00 da Amministrazioni Immobiliari Spa e dalla controllata Poggio Bonelli Srl per la carica di Presidente;
  - € 38.484,00 (ctv CHF 60.000) da Banca Monte Paschi Suisse S.A. per la carica di Presidente;
  - € 16.355,33 da Paschi Gestioni Immobiliari Spa per la carica di Presidente fino al 19.6.2003;
  - € 31.790,10 da Banca Steinhauslin & C. Spa per la carica di Consigliere;
  - € 1.583,79 da Cassa di Previdenza Aziendale per il Personale del Monte dei Paschi di Siena fino al 19.6.2003;
- (23) € 6.817,21 da Banca Monte dei Paschi di Siena per la carica di Presidente del Comitato Scientifico della Rivista Economic Notes;  
da Controllate; di cui:
- € 30.067,00 da MPS Banca Verde Spa per la carica di Vice Presidente;
  - € 54.184,00 da Mps net Spa per la carica di Presidente;
- (24) Da controllate; di cui:
- € 43.137,45 da Banca 121 PF Spa per la carica di Sindaco Effettivo;
  - € 19.005,69 da Consum.it Spa per la carica di Presidente del Collegio Sindacale;
  - € 38.608,50 da MPS Leasing & Factoring Spa per la carica di Presidente del Collegio Sindacale;
  - € 6.812,19 da Paschi Gestioni Immobiliari Spa per la carica di Presidente del Collegio Sindacale fino al 19.6.2003;
- (25) Da controllate; di cui:
- € 19.027,50 da MPS Banca Verde Spa per la carica di Sindaco Effettivo;
  - € 11.415,00 da MPS Professional Spa per la carica di Sindaco Effettivo;
  - € 16.460,00 da Monte Paschi Fiduciaria Spa per la carica di Presidente del Collegio Sindacale;
- (26) Bonus
- (27) Di cui:
- € 202.545,65 TFR;
  - € 4.000.000,00: somma concordata con riferimento alle previsioni contrattuali in caso di risoluzione anticipata del contratto, di cui € 2.801.000,00 a titolo di retribuzione ed € 1.199.000,00 a titolo di premio di operosità.

2.1 Denominazione

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

2.2 Sede

**Piazza Salimbeni, 3 - Siena**

Iscrizione al Tribunale di Siena n. 9782 del 23.8.95

Albo delle Banche n. 325 Cod. n. 1030.6

Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi

**IL CAPO DELLA  
RAGIONERIA GENERALE**

*F. Spampani*

**IL DIRETTORE GENERALE**

*E. Tonini*

**IL PRESIDENTE DEL  
CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE**

*P.L. Fabrizi*

**I SINDACI**

*G. Vittimberga, P. Fabretti, L. Pizzichi*

---

---

## ALLEGATI

Rendiconto Finanziario

Prospetto delle variazioni nei conti del Patrimonio Netto

Partecipazioni

Immobili

Elenco delle partecipazioni rilevanti in società non quotate

Rendiconti dei Fondi Pensione al 31.12.2003

## RENDICONTO FINANZIARIO

|  | 31 12 2003       | 31 12 2002         |
|--|------------------|--------------------|
| <b>Fondi generati e raccolti</b>                 |                  |                    |
| Utile netto da ripartire                         | 221.200          | 599.497            |
| Attribuzione a fondo rischi su crediti           | -                | 38.000             |
| Attribuzione ad altre riserve                    | 605.351          | 12.757             |
| Aumenti di capitale sociale                      | 260.250          | 318.868            |
| Incrementi al fondo trattamento di fine rapporto | 55.679           | 53.985             |
| Incrementi al fondo di quiescenza                | 33.415           | 22.681             |
| <b>Totale fondi generati-autofinanziamento</b>   | <b>1.175.895</b> | <b>1.045.788</b>   |
| <b>Incrementi:</b>                               |                  |                    |
| Debiti rappresentati da titoli                   | 1.525.227        | (1.640.184)        |
| Passività subordinate                            | 1.170.294        | 198.506            |
| Altri fondi                                      | 63.060           | (3.900)            |
| <b>Decrementi:</b>                               |                  |                    |
| Cassa e disponibilità                            | 120.784          | (71.370)           |
| Immobilizzazioni                                 | 450.831          | 1.038.551          |
| Altre attività                                   | 1.793.227        | (3.035.195)        |
| Ratei e risconti attivi                          | 322.127          | 177.340            |
| <b>Totale fondi generati e raccolti</b>          | <b>6.621.445</b> | <b>(2.290.464)</b> |
| <b>Fondi utilizzati e impiegati</b>              |                  |                    |
| Utile distribuito                                | 217.831          | 278.178            |
| Utilizzo riserva per azioni proprie              | -                | 1.436              |
| Utilizzo del fondo rischi su crediti             | 70.000           | 10.329             |
| Utilizzo del fondo trattamento di fine rapporto  | 66.484           | 45.928             |
| Utilizzo del fondo di quiescenza                 | 13.050           | 8.103              |
| Utilizzo di riserve di rivalutazione             | -                | 715.496            |
| Utilizzo di altre riserve                        | 41.247           | 45.968             |
| Utilizzo del fondo rischi bancari generali       | 300.000          | 85.000             |
| <b>Incrementi:</b>                               |                  |                    |
| Partecipazioni                                   | 1.790.069        | 77.636             |
| Azioni proprie                                   | 12.159           | (1.436)            |
| <b>Decrementi:</b>                               |                  |                    |
| Debiti verso clientela                           | 960.523          | (1.646.101)        |
| Debiti verso banche                              | 3.767.522        | (5.492.994)        |
| Altre passività                                  | 1.749.054        | (2.732.684)        |
| Ratei e risconti passivi                         | 189.043          | 398.242            |
| Fondi di terzi in amministrazione                | 4.960            | 6.270              |
| Fondo imposte e tasse                            | 156.075          | 194.973            |
| <b>Totale fondi utilizzati e impiegati</b>       | <b>9.338.017</b> | <b>(8.005.656)</b> |
| Differenza                                       | (2.716.572)      | 5.715.192          |
| <b>Variazioni sugli impieghi fruttiferi</b>      |                  |                    |
| Crediti verso clientela                          | (167.087)        | (124.575)          |
| Crediti verso banche                             | (4.057.520)      | 4.607.957          |
| Titoli e certificati di deposito                 | 1.508.035        | 1.231.810          |
|  | (2.716.572)      | 5.715.192          |

## PROSPETTO DELLE VARIAZIONI NEI CONTI DEL PATRIMONIO NETTO

|   | Capitale sociale | Sovrapprezzo di emissione | Riserva legale | Riserva statutaria | Riserva az. proprie | Altre riserve | Altre in sosp. imposta | Fondo rischi bancari generali | Utili portati a nuovo | Utile netto da ripartire | Totale patrimonio netto |
|---|------------------|---------------------------|----------------|--------------------|---------------------|---------------|------------------------|-------------------------------|-----------------------|--------------------------|-------------------------|
| Saldi al 31.12.2001   | 1.356.154        | 522.925                   | 243.816        | 666.487            | 3.730               | 1.414.565     | 575.027                | 419.879                       | 89                    | 605.899                  | 5.808.571               |
| Destinazione dell'utile netto dell'esercizio 2001:  |                  |                           |                |                    |                     |               |                        |                               |                       |                          |                         |
| - residuo utili esercizio precedente  |                  |                           |                |                    |                     |               |                        |                               | (89)                  | 89                       | -                       |
| - alla riserva legale   |                  |                           | 27.415         |                    |                     |               |                        |                               |                       | (27.415)                 | -                       |
| - alla riserva statutaria   |                  |                           |                | 308.325            |                     |               |                        |                               |                       | (308.325)                | -                       |
| - alla riserva ex art. 13 L. 124/93   |                  |                           |                |                    |                     | 796           |                        |                               |                       | (796)                    | -                       |
| - dividendi distribuiti   |                  |                           |                |                    |                     |               |                        |                               |                       | (269.382)                | (269.382)               |
| - utili portati a nuovo   |                  |                           |                |                    |                     |               |                        |                               | 70                    | (70)                     | -                       |
| Fiscalità anticipata su perdite da cartolarizzazione  |                  |                           |                |                    |                     | (11.906)      |                        |                               |                       |                          | (11.906)                |
| Utilizzo riserva per rettifiche titoli da cartolarizzazioni   |                  |                           |                |                    |                     | (14.960)      |                        |                               |                       |                          | (14.960)                |
| Ricostruzione riserva per perdite cartolarizzazioni   |                  |                           |                |                    |                     | 32.936        |                        |                               |                       |                          | 32.936                  |
| Utilizzo/ricostituzione riserva straordinaria per adeguamento acquisto azioni proprie al netto svalutazioni |                  |                           |                |                    | (1.436)             | (28.063)      |                        |                               |                       |                          | (29.499)                |
| Utilizzo riserva straordinaria per assegnazione utili ai dipendenti   | 86               |                           |                |                    |                     | (86)          |                        |                               |                       |                          | -                       |
| Utilizzo riserva di rivalutazione ex L.342/2000   |                  |                           |                |                    |                     | (425.318)     |                        |                               |                       |                          | (425.318)               |
| Aumento gratuito di capitale:   |                  |                           |                |                    |                     |               |                        |                               |                       |                          |                         |
| - utilizzo residuo riserva di rivalutazione ex L. 342/2000  | 290.178          |                           |                |                    |                     | (290.178)     |                        |                               |                       |                          | -                       |
| - utilizzo Riserva straordinaria  | 23.889           |                           |                |                    |                     | (23.889)      |                        |                               |                       |                          | -                       |
| Aumento Capitale per fusione Banca 121  | 4.716            |                           |                |                    |                     | 12.757        |                        |                               |                       |                          | 17.473                  |
| Utilizzo del Fondo rischi bancari generali  |                  |                           |                |                    |                     |               |                        | (85.000)                      |                       |                          | (85.000)                |
| Utile netto da ripartire  |                  |                           |                |                    |                     |               |                        |                               |                       | 599.497                  | 599.497                 |
| Saldi al 31.12.2002   | 1.675.023        | 522.925                   | 271.231        | 974.812            | 2.294               | 666.654       | 575.027                | 334.879                       | 70                    | 599.497                  | 5.622.412               |
| Destinazione dell'utile netto dell'esercizio 2002:  |                  |                           |                |                    |                     |               |                        |                               |                       |                          |                         |
| - residuo utili esercizio precedente  |                  |                           |                |                    |                     |               |                        |                               | (70)                  | 70                       | -                       |
| - alla riserva legale   |                  |                           | 63.774         |                    |                     |               |                        |                               |                       | (63.774)                 | -                       |
| - alla riserva statutaria   |                  |                           |                | 91.000             |                     |               |                        |                               |                       | (91.000)                 | -                       |
| - alla riserva straordinaria  |                  |                           |                |                    |                     | 226.000       |                        |                               |                       | (226.000)                | -                       |
| - alla riserva ex art. 13 L. 124/93   |                  |                           |                |                    |                     | 838           |                        |                               |                       | (838)                    | -                       |
| - dividendi distribuiti   |                  |                           |                |                    |                     |               |                        |                               |                       | (217.831)                | (217.831)               |
| - utili portati a nuovo   |                  |                           |                |                    |                     |               |                        |                               | 124                   | (124)                    | -                       |
| Fiscalità anticipata su perdite da cartolarizzazione  |                  |                           |                |                    |                     | (6.883)       |                        |                               |                       |                          | (6.883)                 |
| Utilizzo riserva per rettifiche titoli da cartolarizzazioni   |                  |                           |                |                    |                     | (27.205)      |                        |                               |                       |                          | (27.205)                |
| Ricostruzione riserva per perdite cartolarizzazioni   |                  |                           |                |                    |                     | 42.591        |                        |                               |                       |                          | 42.591                  |
| Utilizzo riserva adeguamento Euro   |                  |                           |                |                    |                     | (8.788)       |                        |                               |                       |                          | (8.788)                 |
| Utilizzo/ricostituzione riserva straordinaria per adeguamento acquisto azioni proprie al netto svalutazioni |                  |                           |                |                    | 12.159              | (40.960)      |                        |                               |                       |                          | (28.801)                |
| Aumento di capitale per fusione BT, avanzo da concambio e da fusione  | 137.352          |                           |                |                    |                     | 382.612       |                        |                               |                       |                          | 519.964                 |
| Aumento di capitale per fusione BAM, avanzo da concambio  | 122.898          |                           |                |                    |                     | 210.580       |                        |                               |                       |                          | 333.478                 |
| Utilizzo del Fondo rischi bancari generali  |                  |                           |                |                    |                     |               |                        | (300.000)                     |                       |                          | (300.000)               |
| Giro a riserve libere   |                  |                           |                |                    |                     | 341.312       | (341.312)              |                               |                       |                          | -                       |
| Utile netto da ripartire  |                  |                           |                |                    |                     |               |                        |                               |                       | 221.200                  | 221.200                 |
| Saldi al 31.12.2003   | 1.935.273        | 522.925                   | 335.005        | 1.065.812          | 14.453              | 1.786.751     | 233.715                | 34.879                        | 124                   | 221.200                  | 6.150.137               |

## PARTECIPAZIONI

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

| Denominazione                                | Sede        | Capitale sociale o<br>Fondo di dotazione | Valore<br>unitario<br>azioni/quote | N. azioni<br>o quote<br>possedute | Partecipaz.<br>al capitale<br>% | Valore<br>nominale | Valore<br>di Bilancio<br>(unità di euro) |
|--|-------------|--|------------------------------------|-----------------------------------|---------------------------------|--------------------|--|
| <b>Partecipazioni di Gruppo</b>              |             |  |                                    |                                   |                                 |                    |  |
| 121 Financial Services Ltd                   | Dublino     | 150.000                                  | 0,50                               | 300.000                           | 100,00                          | 150.000            | 127.647.768                              |
| 121 Fund Management Limited                  | Dublino     | 1  | 1,00                               | 1                                 | 100,00                          | 1                  | 1  |
| 4SALE Italia S.p.A. (in liquidazione)        | Siena       | 1.707.977                                | 1,00                               | 1.332.222                         | 78,00                           | 1.332.222          | -  |
| Amministrazioni Immobiliari S.p.A.           | Siena       | 46.061.600                               | 1,00                               | 46.061.600                        | 100,00                          | 46.061.600         | 45.683.369                               |
| Ba.Sa. SpA                                   | Lecce       | 12.393.600                               | 51,64                              | 239.950                           | 99,98                           | 12.391.018         | 9.093.163                                |
| Banca 121 Promozione Finanziaria S.p.A.      | Lecce       | 160.000.000                              | 1,00                               | 160.000.000                       | 100,00                          | 160.000.000        | 97.323.890                               |
| Banca Agricola Mantovana S.p.A.              | Mantova     | 780.000.000                              | 1,00                               | 780.000.000                       | 100,00                          | 780.000.000        | 825.400.000                              |
| Banca C. Steinhauslin & C. S.p.A.            | Firenze     | 8.500.000                                | 5,00                               | 1.700.000                         | 100,00                          | 8.500.000          | 49.539.339                               |
| Banca Monte dei Paschi (Channel Islands) Ltd | Guernsey    | 1.000.000                                | 1,00                               | 1.000.000                         | 100,00                          | 1.000.000          | 8.326.858                                |
| Banca Monte Parma S.p.A.                     | Parma       | 72.800.000                               | 26,00                              | 1.148.000                         | 41,00                           | 29.848.000         | 133.930.272                              |
| Banca Monte Paschi Belgio S.A.               | Bruxelles   | 33.602.870                               | 165,27                             | 147.372                           | 72,48                           | 24.355.463         | 29.224.119                               |
| Banca Monte Paschi Suisse S.A.               | Ginevra     | 17.800.000                               | 135,67                             | 131.195                           | 100,00                          | 17.799.535         | 12.231.566                               |
| Banca Popolare di Spoleto S.p.A.             | Spoleto     | 46.396.501                               | 2,58                               | 3.596.843                         | 20,00                           | 9.279.855          | 38.721.660                               |
| Banca Toscana S.p.A.                         | Firenze     | 1.000.000.000                            | 1,00                               | 1.000.000.000                     | 100,00                          | 1.000.000.000      | 1.020.000.000                            |
| Consorzio Operativo Gruppo M.P.S.            | Siena       | 140.402.390                              | 139.895.102,44                     | 1                                 | 99,64                           | 139.895.102        | 139.996.485                              |
| Consum.It S.p.A.                             | Siena       | 32.130.000                               | 0,51                               | 44.100.000                        | 70,00                           | 22.491.000         | 20.302.375                               |
| Dipras S.p.A.                                | Roma        | 120.000                                  | 6,00                               | 20.000                            | 100,00                          | 120.000            | 575.470                                  |
| E - Idea S.p.A.                              | Siena       | 3.829.260                                | 38,00                              | 70.539                            | 70,00                           | 2.680.482          | 875.877                                  |
| G. Imm. Astor Srl                            | Lecce       | 988.000                                  | 0,52                               | 988.000                           | 52,00                           | 513.760            | 1.311.801                                |
| G.I. Profidi SIM S.p.A.                      | Roma        | 3.120.000                                | 1,00                               | 3.120.000                         | 100,00                          | 3.120.000          | 2.990.724                                |
| Gerit S.p.A.                                 | Roma        | 2.588.428                                | 1,24                               | 2.086.992                         | 99,98                           | 2.587.870          | 2.512.942                                |
| Grow Life Ltd.                               | Dublino     | 634.870                                  | 1,00                               | 253.948                           | 40,00                           | 253.948            | 2.031.581                                |
| I.Am It S.p.A. (in liquidazione)             | Siena       | 25.000.000                               | 1,00                               | 24.875.000                        | 99,50                           | 24.875.000         | -  |
| Italiscossioni S.p.A.                        | Roma        | 10.500.000                               | 1,00                               | 10.500.000                        | 100,00                          | 10.500.000         | 2.594.026                                |
| Mantovana Ireland Ltd.                       | Dublino     | 51.700                                   | 517,00                             | 100                               | 100,00                          | 51.700             | 78.059.872                               |
| Marinella S.p.A.                             | Siena       | 9.498.400                                | 1,00                               | 9.498.400                         | 100,00                          | 9.498.400          | 9.498.400                                |
| Monte Paschi Asset Management SGR S.p.A.     | Milano      | 36.338.780                               | 1,00                               | 28.864.000                        | 79,43                           | 28.864.000         | 31.790.850                               |
| Monte Paschi Banque S.A.                     | Parigi      | 52.594.910                               | 15,24                              | 2.421.047                         | 70,18                           | 36.908.619         | 57.625.096                               |
| Monte Paschi Fiduciaria S.p.A.               | Siena       | 1.275.000                                | 0,51                               | 2.150.000                         | 86,00                           | 1.096.500          | 1.192.478                                |
| Monte Paschi Nederland (in liquidazione)     | Amsterdam   | 90.756                                   | 453,78                             | 200                               | 100,00                          | 90.756             | -  |
| Monte Paschi Serit S.p.A.                    | Palermo     | 10.400.000                               | 0,52                               | 20.000.000                        | 100,00                          | 10.400.000         | 2.718.661                                |
| Monte Paschi Vita S.p.A.                     | Roma        | 245.000.000                              | 10,00                              | 22.423.135                        | 91,52                           | 224.231.350        | 321.926.107                              |
| Montepaschi Assicurazioni Danni S.p.A.       | Roma        | 25.000.000                               | 10,00                              | 2.500.000                         | 100,00                          | 25.000.000         | 32.350.099                               |
| Montepaschi Luxembourg S.A.                  | Lussemburgo | 125.000                                  | 1.000,00                           | 124                               | 99,20                           | 124.000            | 124.000                                  |
| MPS Banca Verde S.p.A.                       | Firenze     | 50.000.000                               | 50,00                              | 707.700                           | 70,77                           | 35.385.000         | 69.916.826                               |
| MPS Finance Banca Mobiliare S.p.A.           | Milano      | 130.000.000                              | 1,00                               | 130.000.000                       | 100,00                          | 130.000.000        | 158.571.771                              |
| MPS Gestione Crediti Banca S.p.A.            | Siena       | 100.000.000                              | 1.000,00                           | 99.500                            | 99,50                           | 99.500.000         | 29.850.000                               |

| Denominazione                      | Sede                      | Capitale sociale o Fondo di dotazione | Valore unitario azioni/quote | N. azioni o quote possedute | Partecipaz. al capitale % | Valore nominale | Valore di Bilancio (unità di euro) |
|------------------------------------|---------------------------|---------------------------------------|------------------------------|-----------------------------|---------------------------|-----------------|------------------------------------|
| MPS Immobiliare S.p.A.             | Siena                     | 1.296.430.215                         | 1,00                         | 1.296.430.215               | 100,00                    | 1.296.430.215   | 1.296.430.215                      |
| MPS Leasing & Factoring S.p.A.     | Siena                     | 237.965.745                           | 1,00                         | 206.828.245                 | 86,92                     | 206.828.245     | 208.047.022                        |
| MPS Merchant S.p.A.                | Firenze                   | 83.200.000                            | 0,26                         | 281.768.983                 | 88,05                     | 73.259.936      | 215.999.383                        |
| MPS Preferred Capital I LLC        | Wilmington Delaware (US)  | 1.000                                 | 1,00                         | 1.000                       | 100,00                    | 1.000           | 29.621.722                         |
| MPS Preferred Capital II LLC       | New York (USA)            | 110                                   | 1,00                         | 110                         | 100,00                    | 110             | 47.551.070                         |
| MPS Professional S.p.A.            | Siena                     | 1.000.000                             | 1,00                         | 994.845                     | 99,48                     | 994.845         | -                                  |
| MPS US Commercial Paper            | New York                  | 1.000                                 | 1,00                         | 1.000                       | 100,00                    | 1.000           | 666                                |
| MPS.NET S.p.A.                     | Siena                     | 53.000.000                            | 1,00                         | 52.470.000                  | 99,00                     | 52.470.000      | 21.417.945                         |
| Paschi Gestioni Immobiliari S.p.A. | Siena                     | 5.000.000                             | 250,00                       | 20.000                      | 100,00                    | 5.000.000       | 5.000.000                          |
| San Paolo Acque Srl                | Corigliano d'Otranto (Le) | 78.584                                | 78.583,56                    | 1                           | 100,00                    | 78.584          | 267.553                            |
| SO.RI.T. S.p.A.                    | Foligno                   | 2.590.000                             | 2,59                         | 545.926                     | 54,59                     | 1.413.948       | 1.013.948                          |
| Sodim Srl (in liquidazione)        | Lecce                     | 104                                   | 0,52                         | 200                         | 100,00                    | 104             | 1                                  |
| Tein Plc                           | Londra                    | 49.000.000                            | 10,00                        | 4.900.000                   | 100,00                    | 49.000.000      | -                                  |
| Ulisse 2 S.p.A.                    | Milano                    | 100.000                               | 100,00                       | 600                         | 60,00                     | 60.000          | 60.000                             |
| Ulisse 3 S.p.A.                    | Milano                    | 100.000                               | 100,00                       | 600                         | 60,00                     | 60.000          | 60.000                             |
| Ulisse S.p.A.                      | Milano                    | 100.000                               | 1,00                         | 60.000                      | 60,00                     | 60.000          | 60.000                             |
|                                    |                           |                                       |                              |                             |                           |                 | 5.189.466.971                      |

### Partecipazioni rilevanti

|             |        |           |        |       |       |           |           |
|-------------|--------|-----------|--------|-------|-------|-----------|-----------|
| I.B.A. A.G. | Vienna | 5.460.000 | 364,00 | 5.251 | 35,01 | 1.911.364 | 6.002.702 |
|             |        |           |        |       |       |           | 6.002.702 |

### Partecipazioni in altre società ed enti

|   |                     |             |       |            |       |            |            |
|---|---------------------|-------------|-------|------------|-------|------------|------------|
| 24 Ore Television S.p.A.                            | Milano              | 1.134.400   | 1     | 11.200     | 0,99  | 11.200     | 67.200     |
| 3R Management SGEGR S.A.                            | Madrid (E)          | 601.060     | 301   | 200        | 10,00 | 60.106     | -          |
| A.S.I.A. Agenzia di Sviluppo Ionio Alcantara S.p.A. | Taormina (ME)       | 128.613     | 129   | 80         | 8,02  | 10.320     | 10.320     |
| ABE Clearing Company's Account                      | Parigi              | 100.000     | 1.000 | 1          | 1,00  | 1.000      | 1.002      |
| Acque Blu Arno Basso S.p.A.                         | Roma                | 8.000.000   | 1     | 640.000    | 8,00  | 640.000    | 1.522.560  |
| Adela Investment Co.                                | Lussemburgo         | 80.185.600  | 100   | 5.000      | 0,62  | 500.000    | 0          |
| Aeroporto di Siena S.p.A.                           | Siena               | 1.548.800   | 1     | 309.760    | 20,00 | 309.760    | 74.570     |
| Agenzia Occupazione Area Nord Barese Ofantina       | Barletta            | 101.608     | 52    | 80         | 4,09  | 4.160      | 3.981      |
| Agenzia Sviluppo Lazio S.p.A.                       | Roma                | 45.927.238  | 516   | 1.662      | 1,87  | 858.357    | 858.351    |
| AGES S.p.A.   | Pisa                | 79.711.401  | 5     | 120.000    | 0,78  | 619.200    | 619.748    |
| Agrifactoring S.p.A. (in liquidazione)              | Roma                | 5.165.000   | 52    | 2.500      | 2,50  | 129.125    | 1          |
| Alerion Industries S.p.A.                           | Roma                | 148.041.690 | 0     | 31.802.000 | 7,95  | 11.766.740 | 16.424.362 |
| Alpha Bank Romania S.A.                             | Bucarest            | 31.276.989  | 11    | 100.000    | 3,50  | 1.095.000  | 3.351.955  |
| Ama International S.p.A.                            | Roma                | 5.333.370   | 10    | 64.976     | 12,18 | 649.760    | 1.299.520  |
| Argentario Approdi e Servizi S.p.A.                 | Porto Santo Stefano | 3.527.000   | 10    | 22.425     | 6,36  | 224.250    | 250.039    |

| Denominazione                                   | Sede                  | Capitale sociale o Fondo di dotazione | Valore unitario azioni/quote | N. azioni o quote possedute | Partecipaz. al capitale % | Valore nominale | Valore di Bilancio (unità di euro) |
|---|-----------------------|---------------------------------------|------------------------------|-----------------------------|---------------------------|-----------------|------------------------------------|
| Assicurazioni Generali S.p.A.                   | Trieste               | 1.275.703.876                         | 1                            | 20.200.000                  | 1,58                      | 20.200.000      | 453.608.739                        |
| Autostrada Torino Milano S.p.A.                 | Milano                | 44.000.000                            | 1                            | 1.237.857                   | 1,41                      | 618.929         | 3.353.758                          |
| B.I.C. Umbria S.p.A.                            | Terni                 | 3.113.516                             | 42                           | 253                         | 0,34                      | 10.616          | 12.973                             |
| Banca Centrale per il Leasing Italease S.p.A.   | Milano                | 243.755.918                           | 5                            | 2.135.402                   | 4,52                      | 11.018.674      | 13.919.833                         |
| Banca della Ciociaria S.p.A.                    | Frosinone             | 180.000                               | 0                            | 604.344                     | 10,07                     | 18.130          | 4.846.126                          |
| Banca d'Italia                                  | Roma                  | 156.000                               | 1                            | 7.500                       | 2,50                      | 3.900           | 3.873                              |
| Banca Nazionale del Lavoro S.p.A.               | Roma                  | 1.094.232.656                         | 1                            | 96.773.829                  | 4,42                      | 48.386.915      | 166.838.081                        |
| Banca Popolare Etica S.c.a.r.l.                 | Padova                | 16.078.475                            | 52                           | 500                         | 0,16                      | 25.820          | 25.823                             |
| Banksiel S.p.A.                                 | Milano                | 10.400.000                            | 1                            | 417.000                     | 2,09                      | 216.840         | 467.402                            |
| Banque du Sud S.A.                              | Tunisi                | 100.000.000                           | 5                            | 2.992.253                   | 14,96                     | 14.961.265      | 15.096.819                         |
| Bassilichi S.p.A.                               | Firenze               | 3.213.550                             | 5                            | 74.500                      | 11,59                     | 372.500         | 384.760                            |
| Bell S.à.r.l.                                   | Lussemburgo           | 33.735.810                            | 30                           | 88.524                      | 7,87                      | 2.655.720       | 8.099.719                          |
| Beta Prima S.r.l.                               | Siena                 | 1.058.116                             | 1                            | 360.487                     | 34,07                     | 360.487         | 360.487                            |
| Bid. It. S.p.A.                                 | Barletta              | 1.332.654                             | 1                            | 194.051                     | 7,57                      | 100.907         | 1                                  |
| Bios S.p.A.                                     | Milano                | 143.000.000                           | 1                            | 18.497.996                  | 12,94                     | 18.497.996      | 54.230.823                         |
| Borsa Italiana S.p.A.                           | Milano                | 8.438.179                             | 1                            | 1.681.142                   | 10,36                     | 874.194         | 41.570.270                         |
| Brasinvest & Partners SA                        | S.Paolo               | 13.200.000                            | 1                            | 110.802                     | 0,84                      | 110.802         | 0                                  |
| C.B.I. Factor                                   | Milano                | 36.115.820                            | 1                            | 571.350                     | 0,82                      | 297.102         | 355.333                            |
| C.I.R. Cooperativa Italiana Ristorazione Scrl   | Reggio nell'Emilia    | 14.278.938                            | 10                           | 129.000                     | 9,03                      | 1.290.000       | 1.290.000                          |
| C.S.P. BIC Livorno S.r.l.                       | Livorno               | 168.893                               | 1.756                        | 1                           | 1,04                      | 1.756           | 3.774                              |
| Camporlecchio Educational S.r.l.                | Roma                  | 500.000                               | 1                            | 200.000                     | 40,00                     | 200.000         | 200.000                            |
| Cartasi S.p.A.                                  | Roma                  | 27.000.000                            | 1                            | 2.661.600                   | 5,91                      | 1.596.960       | 1.224.367                          |
| Cattolica Popolare Scarl                        | Molfetta (BA)         | 5.635.092                             | 3                            | 1.048                       | 0,05                      | 2.704           | 14.369                             |
| Cefris S.C.p.A.                                 | Gioia Tauro (RC)      | 103.200                               | 5                            | 100                         | 0,50                      | 516             | 516                                |
| Centrale dei Bilanci S.r.l.                     | Torino                | 30.000.000                            | 1                            | 2.538.077                   | 8,46                      | 2.538.077       | 3.965.852                          |
| Centrale Rischi Finanziaria CRIF S.p.A.         | Bologna               | 2.087.808                             | 3                            | 35.141                      | 5,05                      | 105.423         | 129.637                            |
| Centralia S.p.A.                                | Milano                | 1.496.781                             | 1                            | 138.613                     | 9,26                      | 138.613         | -                                  |
| Centro Affari e Convegni Arezzo                 | Arezzo                | 14.323.889                            | 1                            | 816.000                     | 5,70                      | 816.000         | 774.685                            |
| Centro Agro Alimentare Bologna S.c.p.a.         | Bologna               | 29.954.053                            | 3                            | 86.000                      | 0,95                      | 285.520         | 264.774                            |
| Centro Agroalimentare Napoli S.c.p.a.           | Napoli                | 17.884.191                            | 1                            | 1.715.560                   | 4,89                      | 874.936         | 820.935                            |
| Centro Sviluppo S.p.A.                          | S. Christoph (AO)     | 1.033.483                             | 517                          | 80                          | 4,00                      | 41.360          | 41.317                             |
| Centrobanca S.p.A.                              | Milano                | 336.000.000                           | 1                            | 12.642                      | -                         | 12.642          | 17.176                             |
| Cepim - Centro Padano Interscambio Merci S.p.A. | Fontevivo (PR)        | 6.642.928                             | 0                            | 1.102.506                   | 1,99                      | 132.301         | 280.476                            |
| Cestud S.p.A.                                   | Roma                  | 968.000                               | 1                            | 448.000                     | 46,28                     | 448.000         | 448.000                            |
| Cevalco S.p.A.                                  | Venturina (Li)        | 1.202.949                             | 29                           | 567                         | 1,37                      | 16.443          | 17.269                             |
| Charme Investments Sca                          | Lussemburgo           | 58.449                                | 1                            | 4.230                       | 9,05                      | 5.288           | 939.413                            |
| Cisfi S.p.A.                                    | Napoli                | 28.438.490                            | 1                            | 362.583                     | 1,27                      | 362.583         | 559.839                            |
| Cittadelvino.Com S.p.A.                         | Siena                 | 481.790                               | 1                            | 77.500                      | 16,09                     | 77.500          | 111.348                            |
| CMST S.p.A.                                     | Roma                  | 50.000                                | 22.500                       | 1                           | 45,00                     | 22.500          | 22.500                             |
| Co.Ce.Me. S.r.l                                 | Canicatti             | 216.809                               | 52                           | 300                         | 7,15                      | 15.495          | 0                                  |
| Colle Promozione S.p.A.                         | Colle Val d'Elsa (SI) | 103.200                               | 5                            | 2.400                       | 12,00                     | 12.384          | 30.987                             |
| Colomba Invest SIM S.p.A.                       | Roma                  | 1.548.671                             | 5                            | 2.640                       | 0,88                      | 13.622          | 13.634                             |
| Commerfin S.c.p.a.                              | Roma                  | 1.032.914                             | 1                            | 303.798                     | 15,00                     | 154.937         | 156.076                            |

| Denominazione   | Sede                      | Capitale sociale o<br>Fondo di dotazione | Valore<br>unitario<br>azioni/quote | N. azioni<br>o quote<br>possedute | Partecipaz.<br>al capitale<br>% | Valore<br>nominale | Valore<br>di Bilancio<br>(unità di euro) |
|---|---------------------------|--|------------------------------------|-----------------------------------|---------------------------------|--------------------|--|
| Confidi Coop Marche S.c.r.l.                            | Ancona                    | 1.176.920                                | 51.646                             | 1                                 | 4,39                            | 51.646             | 51.646                                   |
| Cons. per lo Sviluppo dell'Area Conca Barese Scrl       | Molfetta (BA)             | 100.000                                  | 500                                | 8                                 | 4,00                            | 4.000              | 4.000                                    |
| Consorzio Abi Lab                                       | Roma                      | 11.000                                   | 1.000                              | 1                                 | 9,09                            | 1.000              | 1.000                                    |
| Consorzio Agrario Prov.le Siena                         | Siena                     | 74.196                                   | 26                                 | 1.427                             | 49,66                           | 36.845             | 36.776                                   |
| Consorzio Aree Industriali Lamezia Terme                | Lamezia Terme (CZ)        | 331.133                                  | 7.747                              | 1                                 | 2,34                            | 7.747              | 7.747                                    |
| Consorzio Etruria Scrl                                  | Montelupo Fiorentino (FI) | 6.392.423                                | 1.549.320                          | 1                                 | 24,24                           | 1.549.320          | 1.549.320                                |
| Consorzio Intesa Aretina                                | Arezzo                    | 18.716.035                               | 374.323                            | 1                                 | 2,00                            | 374.323            | 374.323                                  |
| Consorzio Siat Scrl                                     | San Severo (FG)           | 516.457                                  | 52                                 | 250                               | 2,50                            | 12.913             | 12.911                                   |
| Crossing Europe GEIE                                    | Siena                     | 150.000                                  | 150                                | 90                                | 9,00                            | 13.500             | 13.500                                   |
| D.A.I.C.A.P. Scpa (in liquidazione)                     | Foggia                    | 103.291                                  | 52                                 | 220                               | 11,00                           | 11.362             | -  |
| Docutel Communication Services S.p.A.                   | Siena                     | 500.000                                  | 1                                  | 75.000                            | 15,00                           | 75.000             | 75.000                                   |
| E.Biscom S.p.A.   | Milano                    | 25.811.304                               | 1                                  | 436.000                           | 0,88                            | 226.720            | 13.873.520                               |
| Ecc Holding S.r.l.                                      | Roma                      | 9.286.527                                | 1.489.335                          | 1                                 | 16,04                           | 1.489.335          | 5.350.900                                |
| Ecu Sim SpA (in liquidazione)                           | Milano                    | 3.928.688                                | 52                                 | 1.750                             | 2,30                            | 90.380             | 1  |
| Efibanca SpA  | Roma                      | 158.056.500                              | 5                                  | 420                               | -                               | 2.100              | 2.164                                    |
| Elsacom N.V.  | Amsterdam                 | 4.537.802                                | 45                                 | 4.423                             | 4,42                            | 200.716            | 0  |
| Elsag Back Office Services S.p.A.                       | Siena                     | 1.040.000                                | 1                                  | 300.000                           | 15,00                           | 156.000            | 154.937                                  |
| E-MID S.p.A.  | Milano                    | 6.000.000                                | 50                                 | 7.020                             | 5,85                            | 351.000            | 350.214                                  |
| Energia Italiana S.p.A.                                 | Milano                    | 21.700.000                               | 1                                  | 1.736.000                         | 8,00                            | 1.736.000          | 14.468.183                               |
| Engineering Informatica S.p.A.                          | Roma                      | 31.875.000                               | 3                                  | 250.000                           | 2,00                            | 637.500            | 4.496.000                                |
| Ente Morale S.Lorenzo da Brindisi                       | Brindisi                  | 35.266                                   | 5.165                              | 1                                 | 14,64                           | 5.165              | 5.165                                    |
| ERVET Emilia Romagna Valor. Economica Territorio S.p.A. | Bologna                   | 10.225.154                               | 5                                  | 48.524                            | 2,45                            | 250.384            | 346.440                                  |
| Etruria Innovazione S.c.p.A.                            | Siena                     | 278.856                                  | 52                                 | 300                               | 5,56                            | 15.492             | 13.188                                   |
| Eurobic Toscana Sud S.p.A.                              | Poggibonsi (SI)           | 525.073                                  | 1                                  | 41.160                            | 7,84                            | 41.160             | 43.036                                   |
| Eurochianti S.c.r.l.                                    | Castelnuovo B.ga (Si)     | 51.778                                   | 1                                  | 4.500                             | 4,43                            | 2.295              | 1.975                                    |
| European Investment Fund                                | Lussemburgo               | 2.000.000.000                            | 1.000.000                          | 5                                 | 0,25                            | 5.000.000          | 1.000.000                                |
| Euros S.p.A.  | Roma                      | 10.238.424                               | 1                                  | 1.040.264                         | 5,28                            | 540.937            | 512.698                                  |
| Evoluzione 94 S.p.A.                                    | Milano                    | 8.414.826                                | 0                                  | 6.753.401                         | 4,01                            | 337.670            | 669.988                                  |
| EX.T.R.E.ME. S.r.l.                                     | Palermo                   | 26.000                                   | 1                                  | 520                               | 2,00                            | 520                | 520                                      |
| F.A.R. Maremma Scrl                                     | Arcidosso                 | 200.000                                  | 500                                | 11                                | 2,75                            | 5.500              | 5.500                                    |
| F.D.L. Servizi Srl                                      | Bari                      | 204.000                                  | 1                                  | 20.000                            | 5,00                            | 10.200             | 10.329                                   |
| Factorit S.p.A.   | Milano                    | 37.500.000                               | 1                                  | 1.281.723                         | 3,42                            | 1.281.723          | 1.667.196                                |
| Farmafactoring S.p.A.                                   | Milano                    | 45.000.000                               | 50                                 | 99.000                            | 11,00                           | 4.950.000          | 1.230.028                                |
| Fidi Toscana S.p.A.                                     | Firenze                   | 58.207.500                               | 52                                 | 149.889                           | 13,39                           | 7.794.228          | 7.788.052                                |
| Fiera di Galatina e del Salento SpA                     | Galatina (LE)             | 334.880                                  | 2.392                              | 10                                | 7,14                            | 23.920             | 51.646                                   |
| FIME Finanz. Meridionale S.p.A.                         | Roma                      | 116.203.500                              | 516                                | 4.350                             | 1,93                            | 2.246.601          | 0  |
| Fin. Promo. Ter. Scpa                                   | Roma                      | 306.816                                  | 96                                 | 460                               | 14,39                           | 44.160             | 230.000                                  |
| Finaosta S.p.A.   | Aosta                     | 112.000.000                              | 1                                  | 630.912                           | 0,56                            | 630.912            | 560.433                                  |
| Fincalabra S.p.A.                                       | Catanzaro                 | 8.201.384                                | 516                                | 525                               | 3,31                            | 271.142            | 263.651                                  |
| Finlombarda S.p.A.                                      | Milano                    | 10.329.200                               | 258                                | 64                                | 0,16                            | 16.527             | 10.742                                   |
| Finpuglia S.p.A.  | Bari                      | 10.845.660                               | 516                                | 161                               | 0,77                            | 83.150             | 80.027                                   |
| Finsoe S.p.A.   | Bologna                   | 551.628.000                              | 0                                  | 597.597.000                       | 39,00                           | 215.134.920        | 539.715.563                              |
| Firenze Mostre S.p.A.                                   | Firenze                   | 1.020.000                                | 1                                  | 110.111                           | 5,51                            | 56.157             | 11.701                                   |

| Denominazione                           | Sede                | Capitale sociale o Fondo di dotazione | Valore unitario azioni/quote | N. azioni o quote possedute | Partecipaz. al capitale % | Valore nominale | Valore di Bilancio (unità di euro) |
|---|---------------------|---------------------------------------|------------------------------|-----------------------------|---------------------------|-----------------|------------------------------------|
| Firenze Parcheggio                      | Firenze             | 13.842.200                            | 52                           | 36.900                      | 13,77                     | 1.905.885       | 1.947.043                          |
| Floramiata S.p.A.                       | Piancastagnaio (SI) | 2.327.852                             | 0                            | 625.000                     | 4,56                      | 106.250         | 103.291                            |
| Foligno Nuova S.p.A.                    | Foligno             | 154.938                               | 516                          | 3                           | 1,00                      | 1.549           | 1.502                              |
| Fondazione L.E.M.                       | Livorno             | 738.267                               | 103.291                      | 1                           | 13,99                     | 103.291         | 103.291                            |
| Fondazione Mezzogiorno Sud Orientale    | Bari                | 486.000                               | 1                            | 162.000                     | 33,33                     | 162.000         | 162.000                            |
| Fondazione Mezzogiorno Tirrenico        | Napoli              | 807.780                               | 1                            | 269.260                     | 33,33                     | 269.260         | 269.260                            |
| G.A.L. Terra dei Messapi Srl            | Mesagne (BR)        | 10.846                                | 516                          | 2                           | 9,52                      | 1.033           | 2.017                              |
| G.P.D. Global Project Developers S.p.A. | Roma                | 298.682                               | 135                          | 100                         | 4,52                      | 13.511          | -                                  |
| Galileo Holding S.p.A.                  | Venezia             | 2.295.000                             | 1                            | 249.300                     | 5,54                      | 127.143         | -                                  |
| Gepafin S.p.A.                          | Perugia             | 517.000                               | 5                            | 1.000                       | 1,00                      | 5.170           | 5.519                              |
| Grosseto Sviluppo S.p.A.                | Grosseto            | 427.005                               | 5                            | 8.788                       | 10,62                     | 45.346          | 64.977                             |
| Hi - Spring S.p.A.                      | Brescia             | 10.000.000                            | 1                            | 500.000                     | 5,00                      | 500.000         | 500.000                            |
| Hopa S.p.A.                             | Brescia             | 709.800.000                           | 1                            | 125.187.055                 | 9,17                      | 65.097.269      | 353.445.740                        |
| I.S.B.E.M. Scpa                         | Brindisi            | 694.000                               | 1.000                        | 93                          | 13,40                     | 93.000          | 93.000                             |
| I.T.S. Intesa S.p.A.                    | Salerno             | 205.550                               | 52                           | 300                         | 7,54                      | 15.495          | 0                                  |
| Iccrea Holding SpA                      | Roma                | 512.420.012                           | 52                           | 1.078                       | 0,01                      | 55.679          | 50.165                             |
| Idroenergia Scarl                       | Aosta               | 774.000                               | 516                          | 1                           | 0,07                      | 516             | 774                                |
| Immobiliare Lombarda S.p.A.             | Milano              | 101.963.037                           | 0                            | 4.362.325                   | 0,73                      | 741.595         | 526.096                            |
| Impianti S.r.l. (in liquidazione)       | Milano              | 92.953                                | 3.689                        | 1                           | 3,97                      | 3.689           | 2.112                              |
| Iniziative Immobiliari S.r.l.           | Gavirate (VA)       | 5.000.000                             | 1                            | 693.463                     | 13,87                     | 693.463         | 5.322.549                          |
| Interporto Bologna S.p.A.               | Bologna             | 13.743.928                            | 517                          | 446                         | 1,68                      | 230.582         | 239.737                            |
| Interporto Civitavecchia P.L. S.p.A.    | Civitavecchia       | 9.299.850                             | 1                            | 98.000                      | 0,54                      | 49.980          | 49.980                             |
| Ist. Encicl. Banca e Borsa S.p.A.       | Roma                | 502.116                               | 2                            | 11.336                      | 3,50                      | 17.571          | 24.637                             |
| Ist. per il credito sportivo            | Roma                | 9.554.453                             | 51.646                       | 20                          | 10,81                     | 1.032.914       | 27.372.216                         |
| Istifid                                 | Milano              | 1.260.000                             | 1                            | 5.000                       | 0,40                      | 5.000           | 4.125                              |
| Isveimer S.p.A.                         | Roma                | 62.373.801                            | 1                            | 2.320                       | -                         | 1.183           | 0                                  |
| IT City S.p.A.                          | Parma               | 3.700.000                             | 1                            | 555.000                     | 15,00                     | 555.000         | 732.985                            |
| Ljudska Banca D.D.                      | Lubiana             | 2.634.331.000                         | 1.000                        | 78.670                      | 2,99                      | 78.670.000      | 745.900                            |
| Lucandocks S.p.A.                       | Potenza             | 1.290.000                             | 5                            | 5.000                       | 2,00                      | 25.800          | 25.823                             |
| Lucchini S.p.A.                         | Milano              | 421.200.000                           | 52                           | 500.000                     | 6,17                      | 26.000.000      | 12.437.225                         |
| Ludova Banka Bratislava A.S.            | Bratislava          | 670.000.000                           | 5.000                        | 4.502                       | 3,36                      | 22.510.000      | 1.078.505                          |
| M.A.S. MPS Assets Securitisation S.p.A. | Roma                | 100.000                               | 100                          | 100                         | 10,00                     | 10.000          | 10.000                             |
| Magyarorszagi Volksbank                 | Budapest            | 3.000.000.000                         | 1.000.000                    | 111                         | 3,70                      | 111.000.000     | 1.156.740                          |
| Manfredonia Sviluppo S.c.p.a.           | Foggia              | 255.000                               | 0                            | 123387                      | 12,10                     | 30.847          | 66.048                             |
| Mantegna Finance II S.r.l.              |                     | 10.000                                | 1                            | 700                         | 7,00                      | 700             | 1.206                              |
| Mantegna Finance S.r.l.                 | Mantova             | 10.000                                | 1                            | 700                         | 7,00                      | 700             | 700                                |
| Markfactor S.p.A.                       | Brescia             | 2.000.000                             | 10                           | 20.000                      | 10,00                     | 200.000         | 331.406                            |
| Meliorconsulting S.p.A.                 | Roma                | 500.000                               | 5                            | 5.000                       | 5,00                      | 25.000          | 39.834                             |
| Meri S.O.A. S.p.A.                      | Napoli              | 510.000                               | 1                            | 50.000                      | 5,00                      | 25.500          | 25.823                             |
| Moda Mediterranea S.p.A.                | Bari                | 202.000                               | 1.000                        | 25                          | 12,38                     | 25.000          | 25.000                             |
| MTS Mercato Titoli di Stato S.p.A.      | Roma                | 19.387.680                            | 52                           | 18.642                      | 5,00                      | 969.384         | 1.413.575                          |
| Murgia Sviluppo SpA                     | Altamura (BA)       | 103.300                               | 52                           | 100                         | 5,00                      | 5.165           | 5.165                              |
| N.G.S. Bank                             | Mosca               | 13.000.000.000                        | 1.000                        | 187.917                     | 1,45                      | 187.917.000     | 0                                  |

| Denominazione                                     | Sede                   | Capitale sociale o Fondo di dotazione | Valore unitario azioni/quote | N. azioni o quote possedute | Partecipaz. al capitale % | Valore nominale | Valore di Bilancio (unità di euro) |
|---|------------------------|---------------------------------------|------------------------------|-----------------------------|---------------------------|-----------------|------------------------------------|
| Napoli Orientale S.p.A.                           | Napoli                 | 520.500                               | 1                            | 100.000                     | 9,80                      | 51.000          | 51.646                             |
| Nomisma S.p.A.                                    | Bologna                | 5.345.328                             | 0                            | 877.372                     | 6,07                      | 324.628         | 337.263                            |
| Ombrone S.p.A.                                    | Roma                   | 100.000                               | 1                            | 14.990                      | 14,99                     | 14.990          | 14.990                             |
| P.B. S.r.l.                                       | Milano                 | 100.000                               | 1                            | 7.850                       | 7,85                      | 7.850           | 9.422                              |
| Pacchetto Localizzativo Brindisi S.p.A.           | Brindisi               | 500.740                               | 10                           | 8.424                       | 16,82                     | 84.240          | 74.691                             |
| Par.Fin S.p.A. (fallita)                          | Bari                   | 61.974.828                            | 5                            | 213.700                     | 1,78                      | 1.104.829       | 1                                  |
| Parco Scientifico e Tecnologico di Salerno S.p.A. | Salerno                | 1.290.000                             | 5                            | 2.500                       | 1,00                      | 12.900          | 12.911                             |
| Pastis - C.N.R.S.M. Scpa                          | Brindisi               | 2.065.000                             | 118                          | 1761                        | 10,06                     | 207.798         | 207.798                            |
| Patto 2000 Scrl                                   | Città della Pieve (PG) | 390.429                               | 258                          | 40                          | 2,65                      | 10.329          | 10.329                             |
| Patto della Piana S.p.A.                          | Gioia Tauro (RC)       | 107.371                               | 52                           | 75                          | 3,61                      | 3.874           | 3.873                              |
| Patto di Foggia Scpa                              | Foggia                 | 103.290                               | 516                          | 16                          | 8,00                      | 8.263           | 8.263                              |
| Patto Terr.le Area Metropolitana Bari S.p.A.      | Bari                   | 550.000                               | 50                           | 33                          | 0,30                      | 1.650           | 1.650                              |
| Patto Territoriale Polis Srl                      | Monopoli               | 150.414                               | 1                            | 18.570                      | 6,30                      | 9.471           | 9.542                              |
| Patto Territoriale Sele Picentino S.p.A.          |                        | 375.250                               | 50                           | 154                         | 2,05                      | 7.700           | 7.700                              |
| Polo Universitario Aretino S.c.a.r.l.             | Arezzo                 | 117.300                               | 510                          | 10                          | 4,35                      | 5.100           | 5.147                              |
| Polo Universitario Colle V.Elsa S.c.r.l.          | Colle Val D'Elsa       | 104.951                               | 517                          | 15                          | 7,39                      | 7.755           | 7.755                              |
| Polo Universitario Grossetano                     | Grosseto               | 95.460                                | 516                          | 10                          | 5,41                      | 5.160           | 5.165                              |
| Porto industriale di Livorno S.p.A.               | Livorno                | 2.767.679                             | 1                            | 849.600                     | 15,96                     | 441.792         | 2.912.134                          |
| Progetti S.r.l.                                   | Prato                  | 98.000                                | 1                            | 7.350                       | 7,50                      | 7.350           | 2.855                              |
| Promem S.p.A.                                     | Bari                   | 836.649                               | 516                          | 70                          | 4,32                      | 36.152          | 30.435                             |
| Promozione Svil. Latina S.p.A.                    | Latina                 | 119.445                               | 1                            | 1.291                       | 1,08                      | 1.291           | 1.073                              |
| Promozione Sviluppo Val di Cecina S.r.l.          | Cecina (LI)            | 94.495                                | 1                            | 16.919                      | 17,90                     | 16.919          | 18.185                             |
| Reggio Sviluppo S.p.A.                            | Reggio Calabria        | 561.000                               | 5.100                        | 1                           | 0,91                      | 5.100           | 5.138                              |
| Roncadin GmbH                                     | Osnabruck (D)          | 24.765.400                            | 1                            | 235.550                     | 0,95                      | 235.550         | 443.894                            |
| S.A.Cal. S.p.A.                                   | Lamezia T.             | 5.170.000                             | 517                          | 60                          | 0,60                      | 31.020          | 34.086                             |
| S.E.A.M. Soc.Es.Aeroporto Mar. S.p.A.             | Grosseto               | 3.531.500                             | 5                            | 13.632                      | 1,93                      | 68.160          | -                                  |
| S.F.I.R.S. S.p.A.                                 | Cagliari               | 134.337.558                           | 5                            | 50.000                      | 0,20                      | 265.000         | 266.492                            |
| S.I.A. S.p.A.                                     | Milano                 | 18.123.684                            | 1                            | 136.994                     | 0,39                      | 71.237          | 77.585                             |
| S.I.T. S.p.A.                                     | Roma                   | 1.034.000                             | 517                          | 400                         | 20,00                     | 206.800         | 205.924                            |
| S.S.B. S.p.A.                                     | Milano                 | 10.763.984                            | 0                            | 6.318.531                   | 7,63                      | 821.409         | 342.523                            |
| Santa Lucia S.p.A.                                | San Gimignano (SI)     | 100.000                               | 1                            | 5.000                       | 5,00                      | 5.000           | 5.000                              |
| Santorini Investment Ltd Partnership              | Edinburgo              | 670.795.053                           | 328.689.576                  | 1                           | 49,00                     | 328.689.576     | 214.005.962                        |
| Saped Servizi S.p.A.                              | Siena                  | 258.000                               | 1                            | 30.000                      | 15,00                     | 38.700          | 13.158                             |
| SIAS S.p.A.                                       | Torino                 | 63.750.000                            | 1                            | 1.237.857                   | 0,97                      | 618.929         | 2.000.377                          |
| Siena Mortgages 00-1 S.p.A.                       | Milano                 | 100.000                               | 1                            | 7.000                       | 7,00                      | 7.000           | 7.000                              |
| Siena Mortgages 01-2 S.p.A.                       | Milano                 | 100.000                               | 100                          | 70                          | 7,00                      | 7.000           | 7.000                              |
| Siena Mortgages 02-3 Srl                          | Conegliano (TV)        | 10.000                                | 1                            | 910                         | 9,10                      | 910             | 910                                |
| Siena Mortgages 03-4 S.r.l.                       | Roma                   | 10.000                                | 1                            | 600                         | 6,00                      | 600             | 600                                |
| Siena Parcheggi S.p.A.                            | Siena                  | 4.647.600                             | 52                           | 11.000                      | 12,22                     | 568.040         | 590.401                            |
| Simest S.p.A.                                     | Roma                   | 164.646.232                           | 1                            | 3.352.500                   | 1,06                      | 1.743.300       | 1.562.402                          |
| Sistema Interportuale Jonico Salentino SpA        | Lecce                  | 1.658.353                             | 516                          | 300                         | 9,34                      | 154.938         | 46.481                             |
| Siteba S.p.A.                                     | Roma                   | 2.600.000                             | 1                            | 308.070                     | 6,16                      | 160.196         | 695.969                            |
| Skillpass S.p.A.                                  | Roma                   | 2.500.000                             | 1                            | 250.000                     | 12,50                     | 312.500         | 411.343                            |

| Denominazione                                      | Sede               | Capitale sociale o Fondo di dotazione | Valore unitario azioni/quote | N. azioni o quote possedute | Partecipaz. al capitale % | Valore nominale | Valore di Bilancio (unità di euro) |
|--|--------------------|---------------------------------------|------------------------------|-----------------------------|---------------------------|-----------------|------------------------------------|
| SO.FIN.IND. S.p.A.                                 | Napoli             | 15.480.000                            | 5                            | 450.000                     | 15,00                     | 2.322.000       | 1.523.818                          |
| SO.GE.SI. S.p.A. (in liquidazione)                 | Palermo            | 36.151.500                            | 516                          | 7.000                       | 10,00                     | 3.615.150       | -                                  |
| Soc. Gest. Patto Terr. Agro Nocerino Sarnese       | Nocera Inferiore   | 1.119.836                             | 297                          | 100                         | 2,65                      | 29.696          | 29.940                             |
| Soc. per lo Sviluppo del Basso Tavoliere Scrl      | Foggia             | 15.300                                | 1                            | 4.000                       | 13,33                     | 2.040           | 2.066                              |
| Soc. Prom. Area Sud Basilicata S.p.A.              | Latronico (PZ)     | 171.921                               | 3                            | 100                         | 0,15                      | 258             | 1.585                              |
| Società Cons. Matese per l'Occupazione             | Campobasso         | 515.934                               | 516                          | 10                          | 1,00                      | 5.165           | 5.165                              |
| Società per lo Sviluppo del Materano S.p.A.        | Matera             | 433.824                               | 516                          | 10                          | 1,19                      | 5.165           | 1.549                              |
| Sofinco S.p.A.                                     | Modena             | 31.200.000                            | 1                            | 2.200.000                   | 7,05                      | 2.200.000       | 2.200.000                          |
| Soggetto Interm Locale Appennino Centrale S.c.ar.l | Sansepolcro (Ar)   | 461.304                               | 516                          | 8                           | 0,89                      | 4.128           | 3.334                              |
| Sviluppo Italia Liguria S.p.A.                     | Genova             | 4.131.680                             | 516                          | 80                          | 1,00                      | 41.317          | 41.317                             |
| Sviluppo Sele - Tanagro S.p.A.                     | Oliveto Citra (SA) | 516.400                               | 52                           | 1.000                       | 10,00                     | 51.640          | 44.662                             |
| Sviluppumbria S.p.A.                               | Perugia            | 5.746.558                             | 1                            | 1.437.048                   | 12,75                     | 732.894         | 698.250                            |
| Swift  | Bruxelles          | 10.845.000                            | 125                          | 178                         | 0,21                      | 22.250          | 78.991                             |
| Tamleasing SpA (in liquidazione)                   | Milano             | 10.769.231                            | 1                            | 25.000                      | 0,12                      | 12.500          | 1                                  |
| Taranto Sviluppo Scpa (in liquidazione)            | Taranto            | 516.000                               | 5                            | 15.000                      | 15,00                     | 77.400          | -                                  |
| Tiziano Finance S.r.l.                             | Conegliano (TV)    | 100.000                               | 1                            | 10.000                      | 10,00                     | 10.000          | 10.000                             |
| Trasporti Ferroviari Casentino S.r.l.              |                    | 80.000                                | 1                            | 1.236                       | 1,55                      | 1.236           | 1.236                              |
| U.B.A.   | Lagos              | 1.275.000.000                         | 1                            | 61.200.000                  | 2,40                      | 30.600.000      | 485.405                            |
| Valdarno Sviluppo S.p.A.                           | Cavriglia          | 711.975                               | 25                           | 1.794                       | 6,30                      | 44.850          | 43.476                             |
| Volksbank As                                       | Brno (Rep. Ceca)   | 750.000.000                           | 5.000                        | 3.750                       | 2,50                      | 18.750.000      | 826.070                            |
| Volksbank d.d.                                     | Zagabria           | 100.635.000                           | 1.000                        | 2.515                       | 2,50                      | 2.515.000       | 587.114                            |

---

2.033.450.417

**Totale partecipazioni in bilancio**

**7.228.920.090**

---

## IMMOBILI

| LOCALITA'              | INDIRIZZO          | Valore Storico | Rivalutazioni<br>L. 218/90 | Rivalutazioni<br>L. 342/00 | Altre   | Totale | F.Ammortamento | Valore di Bilancio |
|------------------------|--------------------|----------------|----------------------------|----------------------------|---------|--------|----------------|--------------------|
| SIENA                  | Piazza Salimbeni 3 | 4.267          | 42.666                     | 7.227                      | 18.674  | 72.834 | 22.970         | 49.864             |
|                        |                    | 4.267          | 42.666                     | 7.227                      | 18.674  | 72.834 | 22.970         | 49.864             |
| LONDRA                 |                    | 778            | -                          | -                          | (60)    | 718    | 81             | 637                |
| NEW YORK               |                    | 6.898          | -                          | -                          | (1.170) | 5.728  | 867            | 4.861              |
| FRANCOFORTE            |                    | 339            | -                          | -                          | 15      | 354    | -              | 354                |
|                        |                    | 8.015          | -                          | -                          | (1.215) | 6.800  | 948            | 5.852              |
| <b>Lavori in corso</b> |                    | 606            | -                          | -                          | 99      | 705    | -              | 705                |
|                        |                    | 12.888         | 42.666                     | 7.227                      | 17.558  | 80.339 | 23.918         | 56.421             |

## PARTECIPAZIONI RILEVANTI IN SOCIETA' NON QUOTATE

Partecipazioni rilevanti in Società non quotate al 31.12.2002 possedute direttamente da Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. e/o tramite aziende del Gruppo.

Ai sensi dell'art.120, terzo comma, del D.Lgs n.58 del 24.2.98 e degli artt.125 e 126 della delibera Consob n.11971 del 14.5.99

| Società partecipata |  | Ente Partecipante | Proprietà     |         | Pegno     |         | Totale di Gruppo |         |
|---------------------|--|-------------------|---------------|---------|-----------|---------|------------------|---------|
|                     |  |                   | Azioni/Quote  | Quota % | Az./Quote | Quota % | Azioni/Quote     | Quota % |
| 1                   | 121 Financial Services Ltd, Dublino                      | BMPS              | 300.000       | 100,00  |           |         | 300.000          | 100,00  |
| 2                   | 121 Fund Management Ltd, Dublino                         | BMPS              | 1             | 100,00  |           |         | 1                | 100,00  |
| 3                   | 4 Sale Italia S.p.A. in liquidazione, Siena              | BMPS              | 1.332.222     | 78,00   |           |         | 1.332.222        | 78,00   |
| 4                   | Aeroporto di Siena S.p.A., Sovicille (SI)                | BMPS              | 309.760       | 20,00   |           |         | 619.520          | 40,00   |
|                     |  | B.TOSCANA         | 309.760       | 20,00   |           |         |                  |         |
| 5                   | Agricola Poggio Bonelli Srl, Castelnuovo Berardenga (SI) | AMM. IMM.         | 1             | 100,00  |           |         | 1                | 100,00  |
| 6                   | Agriform Scarl, Sommacampagna (VR) (1)                   | AGRISV.           | 1             | 11,90   |           |         | 1                | 11,90   |
| 7                   | Agrisviluppo S.p.A., Mantova                             | BAM               | 29.092        | 96,97   |           |         | 29662            | 98,87   |
|                     |  | MPS BVERDE        | 570           | 1,90    |           |         |                  |         |
| 8                   | Aida S.p.A. , Villafranca di Verona                      | PAD. IMM.         | 1.610.000     | 70,00   |           |         | 1.610.000        | 70,00   |
| 9                   | Alexa S.p.A., Firenze                                    | MPS MERCH         | 1.430.000     | 11,00   |           |         | 1.430.000        | 11,00   |
| 10                  | Ama International S.p.A., Roma                           | BMPS              | 64.976        | 12,18   |           |         | 64.976           | 12,18   |
| 11                  | Amministrazioni Immobiliari S.p.A., Siena                | BMPS              | 46.061.600    | 100,00  |           |         | 46061600         | 100,00  |
| 12                  | Ba. Sa. Servizi S.p.A., Lecce                            | BMPS              | 239.950       | 99,98   |           |         | 239.950          | 99,98   |
| 13                  | Banca 121 Promozione Finanziaria S.p.A.                  | BMPS              | 160.000.000   | 100,00  |           |         | 160.000.000      | 100,00  |
| 14                  | Banca Advantage S.p.A., Milano                           | M.P. VITA         | 5.376.000     | 16,41   |           |         | 5376000          | 16,41   |
| 15                  | Banca Agricola Mantovana S.p.A., Mantova                 | BMPS              | 780.000.000   | 100,00  |           |         | 780.000.000      | 100,00  |
| 16                  | Banca Agricola Mantovana Riscossioni S.p.A., Mantova     | BAM               | 240.000       | 100,00  |           |         | 240.000          | 100,00  |
| 17                  | Banca C. Steinhauslin & C. S.p.A., Firenze               | BMPS              | 1.700.000     | 100,00  |           |         | 1.700.000        | 100,00  |
| 18                  | Banca della Ciociaria S.p.A., Frosinone                  | BMPS              | 604.344       | 10,07   |           |         | 604.344          | 10,07   |
| 19                  | Banca Monte dei Paschi (Channel Islands) Ltd, Guernsey   | BMPS              | 1.000.000     | 100,00  |           |         | 1.000.000        | 100,00  |
| 20                  | Banca Monte Parma S.p.A., Parma                          | BMPS              | 1.148.000     | 41,00   |           |         | 1.379.440        | 49,27   |
|                     |  | M. P. VITA        | 231.440       | 8,27    |           |         |                  |         |
| 21                  | Banca Monte Paschi (Belgio) S.A., Bruxelles              | BMPS              | 147.372       | 72,48   |           |         | 203.327          | 100,00  |
|                     |  | B. TOSCANA        | 55.955        | 27,52   |           |         |                  |         |
| 22                  | Banca Monte Paschi (Suisse) S.A., Ginevra                | BMPS              | 131.195       | 100,00  |           |         | 131.195          | 100,00  |
| 23                  | Banca Toscana S.p.A., Firenze                            | BMPS              | 1.000.000.000 | 100,00  |           |         | 1.000.000.000    | 100,00  |
| 24                  | Banque du Sud, Tunis                                     | BMPS              | 2.992.253     | 14,96   |           |         | 2.992.253        | 14,96   |
| 25                  | Basilichi S.p.A., Firenze                                | BMPS              | 74.500        | 11,59   |           |         | 74.500           | 11,59   |
| 26                  | Beta Prima Srl, Siena                                    | BMPS              | 360.487       | 34,07   | 220534    | 20,84   | 581.021          | 54,91   |
| 27                  | Bios S.p.A. , Milano                                     | BMPS              | 18.497.996    | 12,94   |           |         | 18497996         | 12,94   |

| Società partecipata |   | Ente Partecipante  | Proprietà                |                | Pegno     |         | Totale di Gruppo |         |
|---------------------|---|--------------------|--------------------------|----------------|-----------|---------|------------------|---------|
|                     |   |                    | Azioni/Quote             | Quota %        | Az./Quote | Quota % | Azioni/Quote     | Quota % |
| 28                  | BMPS Corporate Services (C.I.) Ltd, Guernsey                            | BMP (CI)           | 500                      | 100,00         |           |         | 500              | 100,00  |
| 29                  | BMPS Nominees (C.I.) Ltd, Guernsey                                      | BMP (CI)           | 500                      | 100,00         |           |         | 500              | 100,00  |
| 30                  | BMPS Trustees (C.I.) Ltd, Guernsey                                      | BMP (CI)           | 100.000                  | 100,00         |           |         | 100.000          | 100,00  |
| 31                  | Borsa Italiana S.p.A., Milano   | BMPS               | 1.681.142                | 10,36          |           |         | 1.681.142        | 10,36   |
| 32                  | C.I.R., Cooperativa Italiana di Ristorazione Scrl,<br>Reggio Emilia (2) | BMPS<br>BAM        | 129.000<br>129.000       | 9,03<br>9,03   |           |         | 258.000          | 18,06   |
| 33                  | Camporlecchio Educational Srl, Roma                                     | BMPS               | 200.000                  | 40,00          |           |         | 200000           | 40,00   |
| 34                  | CDO.net S.p.A., Milano  | MPS.NET            | 104.080                  | 51,00          |           |         | 104.080          | 51,00   |
| 35                  | Centro Affari e Convegni Arezzo Srl, Arezzo                             | BMPS<br>B.TOSCANA  | 816.000<br>816.000       | 5,70<br>5,70   |           |         | 1.632.000        | 11,40   |
| 36                  | Cestsud S.p.A., Roma  | BMPS               | 448.000                  | 46,28          |           |         | 448000           | 46,28   |
| 37                  | Cittadelvino.com S.p.A., Siena  | BMPS               | 77.500                   | 16,09          |           |         | 77500            | 16,09   |
| 38                  | City Nominees Ltd, Guernsey   | BMP (CI)           | 7                        | 100,00         |           |         | 7                | 100,00  |
| 39                  | CMST Consorzio Mobilità e Servizi Tel.ematici, Roma                     | BMPS               | 1                        | 45,00          |           |         | 1                | 45,00   |
| 40                  | Colle Promozione S.p.A., Colle Val d'Elsa (SI)                          | BMPS               | 2.400                    | 12,00          |           |         | 2.400            | 12,00   |
| 41                  | Commerfin Scpa, Roma  | BMPS               | 303.798                  | 15,00          |           |         | 303.798          | 15,00   |
| 42                  | Compagnia Assicuratrice Linear S.p.A., Bologna                          | BAM                | 3.860.000                | 20,00          |           |         | 3860000          | 20,00   |
| 43                  | Consorzio Agrario di Siena Scrl, Siena (3)                              | BMPS               | 1.427                    | 49,66          |           |         | 1427             | 49,66   |
| 44                  | Consorzio Etruria Scrl, Montelupo Fiorentino (FI) (4)                   | BMPS               | 1                        | 24,24          |           |         | 1                | 24,24   |
| 45                  | Consorzio Latterie Sociali Mantovane Scrl, Mantova (5)                  | AGRISV.            | 1                        | 27,29          |           |         | 1                | 27,29   |
| 46                  | Consorzio Toscana Salute, Firenze                                       | MPS MERCH          | 1                        | 15,00          |           |         | 1                | 15,00   |
| 47                  | Consum.It S.p.A., Siena   | BMPS<br>B TOSCANA  | 44.100.000<br>18.900.000 | 70,00<br>30,00 |           |         | 63000000         | 100,00  |
| 48                  | Cooplink S.p.A., Roma   | MPS.NET            | 579.000                  | 48,25          |           |         | 579.000          | 48,25   |
| 49                  | Cooptechnical Scrl, Roma (6)  | MPS.NET            | 70                       | 33,18          |           |         | 70               | 33,18   |
| 50                  | Daicap Società Consortile per Azioni, Foggia (in liquidazione)          | BMPS               | 220                      | 11,00          |           |         | 220              | 11,00   |
| 51                  | Dipras S.p.A., Roma   | BMPS               | 20.000                   | 100,00         |           |         | 20.000           | 100,00  |
| 52                  | Docutel Communication Services S.p.A., Siena                            | BMPS               | 75.000                   | 15,00          |           |         | 75000            | 15,00   |
| 53                  | E - Idea S.p.A., Siena  | BMPS<br>B. TOSCANA | 70.539<br>30.231         | 70,00<br>30,00 |           |         | 100.770          | 100,00  |
| 54                  | Ecc Holding Srl, Roma   | BMPS               | 1                        | 16,04          |           |         | 1                | 16,04   |
| 55                  | Elsag Back Office Services S.p.A., Siena                                | BMPS               | 300.000                  | 15,00          |           |         | 1                | 15,00   |
| 56                  | Eurobic Toscana Sud S.p.A., Poggibonsi                                  | BMPS<br>B.TOSCANA  | 41.160<br>41.160         | 7,84<br>7,84   |           |         | 82.320           | 15,68   |
| 57                  | Europrogetti & Finanza S.p.A., Roma                                     | MPS MERCH          | 1.900.000                | 10,11          |           |         | 1.900.000        | 10,11   |
| 58                  | Farmafactoring S.p.A., Milano   | BMPS               | 99.000                   | 11,00          |           |         | 99.000           | 11,00   |

| Società partecipata |  | Ente Partecipante | Proprietà    |         | Pegno     |         | Totale di Gruppo |         |
|---------------------|--|-------------------|--------------|---------|-----------|---------|------------------|---------|
|                     |  |                   | Azioni/Quote | Quota % | Az./Quote | Quota % | Azioni/Quote     | Quota % |
| 59                  | Fidi Toscana S.p.A., Firenze                     | BMPS              | 149.889      | 13,39   |           |         | 323.234          | 28,88   |
|                     |  | B. TOSCANA        | 115.959      | 10,36   |           |         |                  |         |
|                     |  | MPS MERCH         | 46.202       | 4,13    |           |         |                  |         |
|                     |  | MPS BVERDE        | 11.184       | 1,00    |           |         |                  |         |
| 60                  | Fin. Promo. Ter. Scpa, Roma                      | BMPS              | 460          | 14,39   |           |         | 460              | 14,39   |
| 61                  | Finsoe S.p.A., Bologna                           | BMPS              | 597.597.000  | 39,00   |           |         | 597.597.000      | 39,00   |
| 62                  | Firenze Mostre S.p.A., Firenze                   | BMPS              | 110.111      | 5,51    |           |         | 279.508          | 13,98   |
|                     |  | B. TOSCANA        | 169.397      | 8,47    |           |         |                  |         |
| 63                  | Firenze Parcheggi S.p.A., Firenze                | BMPS              | 36.900       | 13,77   |           |         | 60.300           | 22,50   |
|                     |  | B. TOSCANA        | 23.400       | 8,73    |           |         |                  |         |
| 64                  | Florentia Bus S.p.A., Firenze                    | MPS MERCH         | 1.160.000    | 14,95   |           |         | 1.160.000        | 14,95   |
| 65                  | G. Imm. Astor Srl, Lecce                         | BMPS              | 988.000      | 52,00   |           |         | 988.000          | 52,00   |
| 66                  | G.I. Profidi SIM S.p.A., Roma                    | BMPS              | 3.120.000    | 100,00  |           |         | 3.120.000        | 100,00  |
| 67                  | G.P.D. Global Projet Developers S.p.A., Roma     | BMPS              | 100          | 4,52    |           |         | 350              | 15,83   |
|                     |  | TIC. ASS.         | 250          | 11,31   |           |         |                  |         |
| 68                  | Gerit S.p.A., L'Aquila                           | BMPS              | 2.086.992    | 99,98   |           |         | 2.086.992        | 99,98   |
| 69                  | Grosseto Sviluppo S.p.A., Grosseto               | BMPS              | 8.788        | 10,62   |           |         | 12.926           | 15,62   |
|                     |  | B. TOSCANA        | 4.138        | 5,00    |           |         |                  |         |
| 70                  | Grow Life Ltd., Dublino                          | MP. VITA          | 380.922      | 60,00   |           |         | 634.870          | 100,00  |
|                     |  | BMPS              | 253.948      | 40,00   |           |         |                  |         |
| 71                  | Hathor Technology Group S.p.A., Mantova          | MPS.NET           | 179.533      | 40,99   |           |         | 179.533          | 40,99   |
| 72                  | Hi – Know S.p.A., Siena                          | MPS.NET           | 3.090.797    | 94,23   |           |         | 3.090.797        | 94,23   |
| 73                  | I – Am.it S.p.A. in liquidazione, Siena          | BMPS              | 24.875.000   | 99,50   |           |         | 25.000.000       | 100,00  |
|                     |  | MPS.NET           | 125.000      | 0,50    |           |         |                  |         |
| 74                  | I.B.A. AG, Vienna                                | BMPS              | 5.251        | 35,01   |           |         | 5.251            | 35,01   |
| 95                  | I.Casa Srl, Milano                               | BAM               |              |         | 90000     | 100,00  | 90.000           | 100,00  |
| 76                  | Immobiliare Equatore 3 Srl in liquidazione, Roma | TIC. ASS.         | 3.700.000    | 100,00  |           |         | 3.700.000        | 100,00  |
| 77                  | Immobilierie Poincaré S.N.C., Parigi             | M.P.BANQUE        | 999          | 99,87   |           |         | 1.000            | 99,97   |
|                     |  | M.P.CONSEIL       | 1            | 0,10    |           |         |                  |         |
| 78                  | Immobilierie Victor Hugo S.C.I., Parigi          | M.P. BANQUE       | 99           | 99,00   |           |         | 100              | 100,00  |
|                     |  | M.P.CONSEIL       | 1            | 1,00    |           |         |                  |         |
| 79                  | Impianti Srl in liquidazione, Monza              | BMPS              | 1            | 3,97    |           |         | 2                | 13,82   |
|                     |  | BAM               | 1            | 9,85    |           |         |                  |         |
| 80                  | Iniziative Immobiliari Srl, Gavirate (VA)        | BMPS              | 693.463      | 13,87   |           |         | 693463           | 13,87   |
| 81                  | Intermonte SIM S.p.A., Milano                    | BAM               | 5.821.666    | 34,34   |           |         | 11643333         | 68,67   |
|                     |  | MPS FINAN         | 5.821.667    | 34,34   |           |         |                  |         |

| Società partecipata |  | Ente Partecipante | Proprietà    |         | Pegno     |         | Totale di Gruppo |         |
|---------------------|--|-------------------|--------------|---------|-----------|---------|------------------|---------|
|                     |  |                   | Azioni/Quote | Quota % | Az./Quote | Quota % | Azioni/Quote     | Quota % |
| 82                  | Interporto Toscano A. Vespucci S.p.A., Livorno                             | MPS MERCH         | 8.584        | 37,71   |           |         | 8584             | 37,71   |
| 83                  | Ist. Scientifico Biomedico Euro Mediterraneo Scpa, Brindisi                | BMPS              | 93           | 13,40   |           |         | 93               | 13,40   |
| 84                  | It. City S.p.A., Parma   | BMPS              | 555.000      | 15,00   |           |         | 555.000          | 15,00   |
| 85                  | Italriscossioni S.p.A., Roma   | BMPS              | 10.500.000   | 100,00  |           |         | 10.500.000       | 100,00  |
| 86                  | Kerself S.p.A., Correggio (RE)   | MPS MERCH         | 8.579        | 20,03   |           |         | 8.579            | 20,03   |
| 87                  | Le Robinie Srl, Reggio nell'Emilia   | BAM               | 1            | 20,00   |           |         | 1                | 20,00   |
| 88                  | Macello Cooperativo per la Lavorazione delle Carni Srl, Pegognaga (MN) (7) | AGRISV.           | 1            | 47,05   |           |         | 1                | 47,05   |
| 89                  | Magazzini Generali Fiduclari di Mantova S.p.A., Mantova                    | BAM               | 575.700      | 100,00  |           |         | 575.700          | 100,00  |
| 90                  | Manfredonia Sviluppo Scpa in liquidazione, Foggia                          | BMPS              | 123.387      | 12,10   |           |         | 123387           | 12,10   |
| 91                  | Mantovana Ireland Ltd., Dublino  | BMPS              | 100          | 100,00  |           |         | 100              | 100,00  |
| 92                  | Marina Blu S.p.A., Rimini  | MPS MERCH         | 6.429        | 30,00   |           |         | 6.429            | 30,00   |
| 93                  | Marina di Stabia S.p.A., Castellammare di Stabia (NA)                      | MPS MERCH         | 9.500        | 15,83   |           |         | 9.500            | 15,83   |
| 94                  | Marinella S.p.A., Siena  | BMPS              | 9.498.400    | 100,00  |           |         | 9498400          | 100,00  |
| 95                  | Master Costruzioni Ttecniche di Sicurezza Srl, Piacenza                    | BAM               |              |         | 1         | 100,00  | 1                | 100,00  |
| 96                  | MDF Sebes Frati S.A., Sebe   | BAM               | 90.870       | 16,57   |           |         | 90.870           | 16,57   |
| 97                  | Medicalplaza S.p.A., Roma  | MPS.NET           | 71.770       | 50,81   |           |         | 71.770           | 50,81   |
| 98                  | Moda Mediterranea S.p.A., Bari   | BMPS              | 25           | 12,38   |           |         | 25               | 12,38   |
| 99                  | Monte Paschi Asset Management SGR S.p.A., Milano                           | BMPS              | 28.864.000   | 79,43   |           |         | 36338780         | 100,00  |
|                     |  | B. TOSCANA        | 2.250.000    | 6,19    |           |         |                  |         |
|                     |  | BAM               | 3.833.803    | 10,55   |           |         |                  |         |
|                     |  | B. 121 PR.FIN.    | 1.390.977    | 3,83    |           |         |                  |         |
| 100                 | Monte Paschi Assurances (France) S.A., Parigi                              | M.P. BANQUE       | 994          | 99,39   |           |         | 996              | 99,59   |
|                     |  | IMM. POINC.       | 1            | 0,10    |           |         |                  |         |
|                     |  | M.P. CONSEIL      | 1            | 0,10    |           |         |                  |         |
| 101                 | Monte Paschi Banque S.A., Parigi   | BMPS              | 2.421.047    | 70,18   |           |         | 3449993          | 100,00  |
|                     |  | B. TOSCANA        | 1.028.946    | 29,82   |           |         |                  |         |
| 102                 | Monte Paschi Conseil (France) S.A., Parigi                                 | M.P. BANQUE       | 2.494        | 99,73   |           |         | 2.496            | 99,81   |
|                     |  | IMM. POINC.       | 1            | 0,04    |           |         |                  |         |
|                     |  | M.P. ASSUR.       | 1            | 0,04    |           |         |                  |         |
| 103                 | Monte Paschi Fiduciaria S.p.A., Siena                                      | BMPS              | 2.150.000    | 86,00   |           |         | 2.500.000        | 100,00  |
|                     |  | B. TOSCANA        | 350.000      | 14,00   |           |         |                  |         |
| 104                 | Monte Paschi Invest S.A., Parigi   | M.P. BANQUE       | 14.994       | 99,93   |           |         | 14.996           | 99,95   |
|                     |  | M. P. ASSUR.      | 1            | 0,01    |           |         |                  |         |
|                     |  | M.P. CONSEIL      | 1            | 0,01    |           |         |                  |         |
| 105                 | Monte Paschi Nederland B.V. in liquidazione, Amsterdam                     | BMPS              | 200          | 100,00  |           |         | 200              | 100,00  |

| Società partecipata |  | Ente Partecipante | Proprietà     |         | Pegno     |         | Totale di Gruppo |         |
|---------------------|--|-------------------|---------------|---------|-----------|---------|------------------|---------|
|                     |  |                   | Azioni/Quote  | Quota % | Az./Quote | Quota % | Azioni/Quote     | Quota % |
| 106                 | Montepaschi Luxembourg S.A., Luxembourg                  | BMPS              | 124           | 99,20   |           |         | 125              | 100,00  |
|                     |  | M.P. BANQUE       | 1             | 0,80    |           |         |                  |         |
| 107                 | Montepaschi SE.RI.T. S.p.A., Palermo                     | BMPS              | 20.000.000    | 100,00  |           |         | 20000000         | 100,00  |
| 108                 | Montepaschi Vita S.p.A., Roma                            | BMPS              | 22.423.135    | 91,52   |           |         | 24500000         | 100,00  |
|                     |  | B.T OSCANA        | 2.076.865     | 8,48    |           |         |                  |         |
| 109                 | MPS Alternative Investment Sgr S.p.A.                    | MP ASS. MAN       | 6.000.000     | 100,00  |           |         | 6.000.000        | 100,00  |
| 110                 | MPS Asset Management Ireland Limited, Dublino            | MP ASS. MAN       | 3.139.765     | 100,00  |           |         | 3.139.765        | 100,00  |
| 111                 | MPS Bancaverde S.p.A., Firenze                           | BMPS              | 707.700       | 70,77   |           |         | 1.000.000        | 100,00  |
|                     |  | B. TOSCANA        | 292.300       | 29,23   |           |         |                  |         |
| 112                 | MPS Finance Banca Mobiliare S.p.A., Siena                | BMPS              | 130.000.000   | 100,00  |           |         | 130.000.000      | 100,00  |
| 113                 | MPS Gestione Crediti Banca S.p.A., Siena                 | BMPS              | 99.500        | 99,50   |           |         | 100.000          | 100,00  |
|                     |  | B.T OSCANA        | 500           | 0,50    |           |         |                  |         |
| 114                 | MPS Immobiliare S.p.A., Siena                            | BMPS              | 1.296.430.215 | 100,00  |           |         | 1.296.430.215    | 100,00  |
| 115                 | MPS Leasing & Factoring S.p.A., Siena                    | BMPS              | 206.828.245   | 86,91   |           |         | 237.965.745      | 100,00  |
|                     |  | B. TOSCANA        | 15.818.750    | 6,65    |           |         |                  |         |
|                     |  | BAM               | 15.318.750    | 6,44    |           |         |                  |         |
| 116                 | MPS Merchant S.p.A., Firenze                             | BMPS              | 281.768.983   | 88,05   |           |         | 319.146.240      | 99,73   |
|                     |  | B. TOSCANA        | 37.377.257    | 11,68   |           |         |                  |         |
| 117                 | MPS Preferred Capital I Llc, Wilmington                  | BMPS              | 1.000         | 100,00  |           |         | 1.000            | 100,00  |
| 118                 | MPS Preferred Capital II Llc, Wilmington                 | BMPS              | 110           | 100,00  |           |         | 110              | 100,00  |
| 119                 | MPS Professional S.p.A., Siena                           | BMPS              | 994.845       | 99,48   |           |         | 1.000.000        | 100,00  |
|                     |  | MPS.NET           | 5.155         | 0,52    |           |         |                  |         |
| 120                 | MPS US Commercial Paper Corp, City of Wilmington, USA    | BMPS              | 1.000         | 100,00  |           |         | 1.000            | 100,00  |
| 121                 | MPS Venture Sgr S.p.A., Firenze                          | INT.SEC.S         | 2.250.000     | 30,00   |           |         | 7.500.000        | 100,00  |
|                     |  | MPS MERCH         | 5.250.000     | 70,00   |           |         |                  |         |
| 122                 | MPS.Net S.p.A.   | BMPS              | 52.470.000    | 99,00   |           |         | 53.000.000       | 100,00  |
|                     |  | MPS MERCH         | 530.000       | 1,00    |           |         |                  |         |
| 123                 | Ombrone Spa, Roma  | BMPS              | 14.990        | 14,99   |           |         | 14.990           | 14,99   |
| 124                 | Pacchetto Localizzativo Brindisi (P.L.B.) Scpa, Brindisi | BMPS              | 8.424         | 16,82   |           |         | 8.424            | 16,82   |
| 125                 | Padana Immobiliare S.p.A., Mantova                       | BAM               | 52.000        | 100,00  |           |         | 52.000           | 100,00  |
| 126                 | Padana Riscossioni S.p.A., Mantova                       | BAM               | 272.690       | 54,54   |           |         | 272.690          | 54,54   |
| 127                 | Paschi Gestioni Immobiliari S.p.A., Siena                | BMPS              | 20.000        | 100,00  |           |         | 20.000           | 100,00  |
| 128                 | Pastis CNRSM Scpa, Brindisi                              | BMPS              | 1.761         | 10,06   |           |         | 1.761            | 10,06   |
| 129                 | Porto Industriale di Livorno S.p.A., Livorno             | BMPS              | 849.600       | 15,96   |           |         | 849.600          | 15,96   |
| 130                 | Pro.Mo.Mar. S.p.A, Scarlino (GR)                         | MPS MERCH         | 76.630        | 11,00   |           |         | 76.630           | 11,00   |
| 131                 | Pro.Mo.Mar. Real Estate S.p.A., Scarlino (GR)            | MPS MERCH         | 11.000        | 11,00   |           |         | 11.000           | 11,00   |

| Società partecipata |   | Ente Partecipante | Proprietà    |         | Pegno     |         | Totale di Gruppo |         |
|---------------------|---|-------------------|--------------|---------|-----------|---------|------------------|---------|
|                     |   |                   | Azioni/Quote | Quota % | Az./Quote | Quota % | Azioni/Quote     | Quota % |
| 132                 | Progeo Srl, Reggio Emilia                                       | AGRISV.           | 1            | 16,84   |           |         | 1                | 16,84   |
| 133                 | Progetti Srl, Prato   | BMPS              | 7.350        | 7,50    |           |         | 14.700           | 15,00   |
|                     |   | B. TOSCANA        | 7.350        | 7,50    |           |         |                  |         |
| 134                 | Promozione e Sviluppo Val di Cecina Srl, Cecina                 | BMPS              | 16.919       | 17,90   |           |         | 16.919           | 17,90   |
| 135                 | Quadrifoglio Vita S.p.A., Bologna                               | BAM               | 13.600.000   | 50,00   |           |         | 13600000         | 50,00   |
| 136                 | S.I.S. Immobili S.p.A., Villafranca di Verona                   | PAD. IMM.         | 620.226      | 24,81   |           |         | 620.226          | 24,81   |
| 137                 | S.I.T. Finanz. di Sviluppo per L'Innov. Tecnologica S.p.A.      | BMPS              | 400          | 20,00   |           |         | 400              | 20,00   |
| 138                 | S.T.A. S.p.A., Reggio Emilia                                    | MPS MERCH         | 1.162.026    | 15,00   |           |         | 1162026          | 15,96   |
| 139                 | S.T.B., Società delle Terme e del Benessere S.p.A., Prato       | MPS MERCH         | 358.950      | 15,00   |           |         | 358950           | 15,00   |
| 140                 | San Paolo Acque Srl, Corigliano d'Otranto LE                    | BMPS              | 1            | 100,00  |           |         | 1                | 100,00  |
| 141                 | Santorini Investments Ltd Partnership, Edinborough              | BMPS              | 1            | 49,00   |           |         | 1                | 49,00   |
| 142                 | Saped Servizi S.p.A., Siena                                     | BMPS              | 30.000       | 15,00   |           |         | 30.000           | 15,00   |
| 143                 | Siena Ambiente S.p.A., Siena                                    | MPS MERCH         | 7.770        | 14,00   |           |         | 7.770            | 14,00   |
| 144                 | Siena Parcheggi S.p.A., Siena                                   | BMPS              | 11.000       | 12,22   |           |         | 15.000           | 16,66   |
|                     |   | B. TOSCANA        | 4.000        | 4,44    |           |         |                  |         |
| 145                 | Skillpass S.p.A., Roma  | BMPS              | 250.000      | 12,50   |           |         | 250.000          | 12,50   |
| 146                 | So. Fin. Ind. S.p.A., Napoli                                    | BMPS              | 450.000      | 15,00   |           |         | 450.000          | 15,00   |
| 147                 | SO.RI.T. S.p.A., Foligno (PG)                                   | BMPS              | 545.926      | 54,59   |           |         | 545.926          | 54,59   |
| 148                 | So.V.Im. Organismo di Attestazione S.p.A., Firenze              | MPS MERCH         | 7.500        | 6,02    |           |         | 15.000           | 12,04   |
|                     |   | B. TOSCANA        | 7.500        | 6,02    |           |         |                  |         |
| 149                 | Società Italiana di Monitoraggio S.p.A., Roma                   | MPS MERCH         | 333.334      | 33,33   |           |         | 333.334          | 33,33   |
| 150                 | Società per lo Sviluppo del Basso Tavoliere Srl, Foggia         | BMPS              | 4.000        | 13,33   |           |         | 4.000            | 13,33   |
| 151                 | Sodim Srl in liquidazione, Lecce                                | BMPS              | 200          | 100,00  |           |         | 200              | 100,00  |
| 152                 | Sviluppo Imprese Centro Italia SGR S.p.A., Firenze              | MPS MERCH         | 4.500        | 45,00   |           |         | 4500             | 45,00   |
| 153                 | Sviluppumbria S.p.A.,   | BMPS              | 1.437.048    | 12,75   |           |         | 1.552.954        | 13,78   |
|                     |   | B. TOSCANA        | 115.906      | 1,03    |           |         |                  |         |
| 154                 | Taranto Sviluppo Società Consortile S.p.A. in liquidaz, Taranto | BMPS              | 15.000       | 15,00   |           |         | 15.000           | 15,00   |
| 155                 | Tau Costruzioni Srl, Porto Mantovano                            | BAM               |              |         | 632500    | 50,00   | 632.500          | 50,00   |
| 156                 | Tein Plc in liquidazione, Londra                                | BMPS              | 4.900.000    | 100,00  |           |         | 4.900.000        | 100,00  |
| 157                 | Teksud S.p.A., Caltagirone (CT)                                 | BAM               |              |         | 22460     | 22,46   | 22.460           | 22,46   |
| 158                 | Telematix S.p.A., Roma  | E - IDEA          | 1.250.000    | 50,00   |           |         | 1.250.000        | 50,00   |
| 159                 | Ticino Assicurazioni S.p.A., Roma                               | BMPS              | 2.500.000    | 100,00  |           |         | 2.500.000        | 100,00  |
| 160                 | Ulisse S.p.A.   | BMPS              | 60.000       | 60,00   |           |         | 60.000           | 60,00   |
| 161                 | Ulisse 2 S.p.A.   | BMPS              | 600          | 60,00   |           |         | 600              | 60,00   |
| 162                 | Ulisse 3 S.p.A.   | BMPS              | 600          | 60,00   |           |         | 600              | 60,00   |

| Società partecipata |   | Ente Partecipante | Proprietà    |         | Pegno     |         | Totale di Gruppo |         |
|---------------------|---|-------------------|--------------|---------|-----------|---------|------------------|---------|
|                     |   |                   | Azioni/Quote | Quota % | Az./Quote | Quota % | Azioni/Quote     | Quota % |
| 163                 | Union Capital Srl in liquidazione, Milano | BAM               | 36.000       | 36,00   |           |         | 42000            | 42,00   |
| 164                 | Valdarno Sviluppo S.p.A., Cavriglia AR    | BMPS              | 6.000        | 6,00    |           |         | 3.581            | 12,57   |
|                     |   | B. TOSCANA        | 1.794        | 6,30    |           |         |                  |         |
| 165                 | Volorosso Srl, Bologna                    | B. TOSCANA        | 1.787        | 6,27    |           |         | 710.400          | 48,00   |
|                     |   | MPS MERCH         | 710.400      | 48,00   |           |         |                  |         |

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

- (1) Agriform Srl : diritto di voto posseduti n. 3 su 28 totali pari al 10,714%.
- (2) C.I.R Srl : trattasi di azioni di partecipazione cooperativa prive di diritti di voto.
- (3) Consorzio Agrario di Siena Srl, Siena: esercitabile un solo diritto di voto su un totale di 1.873.
- (4) Consorzio Etruria Srl : quota diritti di voto spettante 0,387%.
- (5) Consorzio Latterie Sociali Mantovane Srl : quota diritti di voto spettante 5,21%.
- (6) Cooptechnical Srl: quota diritti di voto spettante 5,00%.
- (7) Macello Cooperativo per la Lavorazione delle Carni Srl, Pegognaga (MN): diritti di voto spettante 0,334.

#### LEGENDA E CATENE PARTECIPATIVE

|                 |  |
|-----------------|--|
| AGRISV.         | Agriviluppo Spa, Mantova, posseduta al 96,97% da Banca Agricola Mantovana S.p.A. ed al 1,90% da Mps Bancaverde S.p.A.  |
| AMM. IMM.       | Amministrazioni Immobiliari Spa, Siena posseduta al 100% da Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A.   |
| B. 121 PR.FIN.  | Banca 121 - Promozione Finanziaria S.p.A., Lecce, posseduta al 100% da Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A.  |
| B.TOSCANA       | Banca Toscana S.p.A., Firenze, posseduta al 100% da Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A.   |
| AGRISV.         | Agriviluppo Spa, Mantova, posseduta al 96,97% da Banca Agricola Mantovana S.p.A. ed al 1,90% da Mps Bancaverde S.p.A.  |
| AMM. IMM.       | Amministrazioni Immobiliari Spa, Siena posseduta al 100% da Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A.   |
| B. 121 PR.FIN.. | Banca 121 - Promozione Finanziaria S.p.A., Lecce, posseduta al 100% da Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A.  |
| B.TOSCANA       | Banca Toscana S.p.A., Firenze, posseduta al 100% da Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A.   |
| BAM             | Banca Agricola Mantovana S.p.A., Mantova, posseduta al 100% da Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A.  |
| BMP (CI)        | Banca Monte dei Paschi (Channel Islands) Ltd, Guernsey, posseduta al 100% da Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A.  |
| BMP BEL.        | Banca Monte Paschi (Belgio) S.A., Bruxelles, posseduta al 72,48% da Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. ed al 27,52% da Banca Toscana S.p.A.  |
| BMPS            | Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A., Siena della quale la Fondazione Monte dei Paschi di Siena, Siena possiede ed il 49,00% del capitale rappresentato da azioni ordinarie ed il 58,575 del capitale votante complessivo.                         |
| E – IDEA        | E-Idea S.p.A., Siena, posseduta al 70% da Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. ed al 30% da Banca Toscana S.p.A.   |
| IMM. POINC.     | Immobilierie Poincaré S.N.C., Parigi, posseduta al 99,87% da Monte Paschi Banque SA ed al 0,10% da Monte Paschi Conseil SA   |
| M. P. ASSUR.    | Monte Paschi Assurances (France) S.A., Parigi posseduta al 99,39% da Monte Paschi Banque S.A., al 0,10% da Immobilierie Poincaré S.N.C. ed al 0,10% da Monte Paschi Conseil (France) S.A.  |
| MP BANQUE       | Monte Paschi Banque S.A., Parigi, posseduta al 70,18% da Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. ed al 29,82% da Banca Toscana S.p.A.   |
| MP CONSEIL      | Monte Paschi Conseil (France) S.A., Parigi, posseduta al 99,73% da Monte Paschi Banque S.A., al 0,04% da Immobilierie Poincaré S.N.C. ed al 0,04% da Monte Paschi Assurances (France) S.A.   |
| MP ASS. MAN     | Monte Paschi Asset Management Sgr S.p.A., Milano posseduta al 79,43% da Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A., al 6,19 % da Banca Toscana S.p.A., al 10,55% da Banca Agricola Mantovana S.p.A. ed al 3,83% da Banca 121 Promozione Finanziaria Spa. |
| MP. VITA        | Montepaschi Vita S.p.A., Roma, posseduta al 91,52 da Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. ed al 8,48% da Banca Toscana S.p.A.  |
| MPS BVERDE      | MPS Bancaverde S.p.A., Firenze, posseduta al 70,77 da Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A., ed al 29,23 da Banca Toscana S.p.A.  |
| MPS FINAN.      | MPS Finance Banca Mobiliare S.p.A., posseduta al 100% da Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A.  |
| MPS MERCH       | MPS Merchant S.p.A., Firenze posseduta al 88,05% da Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A., al 11,68% da Banca Toscana S.p.A.  |
| MPS.NET         | MPS.Net S.p.A., Siena, posseduta al 99,00% da Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. ed al 1,00% da MPS Merchant S.p.A.  |
| PAD.IMMOB.      | Padana Immobiliare Spa, Mantova posseduta al 100% da Banca Agricola Mantovana S.p.A.   |
| TIC. ASS.       | Ticino Assicurazioni S.p.A (dal 12.01.04 assumerà la denominazione di Montepaschi Assicurazioni Danni S.p.A.), Roma, posseduta al 100% da Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A.   |

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

**Rendiconto al 31.12.2003**

**Stato Patrimoniale**

|   | 31/12/2003           | 31/12/2002           | Variazioni           |
|---|----------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Voce 10 - Investimenti Diretti</b>                           | <b>18.240.703,63</b> | <b>9.063.475,67</b>  | <b>9.177.227,96</b>  |
| a) Depositi   | 18.229.927,01        | 9.052.869,50         | 9.177.057,51         |
| b) Crediti per operazioni pronti contro termine                 |                      |                      | -                    |
| c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali         |                      |                      | -                    |
| d) Titoli di debito quotati                                     |                      |                      | -                    |
| e) Titoli di capitale quotati                                   |                      |                      | -                    |
| f) Titoli di debito non quotati                                 |                      |                      | -                    |
| g) Titoli di capitale non quotati                               |                      |                      | -                    |
| h) quote di O.I.C.R.  |                      |                      | -                    |
| i) Opzioni acquistate   |                      |                      | -                    |
| l) Ratei e risconti attivi                                      | 10.776,62            | 10.606,17            | 170,45               |
| m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione           |                      |                      | -                    |
| n) altre attività della gestione finanziaria                    |                      |                      | -                    |
| o) proventi maturati e non riscossi                             |                      |                      | -                    |
| <b>Voce 20 - Investimenti in gestione</b>                       | <b>67.401.290,54</b> | <b>56.554.663,15</b> | <b>10.846.627,39</b> |
| a) Depositi   | -                    | -                    | -                    |
| b) Crediti per operazioni pronti contro termine                 |                      |                      | -                    |
| c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali         | 43.928.547,27        | 39.728.026,16        | 4.200.521,11         |
| d) Titoli di debito quotati                                     |                      |                      | -                    |
| e) Titoli di capitale quotati                                   |                      |                      | -                    |
| f) Titoli di debito non quotati                                 |                      |                      | -                    |
| g) Titoli di capitale non quotati                               |                      |                      | -                    |
| h) quote di O.I.C.R.  | 22.544.008,35        | 16.203.234,61        | 6.340.773,74         |
| i) Opzioni acquistate   |                      |                      | -                    |
| l) Ratei e risconti attivi                                      | 928.734,92           | 623.402,38           | 305.332,54           |
| m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione           |                      |                      | -                    |
| n) altre attività della gestione finanziaria                    |                      |                      | -                    |
| o) proventi maturati e non riscossi                             |                      |                      | -                    |
| <b>Voce 30 - Garanzie di risultato su pos.individuali</b>       |                      |                      | -                    |
| <b>Voce 40 - Attività della Gestione amministrativa</b>         |                      |                      | -                    |
| <b>Voce 50 - Crediti d'imposta</b>                              | <b>119.906,11</b>    | <b>197.006,63</b>    | <b>(77.100,52)</b>   |
| <b>Totale Attività</b>  | <b>85.761.900,28</b> | <b>65.815.145,45</b> | <b>19.946.754,83</b> |
| <b>Voce 10 - Passività della gestione previdenziale</b>         | <b>587.811,76</b>    | <b>257.584,49</b>    | <b>330.227,27</b>    |
| a) Debiti della gestione previdenziale                          | 587.811,76           | 257.584,49           | 330.227,27           |
| <b>Voce 20 - Passività della gestione finanziaria</b>           | -                    | -                    | -                    |
| a) Debiti per operazioni pronti contro termine                  |                      |                      | -                    |
| b) Opzioni emesse   |                      |                      | -                    |
| c) Ratei e risconti passivi                                     | -                    | -                    | -                    |
| d) Altre passività della gestione finanziaria                   |                      |                      | -                    |
| e) Oneri maturati e non liquidati                               |                      |                      | -                    |
| <b>Voce 30 - Garanzie di risultato su posizioni individuali</b> | -                    | -                    | -                    |
| <b>Voce 40 - Passività della gestione amministrativa</b>        | <b>109.102,35</b>    | <b>78.118,24</b>     | <b>30.984,11</b>     |
| a) Debiti verso l'Erario  | 109.102,35           | 78.118,24            | 30.984,11            |
| <b>Voce 50 - Debiti d'imposta</b>                               |                      |                      | -                    |
| <b>Totale Passività</b>   | <b>696.914,11</b>    | <b>335.702,73</b>    | <b>361.211,38</b>    |
| <b>Voce 100 - attivo netto destinato alle prestazioni</b>       | <b>85.064.986,17</b> | <b>65.479.442,72</b> | <b>19.585.543,45</b> |
| Attivo netto destinato alle prestazioni al 31/12/2002           | 65.479.442,72        | 49.732.375,51        | 15.747.067,21        |
| <b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni</b>  | <b>19.585.543,45</b> | <b>15.747.067,21</b> | <b>3.838.476,24</b>  |

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

**Rendiconto al 31.12.2003**

**Conto Economico**

|  | 31/12/2003           | 31/12/2002            | Variazioni          |
|--|----------------------|-----------------------|---------------------|
| <b>Voce 10 - Saldo della gestione previdenziale</b>            | <b>16.348.333,82</b> | <b>17.341.029,93</b>  | <b>(992.696,11)</b> |
| a) Contributi per le prestazioni                               | 19.984.514,03        | 19.637.388,02         | 347.126,01          |
| b) Anticipazioni   | (1.698.496,29)       | (1.545.873,51)        | (152.622,78)        |
| c) Trasferimenti e riscatti                                    | (877.787,19)         | (402.357,36)          | (475.429,83)        |
| d) Trasformazioni in rendita                                   | -                    | -                     | -                   |
| e) Erogazioni in forma di capitale                             | (1.059.896,73)       | (348.127,22)          | (711.769,51)        |
| f) Premi per prestazioni accessorie                            | -                    | -                     | -                   |
| g) Erogazioni in forma di rendite                              | -                    | -                     | -                   |
| h) Altre erogazioni  | -                    | -                     | -                   |
| <b>Voce 20 - Risultato gest. finanziaria diretta</b>           | <b>74.135,24</b>     | <b>112.407,48</b>     | <b>(38.272,24)</b>  |
| a) Dividendi ed interessi                                      | 59.630,67            | 105.701,06            | (46.070,39)         |
| b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie                | -                    | -                     | -                   |
| c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli                | -                    | -                     | -                   |
| d) Proventi ed oneri per op. pronti contro termine             | -                    | -                     | -                   |
| e) Differenziale su gar. risultato fondo pensione              | -                    | -                     | -                   |
| f) Sopravvenienze  | -                    | (0,05)                | 0,05                |
| g) Penali a carico aderenti                                    | 14.504,57            | 6.706,47              | 7.798,10            |
| <b>Voce 30 - Risultato gest. finanziaria indiretta</b>         | <b>3.475.435,25</b>  | <b>(1.810.197,25)</b> | <b>5.285.632,50</b> |
| a) Dividendi ed interessi                                      | 1.812.672,87         | 1.503.394,91          | 309.277,96          |
| b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie                | 1.662.762,38         | (3.313.592,16)        | 4.976.354,54        |
| c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli                | -                    | -                     | -                   |
| d) Proventi e oneri per op. pronti contro termine              | -                    | -                     | -                   |
| e) Differenziale su gar. risultato fondo pensione              | -                    | -                     | -                   |
| f) Sopravvenienze  | -                    | -                     | -                   |
| <b>Voce 40 - Oneri di gestione</b>                             | <b>(235.260,34)</b>  | <b>(93.179,58)</b>    | <b>-</b>            |
| a) Società di gestione   | -                    | -                     | -                   |
| b) Banca Depositaria   | -                    | -                     | -                   |
| c) Polizza assicurativa  | (235.260,34)         | (93.179,58)           | -                   |
| <b>Voce 50 - Margine gest. finanziaria (20+30+40)</b>          | <b>3.314.310,15</b>  | <b>(1.790.969,35)</b> | <b>5.247.360,26</b> |
| <b>Voce 60 - Saldo della gestione amministrativa</b>           | <b>(77.100,52)</b>   | <b>197.006,63</b>     | <b>(274.107,15)</b> |
| a) Imposta sostitutiva   | (77.100,52)          | 197.006,63            | (274.107,15)        |
| <b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni</b> | <b>19.585.543,45</b> | <b>15.747.067,21</b>  | <b>3.980.557,00</b> |

**Fondo Integrativo di Previdenza  
del personale del Servizio Riscossione Tributi**

**Rendiconto al 31.12.2003**

**Stato Patrimoniale**

|   | 31/12/2003            | 31/12/2002            | Variazioni            |
|---|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Voce 10 - Investimenti Diretti</b>                           | <b>75.354,38</b>      | <b>81.101,29</b>      | <b>(5.746,91)</b>     |
| a) Depositi   | 75.354,38             | 81.101,29             | (5.746,91)            |
| b) Crediti per operazioni pronti contro termine                 |                       |                       | -                     |
| c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali         |                       |                       | -                     |
| d) Titoli di debito quotati                                     |                       |                       | -                     |
| e) Titoli di capitale quotati                                   |                       |                       | -                     |
| f) Titoli di debito non quotati                                 |                       |                       | -                     |
| g) Titoli di capitale non quotati                               |                       |                       | -                     |
| h) quote di O.I.C.R.  |                       |                       | -                     |
| i) Opzioni acquistate   |                       |                       | -                     |
| l) Ratei e risconti attivi                                      |                       |                       | -                     |
| m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione           |                       |                       | -                     |
| n) altre attività della gestione finanziaria                    | -                     | -                     | -                     |
| o) proventi maturati e non riscossi                             |                       |                       | -                     |
| <b>Voce 20 - Investimenti in gestione</b>                       | <b>22.011.592,74</b>  | <b>22.604.685,81</b>  | <b>(593.093,07)</b>   |
| a) Depositi   |                       |                       | -                     |
| b) Crediti per operazioni pronti contro termine                 |                       |                       | -                     |
| c) Titoli emessi da Stati o da organismi internazionali         | 13.658.281,07         | 22.604.685,81         | (8.946.404,74)        |
| d) Titoli di debito quotati                                     | 8.353.311,67          |                       | 8.353.311,67          |
| e) Titoli di capitale quotati                                   |                       |                       | -                     |
| f) Titoli di debito non quotati                                 |                       |                       | -                     |
| g) Titoli di capitale non quotati                               |                       |                       | -                     |
| h) quote di O.I.C.R.  |                       |                       | -                     |
| i) Opzioni acquistate   |                       |                       | -                     |
| l) Ratei e risconti attivi                                      |                       |                       | -                     |
| m) Garanzie di risultato rilasciate al fondo pensione           |                       |                       | -                     |
| n) altre attività della gestione finanziaria                    |                       |                       | -                     |
| o) proventi maturati e non riscossi                             |                       |                       | -                     |
| <b>Voce 30 - Garanzie di risultato su pos.individuali</b>       |                       |                       | -                     |
| <b>Voce 40 - Attività della Gestione amministrativa</b>         |                       |                       | -                     |
| <b>Voce 50 - Crediti d'imposta</b>                              |                       |                       |                       |
| <b>Totale Attività</b>  | <b>22.086.947,12</b>  | <b>22.685.787,10</b>  | <b>(598.839,98)</b>   |
| <b>Voce 10 - Passività della gestione previdenziale</b>         | <b>891.309,23</b>     | <b>77.149,10</b>      | <b>814.160,13</b>     |
| a) Debiti della gestione previdenziale                          | 891.309,23            | 77.149,10             | 814.160,13            |
| <b>Voce 20 - Passività della gestione finanziaria</b>           | -                     | -                     | -                     |
| a) Debiti per operazioni pronti contro termine                  |                       |                       | -                     |
| b) Opzioni emesse   |                       |                       | -                     |
| c) Ratei e risconti passivi                                     |                       |                       | -                     |
| d) Altre passività della gestione finanziaria                   |                       |                       | -                     |
| e) Oneri maturati e non liquidati                               |                       |                       | -                     |
| <b>Voce 30 - Garanzie di risultato su posizioni individuali</b> | -                     | -                     | -                     |
| <b>Voce 40 - Passività della gestione amministrativa</b>        | -                     | -                     | -                     |
| a) Debiti verso l'Erario  |                       |                       | -                     |
| <b>Voce 50 - Debiti d'imposta</b>                               |                       |                       |                       |
| <b>Totale Passività</b>   | <b>891.309,23</b>     | <b>77.149,10</b>      | <b>814.160,13</b>     |
| <b>Voce 100 - attivo netto destinato alle prestazioni</b>       | <b>21.195.637,89</b>  | <b>22.608.638,00</b>  | <b>(1.413.000,11)</b> |
| Attivo netto destinato alle prestazioni al 31/12/2002           | 22.608.638,00         | 24.648.153,53         | (2.039.515,53)        |
| <b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni</b>  | <b>(1.413.000,11)</b> | <b>(2.039.515,53)</b> | <b>626.515,42</b>     |

**Fondo Integrativo di Previdenza  
del personale del Servizio Riscossione Tributi**

**Rendiconto al 31.12.2003**

**Conto Economico**

|  | 31/12/2003            | 31/12/2002            | Variazioni          |
|--|-----------------------|-----------------------|---------------------|
| <b>Voce 10 - Saldo della gestione previdenziale</b>            | <b>(2.065.160,13)</b> | <b>(3.306.037,47)</b> | <b>1.240.877,34</b> |
| a) Contributi per le prestazioni                               | 1.601.017,06          | 1.777.193,07          | (176.176,01)        |
| b) Anticipazioni   | (678.160,12)          | -                     | (678.160,12)        |
| c) Trasferimenti e riscatti                                    | (2.988.017,07)        | (5.083.230,54)        | 2.095.213,47        |
| d) Trasformazioni in rendita                                   | -                     | -                     | -                   |
| e) Erogazioni in forma di capitale                             | -                     | -                     | -                   |
| f) Premi per prestazioni accessorie                            | -                     | -                     | -                   |
| g) Erogazioni in forma di rendite                              | -                     | -                     | -                   |
| h) Altre erogazioni  | -                     | -                     | -                   |
| <b>Voce 20 - Risultato gest. finanziaria diretta</b>           | <b>652.160,02</b>     | <b>1.266.521,94</b>   | <b>(614.361,92)</b> |
| a) Dividendi ed interessi                                      | 652.160,02            | 1.266.521,94          | (614.361,92)        |
| b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie                | -                     | -                     | -                   |
| c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli                | -                     | -                     | -                   |
| d) Proventi ed oneri per op. pronti contro termine             | -                     | -                     | -                   |
| e) Differenziale su gar. risultato fondo pensione              | -                     | -                     | -                   |
| f) Sopravvenienze  | -                     | -                     | -                   |
| g) Penali a carico aderenti                                    | -                     | -                     | -                   |
| <b>Voce 30 - Risultato gest. finanziaria indiretta</b>         | -                     | -                     | -                   |
| a) Dividendi ed interessi                                      | -                     | -                     | -                   |
| b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie                | -                     | -                     | -                   |
| c) Commissioni e provvigioni su prestito titoli                | -                     | -                     | -                   |
| d) Proventi e oneri per op. pronti contro termine              | -                     | -                     | -                   |
| e) Differenziale su gar. risultato fondo pensione              | -                     | -                     | -                   |
| f) Sopravvenienze  | -                     | -                     | -                   |
| <b>Voce 40 - Oneri di gestione</b>                             | -                     | -                     | -                   |
| a) Società di gestione   | -                     | -                     | -                   |
| b) Banca Depositaria   | -                     | -                     | -                   |
| <b>Voce 50 - Margine gest. finanziaria (20+30+40)</b>          | <b>652.160,02</b>     | <b>1.266.521,94</b>   | <b>(614.361,92)</b> |
| <b>Voce 60 - Saldo della gestione amministrativa</b>           | -                     | -                     | -                   |
| a) Imposta sostitutiva   | -                     | -                     | -                   |
| <b>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni</b> | <b>(1.413.000,11)</b> | <b>(2.039.515,53)</b> | <b>626.515,42</b>   |