



GRUPPO BANCARIO

MPS

MONTE DEI PASCHI DI SIENA

BILANCIO

CONSOLIDATO

AL 31 DICEMBRE 2000

FORMA E CONTENUTO DEL BILANCIO

Il bilancio al 31 dicembre 2000 è stato redatto in conformità alle vigenti disposizioni normative ed è costituito da:

- Relazione sulla gestione
- Prospetti contabili
- Prospetti di raffronto con i dati precedenti

Parte A - Criteri di valutazione

Parte B - Informazioni sullo stato patrimoniale consolidato

Parte C - Informazioni sul conto economico consolidato

Parte D - Altre informazioni

Sono stati allegati inoltre i seguenti documenti:

- Prospetto delle variazioni nei conti del patrimonio netto consolidato
- Prospetto delle variazioni nei conti del patrimonio netto consolidato raccordato con il comparativo
- Prospetto di raccordo tra patrimonio netto e utile di esercizio della Capogruppo con quelli consolidati
- Nota esplicativa sui criteri di determinazione del bilancio consolidato comparativo al 31 dicembre 1999 del Gruppo MPS comprendente il Gruppo Banca 121
- Riconciliazione dello stato patrimoniale e del conto economico del Gruppo MPS al 31 dicembre 1999 con lo stato patrimoniale ed il conto economico alla stessa data comprendente il Gruppo Banca 121 e la riclassificazione dei fondi pensione interni
- Raccordo tra patrimonio netto e utile consolidato al 31 dicembre 1999 del Gruppo MPS e quello del Gruppo Banca 121
- Riconciliazione dello stato patrimoniale e del conto economico comparativo del Gruppo MPS al 31.12.1999 con lo stato patrimoniale ed il conto economico pro-forma alla stessa data, comprendente la variazione di criterio per il portafoglio titoli non immobilizzato
- Rendiconto finanziario consolidato
- Prospetti di bilancio consolidato al 31.12.2000 ed al 31.12.1999 pro-forma
- Prospetto di raffronto (stato patrimoniale, garanzie e impegni e conto economico consolidati) al 31.12.99 approvato dall'organo deliberante



**GRUPPO
MONTE
DEI PASCHI
DI SIENA**

**INFORMAZIONI SULLA GESTIONE CONSOLIDATA
AL 31 DICEMBRE 2000**

Siena, 30 marzo 2001

INDICE

▪ <i>Il quadro di sintesi dei risultati</i>	4
▪ <i>L'andamento della gestione al 31 dicembre 2000</i>	
- I criteri di riclassificazione	5
- Lo stato patrimoniale e il conto economico riclassificati con criteri gestionali (in lire)	6
- Gli indici di bilancio	8
- Lo stato patrimoniale e il conto economico riclassificati con criteri gestionali (in euro)	9
▪ <i>Lo sviluppo dell'operatività</i>	11
La raccolta del risparmio	12
- La raccolta diretta	12
La ripartizione territoriale	13
- La raccolta indiretta	13
Il risparmio gestito	14
Il risparmio amministrato	15
La gestione del credito	16
- Gli impieghi per settori	17
- La ripartizione territoriale e per branche di attività economica	18
La cartolarizzazione	19
- La collateralizzazione	19
Il posizionamento di mercato	20
▪ <i>I crediti di dubbia esigibilità</i>	21
▪ <i>Il portafoglio titoli ed i rapporti interbancari</i>	23
▪ <i>La gestione integrata dei rischi di Gruppo</i>	
- Il contesto organizzativo	25
- La misurazione dei rischi finanziari	25
▪ <i>Il patrimonio e i requisiti prudenziali di Vigilanza</i>	27
▪ <i>La redditività</i>	30

▪ <i>I canali distributivi</i>	36
▪ <i>Le risorse umane</i>	39
▪ <i>L'andamento delle principali società controllate</i>	40
▪ <i>I progetti in corso</i>	56
▪ <i>I fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio</i>	60
▪ <i>L'evoluzione prevedibile della gestione</i>	60

GRUPPO MPS: IL QUADRO DI SINTESI DEI RISULTATI

	31/12/99	31/12/00
(valori in lmd.)		
Raccolta complessiva da Clientela	289.286	314.175 (+ 8,6%)
Impieghi a Clientela	105.720	118.019 (+11,6%)
Patrimonio Clienti (n°) (*)	4.213.641	4.535.932 (+7,6%)
Clienti Banca Telematica (n°)	66.903	455.532 (+580%)
Risultato lordo di Gestione	3.120	3.988 (+27,8%)
Utile netto	871	1.095 (+25,7%)
R.O.E. (punti percentuali)	12,7	14,0

(*) Comprese le partecipazioni bancarie di minoranza, al netto delle quali il Patrimonio Clienti si pone attorno a 4.250.000 unità (+7,9%)

L'ANDAMENTO DELLA GESTIONE AL 31 DICEMBRE 2000

▪ Lo Stato Patrimoniale e il Conto Economico riclassificati con criteri gestionali

Al fine di favorire l'analisi dell'andamento operativo e reddituale del Gruppo, è stata operata – come di consueto - una “riclassificazione” dello stato patrimoniale e del conto economico, sulla base di criteri gestionali.

Questi i principali interventi apportati al conto economico:

- la voce “20 – interessi passivi ed oneri assimilati” è stata depurata da contabilizzazioni non attinenti all'attività operativa, riconducendole nell'aggregato “Proventi ed oneri straordinari”;
- le voci economiche “40 - commissioni attive”, “50 - commissioni passive”, “70 – altri proventi di gestione” e “110 – altri oneri di gestione” sono state accorpate, formando l'aggregato “proventi netti da servizi”. All'interno di quest'ultimo, sono stati ricondotti anche i valori relativi ai “collocamenti con clientela di prodotti strutturati e di finanza innovativa”, che nello schema civilistico sono ricompresi nella voce “60 – profitti e perdite da operazioni finanziarie”;
- la voce “60 – profitti e perdite da operazioni finanziarie” ricomprende, per il 2000, la quota retrospettiva calcolata a seguito della modifica dei criteri di valutazione del portafoglio non immobilizzato, che nello schema civilistico è inserita nell'aggregato “190 – proventi straordinari”.

I dati patrimoniali ed economici dell'esercizio 2000 sono stati posti a confronto con gli schemi “pro – forma” al 31.12.99 del Gruppo MPS + Banca 121 riportati nella Nota Integrativa e riclassificati con la metodologia sopra descritta.

oo o oo

SCHEMI RICLASSIFICATI IN LIRE

GRUPPO MPS

Stato Patrimoniale Consolidato Riclassificato

- importi in miliardi di lire -

Attività	31/12/00	31/12/99	Variazioni	
			assolute	%
Cassa e disponibilità presso banche centr.e uff.postali	918	819	99	12,1
Crediti:				
a) Crediti verso Clientela	118.019	105.720	12.299	11,6
b) Crediti verso Banche	30.729	28.303	2.425	8,6
Titoli non immobilizzati	20.270	22.488	-2.218	-9,9
Immobilizzazioni:				
a) Titoli immobilizzati	10.330	12.390	-2.060	-16,6
b) Partecipazioni	3.625	1.825	1.801	98,7
c) Immateriali e materiali	4.598	3.182	1.417	44,5
Differenze positive di consolidam. e di patrim. netto	1.561	1.690	-130	-7,7
Azioni o quote proprie	35	79	-44	-55,6
Altre voci dell'attivo	19.634	21.126	-1.493	-7,1
Totale dell'Attivo	209.719	197.621	12.097	6,1
Passività	31/12/00	31/12/99	Variazioni	
			assolute	%
Debiti:				
a) Debiti verso clientela e debiti rapp. da titoli	137.420	127.487	9.933	7,8
b) Debiti verso banche	34.424	36.635	-2.211	-6,0
Fondi a destinazione specifica				
a) Fondo trattam. di fine rapp.di lavoro subord.	864	866	-2	-0,2
b) Fondi di quiescenza	837	697	140	20,1
c) Altri Fondi per rischi e oneri	1.051	920	131	14,3
d) Fondi imposte e tasse	1.975	1.327	647	48,8
Altre voci del passivo	16.796	16.951	-155	-0,9
Fondi rischi su crediti	561	498	64	12,8
Passività subordinate	3.475	2.510	965	38,4
Patrimonio netto di pertinenza di terzi	1.525	1.557	-31	-2,0
Patrimonio netto:				
a) Capitale sociale	2.360	2.360	-0	0,0
b) Sovrapprezzo di emissione	1.013	1.058	-46	-4,3
c) Fondo Rischi Bancari Generali	872	875	-2	-0,2
d) Diff. negative di consolidam.e di patr.netto	45	54	-9	-17,1
e) Riserve	5.404	2.955	2.450	82,9
f) Utile d'esercizio	1.095	871	224	25,7
Totale del Passivo	209.719	197.621	12.097	6,1

GRUPPO MPS

Conto Economico Consolidato Riclassificato con criteri gestionali

- importi in miliardi di lire -

	31/12/00	31/12/99	Variazioni	
			assolute	%
Margine di interesse	4.090	3.963	128	3,2
Profitti (perdite) da operazioni finanziarie	429	154	275	178,8
Proventi netti da servizi	4.237	3.524	712	20,2
Dividendi e credito d'imposta	440	374	66	17,7
Margine da servizi	5.105	4.052	1.053	26,0
Margine di intermediazione	9.196	8.014	1.181	14,7
Spese amministrative				
- spese di personale	-3.246	-3.145	-101	3,2
- altre spese	-1.962	-1.750	-212	12,1
Totale Spese amministrative	-5.208	-4.894	-314	6,4
Risultato lordo di gestione	3.988	3.120	868	27,8
Rettif.di valore su immobilizz. imm.li e mat.li	-597	-578	-19	3,3
Accantonamenti per rischi e oneri	-208	-250	42	-16,9
Rettif.di valore su crediti al netto delle riprese di valore	-720	-750	30	-4,0
Accantonamenti ai fondi rischi su crediti	-79	-43	-36	83,9
Rettifiche di valore su immob.ni finanziarie	4	-32	36	-113,4
Utile partecip. valutate al patrimonio netto	60	30	30	101,1
Proventi ed oneri straordinari	76	760	-684	-90,0
Variazione fondo rischi bancari generali	3	-288	291	
Imposte sul reddito	-1.270	-943	-326	34,6
Utile complessivo	1.258	1.026	231	22,5
Utile (perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi	-162	-155	-7	4,7
Utile d'esercizio	1.095	871	224	25,7

GRUPPO MPS**Valori economici, patrimoniali e principali indicatori gestionali**

VALORI ECONOMICI	(miliardi di lire)	(miliardi di lire)	Var. %	(milioni di euro)
	31/12/00	31/12/99		31/12/00
Margine di intermediazione	9.196	8.014	14,7	4.749
Risultato lordo di gestione	3.988	3.120	27,8	2.059
Utile netto	1.095	871	25,7	566
Utile netto rettificato per l'amm.to delle diff.positive di consolidamento	1.226	1.004	22,1	633

VALORI PATRIMONIALI ED OPERATIVI

Raccolta Complessiva	314.175	289.286	8,6	162.258
Raccolta Diretta	137.420	127.487	7,8	70.971
Raccolta Indiretta	176.755	161.799	9,2	91.286
di cui Risparmio Gestito	80.566	77.336	4,2	41.609
- <i>Fondi Comuni di Investimento</i>	32.031	32.034	0,0	16.543
- <i>Gestioni Patrimoniali</i>	32.877	33.880	-3,0	16.980
- <i>Polizze Vita e Fondi Pensione</i>	15.658	11.422	37,1	8.087
di cui Risparmio Amministrato	96.189	84.463	13,9	49.677
Crediti verso Clientela	118.019	105.720	11,6	60.952
Patrimonio netto di Gruppo	10.790	8.174	32,0	5.573

INDICI DI REDDITIVITA' (%)

Commissioni Clientela/Margine di intermediazione	36,5	34,4
Margine da servizi/Margine di intermediazione	55,5	50,6
Cost/Income ratio	56,6	61,1
Cost/Income ratio con ammortamenti	61,7	66,6
Cost/Income ratio con ammort. - escluso comparto Riscossione Tributi	59,4	64,1
R.O.E.	14,0	12,7
Margine da servizi / Spese amministrative	98,0	82,8

INDICI DI QUALITA' DEL CREDITO (%)

Crediti in sofferenza netti/Crediti verso Clientela	2,9	3,3
Crediti dubbi (*) / Crediti verso Clientela	4,7	5,6

(*) I crediti dubbi comprendono le sofferenze, le partite incagliate ed i crediti nei confronti dei paesi a

COEFFICIENTI DI SOLVIBILITA' (%)

	Valori al 31/12/2000	Valori al 31/12/1999
Coefficiente di solvibilità per rischi di credito	8,92	8,63
Coefficiente di solvibilità compl.vo (compresi assorb.ti per rischi di mercato)	8,41	8,06

INFORMAZIONI SUL TITOLO AZIONARIO BMPS

	Valori al 31/12/2000	Valori al 31/12/1999	Var. %	Valori in euro
Numero azioni ordinarie in circolazione	2.351.895.107	2.151.583.000	9,3	
Numero azioni di risparmio in circolazione	8.574.700	8.574.700	0,0	
Quotazione per azione ordinaria nell'anno:	Valori in lire	Valori in lire	Var.%	Valori in euro
- media	7.977			4,12
- minima	6.196			3,20
- massima	10.378			5,36
Utile unitario su azioni in circolazione	464	403	15,0	0,24
Patrimonio netto unitario su azioni in circolazione	4.571	3.784	20,8	2,36

STRUTTURA OPERATIVA

			Var. ass.
Numero dipendenti (esclusa att. esattoriale)	24.957	23.770	1.187
Numero Filiali Italia (*)	1.754	1.651	103
Numero Filiali Estero ed Uff.di Rappresentanza Estero	41	39	2
Banca Telematica: connessioni clientela	455.532	66.903	388.629

(*) dati comprensivi dei presidi specialistici Inca e Mediocredito Toscano (n.22 nel 2000; n.17 nel 1999)

SCHEMI RICLASSIFICATI IN EURO

GRUPPO MPS

Stato Patrimoniale Consolidato Riclassificato

- importi in milioni di euro -

Attività	31/12/00	31/12/99	Variazioni	
			assolute	%
Cassa e disponibilità presso banche centr.e uff.postali	474	423	51	12,1
Crediti:				
a) Crediti verso Clientela	60.952	54.600	6.352	11,6
b) Crediti verso Banche	15.870	14.617	1.253	8,6
Titoli non immobilizzati	10.469	11.614	-1.146	-9,9
Immobilizzazioni:				
a) Titoli immobilizzati	5.335	6.399	-1.064	-16,6
b) Partecipazioni	1.872	942	930	98,7
c) Immateriali e materiali	2.375	1.643	732	44,5
Differenze positive di consolidam. e di patrim. netto	806	873	-67	-7,7
Azioni o quote proprie	18	41	-23	-55,6
Altre voci dell'attivo	10.140	10.911	-771	-7,1
Totale dell'Attivo	108.311	102.063	6.248	6,1
Passività	31/12/00	31/12/99	Variazioni	
			assolute	%
Debiti:				
a) Debiti verso clientela e debiti rapp. da titoli	70.971	65.841	5.130	7,8
b) Debiti verso banche	17.778	18.920	-1.142	-6,0
Fondi a destinazione specifica				
a) Fondo trattam. di fine rapp.di lavoro subord.	446	447	-1	-0,2
b) Fondi di quiescenza	432	360	72	20,1
c) Altri Fondi per rischi e oneri	543	475	68	14,3
d) Fondi imposte e tasse	1.020	686	334	48,8
Altre voci del passivo	8.675	8.755	-80	-0,9
Fondi rischi su crediti	290	257	33	12,8
Passività subordinate	1.795	1.296	498	38,4
Patrimonio netto di pertinenza di terzi	788	804	-16	-2,0
Patrimonio netto:				
a) Capitale sociale	1.219	1.219	-0	0,0
b) Sovrapprezzo di emissione	523	547	-24	-4,3
c) Fondo Rischi Bancari Generali	451	452	-1	-0,2
d) Diff. negative di consolidam.e di patr.netto	23	28	-5	-17,1
e) Riserve	2.791	1.526	1.265	82,9
f) Utile d'esercizio	566	450	116	25,7
Totale del Passivo	108.311	102.063	6.248	6,1

GRUPPO MPS

Conto Economico Consolidato Riclassificato con criteri gestionali

- importi in milioni di euro -

	31/12/00	31/12/99	Variazioni	
			assolute	%
Margine di interesse	2.112	2.046	66	3,2
Profitti (perdite) da operazioni finanziarie	222	79	142	178,8
Proventi netti da servizi	2.188	1.820	368	20,2
Dividendi e credito d'imposta	227	193	34	17,7
Margine da servizi	2.637	2.093	544	26,0
Margine di intermediazione	4.749	4.139	610	14,7
Spese amministrative				
- spese di personale	-1.676	-1.624	-52	3,2
- altre spese	-1.013	-904	-110	12,1
Totale Spese amministrative	-2.690	-2.528	-162	6,4
Risultato lordo di gestione	2.059	1.611	448	27,8
Rettif.di valore su immobilizz. imm.li e mat.li	-308	-299	-10	3,3
Accantonamenti per rischi e oneri	-107	-129	22	-16,9
Rettif.di valore su crediti al netto delle riprese di valore	-372	-387	15	-4,0
Accantonamenti ai fondi rischi su crediti	-41	-22	-19	83,9
Rettifiche di valore su immob.ni finanziarie	2	-16	19	-113,4
Utile partecip. valutate al patrimonio netto	31	15	16	101,1
Proventi ed oneri straordinari	39	393	-353	-90,0
Variazione fondo rischi bancari generali	2	-149	150	
Imposte sul reddito	-656	-487	-169	34,6
Utile complessivo	650	530	119	22,5
Utile (perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi	-84	-80	-4	4,7
Utile d'esercizio	566	450	116	25,7

LO SVILUPPO DELL'OPERATIVITÀ

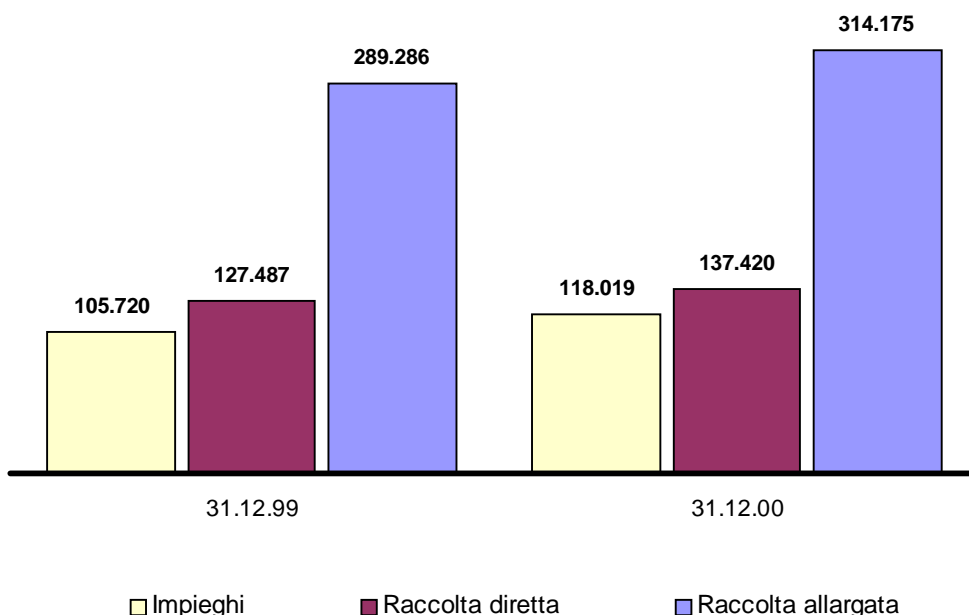
Nell'esercizio 2000, l'andamento del Gruppo è stato caratterizzato - come per la Banca - da significative dinamiche di crescita in tutti i principali comparti operativi, valorizzando i vantaggi competitivi (radicamento territoriale, ampia base di clientela "retail", specializzazioni di prodotto) e confermando i trend di rafforzamento delle potenzialità commerciali, anche in chiave innovativa.

In particolare, assumono rilevanza:

- l'espansione dei volumi di intermediazione con Clientela, orientata in primo luogo sulla raccolta complessiva del risparmio e sulle componenti più stabili degli impieghi (mutui alle famiglie e alle Pmi);
- la prosecuzione del processo di miglioramento della qualità del credito, che trova espressione nella riduzione delle sofferenze e della relativa incidenza;
- la progressione dell'Internet Banking, nell'ambito dello sviluppo dell'offerta "multicanale" di prodotti e servizi;
- l'ulteriore crescita, su basi significative, del "patrimonio Clienti" e degli altri indicatori di "banca reale".

Al 31/12/2000, la massa di raccolta complessiva del Gruppo ha raggiunto 314.175 mld., mentre gli impieghi si sono attestati a 118.019 mld.:

Raccolta e impieghi verso clientela (in miliardi di lire)



Alcuni dati di dettaglio, citati in questo e nei successivi paragrafi, sono tratti dai "flussi di andata" della matrice dei conti trasmessi all'Organo di Vigilanza e, pertanto, possono discostarsi dalle informazioni del bilancio per i diversi criteri di rilevazione.

Sui risultati raggiunti hanno influito anche i benefici connessi:

- allo *sviluppo dimensionale* realizzato dal Gruppo nel 1999 tramite l'acquisizione della Banca Agricola Mantovana (che ha sensibilmente rafforzato la nostra presenza operativa al Nord) e delle partecipazioni rilevanti in realtà bancarie ben inserite nei rispettivi contesti (Banca Monte Parma, C.R. San Miniato);
 - all'*acquisizione di Banca 121* (gennaio 2000) che ha potenziato i profili competitivi del Gruppo anche sul piano dell'innovazione distributiva e di prodotto;
 - alle *integrazioni organizzative e commerciali* attuate e in corso di implementazione.
- **La raccolta del risparmio**

La "raccolta complessiva" da Clientela, cui la pianificazione 2000 ha assegnato un ruolo prioritario (in un'ottica di sviluppo strutturale del Gruppo e stabile contributo reddituale), presenta una crescita significativa (+8,6%) sul 31/12/99 (flusso annuale 16.400 mld):

Raccolta complessiva da Clientela
in miliardi di lire

	31.12.00	Var. % dic00/dic99	Incid. %	
			31.12.00	31.12.99
Raccolta diretta da Clientela	137.420	7,8	43,7	44,1
- debiti verso Clientela	90.912	10,3	28,9	28,5
- debiti rappresentati da titoli	46.508	3,3	14,8	15,6
Raccolta indiretta da Clientela	176.755	9,2	56,3	55,9
- risparmio gestito	80.566	4,2	25,6	26,7
- risparmio amministrato	96.189	13,9	30,6	29,2
Totale	314.175	8,6	100,0	100,0

- La raccolta diretta

Sale a 137.420 mld. (+7,8%), trainata dagli strumenti a vista (conti correnti +12,7%) e dalle obbligazioni (+24,8%) sia ordinarie che "strutturate"; in flessione i certificati di deposito (-21,7%), dove ad una sostanziale tenuta dei titoli a breve, ha fatto riscontro il processo di riduzione del segmento oltre i 18 mesi:

Raccolta diretta da Clientela
in miliardi di lire

Forme tecniche	31.12.00	Var. % dic00/dic99	Incid. %	
			31.12.00	31.12.99
Depositi a risparmio	8.355	-7,6	6,1	7,1
Conti correnti	65.109	12,7	47,4	45,3
Certificati di deposito	16.453	-21,7	12,0	16,5
Operazioni pronti c/termine	15.515	18,1	11,3	10,3
Obbligazioni	28.263	24,8	20,6	17,8
Altre partite	3.725	-3,4	2,7	3,0
Totale	137.420	7,8	100,0	100,0

In ripresa i pronti contro termine (utilizzati soprattutto come strumenti di allocazione temporanea della liquidità), il cui livello (15.515 mld.) mantiene peraltro un peso abbastanza contenuto (5% circa) sulla raccolta totale.

- **La ripartizione territoriale**

La tavola che segue, relativa ai soli “depositi” (c/c + d.r. + c.d.) delle filiali italiane, conferma l’elevata contribuzione dell’Italia centrale (55,5%) e la significativa incidenza (23%) raggiunta al Nord a seguito dell’ingresso di Bam nel Gruppo:

Depositi da Clientela ordinaria residente delle dipendenze Italia
distribuzione per residenza della clientela - in miliardi di lire

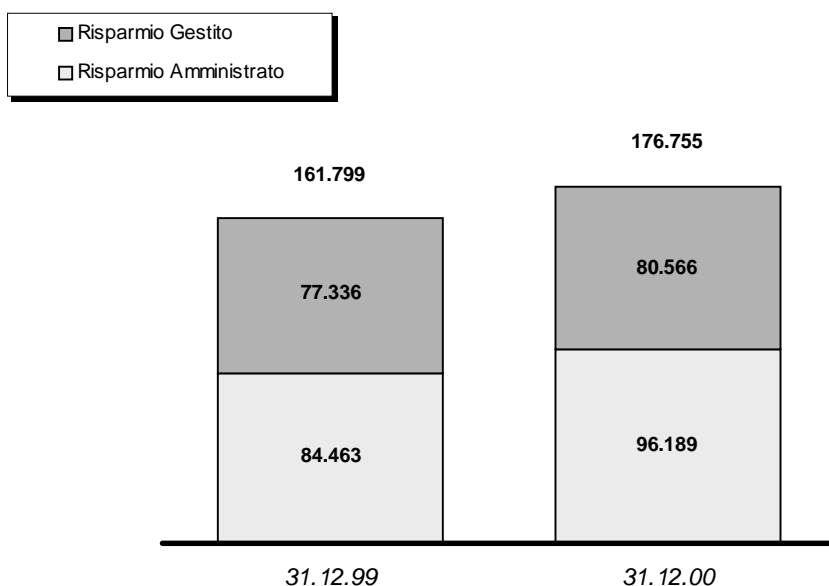
Aree	Incid. %	
	31.12.2000	31.12.2000
Italia Nord- Occidentale	12.575	17,1
Italia Nord-Orientale	3.532	4,8
Italia Centrale	40.727	55,5
Italia Meridionale	13.311	18,1
Italia Insulare	3.197	4,4
Totale	73.340	100,0

- **La raccolta indiretta**

Raggiunge 176.755 mld. (+9,2%) grazie soprattutto al recupero (*avviato sul finire del '99 in uno scenario di tassi al rialzo*) del “risparmio amministrato”, a fronte di una decelerazione del “gestito” (+4,2%) rispetto agli elevati ritmi espansivi dei precedenti esercizi. Dinamica, quest’ultima, che risente del negativo andamento degli indici di borsa degli ultimi mesi dell’anno. In termini di flusso conferito, la variazione sale infatti attorno a + 8%.

La raccolta indiretta

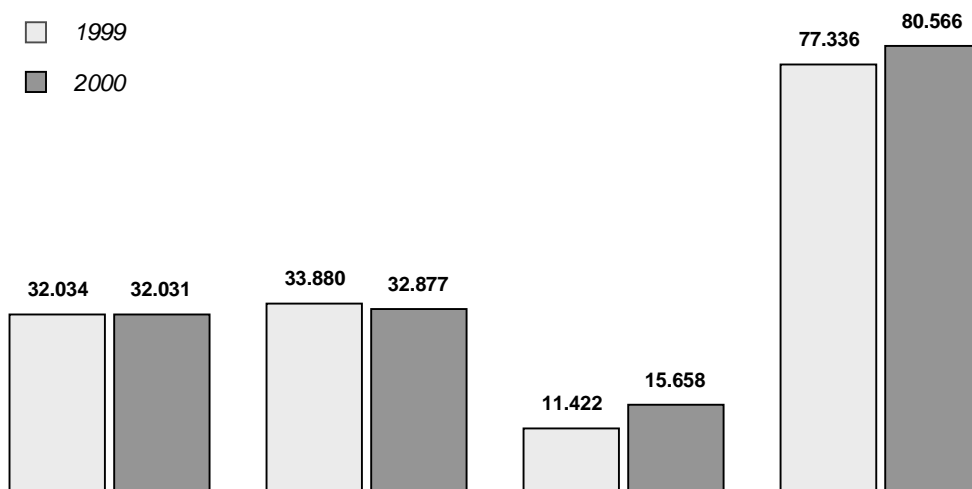
(in miliardi di lire)



- Il risparmio gestito

Si attesta a 80.566 mld., scontando, da un lato, la fase di difficoltà del settore Fondi (accentuatasi a partire da aprile) e, dall'altro, un processo di ricomposizione dalle Gestioni Patrimoniali verso altri strumenti di raccolta del Gruppo. Sostenuta, invece, la dinamica di sviluppo della "bancassurance".

Il risparmio gestito (in miliardi di lire)



(*) La componente dei fondi pensione ammonta, rispettivamente, a 57 mld. (1999) e 122 mld. (2000)

◆ Fondi comuni / Sicav

Pari a 32.031 mld. in termini di stock, con sostanziale stabilità nei livelli di fine '99, hanno risentito dello sfavorevole andamento borsistico, accentuatosi sul finire dell'anno, e della citata ricomposizione verso altri strumenti finanziari.

In questo quadro, grazie anche all'apporto delle nuove reti di Gruppo (Bam, Banca 121, B.M. Parma, C.R. San Miniato), *Ducato Gestioni* ha accentrato nuova raccolta netta da "Clientela diretta" per circa 4.700 mld., *Spazio Finanza* per 85 mld., mentre *Gi.Gest.* presenta deflussi complessivi per 875 mld., canalizzati per gran parte sulle Sicav Arlecchino.

◆ Gestioni patrimoniali

Scendono a 32.877 mld. (-3%) con smobilizzi per circa 1.300 mld. effettuati nei primi mesi dell'anno (fatta eccezione per Bam), cui è seguita una graduale ripresa. Sotto il profilo della composizione, si è intensificata la politica di diversificazione e arricchimento delle linee di investimento, estese anche alle Sicav del Gruppo (2.500 mld. su Monte Sicav e Arlecchino Investment).

◆ **Bancassurance**

La consistenza delle “polizze vita” (15.536 mld.) segna un incremento su base annua di profilo elevato (+36,7%), con premi incassati per complessivi 4.413 mld. (1.835 mld. Monte Paschi Vita, 520 mld. Ticino Vita, 1.625 mld. Grow Life e 432 mld. Quadrifoglio Vita), orientati soprattutto sulle *index* e *unit linked*.

◆ **Fondi Pensione**

Apporto ancora limitato sul piano dei volumi (stock 122 mld.), ma in costante crescita. Le potenzialità prospettiche si esprimono soprattutto attraverso la base operativa, che raggiunge circa 45.000 aderenti, con una quota di mercato attorno al 19%.

- Il risparmio amministrato

Raggiunge 96.189 mld. (+13,9% da inizio anno), sostenuto dall'evoluzione del contesto congiunturale e dalla maggiore propensione dei risparmiatori verso gli investimenti azionari diretti, favorita anche dalla progressione del “trading on line”.

▪ **La gestione del credito**

La crescita degli impieghi all'economia (+11,6%; flusso 12.300 mld.), salita a 118.019 mld., si è ancora incentrata sui finanziamenti a medio/lungo termine (+13% in termini di saldi medi), erogati sia dalla rete bancaria (mutui casa in particolare), sia da parte delle società di prodotto del Gruppo.

Il profilo espansivo dell'aggregato conferma l'impegno del Gruppo nell'accompagnare la ripresa in atto dell'attività produttiva, mantenendosi in linea con gli spunti commerciali offerti dal mercato, pur con modalità selettive (anche in riferimento alle specificità settoriali e territoriali) e nel rispetto degli obiettivi di miglioramento della qualità del credito e del rapporto rischio - rendimento a livello di singole posizioni.

Questa la ripartizione per forme tecniche:

Impieghi				
<i>in miliardi di lire</i>				
Forme tecniche	31.12.00	Var. %	Incid. %	
			dic00/dic99	31.12.00
Conti correnti	23.441	1,3	19,9	21,9
Finanziamenti per anticipi	12.582	-1,5	10,7	12,1
Sovvenzioni	19.952	38,9	16,9	13,6
Prestiti personali	3.209	33,6	2,7	2,3
Mutui	46.573	16,2	39,5	37,9
Locazioni finanziarie	2.626	35,3	2,2	1,8
Altri	6.168	-17,8	5,2	7,1
Sofferenze (nette)	3.469	-1,0	2,9	3,3
Totale	118.019	11,6	100,0	100,0

Nel quadro degli indirizzi di fondo, orientati allo sviluppo del ruolo di "banca di riferimento" per le piccole e medie imprese e per le famiglie, è proseguito l'impegno del Gruppo verso l'innovazione e l'ampliamento della gamma dei finanziamenti e dei servizi, in una logica di crescente "personalizzazione" e con particolare attenzione ai contenuti consulenziali dell'offerta, come evidenziato nella "Relazione sulla gestione" della Banca.

Significativo, nel segmento a *medio/lungo*, il contributo dell'operatività specializzata (credito industriale ed agrario) svolta dalle società di prodotto:

- il *Mediocredito Toscano* ha erogato finanziamenti per 1.877 mld. (+10,2%), ricoprendo un ruolo primario in campo nazionale anche nella cosiddetta "operatività di servizio" (Legge 488/92 e Patti Territoriali/Contratti d'Area) con domande di contributo relative a investimenti per complessivi 6.799 mld.;
- l'*INCA* ha raggiunto volumi di nuova produzione (erogazioni) per 840 mld. (+26%);
- *Merchant Leasing & Factoring* ha registrato un ammontare di nuovi contratti stipulati per 816 mld. nel leasing (+490 mld.) ed un "turnover" nel factoring di 1.291 mld. (+370 mld.), crescita da ricondurre anche all'avvio del collocamento prodotti da parte di BAM, Banca Popolare di Spoleto e C.R. San Miniato.

Nel comparto del *breve termine* (+9,5 nei saldi medi), si è registrata una dinamica espansiva, con trend in accelerazione nel II° semestre correlato al rafforzamento della ripresa economica.

Sul fronte dell'attività di analisi e monitoraggio dei rischi creditizi, le aziende del Gruppo hanno implementato i programmi tesi alla realizzazione di procedure omogenee e di strutture di controllo comuni. Un ruolo prioritario, in questo ambito, riveste il progetto mirato alla creazione di un modello di rating creditizio interno, illustrato nel capitolo sulla "Gestione integrata dei rischi di Gruppo".

▪ Gli impieghi per settori

La ripartizione per settori economici, relativa alle filiali italiane, pone in evidenza il peso del credito alla produzione:

Impieghi a Clientela ordinaria residente delle dipendenze Italia in miliardi di lire

Settori	31.12.00	Var.% Dic00/Dic99	Incid.%	
			31.12.00	31.12.99
Amministrazioni pubbliche	8.055	-5,0	7,8	9,5
Imprese finanziarie e assicurative	8.681	21,3	8,4	8,0
Credito alla produzione	65.792	16,0	64,0	63,3
-Società non finanziarie	58.235	16,9	56,6	55,6
-Famiglie produttrici	7.557	9,5	7,3	7,7
- artigiane	1.735	5,7	1,7	1,8
- altre famiglie produttrici	5.822	10,6	5,7	5,9
Famiglie consumatrici	19.827	18,2	19,3	18,7
Altri settori	525	7,1	0,5	0,5
Totale	102.880	14,8	100,0	100,0

Nell'ambito della componente a medio-lungo termine, salgono ulteriormente le incidenze delle "famiglie consumatrici" (32%), sotto la spinta dei "mutui-casa", e delle imprese (41%):

Impieghi a medio-lungo termine a Clientela ordinaria residente delle dipendenze Italia in miliardi di lire

Settori	31.12.00	Var.% Dic00/Dic99	Incid.%	
			31.12.00	31.12.99
Amministrazioni pubbliche	7.857	-4,8	14,9	18,4
Imprese finanziarie e assicurative	1.663	58,3	3,2	2,3
Credito alla produzione	26.085	23,0	49,4	47,3
-Società non finanziarie	21.656	24,8	41,0	38,7
-Famiglie produttrici	4.429	14,8	8,4	8,6
- artigiane	971	6,8	1,8	2,0
- altre famiglie produttrici	3.458	17,3	6,6	6,6
Famiglie consumatrici	16.873	19,6	32,0	31,4
Altri settori	290	12,1	0,5	0,6
Totale	52.768	17,6	100,0	100,0

- La ripartizione territoriale e per branche di attività economica

Sempre con riferimento alle dipendenze Italia, si conferma la prevalente incidenza del credito erogato nelle aree di più forte radicamento (Italia centrale 47%) ed il crescente livello della presenza operativa al Nord (33,4%), correlato sia ad una espansione maggiore dell'aggregato, sia allo sviluppo dimensionale del Gruppo (Bam, Banca Monte Parma), che ha conferito maggiore equilibrio alla distribuzione territoriale degli impieghi, elevando il peso delle aree a più elevato dinamismo:

Impieghi a Clientela ordinaria residente delle dipendenze Italia		
distribuzione per residenza della Clientela - <i>in miliardi di lire</i>		
Aree	Incid. %	
	31.12.2000	31.12.2000
Italia Nord- Occidentale	25.485	24,8
Italia Nord-Orientale	8.879	8,6
Italia Centrale	48.382	47,0
Italia Meridionale	14.808	14,4
Italia Insulare	5.326	5,2
Totale	102.880	100,0

La ripartizione del settore ("credito alla produzione") per branche di attività economica (65.792 mld.; +16%), evidenzia, a sua volta, la tradizionale, ampia diversificazione del portafoglio impieghi del Gruppo:

Credito alla produzione

Clientela ordinaria residente delle dipendenze Italia - in miliardi di lire

Branche di attività economica	31.12.00	Var.% dic00/dic99	Incid.%	
			31.12.00	31.12.99
Prodotti dell'agricoltura, della silvicoltura e della pesca	3.807	18,5	5,8	5,7
Prodotti energetici	1.660	62,9	2,5	1,8
Minerali e materiali ferrosi e non ferrosi	863	-9,1	1,3	1,7
Minerali e prodotti non metallici	1.551	16,7	2,4	2,3
Prodotti chimici	1.089	9,4	1,7	1,8
Prodotti in metallo	2.183	17,1	3,3	3,3
Macchine agricole e industriali	1.857	6,3	2,8	3,1
Macchine per uffici	1.565	83,2	2,4	1,5
Materiale e forniture elettriche	1.405	11,0	2,1	2,2
Mezzi di trasporto	677	9,2	1,0	1,1
Prodotti alimentari, bevande e tabacco	3.322	9,2	5,0	5,4
Prodotti tessili, cuoio e calzature, abbigliamento	5.105	9,1	7,8	8,3
Carta, prodotti stampa, editoria	2.323	66,4	3,5	2,5
Prodotti in gomma e plastica	1.034	19,2	1,6	1,5
Altri prodotti industriali	1.922	15,5	2,9	2,9
Edilizia e opere pubbliche	6.980	3,2	10,6	11,9
Servizi del commercio, recuperi e riparaz.	11.743	10,2	17,8	18,8
Servizi degli alberghi e pubblici esercizi	2.069	18,8	3,1	3,1
Servizi dei trasporti interni	1.019	8,0	1,5	1,7
Servizi dei trasporti marittimi e aerei	669	58,9	1,0	0,7
Servizi connessi ai trasporti	821	19,2	1,2	1,2
Servizi delle telecomunicazioni	929	38,8	1,4	1,2
Altri servizi destinabili alla vendita	11.199	20,3	17,0	16,4
Totale	65.792	16,0	100,0	100,0

Le branche con il maggiore peso (edilizia e servizi del commercio) mostrano elevati livelli di frazionamento: le incidenze dei primi dieci rapporti si attestano rispettivamente attorno al 9% e 3% delle esposizioni totali.

- **La cartolarizzazione**

In questo ambito si ricordano le operazioni poste in essere dalla Capogruppo, relative a mutui ipotecari “prima casa” a tasso variabile e modulare per 1.292 mld., ed a finanziamenti personali correlati al collocamento prodotti “Risparmio in formazione” per 676 mld.

- **La collateralizzazione**

Per completezza di informazione sugli impieghi a Clientela, la tavola seguente fornisce ulteriori dettagli sull’articolazione dei crediti assistiti da garanzie reali e personali:

Crediti verso clientela garantiti			
<i>in miliardi di lire</i>			
	31/12/00	Incid. %	
		31/12/00	31/12/99
Ipoteca	30.348	51,5	50,6
Pegno	4.675	7,9	8,0
Altre	23.893	40,6	41,5
Totale	58.916	100,0	100,0

▪ Il posizionamento di mercato

L'evoluzione delle quote di mercato conferma il trend di rafforzamento della presenza competitiva del Gruppo nei comparti a più elevato potenziale strategico:

Quote di mercato

clientela ordinaria, dipendenze Italia

	31.12.00	31.12.99	Variazione
Raccolta diretta (compresi Pct)	7,56	7,19	0,37
- di cui: depositi	7,93	7,68	0,25
- di cui: obbligazioni in euro	5,74	4,96	0,79
Impieghi (compresi Pct)	6,76	6,77	-0,01
- di cui: a breve termine (con Pct)	6,49	6,93	-0,45
- di cui: a medio/lungo termine	7,06	6,60	0,46

In particolare, risaltano le crescite:

- nella raccolta diretta (7,56 a fine 2000), con i progressi maggiori per la voce "depositi";
- nei crediti a medio/lungo termine, componente più stabile degli impieghi.

La quota di mercato del Gruppo nel "risparmio gestito", in base alle attuali stime, si è consolidata attorno al 5,2%. I dati definitivi attinenti al settore Fondi Comuni/Sicav evidenziano un aumento delle quote di Gruppo (Ducato Gestioni, Gi.Gest, Spazio Finanza, Monte Sicav ed Arlecchino Management) sia sullo stock (dal 4% di fine '99 al 4,4%), sia soprattutto sul flusso (dal 4,1% all'11,9%). Sul versante "bancassurance", nell'attesa delle rilevazioni ufficiali (fonte ISVAP) al 31.12.2000, le prime rilevazioni sul "campione lama", relative ai flussi annuali della società (premi riscossi Monte Paschi Vita + Ticino Vita + Grow Life) segnalano un inserimento attorno all'11,5% (12,2% nel '99).

In ascesa anche le quote del Gruppo nella nuova produzione del leasing (da circa il 3% al 3,8% sui contratti stipulati) e del factoring (dal 2,1% a 2,6%).

▪ **I crediti di dubbia esigibilità**

Il processo di miglioramento della qualità del portafoglio prestiti si è tradotto, anche a livello di Gruppo, in una ulteriore riduzione delle *sofferenze* sugli impieghi con Clientela, che in termini di saldi a fine periodo registrano la seguente evoluzione:

Crediti Clientela in sofferenza - in miliardi di lire	31/12/00	31/12/99	Var. %
Esposizione lorda	6.701	6.581	1,8
Dubbi esiti	3.232	3.078	5,0
Valore netto di bilancio	3.469	3.503	-1,0

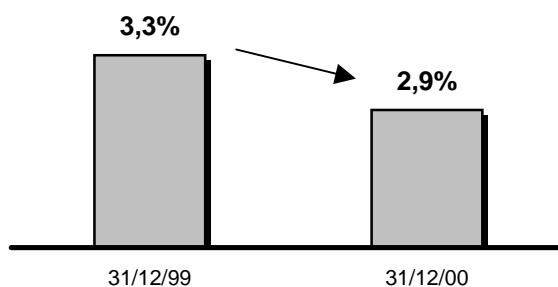
Di seguito si riporta l'andamento delle esposizioni con Clientela secondo il grado di rischio:

Crediti Clientela secondo il grado di rischio - valore netto di bilancio

	31.12.00	31.12.99	Var.	Inc.%	Inc.%
<i>Categoria di rischio - importi in lmd.</i>			%	31.12.00	31.12.99
Sofferenze	3.469	3.503	-1,0	2,9	3,3
Incagli	1.848	2.167	-14,7	1,6	2,1
Crediti in corso di ristrutturazione	0,5	2		0,0	0,0
Crediti ristrutturati	126	134	-6,2	0,1	0,1
Crediti non garantiti verso Paesi a rischio	91	125	-27,4	0,1	0,1
Totale crediti dubbi	5.535	5.932	-6,7	4,7	5,6
Impieghi in bonis	112.485	99.788	12,7	95,3	94,4
Totale Crediti Clientela	118.019	105.720	11,6	100,0	100,0

L'incidenza delle sofferenze nette sul totale dei crediti alla Clientela è scesa ulteriormente portandosi al 2,9%, proseguendo nel processo di miglioramento della qualità del portafoglio prestiti, anche a livello di Gruppo:

Incidenza delle Sofferenze Nette sugli Impieghi



Il seguente schema illustra le principali determinanti della riduzione avvenuta nel corso dell'esercizio:

Dinamica dei Crediti Clientela in Sofferenza

compresi interessi di mora - importi in lmd.

Causali/Categorie	Valore lordo	Dubbi esiti	Valore netto
Esposizione iniziale al 31.12.1999	6.581	3.078	3.503
Variazioni in aumento	1.987	1.171	816
Ingressi da crediti in bonis	371		
Trasferimenti da altre categorie di crediti dubbi e altre variazioni in aumento	1.423		
Interessi di mora	193		
Variazioni in diminuzione	1.866	1.017	850
Uscite verso crediti in bonis	11		
Cancellazioni	793		
Incassi	582		
Realizzi per cessioni	269		
Trasferimenti da altre categorie di crediti dubbi e altre variazioni in diminuzione	211		
Esposizione finale al 31.12.2000	6.701	3.232	3.469

In flessione anche la consistenza netta delle pratiche *incagliate ed in arretrato* (che rappresentano l'esposizione verso soggetti in temporanea difficoltà), scesa a 1.843 mld. (-18%).

Dinamica dei Crediti Clientela Incagliati

compresi interessi di mora - importi in lmd.

Causali/Categorie	Valore lordo in linea capitale	Dubbi esiti	Valore di bilancio
Esposizione iniziale al 31.12.1999	2.931	670	2.261
Variazioni in aumento	1.483	306	1.177
Ingressi da crediti in bonis	1.162		
Trasferimenti da altre categorie di crediti dubbi e altre variazioni in aumento	285		
Interessi di mora	36		
Variazioni in diminuzione	1.950	359	1.591
Uscite verso crediti in bonis	311		
Cancellazioni	79		
Incassi	883		
Realizzi per cessioni	98		
Trasferimenti da altre categorie di crediti dubbi e altre variazioni in diminuzione	579		
Esposizione finale al 31.12.2000	2.465	616	1.848

▪ **Il portafoglio titoli ed i rapporti interbancari**

Nel 2000, la consistenza del portafoglio titoli di proprietà del Gruppo si è sensibilmente ridotta (- 4.278 mld. rispetto al '99):

Il portafoglio titoli di proprietà dati puntuali a fine periodo - in miliardi di lire	31/12/00	31/12/99	Variazioni	
			Ass.	%
Totale Titoli in portafoglio	30.600	34.878	-4.278	-12,3
<i>di cui:</i>				
- immobilizzati	10.330	12.390	-2.060	-16,6
- non immobilizzati	20.270	22.488	-2.218	-9,9

Le ragioni del decremento sono da ricondurre soprattutto, come per la Banca MPS, all'impostazione gestionale seguita, tesa al contenimento e all'efficace presidio dei rischi finanziari, in un contesto operativo caratterizzato da volatilità e persistenti incertezze sull'evoluzione dei tassi di mercato.

Sulle variazioni intervenute nella ripartizione dell'aggregato in base ai criteri di Bilancio hanno inciso soprattutto:

- 1) l'adeguamento delle controllate estere (M.Paschi Banque e M.Paschi Belgio) alle metodologie di classificazione delineate dal Gruppo, che ha comportato il passaggio "contabile" di titoli da "non immobilizzati" a "immobilizzati" per circa 2.700 mld.;
- 2) dismissioni di titoli immobilizzati effettuati da banche partecipate italiane per complessivi 600 mld. (circa 450 mld. da parte di Banca 121);
- 3) il trasferimento di parte del portafoglio "trading" di Banca Toscana (900 mld.) al portafoglio immobilizzato.

Per gli effetti combinati di tali movimentazioni il portafoglio immobilizzato del Gruppo è diminuito di 2.218 mld.

Fra le iniziative intraprese per migliorare il profilo di rischio/rendimento e di liquidità degli assets finanziari, sono da evidenziare, per le loro caratteristiche innovative :

- l'operazione di CBO (*Collateralized Bond Obligation*) effettuata da BAM per un importo complessivo di circa 1.200 mld. che si è tradotta nella cessione di titoli a tasso fisso e variabile e di asset swaps ad una società veicolo, che ha finanziato l'operazione di accollo tramite emissione di varie classi di titoli asset-backed (di cui BAM ha sottoscritto la tranche junior);
- un'operazione di *assets exchange* perfezionata da Banca Toscana di circa 140 mld., che configura il trasferimento di obbligazioni bancarie e corporate ad una società veicolo appositamente costituita, in cambio di un unico titolo per pari importo, quotato alla Borsa di Lussemburgo;
- il lancio di un CBO da parte di Banca 121 e della controllata 121 Financial Service, per circa 700 mld., finalizzato a cartolarizzare un portafoglio titoli e derivati di credito, trasferito ad una società veicolo sotto forma di contratto Senior Credit Default Swap e

con l'emissione di quattro classi di titoli, quotate al listino lussemburghese ed offerte a investitori istituzionali.

Questa, a fine anno, la composizione del portafoglio titoli a livello consolidato:

Il portafoglio titoli di proprietà	31/12/00	31/12/99	Incidenza %	
			31/12/00	31/12/99
dati puntuali a fine periodo - in miliardi di lire				
Titoli di Stato	3.802	5.191	12,4	14,9
Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	25.191	28.353	82,3	81,3
Azioni, quote e altri a reddito variabile	1.608	1.333	5,3	3,8
Totale	30.600	34.878	100	100,0

Sempre al 31 dicembre, la posizione netta del Gruppo verso banche era la seguente:

Rapporti interbancari	31/12/00	31/12/99	Variazioni	
			Ass.	%
dati puntuali a fine periodo - in miliardi di lire				
Crediti verso Banche	30.729	28.303	2.425	8,6
Debiti verso Banche	34.424	36.635	-2.211	-6,0
Posizione netta	-3.695	-8.331	4.636	

- **La gestione integrata dei rischi di Gruppo**

- ***Il contesto organizzativo***

Il processo di risk management di Gruppo riveste un ruolo primario sia ai fini dell'efficiente misurazione e gestione delle fonti di rischio insite nelle attività del Gruppo, sia nel contribuire in misura rilevante al processo di creazione di valore, all'ottimizzazione del profilo rischio-rendimento, all'adozione delle decisioni qualificate come strategiche per lo sviluppo del Gruppo.

Negli ultimi due anni l'attività di risk management di Gruppo è andata progressivamente evolvendosi, ponendosi due finalità principali:

- l'identificazione e la misurazione dei diversi fattori di rischio inerenti l'attività svolta sui differenti mercati di riferimento in cui le aziende del Gruppo operano;
- il supportare la gestione complessiva di tali rischi, mirando a contenere la volatilità degli utili attesi e quindi il valore economico dentro ben determinati confini, favorendo anche un naturale *matching* di posizioni all'interno delle diverse realtà operative di Gruppo.

Il Comitato Gestione Rischi di Mercato della Banca Capogruppo ha esteso nel corso dell'anno l'accentramento dell'analisi del profilo di rischio complessivo di Gruppo, favorendo la valutazione globale di eventuali sinergie strutturali già esistenti nelle singole aziende in termini di gestione/chiusura delle esposizioni e permettendo la neutralizzazione di diseconomie e sovrapposizioni connesse ad autonomi interventi operativi sui mercati.

A livello organizzativo, le funzioni della Capogruppo preposte al presidio del sistema dei controlli interni di Gruppo hanno in corso d'anno via via intensificato la loro attività: la Direzione Auditing di Gruppo, per quanto concerne la definizione delle regole inerenti il sistema dei controlli interni e la verifica dell'effettiva applicazione e rispetto delle stesse; l'Unità Crediti di Gruppo, per quanto concerne gli indirizzi ed i criteri relativi agli impieghi del Gruppo.

L'Unità di Risk Management della Capogruppo detiene la responsabilità della definizione ed applicazione delle metodologie integrate di analisi e misurazione dei rischi a livello Gruppo, e coordina le Unità di Controllo Rischi dislocate presso le partecipate assicurando coerenza metodologica, di base dati e parametrizzazioni dei sistemi adottati perifericamente.

Il nuovo sistema di risk management di Gruppo, in via di completamento, tende all'accentramento delle informazioni elementari di ogni entità del Gruppo su un'unica *consolle* di analisi, così da permettere la valutazione del profilo di rischio consolidato e favorire in tal modo la gestione integrata del *VaR* del Portafoglio di Negoziazione complessivo di Gruppo, nonché l'adozione di interventi correttivi e la gestione del *mismatching* globale di tasso e di liquidità, consentendo al tempo stesso di scendere nel dettaglio dell'*origination* del rischio presso ciascuna entità. Ne conseguirà, quindi, la predisposizione di una posizione di rischio di Gruppo che sarà monitorata, nelle sue componenti, in modo sistematico e con criteri e procedure omogenee da parte di tutte le singole banche.

- ***La misurazione dei rischi finanziari***

Sulla base dei medesimi criteri adottati per la misurazione ed il monitoraggio dei rischi finanziari generati dalla Banca Capogruppo, anche a livello consolidato sono controllati sia i rischi di tasso connessi all'attività di trasformazione delle scadenze tipica della operatività commerciale (*Banking Book*), sia i rischi di mercato connessi all'operatività di negoziazione.

Le diverse società del Gruppo sono al momento responsabili per la gestione diretta del rischio tasso del proprio *Banking Book*. Il Comitato Gestione Rischi di Mercato della Banca Capogruppo si è comunque progressivamente fatto carico di comunicare specifici macro-principi inerenti la prudente gestione di tale aggregato da parte delle singole partecipate, allargando sempre più al Gruppo il proprio ambito di analisi e favorendo quindi la valutazione globale di tutte le possibili sinergie strutturali presenti in termini di chiusura e/o gestione delle esposizioni.

Per quanto riguarda invece i rischi di mercato inerenti il portafoglio di negoziazione, il Gruppo si configura ancora per la coesistenza di distinte aree Finanza dislocate presso le varie Banche del Gruppo. Con l'avvio ad inizio 2001 della MPS Finance BM, banca d'intermediazione mobiliare del Gruppo, ed il trasferimento a questa del portafoglio di trading della Capogruppo, si è avviato un processo di riordino della gestione dei portafogli di negoziazione delle singole banche del Gruppo, che assumeranno una natura di portafoglio di investimento strategico e vedranno la Direzione Finanza di BMPS accentrarne in corso d'anno la responsabilità gestionale.

Nel rispetto delle singole autonomie attribuite alle Banche del Gruppo, viene garantito dall'Unità di Risk Management della Capogruppo un presidio centrale di individuazione e misurazione di tali rischi al fine di assicurare coerenza di valutazione, omogeneità metodologica di misurazione, uniformità di visione, proposizione di eventuali azioni correttive sul profilo consolidato di rischio generato.

In termini di quantificazione dei rischi, il Gruppo presenta al 31 Dicembre 2000 un profilo di rischiosità equilibrato tra *Banking Book* e Portafoglio di Negoziazione. Il rischio di tasso complessivo connesso all'attività di trasformazione delle scadenze inerente l'operatività commerciale di Gruppo, misurato come *sensitivity* per uno spostamento parallelo delle curve dei tassi per 25 punti base, si quantifica a fine anno in una percentuale dello 0.99% del Patrimonio di Vigilanza Consolidato. I rischi di mercato del portafoglio di negoziazione raggiungono invece, sulla base del medesimo criterio di misurazione della *sensitivity*, lo 0.57% circa del Patrimonio di Vigilanza di Gruppo. Complessivamente quindi, il Gruppo presenta un profilo di rischio a fine 2000, conseguente ad un'ipotesi di shock dei tassi pari a 25 punti base, pari a circa 1.56% del Patrimonio di Gruppo.

Relativamente alla gestione dei rischi creditizi, nel corso del 2000 è continuata l'omogeneizzazione degli approcci a livello di intero Gruppo bancario volti a migliorare la capacità di gestione dei rapporti con la clientela e la redditività degli stessi. Il progetto di *Credit Risk Rating* di Gruppo, avviatosi ad inizio 2000 con la supervisione dell'Unità Crediti di Gruppo, ha riguardato lo sviluppo del sistema di *rating* interno di ciascuna banca del Gruppo MPS, con l'obiettivo di garantire l'omogeneità di classificazione di tutta la clientela del Gruppo attraverso l'utilizzo di metodologie di valutazione coerenti per ogni segmento di clientela e conseguentemente l'adozione di un'unica scala di classificazione.

Nel corso del 2001 la Banca Capogruppo avvierà una serie di ulteriori attività – che saranno via via estese alle banche del Gruppo – volte allo sviluppo di metodologie e strumentistiche avanzate, in grado di misurare, monitorare e gestire con puntualità a livello di portafoglio tale tipologia di rischio.

Ad inizio 2001 si è avviato anche un progetto volto alla misurazione dei rischi operativi di Gruppo, strettamente strumentale al rafforzamento ed alla omogeneizzazione della cultura organizzativa e di controllo del Gruppo e più in generale al miglioramento della *corporate governance*. Supportato a livello della Capogruppo dalla Direzione Auditing di Gruppo, con il coinvolgimento dell'Ufficio Organizzazione e dell'Unità di Risk Management, il progetto intende adottare un approccio bottom-up incentrato sulla mappatura dei rischi, sulla valutazione qualitativa dei rischi e sulla creazione di un database funzionale alla quantificazione degli stessi.

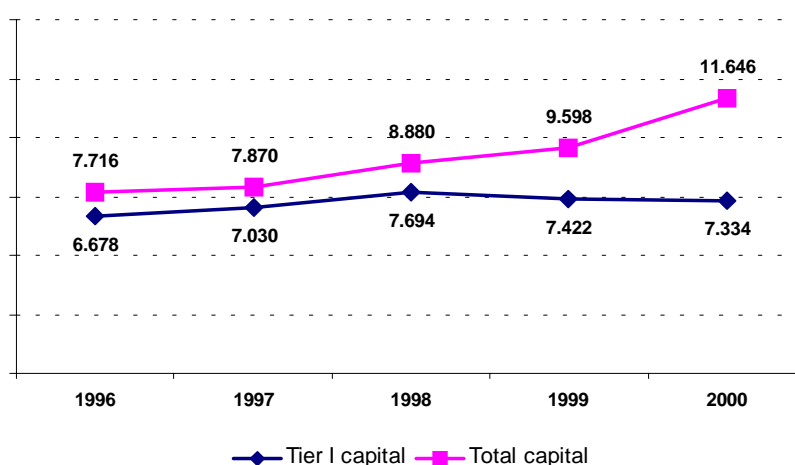
▪ Il patrimonio e i requisiti patrimoniali di Vigilanza

Il monitoraggio del consumo del Patrimonio a livello di Gruppo è affidato alla responsabilità dell'Unità di Risk Management che si avvale a tal fine, così come per la Banca, della metodologia di Vigilanza. Le elaborazioni sull'andamento consuntivo e previsionale del Patrimonio di Vigilanza e della posizione patrimoniale del Gruppo vengono regolarmente sottoposte all'attenzione del Comitato di Gestione dei Rischi di Mercato.

Il Patrimonio di Vigilanza del Gruppo al 31 dicembre 2000 si è attestato a 11.646 mld.circa, evidenziando una crescita complessiva di 2.048 mld. su fine anno 1999 (+21,34%). Su tale variazione hanno principalmente influito, per quanto riguarda il Patrimonio di Base, la patrimonializzazione di parte dell'utile netto e le operazioni relative all'ampliamento dimensionale del Gruppo (Banca 121).

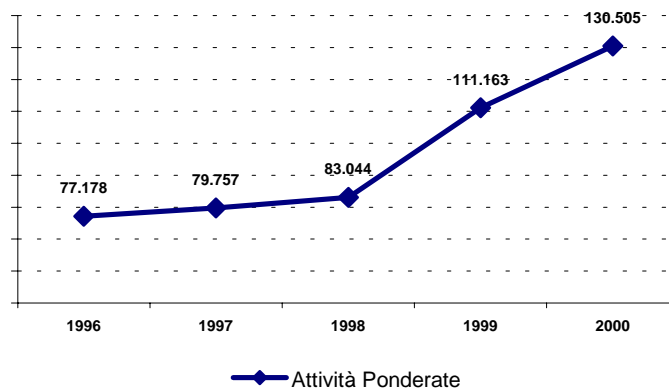
La crescita del Patrimonio Supplementare (+3.381 mld.), è invece principalmente da ricondurre all'emissione di prestiti subordinati avvenuta in corso d'anno ed alla destinazione a riserve patrimoniali (costituite ai sensi della legge n. 342/2000) di 1.621 mld. dell'effetto della rivalutazione, al netto dell'imposta sostitutiva, degli immobili di proprietà e della partecipazione S.Paolo IMI, come già evidenziato nella Relazione di Bilancio della Banca.

PATRIMONIO DI VIGILANZA	(IMPORTI IN MILIARDI DI LIRE)	
	VALORE PONDERATO AL	
	31-dic-00	31-dic-99
Patrimonio di base	7.333,6	7.422,1
Patrimonio supplementare	5.890,4	2.509,4
	13.224,1	9.931,5
Elementi da dedurre	1.578,1	333,8
Patrimonio di Vigilanza	11.646,0	9.597,7



Le attività di rischio ponderate hanno registrato una crescita dell'attività creditizia di 19.300 mld. (+17,40%), determinata dall'espansione degli impieghi all'economia, nonché dall'ampliamento dimensionale del Gruppo, con l'ingresso di Banca 121.

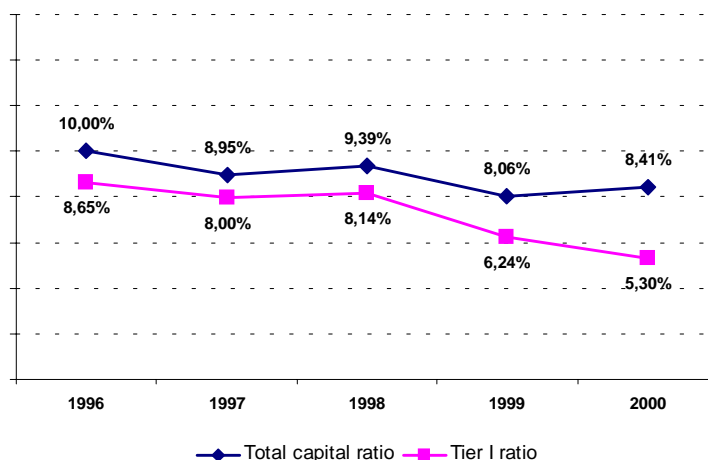
(IMPORTI IN MILIARDI DI LIRE)		
Attività di rischio	VALORE PONDERATO AL	
	31-dic-00	31-dic-99
Attività in bilancio:		
Crediti assistiti da garanzie reali	341,8	0,1
Crediti verso settore pubblico, banche centrali e banche multilaterali	1.314,0	1.055,1
Crediti verso Enti Creditizi	4.899,2	6.020,8
Crediti verso Imprese di Investimento	58,6	
Crediti verso il settore privato:		
crediti ipotecari su Immob. di tipo residenziale ad uso abitativo	6.986,3	5.900,1
crediti ipotecari su Immob. non residenziali	549,9	
altri crediti	95.798,5	82.614,2
Partecipazioni ponderate al 200%	13,6	8,6
Azioni, Partecipazioni, Attività Subordinate	2.242,6	1.739,4
Attività materiali	3.907,4	2.635,4
Valori all'incasso, ratei attivi ed altre attività	3.192,5	3.050,6
	119.304,4	103.024,3
Attività "fuori bilancio":		
Garanzie rilasciate, impegni e contratti derivati	15.061,3	11.620,5
- Dubbi Esiti e Minusvalenze	-	- 3.482,2
Totale attività di rischio di credito ponderate	130.505,2	111.162,6



Sulla base dell'andamento del Patrimonio di Vigilanza e delle attività ponderate prima illustrato, il coefficiente di solvibilità si colloca all'8,92%; tale indice si riduce al 5,62% se rapportato al solo Tier 1:

COEFFICIENTE DI SOLVIBILITA'	31-dic-00	31-dic-99
Coefficiente calcolato sul patrimonio base (Tier I capital ratio)	5,62%	6,68%
Coefficiente calcolato sul patrimonio complessivo (Total capital ratio)	8,92%	8,63%

Considerando anche i requisiti patrimoniali a fronte dei rischi di mercato e degli altri rischi, il Tier 1 ratio si attesta al 5,30% ed il Total capital ratio all'8,41% (contro un minimo previsto dell'8%):



La dinamica della posizione patrimoniale del Gruppo, calcolata sottraendo dal Patrimonio di Vigilanza i requisiti patrimoniali richiesti a fronte delle varie tipologie di rischio, si attesta a 569 mld., in crescita di circa 492 mld. rispetto a fine 1999.

	(IMPORTI IN MILIARDI DI LIRE)	
POSIZIONE PATRIMONIALE	31-dic-00	31-dic-99
Rischi di credito		
su attività in bilancio	9.544,4	8.241,9
su attività "fuori bilancio"	1.204,9	929,6
- dubbi esiti	-	308,8
	10.440,4	8.893,0
Rischi di mercato:		
del portafoglio non immobilizzato	709,3	578,5
di cui:		
- rischio generico su titoli di debito	334,0	286,0
- rischio specifico su titoli di debito	215,2	158,2
- rischio generico su titoli di capitale	46,0	56,0
- rischio specifico su titoli di capitale	43,9	32,5
-opzioni - metodo delta-plus: fattore gamma	4,7	
-opzioni - metodo delta-plus: fattore vega	7,1	
- rischio di posizione su certificati di partecipazione a O.I.C.V.M.	27,0	14,6
- rischio di regolamento	0,1	0,1
- rischio di controparte	31,4	31,0
di concentrazione		6,3
di cambio	28,8	39,2
Totale Rischi di Mercato	738,1	624,0
Prestiti subordinati utilizzabili copertura dei rischi di mercato	115,0	
Rischi di mercato netti	623,1	624,0
Altri requisiti	13,2	4,0
Totale patrimonio richiesto	11.076,8	9.521,0
Patrimonio di Vigilanza	11.646,0	9.597,7
Posizione patrimoniale: eccedenza	569,2	76,7

Da tener presente che ad inizio 2001 sono state effettuate emissioni di *preference shares* per un importo complessivo di 678 mld., che ha ricondotto il Tier 1 attorno al 5,8% ed il Total capital ratio all'8,9%.

▪ La redditività

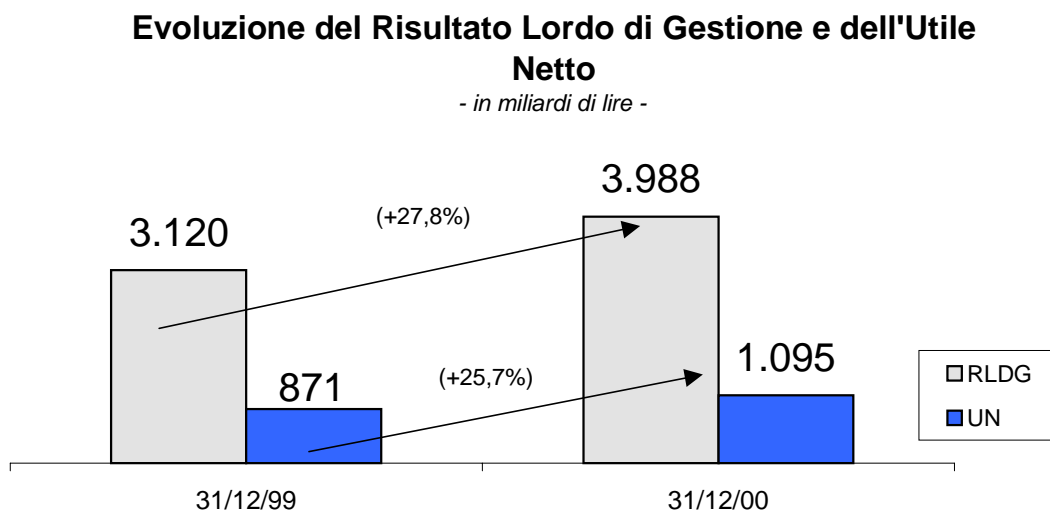
- Linee di fondo dell'andamento

L'evoluzione dei risultati del Gruppo riflette, nelle direttrici portanti, le dinamiche realizzate dalla Banca. In particolare sono proseguiti i processi di rafforzamento dei profili strutturali – correlati allo sviluppo delle capacità competitive e dei livelli di efficienza operativa – che trovano sintesi:

- *in una elevata crescita delle fonti di contribuzione stabili sul versante dei servizi*, distribuita su tutte le aree di business;
- *nella riduzione del “cost/income”*, legata al contenimento dei costi di gestione corrente, in un quadro di forti investimenti per il potenziamento e l'innovazione dell'assetto commerciale ed organizzativo del Gruppo (prodotti, multicanalità, “customer value management”);

Per effetto dei suddetti trends, accompagnati da una moderata ripresa del *margin* di interesse e dal miglioramento delle altre variabili economiche (*profitti da operazioni finanziarie e dividendi da partecipazioni*), il risultato lordo di gestione consolidato raggiunge 3.988 mld. (+868 mld.; +27,8%).

L'*utile netto* sale a 1.095 mld. (1.226 mld. non considerando la quota di ammortamento delle differenze positive di consolidamento) con un incremento su base annua del 25,7%:



Conto economico riclassificato con criteri gestionali

Schema di sintesi - in miliardi di lire	31/12/00	31/12/99	Variazioni	
			Ass.	%
Margine di interesse	4.090	3.963	128	3,2
Margine da servizi	5.105	4.052	1.053	26,0
<i>di cui Commissioni Clientela</i>	3.360	2.758	602	21,8
Margine di intermediazione	9.196	8.014	1.181	14,7
Spese amministrative	-5.208	-4.894	-314	6,4
di cui:				
<i>Spese di Personale</i>	-3.246	-3.145	-101	3,2
<i>Altre spese</i>	-1.962	-1.750	-212	12,1
Risultato lordo di gestione	3.988	3.120	868	27,8
Utile di pertinenza di terzi	-162	-155	-7	4,7
Utile di esercizio	1.095	871	224	25,7
Utile rettificato per l'ammortamento delle diff. positive di consolidamento	1.226	1.004	222	22,1

Questi gli andamenti a livello di singola componente:

- consistente sviluppo del **marginale da servizi** (+1.053 mld.; +26%), incentrato sulle **commissioni da Clientela**, che passano a 3.360 mld. (+602 mld., pari a +21,8 %):

Margine da servizi - in miliardi di lire	31/12/00	31/12/99	Variazioni	
			Ass.	%
Risparmio Gestito	1.116	986	130	13,2
<i>di cui</i>				
- Fondi Comuni	690	603	88	14,6
- GPM	313	276	37	13,4
- Polizze Vita	111	108	4	3,3
- Fondi Pensione	2	2	2	
Proventi netti da altri servizi	2.244	1.772	472	26,6
Totale Commissioni Clientela	3.360	2.758	602	21,8
Profitti (perdite) da operazioni finanziarie	429	154	275	178,8
Altri proventi di gestione	430	301	129	42,8
Dividendi e credito d'imposta	440	374	66	17,7
Totale Attività Bancaria	4.659	3.587	1.072	29,9
Proventi netti comparto Esattoriale	446	465	-19	-4,1
Totale Margine da servizi	5.105	4.052	1.053	26,0

N.B.: Per i proventi relativi alle Polizze Vita sono considerate, nella tavola su esposta, le sole provvigioni retrocesse alla rete, in quanto il consolidamento delle società di prodotto è avvenuto - come di consueto - con il metodo del "patrimonio netto". Considerando anche i valori di queste ultime, i ricavi da Polizze Vita salgono a 267 mld. e le "commissioni Clientela" a 3.515 mld.

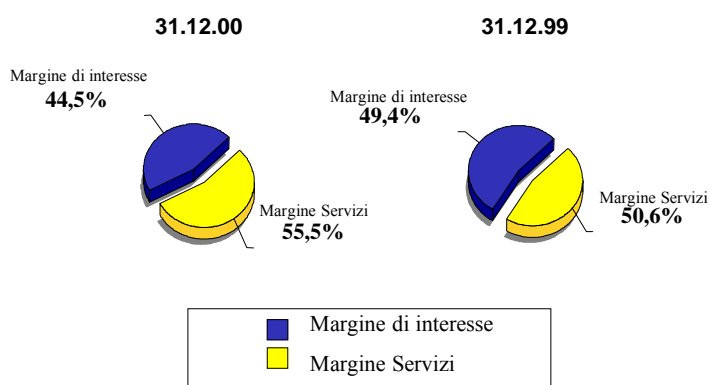
Sostenute, in particolare, le dinamiche dei proventi netti dei comparti “titoli” (+49,8%, grazie all’apporto - assai elevato nei primi mesi dell’anno - dell’attività di “raccolta ordini”), ed “estero” (+19,5%), a fronte di progressi significativi (mediamente nell’ordine del +13%) sui ricavi da “servizi di base” e da “sistemi di pagamento”.

Significativo anche l’aumento delle provvigioni da “risparmio gestito” (+13,2%), la cui incidenza sul totale “commissioni Clientela” giunge a sfiorare il 33% (36% considerando i valori delle società di prodotto della “bancassurance”, consolidate con il metodo del “patrimonio netto”).

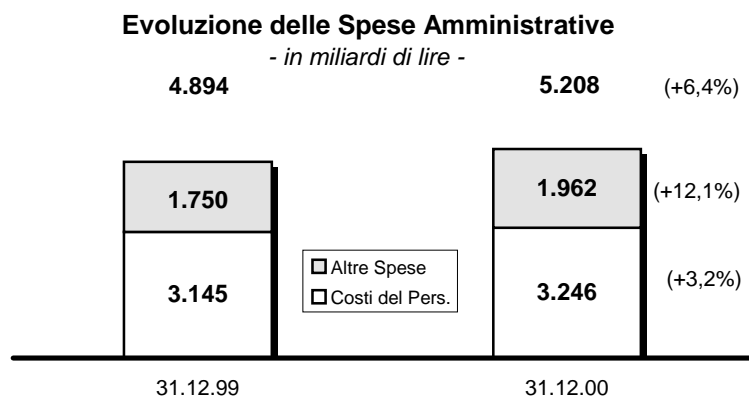
A tali fenomeni, di portata strutturale, si associano:

- il graduale recupero del **marginale di interesse** (+128 mld.; 3,2%), correlato al maggior contributo dell’operatività con Clientela, per l’espansione dei volumi e l’ampliamento del “mark down” sulla raccolta; benefici attenuati dalla diminuzione del “mark up” sugli impieghi a breve (rendimento allineato solo parzialmente – come a livello di sistema - al rialzo dei tassi di mercato). In flessione, di contro, gli apporti della “finanza” (riduzione degli investimenti in titoli, tesa a contenere i rischi finanziari) e del “patrimonio libero” (saldo medio diminuito a seguito delle partecipazioni acquisite nel 1999);
- una ripresa dei “*profitti da operazioni finanziarie*” (+275 mld.) rispetto ai contenuti livelli del precedente esercizio ed un ulteriore miglioramento (+66 mld.) nel gettito dei *dividendi e credito d’imposta*;
- conseguente crescita del **marginale di intermediazione**, che sale a 9.196 mld. (+1.181 mld.; +14,7%):

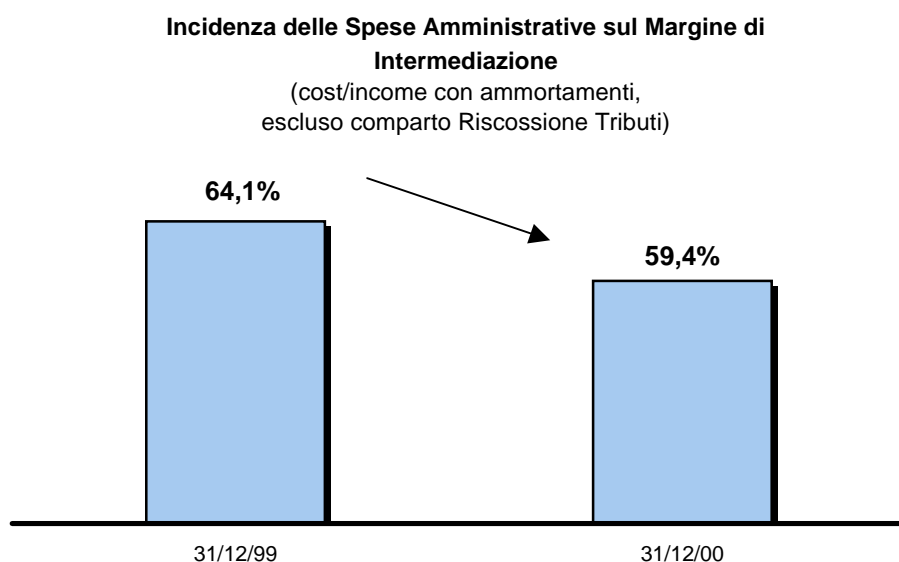
Composizione % del Margine di intermediazione



- una dinamica delle **spese amministrative** (+314 mld.; +6,4%) al cui interno interno i *costi di personale* (+3,2%) assorbono gli oneri connessi al potenziamento degli organici di rete (nuove filiali e “call center”), per gran parte controbilanciati dalle economie conseguite grazie ai piani di esodo attuati nei precedenti esercizi ed alle integrazioni organizzative nell’ambito del Gruppo. Sulle “*altre spese*” (+12,1%) incidono soprattutto gli investimenti finalizzati alla realizzazione dei nuovi progetti ed iniziative, in presenza di un sostanziale contenimento dei costi di funzionamento e gestione corrente.



Il *cost/income* (con ammortamenti) dell'attività bancaria scende al 59,4%, in linea con il sentiero programmato:



L'analisi della contribuzione delle principali aree operative sottolinea la forte connotazione commerciale del Gruppo (incidenza Clientela 84%) con un elevato apporto delle attività di raccolta (60% a livello complessivo):

CONTRIBUZIONE DELLE PRINCIPALI AREE DI ATTIVITA' AL RISULTATO LORDO DI GESTIONE

Elaborazione sulla base di criteri gestionali

(valori in miliardi di lire)	31/12/00	
	<i>Imp.</i>	%
<i>Raccolta diretta</i>	998	25,0
<i>Raccolta indiretta (*)</i>	790	19,8
<i>Impieghi</i>	925	23,2
<i>Servizi vari e sistemi di pagamento</i>	620	15,5
Totale attività clientela	3.333	83,6
<i>Comparto Finanza</i>	499	12,5
<i>Partecipazioni</i>	112	2,8
<i>Altre attività</i>	44	1,1
Totale	3.988	100,0

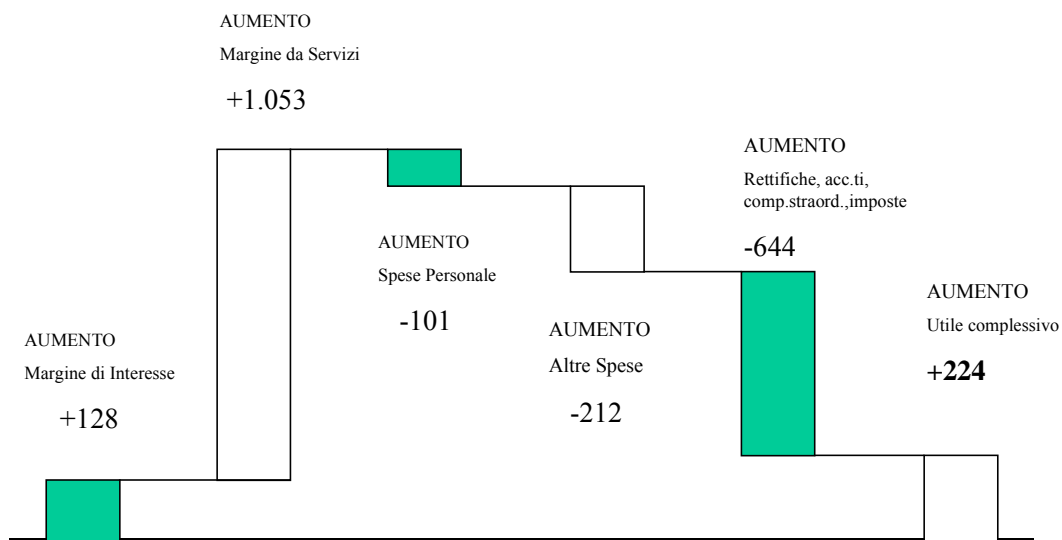
(*) Risparmio gestito e amministrato

Di seguito si evidenziano le *poste più rilevanti sotto il profilo gestionale*, che conducono alla formazione dell'utile d'esercizio:

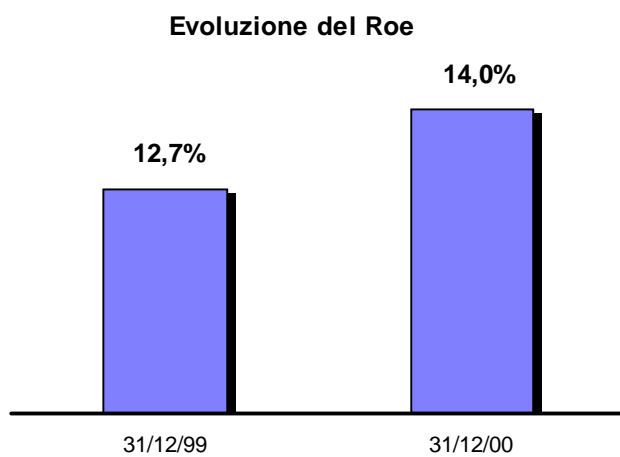
Scritture di rettifica - in miliardi lire	31/12/00	31/12/99	Variazioni	
			assolute	%
Risultato lordo di gestione	3.988	3.120	868	27,8
Rettif.di valore su immobilizz. imm.li e mat.li	-597	-578	-19	3,3
Accantonamenti per rischi e oneri	-208	-250	42	-16,9
Rettif.di valore su crediti al netto delle riprese di valore	-720	-750	30	-4,0
Accantonamenti ai fondi rischi su crediti	-79	-43	-36	83,9
Rettifiche di valore su immob.ni finanziarie al netto delle riprese di valore	4	-32	36	-113,4
Utile partecip. valutate al patrimonio netto	60	30	30	101,1
Proventi ed oneri straordinari	76	760	-684	-90,0
Variazione fondo rischi bancari generali	3	-288	291	
Imposte sul reddito	-1.270	-943	-326	34,6
Utile complessivo	1.258	1.026	231	22,5
Utile (perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi	-162	-155	-7	4,7
Utile d'esercizio	1.095	871	224	25,7

- rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali per 597 mld., che includono anche le quote di ammortamento delle differenze positive di consolidamento per complessive 130 mld.;
- accantonamenti per "rischi ed oneri" pari a complessivi 208 mld., che includono anche le coperture prudenziali effettuate dalla Capogruppo in merito alle problematiche aperte a livello di sistema sulla "rinegoziazione dei mutui agevolati" (50 mld.);
- rettifiche nette di valore su crediti per 720 mld. e accantonamenti al "fondo rischi su crediti" per 79 mld., che portano il saldo del relativo fondo a 561 mld.;
- sbilancio positivo tra "proventi ed oneri straordinari" per 76 mld., che beneficia di plusvalenze (74 mld.) realizzate a seguito della dismissione di quote di partecipazione in società esterne al Gruppo, tra le quali "Olivetti" e "Autostrada Torino-Milano".

Queste, in forma grafica, le principali determinanti della dinamica del risultato netto (variazioni tra esercizio 2000 ed esercizio 1999):



Il **Roe** sale al 14% (15,7% depurando la quote di ammortamento delle differenze positive di consolidamento):



- **I canali distributivi**

È proseguito il processo di espansione sinergica della rete tradizionale e dei nuovi canali distributivi, nel quadro degli indirizzi tesi ad ampliare la base di Clientela ed a migliorare la qualità dei rapporti, ricercando le migliori correlazioni “segmento – prodotto – canale”.

Lo sviluppo della “multicanalità integrata” trova espressione in una sostenuta crescita dei “Clienti telematici”: nell’esercizio, il numero dei rapporti (Internet banking, Telephone & Mobile banking, TV banking) attivati dalle banche del Gruppo ha infatti superato 455.000 unità, rispetto a 67.000 di fine ‘99.

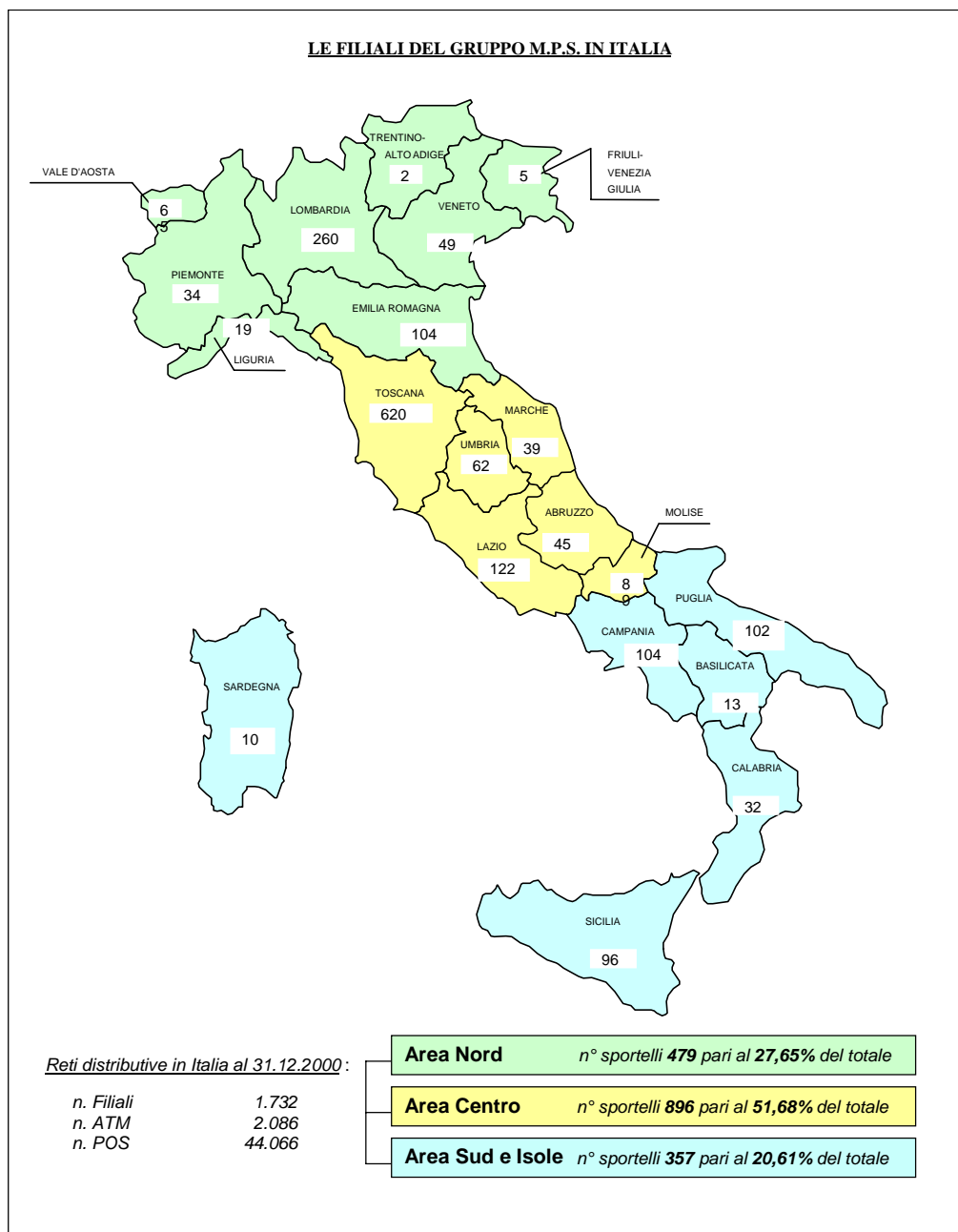
- **La rete tradizionale, gli ATM ed i POS**

La rete di sportelli - che continua a rivestire un ruolo centrale nell’ambito della struttura distributiva del Gruppo - si è ampliata di 98 unità, raggiungendo a fine periodo 1.732 filiali in Italia e 41 all’estero (16 filiali e uffici di rappresentanza della banca MPS + 25 sportelli delle banche controllate).

In rapporto a fine ‘99, la distribuzione territoriale è rimasta sostanzialmente invariata, fatta eccezione per l’area “sud ed isole”, ove si è registrato un sensibile ampliamento con l’ingresso di Banca 121.

Alle dipendenze bancarie si aggiungono 22 presidi territoriali di Mediocredito Toscano ed INCA, con un incremento di ulteriori 5 unità rispetto al ‘99, a conferma del processo di potenziamento nel comparto del credito specializzato.

In ulteriore crescita anche gli ATM, che a fine periodo si pongono attorno a 2.100 (+13,3%) ed i POS (circa 44.000; +23,9%).



- *Le filiali innovative*

L'acquisizione di Banca 121 (che, come noto, ha lanciato il modello del *negozio finanziario* secondo la "formula" commerciale del *franchising*), ha accentuato la dinamicità evolutiva della struttura distributiva, arricchitasi nel corso dell'anno di un mix di soluzioni innovative, pensate per la copertura omogenea dell'intero territorio nazionale e in un'ottica di sviluppo a costi variabili.

Così, alla formula del negozio finanziario, che a fine anno ha raggiunto i 208 presidi (202 di Banca 121 e 6 di BAM), nel corso dell'anno si sono aggiunte le seguenti tipologie distributive:

- la *teleboutique finanziaria* di Banca 121: una nuova tipologia di punto vendita che, ispirata alle logiche dello *show room*, consente al Cliente l'interazione in modalità remota con la Banca avvalendosi, se necessario, dell'assistenza di Promotori Finanziari con formazione specifica di carattere tecnologico e finanziario. Al 31.12.2000 erano già state aperte le prime due realtà pilota (Lecce e Roma Fiumicino), che fungeranno da test per lo sviluppo del network di teleboutiques finanziarie sull'intero territorio nazionale;

- le *filiali automatiche* ed i punti vendita innovativi "Paschinsieme" di Banca Monte Paschi (cfr. il cap. "I canali distributivi" nella Relazione di Bilancio della Banca);
- la *filiale virtuale* "BTWEB" di Banca Toscana, cui si aggiunge l'apertura dei due sportelli automatizzati di Porto S.Giorgio (AP) e Pescara.

- *I promotori finanziari*

Anche su questo versante, Banca 121 ha consentito un notevole potenziamento, portando le risorse adibite alla promozione finanziaria a 2.936 unità, livello che pone il Gruppo tra le principali realtà specializzate in campo nazionale.

• **I canali telematici**

L'esercizio 2000 è stato caratterizzato dalla forte progressione dei canali telematici sia sul piano dell'operatività, sia in termini di base Clientela:

Canali telematici					
Contratti in essere					
Canale	31.12.00	31.12.99	Var. %	Incid. %	
				31.12.00	31.12.99
Internet & Mobile Banking	231.784	30.713	654,7	50,9	45,9
Telephone banking	195.431	18.160	976,2	42,9	27,1
TV Banking	6.907	-		1,5	
Remote Banking	21.410	18.030	18,7	4,7	26,9
TOTALE	455.532	66.903	580,9	100,0	100,0

Significativo, ovviamente, l'apporto di Banca 121, con oltre 145 mila contratti telematici attivi.

Presso tutte le banche del Gruppo è stato raggiunto un valido livello di integrazione tra canali fisici e virtuali, cui ha contribuito anche lo sviluppo delle attività di banca telefonica svolte dal Call Center, tramite i servizi di *help desk* per gli altri canali telematici e le "campagne" di prodotto.

Il Gruppo è inoltre presente nel campo del commercio elettronico con strumenti per il pagamento su Internet tramite carta di credito (PaschiInCommerce e Web and Cash-Safe Pay per le aziende, PaschiInCard per i privati).

o o o

Le linee programmatiche di Gruppo per l'esercizio in corso prevedono un rallentamento del ritmo di crescita dei presidi distributivi tradizionali, una significativa espansione dei canali innovativi (promotori, negozi finanziari, banca telematica) ed un ulteriore potenziamento della presenza sul *Private Banking*.

Per quanto riguarda, in particolare, Banca 121, è prevista la progressiva trasformazione delle filiali tradizionali esistenti in "Financial Point 121", in conformità al nuovo ruolo di "*Personal Financial Service*" provider assegnate nell'ambito del Piano Industriale 2001/2004.

▪ **Le risorse umane**

A fine 2000, gli organici complessivi del Gruppo si sono attestati a 27.823 unità (24.957 escludendo il comparto riscossione tributi), con una crescita entro i valori programmati (+4,2% sul 31/12/1999), focalizzata sul potenziamento delle reti commerciali (Call Centers, aperture di nuove filiali) e delle attività specialistiche (società di prodotto), in particolare nei comparti della finanza innovativa (costituzione MPS Finance) e dell'asset management.

	Personale in forza al 31.12.2000	Composizione percentuale al 31.12.2000	Personale in forza al 31.12.1999
Banca Monte dei Paschi di Siena	12.805	46,0	12.310
<i>di cui</i>			
- <i>filiali italiane</i>	12.661	45,5	12.169
- <i>filiali estere e Uff. Rapp.</i>	144	0,5	141
Banca Toscana	4.750	17,1	4.498
CariPrato	853	3,1	802
BancaAgricola Mantovana	3.313	11,9	3.163
Banca 121	1.694	6,1	1.556
Banca Steinhauslin	200	0,7	159
Totale banche italiane	23.615	84,9	22.488
Monte Paschi Banque	329	1,2	322
Banca Monte Paschi (Suisse)	25	0,1	19
Banca Monte Paschi Belgio	131	0,5	130
Banca Monte dei Paschi (Channel Islands) Ltd.	6	0,0	5
Totale banche estere	491	1,8	476
TOTALE AZIENDE BANCARIE	24.106	86,6	22.964
Altre società	851	3,1	806
TOTALE ATTIVITA' BANCARIE	24.957	89,7	23.770
Serit	1.584	5,7	1.600
Gerit	91	0,3	92
Concessioni Dirette	1.137	4,1	1.163
Padana Riscossioni	54	0,2	55
Totale Riscossione Tributi	2.866	10,3	2.910
TOTALE GRUPPO	27.823	100,0	26.680

▪ **L'andamento delle principali società controllate**

Di seguito si espongono – *nei loro profili essenziali* - i risultati delle società controllate che assumono *maggior rilevanza sotto il profilo gestionale* (banche e società di prodotto), riportati in dettaglio nelle rispettive relazioni sulla gestione. Precisiamo che i valori reddituali sono desunti da conti economici riclassificati con la stessa metodologia utilizzata per il “consolidato” di Gruppo.

Banche Italiane <i>(valori in Imd.)</i>	Utile Netto 2000	Var. su 1999	
		ass.	%
Banca Toscana	130,3	29,6	29,4
Banca Agricola Mantovana	137,9	31,5	29,6
Banca 121	120,0	44,7	59,3
Cariprato	28,9	8,6	42,5
Banca Steinhauslin	0,2	-5,2	-96,7

- **Banca Toscana** ha realizzato una crescita della raccolta complessiva dell'11,9% (+7,8% escludendo i volumi della Banca Popolare della Marsica, incorporata a fine anno), al cui interno la componente diretta (+12,9%) è stata trainata principalmente dagli strumenti a vista (conti correnti e PCT) e la raccolta indiretta (+11%) dal risparmio amministrato (+13,5%), in presenza di una dinamica più moderata del “gestito” (+7,9%). Componente, quest'ultima, che ha scontato un processo di ricomposizione da gestioni patrimoniali (-8,6%) ad altre forme di raccolta ed una decelerazione nel ritmo di sviluppo dei Fondi Comuni (+8,3%) in rapporto ai precedenti esercizi, in presenza di un sostenuto trend delle Polizze Vita (+40,8%). Sul versante degli impieghi (+18,1%; +14,2% al netto della B.P. Marsica), l'espansione ha continuato a privilegiare i crediti a medio-lungo termine, nelle forme tecniche dei mutui alle famiglie ed alle piccole e medie imprese (credito industriale a sostegno dei processi di trasformazione del ciclo produttivo). Sostanzialmente stabile, su livelli contenuti, l'incidenza delle sofferenze nette (2,3%).

Schema di Sintesi - in miliardi di lire	31/12/00	31/12/99	Var % su a.p.
Raccolta Complessiva	46.830	41.860	11,9
- di cui risparmio gestito	10.772	9.988	7,9
Impieghi Clientela	17.566	14.869	18,1
- di cui a medio lungo termine	5.779	4.862	18,9
Margine d'intermediazione	1.300	1.149	13,2
- di cui commissioni Clientela	412	323	27,4
Spese amministrative	884	860	2,9
- di cui spese per il personale	543	544	-0,1
Risultato Lordo di Gestione	416	289	43,8
Utile Netto	130,3	100,7	29,4

Il miglioramento reddituale rispetto al 1999 trae soprattutto origine dalla crescita delle commissioni Clientela (27,4%), con le espressioni più accentuate per le commissioni del

risparmio gestito (+25,3%) e per i proventi "titoli" (+72,6%), che hanno beneficiato del favorevole andamento dei mercati nei primi mesi dell'anno. A tale fenomeno si è accompagnata una ripresa del margine di interesse (+10,1%), correlata all'aumento delle masse intermedie e del "mark-down" sulla raccolta a breve. Considerata la variazione delle spese amministrative (+2,9%), con costi di personale in lieve flessione (-0,1%) - grazie soprattutto ai benefici del recente accordo in materia di previdenza aziendale - il risultato lordo di gestione è salito a 416 mld., con un significativo incremento (+43,8%) sul 1999. L'utile netto, grazie anche al più contenuto assorbimento delle "rettifiche di valore", ha raggiunto 130,3 mld. (+29,4%).

- **Banca Agricola Mantovana** registra uno sviluppo della raccolta complessiva di profilo moderato (+4,5%), incentrato pressoché interamente sulla "massa amministrata" (+9,6%) grazie anche al crescente interesse dei risparmiatori per l'investimento diretto in Borsa, con una forte espansione del "trading on-line". Sostanzialmente stabile il risparmio gestito (+0,9%) al cui interno è stata operata una ricomposizione da Fondi Comuni (-18%) a GPM (+18%) e Polizze Vita (+87%), soprattutto index e unit linked, mentre per la raccolta diretta (+1,5%), le politiche gestionali hanno privilegiato il miglioramento dei margini reddituali ("mark-down") rispetto all'espansione dei volumi. Gli impieghi all'economia presentano un incremento (+9%) orientato prevalentemente sulla componente a medio-lungo (+17,5%), nell'ambito di una impostazione tesa ad elevare il frazionamento del rischio e migliorare le attività di selezione del merito creditizio. Il rapporto sofferenze nette/impieghi è sceso al 2,2% dal 2,4% del 31.12.1999.

Schema di Sintesi - in Imd.	31/12/00	31/12/99	Var % su a.p.
Raccolta Complessiva	41.793	39.986	4,5
- di cui risparmio gestito	11.265	11.169	0,9
Impieghi Clientela	13.457	12.351	9,0
- di cui a medio lungo termine	4.750	4.042	17,5
Margine servizi	515	453	13,8
Margine d'intermediazione	971	872	11,3
- di cui commissioni Clientela	354,1	310,9	13,9
Spese amministrative	535	507	5,6
- di cui spese per il personale	317	296	6,9
Risultato Lordo di Gestione	435	365	19,3
Utile Netto	137,9	106,4	29,6

Asse portante dello sviluppo reddituale l'aumento dalle commissioni clientela (+13,9%), al cui interno risaltano, in particolare, i proventi del risparmio gestito (+21,2%) e quelli relativi alla raccolta amministrata (provvigioni servizio titoli +17,5%). In recupero la contribuzione del margine d'interesse (+8,7%), per l'aumento dei volumi di operatività commerciale e l'ampliamento della forbice. La dinamica delle spese generali (+5,6%) assorbe il potenziamento degli organici e delle strutture tecnologiche, ed è influenzata da oneri straordinari, sostenuti per l'incorporazione di Cooperbanca e B.P. Abbiategrosso e per l'esodo incentivato di personale attuato nell'anno (al netto di tali fenomeni la crescita dell'aggregato scende al 3,8%). Il risultato lordo di gestione è così salito a 435 mld. (+19,3%), e l'utile netto a 137,9 mld. (+29,6%).

- **Banca 121** ha realizzato una forte crescita della raccolta complessiva (+20,5%), sostenuta dal lancio di strumenti innovativi, come My Way (risparmio in formazione), con volumi di collocamento per oltre 900 mld., e “strutturati”. Elevata, in particolare, la dinamica della componente “amministrata” (+74,3%), grazie anche agli investimenti azionari “diretti” della Clientela tramite i canali virtuali (Internet Banking, Call Center), a fronte di una sostanziale stabilità del risparmio gestito, oggetto di una ricomposizione da gestioni patrimoniali (-4,2%) a Fondi Comuni (+11,5%) e “Bancassurance” (+24,6%). In aumento la raccolta diretta (+6,9%), trainata soprattutto dai depositi a vista, correlati all’operatività del “virtual banking”. Sul versante degli impieghi, la flessione registrata a fine esercizio (-37,5%) sconta il trasferimento del “business corporate” (circa 2.500 mld.) alla Capogruppo, depurando il quale si registra una dinamica positiva (+23,3%), orientata sui mutui alle famiglie (+49,8%) e sui finanziamenti collegati al “risparmio in formazione”.

Schema di Sintesi - in miliardi di lire	31/12/00	31/12/99	<i>Var % su a.p.</i>
Raccolta Complessiva	21.412	17.768	20,5
- di cui risparmio gestito	6.676	6.654	0,3
Impieghi Clientela	2.902	4.641	-37,5
Margine d'intermediazione	579	484	19,6
- di cui commissioni Clientela	289,8	226,0	28,2
Spese amministrative	357	301	18,9
- di cui spese per il personale	183,3	157,3	16,5
Risultato Lordo di Gestione	221	183	20,7
Utile Netto	120,0	75,4	59,3

Sotto il profilo reddituale, si è determinata una flessione del margine d’interesse (-4%), che da un lato ha beneficiato del maggior contributo derivante dall’attività commerciale (in primo luogo per l’ampliamento dei margini sulla raccolta), dall’altro ha scontato la ricomposizione del portafoglio titoli su strumenti meno legati alle dinamiche di tasso, correlata anche al collocamento di prodotti strutturati ed alla realizzazione di operazioni di finanza innovativa, con conseguente trasferimento di ricavi al margine da servizi. Consistente, infatti, l’incremento dell’aggregato (+28,4%), che include anche il gettito (96 mld.) dei “dividendi” da partecipazioni, connesso all’attività delle controllate *121 Financial Services* e *Spazio Finanza*. La dinamica delle spese amministrative (+18,9%) risente, a sua volta, degli investimenti connessi al potenziamento dei canali distributivi nei settori innovativi ad alto contenuto tecnologico, all’espansione della rete su tutto il territorio nazionale ed al parallelo adeguamento degli organici. Per gli effetti combinati dei suddetti fenomeni, il risultato lordo di gestione è salito a 221 mld. (+20,7%). La gestione straordinaria ha evidenziato proventi netti attorno a 25 mld., che incorpora il corrispettivo della citata cessione del ramo d’azienda “corporate” (63 mld.) e minusvalenze (35 mld.) derivanti dalla dismissione di parte del portafoglio immobilizzato. L’utile netto ha raggiunto 120 mld (+59,3% rispetto al 1999).

- **Cassa di Risparmio di Prato (CariPrato)** sotto il profilo operativo, presenta uno sviluppo della raccolta complessiva (+9%), che riflette un incremento della componente “diretta” (+12%), dovuto soprattutto alle obbligazioni, ed una crescita più moderata (+6,8%) della massa “indiretta”, trainata – anche in questo caso - dal risparmio amministrato (+16,1%). Il risparmio gestito, lievemente riflessivo (-1,6%), ha scontato la riduzione delle G.P.M. (- 15,4%), cui si sono contrapposte le progressioni dei Fondi Comuni (+8,9%) e - soprattutto - delle Polizze Vita (+30,4%). Dal lato dell’attivo, lo sviluppo degli impieghi Clientela (+15,1%) ha continuato a privilegiare i crediti a “medio-lungo” (+19,2%), con particolare riguardo ai mutui alle piccole e medie imprese; l’incidenza del contenzioso netto è ulteriormente diminuita, portandosi all’1%.

Schema di Sintesi - in miliardi di lire	31/12/00	31/12/99	<i>Var % su a.p.</i>
Raccolta Complessiva	7.024	6.446	9,0
- di cui risparmio gestito	1.927	1.959	-1,6
Impieghi Clientela	2.795	2.428	15,1
- di cui a medio lungo termine	1.335	1.120	19,2
Margine d'intermediazione	204	188	8,8
- di cui commissioni Clientela	63,3	50,8	24,6
Spese amministrative	149	140	5,9
- di cui spese per il personale	91	88	3,0
Risultato Lordo di Gestione	55	47	17,5
Utile Netto	28,9	20,3	42,5

Nel conto economico, alla ripresa del margine di interesse (+10,9%), che ha beneficiato appieno dell'aumento delle masse intermedie e del miglioramento degli spreads, si è associato il maggior apporto del margine servizi (+6%), sostenuto dalle commissioni Clientela (+24,6%). Considerate le spese amministrative (+5,9%), che scontano i costi connessi all'integrazione informatica nell'ambito del Gruppo e ad una crescita degli organici di rete finalizzata anche all'apertura dei nuovi sportelli, il risultato lordo di gestione è salito a 55 mld. (+17,5%). L'utile netto, pari a 28,9 mld. (+42,5%) beneficia anche di plusvalenze (circa 7 mld. al netto dell'effetto fiscale) connesse alla vendita di beni immobiliari.

- per **Banca C. Steinhauslin e C.** ha preso avvio nel 2000, come in precedenza evidenziato, un programma di ristrutturazione organizzativa, di ampio respiro, volto al riposizionamento strategico della società nel Private Banking con Clientela di fascia alta ed al rilancio del brand. Sul piano operativo, l'esercizio è stato caratterizzato da un sostanziale tenuta della raccolta da Clientela "target", con un trend in graduale recupero. Il decremento della raccolta complessiva (-30,6%) si è infatti incentrato per gran parte (oltre 1.200 mld.) sulla componente "rapporti istituzionali", a redditività marginale e senza effettivi riflessi economici.

Schema di Sintesi - in miliardi di lire	31/12/00	31/12/99	Var % su a.p.
Raccolta Complessiva	3.237	4.665	-30,6
Impieghi Clientela	587	516	13,9
- di cui a medio lungo termine	96	62	54,8
Margine d'intermediazione	47	43	10,0
- di cui commissioni Clientela	26	23	12,6
Spese amministrative	37	30	22,0
- di cui spese per il personale	18,4	17,6	4,7
Risultato Lordo di Gestione	11	13	-17,9
Utile Netto	0,2	5,4	-96,7

Di profilo contenuto l'attività di impiego, che presenta una crescita (+13,9%) orientata sulle componenti a medio-lungo termine ed accompagnata da un miglioramento della qualità del credito (l'incidenza delle sofferenze nette è scesa all'1,9%). Sul piano reddituale, alla maggiore contribuzione delle "commissioni Clientela" (+12,6%), legata anche al favorevole trend dei mercati finanziari nella prima parte dell'anno, si è associata una ripresa del margine di interesse (+6,3%), da imputare soprattutto al miglioramento del "mark-down" sulla raccolta. A tali dinamiche si è peraltro contrapposta una sensibile crescita delle spese generali (+22%) che hanno scontato gli oneri straordinari connessi alla migrazione informatica nel "Consorzio Operativo" ed i maggiori costi di gestione dovuti al potenziamento della struttura organizzativa, con conseguente calo del risultato di gestione (-17,9%). A livello di risultato netto, l'esercizio si è concluso in lieve attivo (0,2 mld.).

Società di Prodotto	Utile Netto		Var. su 1999
(Risp. Gestito e Intermediaz. Finanz.)			
(valori in lmd.)	2000	ass.	%
Ducato Gestioni	83,3	-61,3	-42,4
MPS AM SGR	53,7	49,4	n.s.
Sub Totale Ducato/Sgr	136,9	-11,9	-8,0
GiGest	1,9	-0,6	-24,0
Spazio Finanza	10,3	6,8	193,6
MpVita	61,0	26,6	77,2
Ticino Vita	5,0	-1,3	-20,0
Grow Life	27,1	16,3	151,0
Intermonte Securities	120,4	84,7	237,2
Mantovana Ireland	10,0	10,7	n.s.
Monte Paschi Fiduciaria	0,18	0,1	53,0

- **Ducato Gestioni**, in un contesto settoriale caratterizzato da un trend in decelerazione, correlato all'andamento dei mercati finanziari, ha accentrato flussi netti di sottoscrizione complessivi per 5.122 mld., grazie anche all'apporto delle "nuove reti" (BAM, Banca 121, Banca Monte Parma, C.R. San Miniato). Il patrimonio netto gestito ha raggiunto così 38.024 mld (+11,1%), mentre la quota di mercato sullo stock è salita al 3,54% (rispetto al 3,28% di fine '99).

Schema di Sintesi - in miliardi di lire	31/12/00	31/12/99	Var % su a.p.
Patrimonio Gestito	38.024	34.237	11,1
Margine di intermediazione	169	292	-42,1
Spese amministrative	24	29	-15,0
- di cui spese per il personale	4	6	-40,4
Risultato Lordo di Gestione	145	263	-45,1
Utile Netto	83,3	144,8	-42,4

Sul versante economico, la società conferma livelli reddituali consistenti, con un risultato lordo di gestione pari a 145 mld. ed un utile netto di 83,3 mld.; le relative variazioni su base annua non sono significative, in quanto influenzate dalla retrocessione di una quota rilevante delle commissioni di gestione e "performance" alla S.G.R. di Gruppo.

- **Gruppo Monte Paschi Asset Management – SGR** operativa dal II° semestre '99, ha ulteriormente ampliato la massa patrimoniale gestita in delega (oltre 74.000 mld. a fine anno), proseguendo nell'accentramento delle attività di "asset management" del Gruppo ed acquisendo anche importanti mandati "non captive".

Schema di Sintesi - in miliardi di lire	31/12/00	31/12/99
Massa patrimoniale gestita in delega e consulenza	74.339	26.312
Margine di intermediazione	128	15
Spese amministrative	37	7
- di cui spese per il personale	17	3
Risultato Lordo di Gestione	93	9
Utile Netto	53,7	4,2

Ha così raggiunto una quota di mercato sullo stock pari al 4,4%, (7° posto nella graduatoria delle SGR italiane di emanazione bancaria) ed attorno al 12% sul flusso (3° posto). Considerati anche i risultati in termini di "performance" sui prodotti di gestione collettiva, l'incremento dei patrimoni di Gruppo si attesta al 18,4% (la dinamica più elevata tra i competitors bancari domestici). Lo sviluppo dell'operatività si è tradotto in una rapida crescita dei profili reddituali, con un risultato lordo di gestione di 93 mld. (che incorpora 55 mld. relativi a "commissioni di performance" a conferma dei positivi risultati anche sotto il profilo qualitativo) ed un utile netto di 53,7 mld. (4,2 mld. del '99).

- **Monte Paschi Vita, Ticino Vita e Grow Life** (consolidate con il criterio del patrimonio netto) hanno incassato premi per complessivi 3.980 mld., orientati soprattutto su polizze Unit (1.624 mld.) e Index Linked (1.387 mld.), che portano le riserve tecniche totali a 14.368 mld. (+21,5%). Dal lato reddituale, Monte Paschi Vita ha realizzato un utile netto di 61 mld. (+27 mld. sul '99), Ticino Vita si è attestata a 5 mld. (-1 mld.) e Grow Life a 27 mld. (+16 mld.). Per completezza informativa, relativamente al settore "Bancassurance", si precisa che Ticino Assicurazioni (ramo danni) delinea per fine esercizio un risultato positivo (attorno a 9 mld.); complessivamente, quindi, la redditività netta del comparto si colloca a 102 mld., con una crescita su base annua di 42 mld.
- **Intermonte Securities – Sim** ha registrato un consistente sviluppo dei volumi di negoziazione azionaria (+76,9%), grazie anche al favorevole andamento dei mercati nei primi mesi dell'anno e - nel secondo semestre - all'integrazione con Monte Paschi Mercato. La società ha consolidato così la propria presenza con un "market share" sugli scambi complessivi di Borsa pari al 6,4% (rispetto a 6,1% del '99) - al 2° posto tra le Sim italiane. Di rilievo anche l'attività nel "Corporate Finance", con il ruolo di Global Coordinator e Sponsor in 5 operazioni di quotazione (IPO), da cui sono scaturite commissioni per oltre 54 mld. (3,4 mld. nel '99).

Schema di Sintesi - in miliardi di lire	31/12/00	31/12/99	<i>Var % su a.p.</i>
Negoziante Azionaria	209.630	118.521	76,9
Margine di intermediazione	256	94	172,9
Spese amministrative	41	29	43,3
- di cui spese per il personale	28	18	56,7
Risultato Lordo di Gestione	215	65	229,7
Utile Netto	120,4	35,7	237,2

Il risultato lordo di gestione, per effetto del suddetto trend, è notevolmente salito, portandosi a 215 mld., con una parallela crescita dell'utile netto pari a 120,4 mld.

- Completano il quadro delle società operanti nel risparmio gestito, intermediazione finanziaria e correlati servizi:
- **Gi.Gest**, con un utile netto di 1,9 mld. (2,5 mld. nel 1999) che sconta la diminuzione del patrimonio Fondi Comuni, sceso a 4.400 mld., soprattutto a seguito dei trasferimenti (circa 1.040 mld.) sulle Sicav Arlecchino;
 - **Spazio Finanza**, con un patrimonio gestito (Fondi Comuni) di 1.992 mld., pressoché stabile sui valori del precedente esercizio, ed un utile netto di 10,3 mld. (+6,8 mld. rispetto al 1999);
 - **121 Financial Service**, attiva nel "financial engineering" e nelle attività di capital markets, con un utile netto di 78 mld. (87,4 mld. nel '99).
 - **Mantovana Ireland** (utile netto 10 mld., rispetto a -0,7 mld. del '99), operativa nell'investimento e compravendita titoli, cui fa capo *Mantovana Management Limited* (società di prodotto per le Sicav Arlecchino).
 - **Monte Paschi Fiduciaria**, che ha accentrato nel 2000 nuovi conferimenti per 334 mld., elevando la "massa amministrata" a 1.210 mld. (+15,9%). Il profilo economico della società, che ha essenzialmente una funzione di servizio alla clientela della rete, si conferma in lieve attivo (utile netto 176 mln.).

Società di Prodotto (Attività Creditizia Specializzata)	Utile Netto		Var. su 1999	
	2000	ass.	%	
Mediocredito Toscano	34,1	9,3	37,7	
INCA	13,0	1,0	8,0	
Consum.it	-6,8	3,8	35,4	
Merchant Leasing & Factoring (*)	3,3	-1,2	-26,5	

(*) Valori 1999 Pro-forma

- **Mediocredito Toscano** ha ulteriormente sviluppato l'operatività specialistica nel credito industriale, sia di finanziamento (erogazioni 1.880 mld., +10,4%), che di servizio (Patti Territoriali/Contratti d'Area), con l'istruttoria di domande relative ad investimenti per 6.799 mld. (+62,3%) e confermandosi tra i leaders del settore (quota di mercato 11%). Gli impieghi (+19%) permangono indirizzati prevalentemente al sostegno delle PMI, con crescente apporto dei canali esterni al Gruppo (banche minori, altri intermediari) ed ulteriore diminuzione dell'incidenza del contenzioso netto (scesa al 4,2% dal 5,2% del 31/12/99).

Schema di Sintesi - in miliardi di lire	31/12/00	31/12/99	Var % su a.p.
Finanziamenti erogati	1.880	1.702	10,4
Impieghi Clientela	6.103	5.128	19,0
Margine d'intermediazione	118	128	-8,4
Spese amministrative	39	36	9,0
- di cui spese per il personale	19	17	9,8
Risultato Lordo di Gestione	78	92	-15,1
Utile Netto	34,1	24,8	37,7

Il margine d'interesse ha subito una lieve flessione (-2,5%) per gli effetti (circa 7 mld.) della ristrutturazione "crediti Russia" (sostituzione degli "asset" con "bond" dal rendimento inferiore), al netto dei quali si registra una crescita del 4,2%. Le commissioni nette (15 mld.) segnano un calo (-8 mld.) rispetto al '99, per la riduzione delle operazioni ex L. 488 ammesse al contributo e per lo slittamento di parte dei "bandi" al 2001. Considerata la dinamica dei costi (rafforzamento della struttura nei servizi e nella finanza innovativa), il risultato lordo di gestione è sceso a 78 mld., mentre l'utile netto - beneficiando di minori rettifiche di valore su crediti - ha raggiunto 34,1 mld. (+37,7%).

- **I.N.C.A.** ha rafforzato la presenza operativa nel settore agricolo e agro-industriale, con erogazioni per 840 mld. (+25,3%), che hanno portato gli impieghi ad una crescita del 19,1%. Al loro interno, si è ulteriormente ridotta l'incidenza delle sofferenze nette (1,5%).

Schema di Sintesi - in miliardi di lire	31/12/00	31/12/99	<i>Var % su a.p.</i>
Finanziamenti erogati	840	670	25,3
Impieghi Clientela	2.411	2.024	19,1
- di cui a medio lungo termine	2.387	1.945	22,7
Margine d'intermediazione	67	62	7,9
Spese amministrative	28	27	1,4
- di cui spese per il personale	17,3	17,4	-0,5
Risultato Lordo di Gestione	39	34	13,0
Utile Netto	13,0	12,1	8,0

Il margine d'intermediazione, sostenuto dall'espansione dei volumi, presenta una crescita del 7,9%, cui si associa una lieve variazione delle spese amministrative, con costi di personale in calo per l'alleggerimento degli organici nelle attività esecutive, realizzata tramite l'integrazione informatica con Mediocredito Toscano. Il risultato lordo di gestione è pertanto salito a 39 mld. (+13%) e l'utile netto a 13 mld. (+8%).

- **Merchant Leasing & Factoring** ha ampliato il proprio ambito operativo dal punto di vista territoriale (con l'estensione a BAM e Banca Monte Parma) ed accresciuto i volumi di produzione (stipulato leasing +150,3%, turnover factoring +40,2%). Gli impieghi complessivi, saliti del 66,5% rispetto al'99, hanno prospettive di ulteriore, significativo sviluppo, anche a seguito dell'incorporazione di Padana Factoring, avvenuta a fine anno.

Schema di Sintesi - in miliardi di lire	31/12/00	31/12/99 (*)	<i>Var % su a.p.</i>
Stipulato Leasing	816	326	150,3
Turnover Factoring	1.291	921	40,2
Impieghi Clientela	1.243	746	66,5
Margine d'intermediazione	29	25	15,2
Spese amministrative	17	14	19,2
- di cui spese per il personale	7	6	32,0
Risultato Lordo di Gestione	12	11	10,0
Utile Netto	3,3	4,5	-26,5

(*) Valori pro-forma

La conseguente, significativa crescita dei ricavi ha assorbito i maggiori costi connessi al potenziamento strutturale in corso, portando il risultato lordo di gestione a 12 mld. (+10%). L'utile netto si pone a 3,3 mld., rispetto ad un livello 1999 (4,5 mld.) che peraltro beneficiava di componenti straordinarie per 2,5 mld. (0,8 mld. in questo esercizio).

- **Consum.it**, operativa da inizio '99 nel settore del credito al consumo, ha concluso quest'anno la fase di "start-up", assumendo una concreta rilevanza nel mercato di riferimento. Nel 2000

sono stati infatti stipulate – tramite la rete di Gruppo – nuove convenzioni con 3.850 “dealers” (oltre 8.000 lo stock a fine anno) e perfezionate circa 108.400 erogazioni, per quasi 700 mld.

Schema di Sintesi - in miliardi di lire	31/12/00	31/12/99	<i>Var % su a.p.</i>
Finanziamenti erogati	697	175	298,0
Impieghi Clientela	653	159	310,8
Margine d'intermediazione	27	4	539,9
Spese amministrative	28	15	86,6
<i>- di cui spese per il personale</i>	<i>5,7</i>	<i>3,2</i>	<i>78,3</i>
Risultato Lordo di Gestione	-1,1	-11	-89,4
Utile Netto	-6,8	-10,6	<i>n.s.</i>

E' proseguito, al contempo, il trend di miglioramento del conto economico, con un risultato lordo di gestione ormai prossimo al pareggio, mentre la perdita di esercizio – che sconta anche accantonamenti prudenziali (pur in assenza di contenzioso) – è scesa a 6,8 mld.. Il raggiungimento del “break even” è atteso per il 2001.

Banche Estere <i>(valori in lmd.)</i>	Utile Netto 2000	Var. su 1999	
		<i>ass.</i>	<i>%</i>
Monte Paschi Banque	16,3	10,2	170,0
Monte Paschi Belgio	0,5	-10,6	-95,1
Monte Paschi (Suisse)	4,1	2,4	146,1
Monte Paschi Channel Islands	0,6	0,02	2,2

- **Monte Paschi Banque** ha continuato a focalizzare lo sviluppo operativo sul versante della raccolta da clientela (che ha superato 3.900 mld.), anche in un'ottica di Private Banking (filiale di Monaco in particolare).

Schema di Sintesi - in miliardi di lire	31/12/00	31/12/99	Var % su a.p.
Raccolta Complessiva	3.914	3.734	4,8
Impieghi Clientela	1.162	966	20,2
Margine d'intermediazione	134	99	35,7
Spese amministrative	67	64	4,5
- di cui spese per il personale	37	38	-2,7
Risultato Lordo di Gestione	67	35	93,3
Utile Netto	16,3	6,0	170,0

In ripresa gli impieghi (favoriti dal miglioramento del trend economico francese), con ulteriore diminuzione delle sofferenze nette, scese a 29,5 mld. (-26%) il cui indice di copertura si colloca su valori elevati (75%). La crescita reddituale è stata sostenuta dall'espansione dei ricavi da servizi (+35,3%), incentrata sulle commissioni "titoli" (+45,4%). Fenomeno accompagnato da un significativo recupero del margine di interesse (+36,2%) e da un aumento dei costi complessivi (+4,5%, legato per gran parte agli adeguamenti organizzativi connessi al passaggio in "outsourcing" del sistema informatico) e con spese di personale in ulteriore flessione. Il risultato lordo di gestione, conseguentemente, è salito a 67 mld. (+93,3%), mentre l'utile netto (16,3 mld.) è più che raddoppiato rispetto al livello del 1999.

- **Banca Monte Paschi Belgio** ha ridimensionato, nel periodo, l'attività con rapporti "corporate", sia dal lato raccolta (flessione del 21,8% in termini di saldi medi, connessa soprattutto alla riduzione di giacenze transitorie) sia sul versante impieghi (-14,7%). Ciò nell'ambito di un processo di riassetto dei profili gestionali ed organizzativi, finalizzato ad un riposizionamento "qualitativo" dell'operatività, con riduzione dei rischi e degli assorbimenti patrimoniali, contenendo il peso della componente "finanza" e sviluppando un maggiore orientamento sulla raccolta da Clientela "retail".

Schema di Sintesi - in miliardi di lire	31/12/00	31/12/99	Var % su a.p.
Raccolta Clientela (*)	2.083	2.665	-21,8
Impieghi Clientela (*)	1.448	1.698	-14,7
Margine d'intermediazione	33	83	-59,8
Spese amministrative	22	21	7,1
- di cui spese per il personale	16	16	4,8
Risultato Lordo di Gestione	11	62	-82,1
Utile Netto	0,5	11,1	-95,1

(*) saldi medi

Il risultato lordo di gestione è sceso a 11 mld., scontando una contribuzione negativa nella

gestione del portafoglio titoli di proprietà (-3,9 mld., rispetto ad utili per 34 mld. conseguiti nel '99), un calo del margine d'interesse (-7 mld.) correlato alla suddetta diminuzione dei volumi operativi e all'aumento dell'attivo infruttifero, nonché al venir meno di ricavi straordinari (per circa 5 mld.) contabilizzati nel precedente esercizio. L'utile netto di periodo (0,5 mld.) risente anche di cospicui accantonamenti specifici su crediti, che portano l'indice di copertura delle sofferenze al 55%.

- **Banca Monte Paschi (Suisse)** presenta una contenuta crescita (+1%) degli "attivi clientela" (costituiti da titoli amministrati e gestioni patrimoniali), sulla quale ha inciso anche l'uscita di alcuni grossi rapporti, in presenza di una base operativa (numero clienti) complessivamente aumentata (+30 unità, pari a + 4%). Sotto l'aspetto reddituale, la banca ha beneficiato di un sensibile aumento delle commissioni di borsa, concentrato soprattutto nel primo semestre, cogliendo le opportunità connesse al favorevole andamento dei mercati, e seguito da una graduale decelerazione.

Schema di Sintesi - in miliardi di lire	31/12/00	31/12/99	Var % su a.p.
Attivi Clientela	963	953	1,0
Impieghi Clientela	17	18	-3,5
Margine di intermediazione	17	11	54,3
-di cui commissioni Clientela	12	8	51,8
Spese amministrative	9	7	24,7
- di cui spese per il personale	6	5	21,2
Risultato Lordo di Gestione	7,7	3,6	114,0
Utile Netto	4,1	1,7	146,1

Lo sviluppo dei ricavi caratteristici ha permesso di assorbire ampiamente la crescita delle spese amministrative, correlata al potenziamento dell'organico e del sistema informatico, portando il risultato lordo di gestione a 7,7 mld. (+114%) e l'utile netto a 4,1 mld. (rispetto a 1,7 mld. del 1999).

- **Banca Monte dei Paschi (Channel Islands)**, attiva nel Private Banking, con specializzazione operativa nel "trust" (finalizzato alla protezione del patrimonio ed alla pianificazione successoria) ha elevato i depositi (raccolta diretta) a 311 mld., con un incremento su base annua del 7,2%. Pressoché stabile l'utile netto d'esercizio, collocatosi a 0,6 mld..

Altre Partecipazioni Bancarie Rilevanti (valori in lmd.)	Utile Netto	Var. su 1999	
	2000	ass.	%
Banca Monte Parma	15,0	4,2	38,8
Banca Popolare di Spoleto	14,1	-2,2	-13,6
Cassa di Risparmio di San Miniato	9,6	4,0	70,7

- **Banca Monte Parma** (consolidata al 41%) presenta un trend di sviluppo della raccolta complessiva (+6,8%) orientato prevalentemente sulla componente indiretta (+9,1%), al cui interno la massa amministrata registra la dinamica più vivace (+13,6%), mentre il risparmio gestito (+4,8%) evidenzia apprezzabili volumi di collocamento dei Fondi Ducato (flussi netti annui per 748 mld.) e delle Polizze Monte Paschi Vita (premi per 41 mld.).

Schema di Sintesi - in miliardi di lire	31/12/00	31/12/99	<i>Var % su a.p.</i>
Raccolta Complessiva	5.453	5.104	6,8
- di cui risparmio gestito	1.668	1.592	4,8
Impieghi Clientela	2.099	1.742	20,5
- di cui a medio lungo termine	826	672	22,9
Margine d'intermediazione	143	120	19,6
- di cui commissioni Clientela	45	35	26,1
Spese amministrative	90	84	6,6
- di cui spese per il personale	50	46	7,7
Risultato Lordo di Gestione	53	35	50,7
Utile Netto	15,0	10,8	38,8

Moderata la crescita della raccolta diretta (+3,5%), che sconta una rilevante flessione dei PCT (-30,1%), al netto dei quali la variazione annua sale a +9,5%. Sensibile l'incremento degli impieghi all'economia (+20,5%), incentrato soprattutto sul medio-lungo termine (+22,9%), con ulteriore miglioramento della qualità del credito (l'incidenza delle sofferenze nette è scesa infatti a 0,7%). Sul versante economico, ad una consistente ripresa del margine di interesse (+15,9%), legata anche alla maggior ampiezza della forbice, si accompagna il rilevante sviluppo delle commissioni Clientela (+26,1%). Considerato l'aumento delle spese amministrative (+6,6%), influenzato dagli investimenti programmati per il potenziamento delle strutture commerciali, nell'ambito delle politiche di rilancio della Banca - il risultato lordo di gestione si è attestato a 53 mld. (+50,7% rispetto al 1999). L'utile netto è così salito a 15 mld. (+38,8%).

- **Banca Popolare di Spoleto** (consolidata al 20%) ha portato la raccolta complessiva da Clientela a 4.474 mld. (+6,3%), quale effetto di un apprezzabile sviluppo della componente "diretta" (+11,6%) e di un moderato trend della massa "indiretta" (+2,6%). Quest'ultima ha scontato un andamento riflessivo delle Gestioni Patrimoniali (-27,4%), canalizzate sia sul risparmio amministrato (+11,3%), sia sui mezzi primari. Apprezzabili, nell'ambito del "risparmio gestito", i volumi di collocamento dei Fondi Ducato (flussi netti per circa 164 mld.). Gli impieghi all'economia presentano, a fine esercizio, un incremento consistente (+24%), peraltro influenzato da un'operazione di carattere transitorio (235 mld.), al netto del quale la dinamica dell'aggregato scende attorno all'8%.

Schema di Sintesi - in miliardi di lire	31/12/00	31/12/99	<i>Var % su a.p.</i>
Raccolta Complessiva	4.681	4.405	6,3
- di cui risparmio gestito	709	841	-15,7
Impieghi Clientela	1.839	1.484	24,0
- di cui a medio lungo termine	551	514	7,2
Margine d'intermediazione	133	123	7,5
- di cui commissioni Clientela	41,3	37,4	10,7
Spese amministrative	95	91	4,7
- di cui spese per il personale	57,7	54,8	5,4
Risultato Lordo di Gestione	38	33	15,0
Utile Netto	14,1	16,4	-13,6

La crescita dei volumi operativi, associata ad una graduale riapertura degli spreads, ha determinato una significativa ripresa del margine di interesse (+10,6%), cui si è accompagnato un miglioramento delle commissioni Clientela (+10,7%). Considerata la dinamica delle spese amministrative (+4,7%) correlata al rafforzamento dell'organico, all'ampliamento della rete commerciale ed agli investimenti in nuove tecnologie, il risultato lordo di gestione ha raggiunto 38 mld. (+15%). A livello di utile netto (pari a 14,1 mld.) si registra una flessione (-2,3 mld.) rispetto al valore conseguito nel 1999, che incorporava plusvalenze lorde da dismissioni di titoli immobilizzati (14,5 mld.), ben superiori a quelle realizzate nel 2000 (4,5 mld.).

- **Cassa di Risparmio di San Miniato** (consolidata al 25%) presenta una crescita della raccolta complessiva di profilo contenuto (+1,9%), con una dinamica attorno a +4% per la componente "diretta" ed un processo di ricomposizione dal risparmio gestito (GPM in particolare) alla massa amministrata (+16,1%), correlato all'andamento dei mercati finanziari. Consistenti, peraltro, i flussi netti canalizzati nell'esercizio sui Fondi Ducato (442 mld.). Limitata l'espansione degli impieghi complessivi (+2,9%), nel cui ambito risalta comunque lo sviluppo dei finanziamenti a medio lungo termine (+23,4%).

Schema di Sintesi - in miliardi di lire	31/12/00	31/12/99	<i>Var % su a.p.</i>
Raccolta Complessiva	6.855	6.729	1,9
- di cui risparmio gestito	2.040	2.307	-11,6
Impieghi Clientela	2.218	2.156	2,9
- di cui a medio lungo termine	871	706	23,4
Margine d'intermediazione	196	183	6,9
- di cui commissioni Clientela	55	55	1,3
Spese amministrative	140	137	2,4
- di cui spese per il personale	86	86	0,5
Risultato Lordo di Gestione	56	47	20,2
Utile Netto	9,6	5,6	70,7

Nel conto economico, la crescita del margine d'interesse (+16,6%), favorita dal miglioramento degli spreads, è stata in parte controbilanciata dalla moderata flessione del margine da servizi (-4,1%). In presenza di una lieve crescita delle spese amministrative, con costi di personale sostanzialmente stabili, il risultato lordo di gestione è salito a 56 mld. (+20,2%). L'utile netto si è così portato a 9,6 mld., superando per 4 mld. il valore ottenuto nel 1999.

o o o o

- Nel **comparto Riscossioni Tributi**, al trend di graduale miglioramento delle Concessioni Dirette della Banca (pressoché in equilibrio a livello di margine operativo), fanno riscontro:
- per **Monte Paschi Serit** - una perdita consistente (101,8 mld.) e superiore a quella registrata nel precedente esercizio (54,8 mld.). Di seguito si espone la ripartizione dei risultati tra le gestioni siciliane e quelle "continentali" (Pescara e Teramo), per le quali è già stata presentata al Ministero delle Finanze – nei termini previsti dalla vigente normativa – specifica istanza di recesso:

Monte Paschi Serit			
(valori in lmd.)	2000	1999	Var. ass.
Gestioni Siciliane	78,0	45,2	32,8
Gestioni Continentali (Pescara e Teramo)	23,8	9,6	14,2
Totale	101,8	54,8	47,0

L'entità della perdita è ascrivibile per gran parte (68 mld.) agli oneri relativi all'esposizione finanziaria, che - pur ulteriormente diminuita - permane elevata, attestandosi a 1.698 mld. al 31/12/2000. Fenomeno da ricondurre non solo alle anticipazioni sui "ruoli con obbligo" (abolite dalla Riforma), ma anche alla massa dei crediti vantati nei confronti della Regione Sicilia e di altri Enti. Da considerare inoltre le diverse modalità con le quali la Regione ha recepito le norme attuative della Riforma in merito al rimborso delle anticipazioni

pregresse, in particolare per quanto riguarda la definizione automatica delle “domande di rimborso e scarico” inoltrate fino al 31/12/97: il relativo rientro è previsto infatti in tempi sensibilmente più lunghi (7 anni, partendo dal 2001) rispetto a quelli delle Concessioni continentali (4 anni, a decorrere da inizio 2000). I risultati 2000 sono stati penalizzati anche dall'aumento dei tassi attivi (effetto economico negativo per 9 mld.), dai notevoli ritardi verificatisi nella “cartellazione” dei ruoli di competenza dell'esercizio, slittata a fine anno, con conseguenti minori ricavi commissionali e da un ulteriore incremento (28 mld.) dei fondi specifici e generici a copertura dei rischi gestionali futuri. Significativi miglioramenti sono stati comunque realizzati nell'attività di esazione coattiva, con un forte aumento degli atti espletati da parte degli Ufficiali di Riscossione, che ha consentito di attenuare l'incidenza della morosità, riducendo i volumi di esposizione finanziaria. Sotto il profilo organizzativo, assumono rilevanza la sostituzione del sistema informatico, l'assegnazione in “outsourcing” di numerose attività precedentemente svolte dal centro elaborazione dati della società e l'implementazione dei programmi di razionalizzazione operativa, con tangibili recuperi in termini di produttività ed efficacia dell'attività di riscossione. *L'analisi prospettica per il 2001 porta a formulare la previsione di un sensibile ridimensionamento della perdita, a seguito della programmata diminuzione dello “scoperto” (incassi per oltre 500 mld. a fronte di anticipazioni e crediti), all'incremento dei ricavi commissionali ed al contenimento dei costi. Obiettivo, quest'ultimo, correlato alla realizzazione di specifici interventi organizzativi, tesi ad elevare la funzionalità dei servizi e l'efficienza gestionale.*

- per **Gerit** una chiusura in lieve perdita (-2,6 mld., rispetto a -4,1 mld. del 99), che sconta, come a livello di sistema, i ritardi nell'emanazione di alcuni decreti attuativi della Riforma e lo slittamento della “cartellazione” 2000 al secondo semestre. Gli effetti in termini di mancati introiti sono stati, peraltro, in parte compensati dalla riduzione dei costi di gestione, dovuta agli interventi organizzativi attuati negli ultimi esercizi per rafforzare i profili di efficienza. Apprezzabile anche l'incremento dei proventi per fiscalità locale.

In sostanziale equilibrio Padana Riscossioni, BAM Riscossioni e le altre Concessioni minori.

* * * * *

■ I progetti in corso

Di seguito si espongono, nei loro aspetti centrali (principali contenuti e finalità), i progetti più rilevanti in corso di definizione e/o realizzazione nell'ambito del Gruppo, che si collocano nel percorso attuativo del Piano Industriale di Gruppo.

● **Divisionalizzazione assetto distributivo delle banche commerciali**

Obiettivo di fondo il miglioramento dell'efficacia commerciale, in termini di valorizzazione dei rapporti con la Clientela (cross selling, customer retention), attraverso la specializzazione dell'assetto organizzativo di filiale per segmenti di Clientela, con:

- coerente allineamento delle strutture centrali e redistribuzione risorse a favore della rete di vendita;
- incremento livelli di automazione dei processi operativi, accentramento ed esternalizzazione delle attività a basso impatto sul Cliente e soggette ad economie di scala e riduzione degli assorbimenti di risorse relativi alle attività a basso valore aggiunto;
- correlata revisione del "dimensionamento" della rete di vendita ed intensa attività di formazione, finalizzata alla riconversione del personale verso attività commerciali (centralità del Cliente);
- creazione di nuove figure di responsabilità, con crescente valorizzazione dei profili manageriali, ed assegnazione di obiettivi patrimoniali ed economici per segmento di Clientela, con conseguente monitoraggio.

In corso l'implementazione del modello "Paschi Valore" su tutto il "front line" della Banca MPS e l'estensione del modello alle altre banche commerciali del Gruppo, con gli opportuni adattamenti.

● **Creazione centro di eccellenza di marketing (CRM)**

Fungerà da "motore" dell'azione commerciale del Gruppo in termini di pianificazione commerciale ed iniziative volte ad innalzare il valore attuale e potenziale della Clientela, tramite risorse e procedure idonee a sviluppare un sistema di Customer Insight di alto profilo qualitativo e tecnologico. Elaborerà i processi di Customer Interaction orientati in chiave di integrazione multicanale e di segmentazione/profilatura della clientela, secondo i principi della CRM, e gestirà quelli relativi alla Customer Satisfaction.

Obiettivo finale l'utilizzo, da parte di tutte le banche del gruppo – di un potente strumento di analisi e conoscenza della Clientela, che potrà far leva su mezzi evoluti di interazione commerciale, finalizzati ad ottimizzare la relazione con i Clienti, i loro livelli di soddisfazione, ed incrementare il valore dei prodotti e servizi.

● **E-banking**

Le linee progettuali presentano due obiettivi centrali:

- l'integrazione della multicanalità, offrendo sul web prodotti e servizi ad alto valore aggiunto per la Clientela (offerta eBanking), con focalizzazione di ciascuna banca del Gruppo su specifiche aree di business (in linea con le "missions" definite nel Piano Industriale);
- il "web – reengineering" dei processi, riducendo i costi ed i tempi di risposta al mercato (ottimizzazione macchina operativa; time to market e qualità del servizio) e migliorando l'efficienza operativa.

Un portale e-finance di ultima generazione sarà punto di riferimento ed elemento unificatore della multicanalità integrata, con strumenti di personalizzazione "interfaccia", che combinano "profili utenti" con "contenuti". L'offerta sarà avviata su tre principali filoni, ciascuno dedicato ad uno specifico segmento: Retail (con sviluppo dei servizi di base su tutti canali per diminuire i costi di distribuzione, mantenendo in filiale di attività ad alto valore, e aumentare il "cross selling"), Corporate (rafforzando il ruolo di "banca di riferimento" per le PMI, tramite l'evoluzione dei servizi on-line) ed Istituzionale.

Il "web – reengineering" prevede a sua volta l'attuazione di una serie di progetti che incideranno sul versante dell'infrastruttura e dei processi comunicativi (Portale B2E per l'accesso a tutti i servizi; Rete integrata di Gruppo), della cultura e formazione e della razionalizzazione dei processi operativi, con priorità per il comparto credito (*nei termini già evidenziati nella Relazione sulla gestione della Capogruppo*) ed un insieme di attività esecutive interne automatizzando le fasi lavorative (normativa, acquisti, condizioni, amministrazione del personale, infrastrutture, fatturazione, controlli periferici) ed i relativi flussi documentali, con standardizzazione di strumenti e modalità a livello di Gruppo.

● **Integrazione asset management di Gruppo**

Il piano è finalizzato ad un razionalizzazione complessiva della filiera Asset Management, tesa ad ottimizzare la struttura dei costi e permettere un'interazione più efficace con le reti del Gruppo, tramite:

- la fusione per incorporazione di tutte le SGR di diritto italiano di Gruppo in GMPAM SGR, cui verranno trasferite anche le attività di Mantovana Management e di 121 Fund;
- il potenziamento dell'impianto tecnologico di gestione per elevare i livelli di efficienza e massimizzare le performance attese corrette per il rischio;
- il ricorso ad outsourcing nelle attività accessorie, sulla base di criteri costi/benefici (amministrazione, back office, ecc.)
- l'utilizzo di servizi di gestione di terzi per aree non distintive, anche attraverso deleghe/acquisizioni/partnership di qualificati asset managers.

L'ampliamento dell'offerta sarà orientato verso componenti a maggiore valore aggiunto (diversificazione su investimenti alternativi con creazione "SGR speculativa" di diritto italiano e di un veicolo estero, fusione di fondi simili e completamento della gamma dei Fondi tradizionali, riorganizzazione processi di gestione), con perseguimento di una politica di personalizzazione brand/prodotto/prezzo per struttura distributiva, creazione di linee dedicate agli investitori istituzionali, razionalizzazione/integrazione dell'attività di gestione e promozione dei Fondi Pensione

- **Realizzazione banca d'affari per le PMI**

Progetto teso alla creazione di un "centro di eccellenza" focalizzato sulle PMI, nel quale verranno concentrate - in un'ottica di banca d'affari - le attività di finanza innovativa e credito specializzato a medio termine, svolte nell'attualità dal Mediocredito Toscano.

La società assumerà pertanto la veste di vera e propria struttura dedicata, nella quale saranno raccolte le competenze e le professionalità già presenti all'interno del Gruppo. E' prevista, da un lato, la valorizzazione attività di finanza tradizionale, quali:

- il credito industriale a m/l termine ordinario (oltre i 5 anni), con esclusione delle operazioni di minore importo che rientrano nelle autonomie decisionali periferiche assegnate dalle banche commerciali del Gruppo per lo specifico prodotto;
- il credito industriale a m/l termine agevolato (oltre i 5 anni) ed il credito edilizio a servizio delle banche commerciali del Gruppo, fatta eccezione per la Banca Monte dei Paschi Siena, la cui attività potrà essere ricondotta nell'ambito della struttura dedicata in un momento successivo.

Dall'altro è in programma un deciso potenziamento delle attività di finanza innovativa, con adeguamento delle strutture operative e dei profili professionali:

- project financing, advising, arranging, underwriting
- operazioni di M & A (strutturazione di operazioni " Leveraged Buy Out", " Management Buy Out /In", "Acquisition Finance", valutazioni aziendali);
- private equity, con l'istituzione di " fondi chiusi" ed assistenza alle PMI per la quotazione (IPO);
- "attività di servizio" (L. 488/92, Patti Territoriali, Ricerca).

- **Piano Industriale Banca 121**

Ha come obiettivo di fondo la trasformazione da banca commerciale a carattere regionale a banca specializzata nell'area "Personal Financial Services", a carattere nazionale, con un'offerta altamente personalizzata di servizi e consulenza globale "one to one", basata sulla forte innovazione dei prodotti e delle modalità distributive, e su una piattaforma multicanale integrata, ad alto contenuto tecnologico, strutturata sulle esigenze di interazione continua tra il Cliente e qualsiasi nodo della rete distributiva e di contatto.

Il modello di business prevede un mix equilibrato di canali virtuali (internet, call center, mobile, ecc.) e fisici (Financial Point, Negozi Finanziari, Teleboutique, Chioschi Multimediali e Self Service) che opereranno in modo complementare ed in partnership tra loro. L'assetto della banca sul territorio subirà una profonda evoluzione, secondo le seguenti linee guida:

- forte crescita della rete di Promozione Finanziaria, accompagnata da un rafforzamento dei Negozi finanziari;
- copertura completa del territorio su scala nazionale (con focalizzazione sulle aree a maggiore potenziale commerciale sulla Clientela target) e proiezioni all'estero;

- progressiva trasformazione delle Filiali tradizionali in un nuovo concetto di punto vendita, focalizzato al business delle famiglie (Financial Point 121).

Il principale target di Clientela è rappresentato dalle famiglie benestanti (segmento "affluent"), le cui esigenze finanziarie verranno soddisfatte attraverso un mix di prodotti propri, prodotti del Gruppo e di terzi, secondo una logica multibrand di eccellenza qualitativa, supportata ed indirizzata da un evoluto modello di Customer Relationship Management.

● **Piano Industriale Banca Steinhauslin**

E' finalizzato allo sviluppo della Banca nel Private Banking, attraverso un nuovo modello di business focalizzato su clientela di fascia alta, facendo leva sul valore del marchio, su forti competenze distintive, un team professionale d'eccellenza e l'adozione di tecnologie innovative.

In programma una rapida crescita strutturale della società, tramite un complesso di iniziative volte a:

- sviluppare competenze specialistiche (personal bankers), con l'acquisizione di personale esterno e la crescita delle risorse interne;
- creare un'offerta di servizi di alta qualità;
- insediare Private Center nelle località a più alto potenziale.

La rete della Banca, a regime, sarà costituita da circa 200 Private Bankers/Promotori Finanziari e 30 Private Centers. Il sistema distributivo prevede una multicanalità integrata, fondata sulla figura del Private Banker/Promotore Finanziario, con un grado di utilizzo dei canali innovativi in funzione delle specifiche esigenze dei segmenti di Clientela servita (privilegiando comunque il Private Banker per i servizi di consulenza ad alto valore aggiunto).

Il modello di offerta sarà flessibile (con personalizzazione del package di prodotto) e supportato da una rete di alleanze/ partnership per le attività non svolte direttamente, sfruttando le sinergie conseguibili nell'ambito del Gruppo MPS.

● **Riduzione spese amministrative**

I programmi specifici configurano, da un lato l'ottimizzazione dei processi di gestione della spesa (formazione dei fabbisogni, pianificazione, articolazione dei livelli di delega, metodologie acquisitive e rapporti con i fornitori, reporting e controllo) e dall'altro interventi mirati (a livello "micro – organizzativo") e di rapida realizzazione su specifiche aree di costo, tesi ad ottenere risparmi immediati, di tipo "strutturale". In corso anche un'opera di razionalizzazione delle polizze assicurative (rischi e spese).

● **E-Commerce**

L'obiettivo di fondo del progetto consiste nel posizionare il Gruppo MPS come player di riferimento nei tre fondamentali macro - ambiti della catena del valore: 1) aggregator and content provider; 2) web services provider; 3) web infrastructures provider.

Per coordinare le iniziative specifiche e svolgere un ruolo di regia nella valorizzazione delle capacità e dei capitali, si delinea la costituzione di una specifica struttura, in grado di:

- divenire polo aggregante di iniziative leader nell'e-Commerce, al fine di creare valore aggiunto per il mercato e per il Gruppo;

- supportare lo sviluppo di progetti e-Commerce a forte potenzialità, favorendo la nascita di un network di sinergie tecnologiche e commerciali tra le iniziative (E-Commerce System);
- fornire servizi per l'e-Business, offrendo "infrastrutture & web services" che facilitino la realizzazione di progetti di e-Commerce e supportino le aziende nello sviluppo dell'efficienza (razionalizzazione processi e sviluppo partnership).

In merito allo *sviluppo del sistema informativo unificato (Consorzio Operativo)*, assumono particolare rilevanza i progetti di costituzione della "rete integrata di Gruppo (una nuova rete di telecomunicazioni atta a supportare il messaggio unificato per dati, fonia ed immagini su un unico vettore) e di creazione del *Sistema Informativo Direzionale*, base dati complessiva, sia per le rilevazioni interne, sia per le segnalazioni rivolte all'esterno.

Per i progetti relativi al "Risk Management di Gruppo" ed ai "Rischi operativi", si rimanda alla Relazione di Bilancio della Banca (*cap. La Gestione Integrata dei rischi*).

Tra gli altre *iniziative allo studio od avviate* sono da evidenziare quelle relative:

- all'*accentramento delle attività di leasing e factoring*;
- alla *costituzione di una "banca verde"* per l'agricoltura l'ambiente (valorizzando le rilevanti potenzialità dell'INCA nel comparto);
- alla ridefinizione della presenza internazionale del Gruppo, con riposizionamento operativo delle filiali estere (soprattutto in funzione dell'ampliamento dei servizi alle PMI e dell'ottimizzazione assorbimenti patrimoniali) e delle controllate estere (sviluppo delle economie di scala, crescita redditività, contenimento rischi).

* * * * *

▪ **I fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio**

Gli eventi di maggior rilievo che hanno caratterizzato, sotto il profilo strutturale, la fase iniziale dell'esercizio 2001 sono descritti nella Relazione di Bilancio della Banca, alla quale rinviamo.

▪ **L'evoluzione prevedibile della gestione**

Per l'esercizio 2001, i programmi operativi e gli obiettivi del Gruppo configurano una decisa accelerazione nella dinamica di miglioramento dei risultati e dei fondamentali ratios gestionali (Roe, cost/income), in coerenza con il percorso definito nel Piano Industriale.

Le "linee guida" del Budget, *già esposte nella relazione di Bilancio della Capogruppo*, assegnano un ruolo centrale allo sviluppo delle integrazioni tra le reti di vendita e le fabbriche di prodotto, per assicurare massima competitività, qualità ed innovazione all'offerta, nelle fasi di:

- definizione dei prodotti (coerenza con i bisogni, segmentazione, correlazione profili di rischio rendimento);
- distribuzione, migliorando l'efficacia allocativa, anche in termini di riduzione dei costi;

- assistenza e seguimiento “post/vendita”, vero e proprio “valore aggiunto” in un’ottica di sviluppo e fidelizzazione (cross selling; retention) dei singoli rapporti e delle relative potenzialità reddituali.

In particolare, sul versante della raccolta, la “leva” fondamentale per il raggiungimento degli stock programmati è rappresentata dal collocamento dei “prodotti di gruppo”, per i quali sono stati definiti obiettivi di nuova produzione, tesi a realizzare un incremento delle masse (con priorità per gli strumenti finanziari innovativi “MPS Finance” e per il risparmio gestito), accompagnato da una ricomposizione volta ad aumentare - in coerenza con la centralità del rapporto con il Cliente – la redditività media dell’aggregato, cogliendo anche le opportunità legate all’arricchimento della gamma.

Nel campo degli impieghi, la dinamica espansiva (complessivamente allineata al sistema) sarà incentrata soprattutto sulle componenti a medio/lungo termine, nelle forme tecniche dei mutui alle famiglie (fondiario) ed alle piccole e medie imprese, in una logica di sviluppo del ruolo di “banca di riferimento” e di massima valorizzazione delle “fabbriche di prodotto”, per elevare il livello di qualità e specializzazione dell’assistenza (crediti e servizi innovativi, consulenza).

Questo nell’ambito di un rafforzamento del ruolo delle funzioni di coordinamento ed indirizzo della Capogruppo, per assicurare l’omogeneità delle politiche e dei comportamenti operativi, a livello di articolazione settoriale (aree territoriali e segmenti produttivi), selezione, monitoraggio e controllo del merito creditizio, ottimizzazione del pricing e contenimento dei requisiti patrimoniali. A tale evoluzione si assocerà una ulteriore riduzione delle sofferenze nette (sulla quale influiranno anche “cartolarizzazioni” dei crediti “non performing” e della relativa incidenza sul portafoglio crediti).

Sotto l’aspetto reddituale, il budget individua – quale asse portante della crescita programmata – un significativo incremento delle “commissioni da Clientela”, correlato al maggior apporto degli strumenti di raccolta indiretta del Gruppo e ad una sostanziale continuità nella dinamica delle componenti “lineari” dei servizi (“cross selling”, “retention”) sui ritmi degli ultimi esercizi.

Il margine di interesse è atteso in ulteriore ripresa, coniugando l’espansione dei volumi con una efficace gestione delle condizioni, azioni “mirate” di ricomposizione delle masse ed una sempre maggiore correlazione – sul versante impieghi - tra qualità del credito e costo del capitale assorbito. Per i “profitti da operazioni finanziarie” si profila un gettito leggermente inferiore al 2000, nell’ambito di una impostazione gestionale orientata a privilegiare il contenimento e l’accurato presidio dei rischi, limitando le esposizioni.

Moderata la dinamica prefigurata per le spese amministrative, sulla quale influiranno - in termini di economie di scala e recupero risorse - anche lo sviluppo delle integrazioni organizzative (sistemi informativi, back office, logistica), i progetti di ristrutturazione previsti dal Piano Industriale e la più ampia attività di “efficientamento” dei processi operativi.

Nel comparto della riscossione tributi, ad un obiettivo di equilibrio economico da parte delle “gestioni diretta della Banca (che si trasformeranno in società), fa riscontro – per Monte Paschi Serit - la previsione di una consistente riduzione della perdita operativa rispetto a livelli del 2000. La controllata continua peraltro a scontare un trend di recupero più difficoltoso, non solo per le note problematiche strutturali, ma anche – come già accennato – per i ritardi e le modalità di attuazione della Riforma settoriale da parte della Regione Sicilia.

A livello di redditività netta è attesa una crescita di profilo consistente, in coerenza con il sentiero del Piano Industriale.

Il Consiglio di Amministrazione

PROSPETTI CONTABILI

Stato patrimoniale, Garanzie e impegni, Conto economico consolidati

Stato patrimoniale, Garanzie e impegni, Conto economico consolidati espressi in Euro
(al tasso di conversione irrevocabile fissato in data 31.12.98 di 1 Euro pari a Lire 1936,27)

PATRIMONIALE CONSOLIDATO

(in lire)

Voci dell'attivo	31 dicembre 2000
10 Cassa e disponibilità presso Banche centrali e Uffici Postali	917.732.476.447
20 Titoli del Tesoro e valori ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali	3.801.746.997.591
30 Crediti verso banche	30.728.791.468.601
a) a vista	5.699.517.388.597
b) altri crediti	25.029.274.080.004
40 Crediti verso clientela	118.019.420.187.958
di cui:	
crediti con fondi di terzi in amm.zione	40.447.081.922
50 Obbligazioni e altri titoli di debito	25.190.537.441.075
a) di emittenti pubblici	13.762.861.046.819
b) di banche	6.272.650.912.102
- di cui titoli propri	1.230.922.589.325
c) di enti finanziari	2.587.392.292.932
- di cui titoli propri	-
d) di altri emittenti	2.567.633.189.222
60 Azioni, quote e altri titoli di capitale	1.607.600.664.703
70 Partecipazioni	3.316.758.998.509
a) valutate al patrimonio netto	71.700.193.014
b) altre	3.245.058.805.495
80 Partecipazioni in imprese del Gruppo	308.569.866.565
a) valutate al patrimonio netto	298.790.828.148
b) altre	9.779.038.417
90 Differenze positive di consolidamento	1.556.897.769.645
100 Differenze positive di patrimonio netto	3.760.845.553
110 Immobilizzazioni immateriali	690.726.284.571
di cui:	
- costi d'impianto	64.762.885.681
- avviamento	60.450.400.000
120 Immobilizzazioni materiali	3.907.426.933.150
di cui: leasing finanziario	338.972.379.664
130 Capitale sottoscritto non versato	-
di cui: capitale richiamato	
140 Azioni o quote proprie	34.924.715.311
(valore nominale 7.755.740.000)	
150 Altre attività	16.708.198.197.387
160 Ratei e risconti attivi	2.925.744.565.754
a) ratei attivi	2.792.642.001.625
b) risconti attivi	133.102.564.129
di cui: disaggio di emissione su titoli	30.598.325.730
Totale dell'attivo	209.718.837.412.820

PATRIMONIALE CONSOLIDATO

(in lire)

Voci del passivo		31 dicembre 2000
10	Debiti verso banche	34.423.902.502.680
	<i>a) a vista</i>	1.339.308.084.237
	<i>b) a termine o con preavviso</i>	33.084.594.418.443
20	Debiti verso clientela	90.911.666.824.246
	<i>a) a vista</i>	68.066.766.745.505
	<i>b) a termine o con preavviso</i>	22.844.900.078.741
30	Debiti rappresentati da titoli	46.507.860.690.411
	<i>a) obbligazioni</i>	28.263.083.096.380
	<i>b) certificati di deposito</i>	16.453.145.137.762
	<i>c) altri titoli</i>	1.791.632.456.269
40	Fondi di terzi in amministrazione	129.888.682.100
50	Altre passività	13.526.554.033.343
60	Ratei e risconti passivi	3.139.771.452.627
	<i>a) ratei passivi</i>	2.749.306.959.296
	<i>b) risconti passivi</i>	390.464.493.331
70	Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	864.241.653.949
80	Fondi per rischi e oneri:	3.863.148.408.213
	<i>a) fondi di quiescenza e per obblighi simili</i>	836.907.606.552
	<i>b) fondi imposte e tasse</i>	1.974.789.526.848
	<i>c) fondo di consolidamento per rischi ed oneri futuri</i>	-
	<i>d) altri fondi</i>	1.051.451.274.813
90	Fondo rischi su crediti	561.260.466.134
100	Fondo per rischi bancari generali	872.463.944.000
110	Passività subordinate	3.475.124.556.486
120	Differenze negative di consolidamento	42.543.999.999
130	Differenze negative di patrimonio netto	2.466.000.000
140	Patrimonio di pertinenza di terzi	1.525.323.344.937
150	Capitale	2.360.469.807.000
160	Sovrapprezzi di emissione	1.012.524.094.456
170	Riserve:	3.180.706.933.313
	<i>a) riserva legale</i>	432.031.540.000
	<i>b) riserva per azioni o quote proprie</i>	34.924.715.311
	<i>c) riserve statutarie</i>	1.037.500.000.000
	<i>d) altre riserve</i>	1.676.250.678.002
180	Riserve di rivalutazione	2.223.498.035.098
190	Utile (perdita) portati a nuovo	97.731.060
200	Utile (perdita) dell'esercizio	1.095.324.252.768
Totale del passivo		209.718.837.412.820

GARANZIE E IMPEGNI

(in lire)

Voci	31 dicembre 2000
10 Garanzie rilasciate	14.592.531.944.154
<i>di cui:</i>	
<i>accettazioni</i>	359.799.079.144
<i>altre garanzie</i>	14.232.732.865.010
20 Impegni	41.212.455.255.372
<i>di cui:</i>	
<i>per vendite con obbligo di riacquisto</i>	55.469.520.157
30 Impegni per derivati su crediti	793.832.057.108

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(in lire)

Voci	31 dicembre 2000
10 Interessi attivi e proventi assimilati	10.127.618.017.784
<i>di cui:</i>	
- su crediti verso clientela	7.244.168.096.369
- su titoli di debito	1.412.641.147.519
20 Interessi passivi ed oneri assimilati	6.134.309.040.217
<i>di cui:</i>	
- su debiti verso clientela	2.324.916.678.007
- su debiti rappresentati da titoli	1.985.882.039.453
30 Dividendi e altri proventi	268.737.741.811
a) su azioni, quote e altri titoli di capitale	96.857.974.653
b) su partecipazioni	171.879.767.158
c) su partecipazioni in impr. del Gruppo	-
40 Commissioni attive	3.660.368.670.186
50 Commissioni passive	358.839.160.931
60 Profitti (perdite) da operazioni finanziarie	464.574.386.158
65 Ricavi su investimenti dei fondi di quiescenza e per obblighi simili	15.780.121.452
70 Altri proventi di gestione	1.010.323.609.868
80 Spese amministrative	5.199.565.870.393
a) spese per il personale	3.237.450.335.509
<i>di cui:</i>	
- salari e stipendi	2.284.055.161.365
- oneri sociali	654.397.580.792
- trattamento di fine rapporto	155.998.772.886
- trattamento di quiescenza e simili	66.053.083.812
b) altre spese amministrative	1.962.115.534.884
85 Accantonamenti dei ricavi su investimenti dei fondi di quiescenza e per obblighi simili	24.188.532.495
90 Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali	597.148.472.369
100 Accantonamenti per rischi e oneri	207.888.227.437
110 Altri oneri di gestione	72.538.890.716
120 Rettifiche di valore su crediti e accant.ti per garanzie e impegni	1.270.756.893.252
130 Riprese valore su crediti e accant.ti per garanzie e impegni	550.993.162.265
140 Accantonamenti ai fondi rischi su crediti	79.202.438.521
150 Rettifiche di valore su immob.ni finanziarie	7.890.549.870
160 Riprese di valore su immob.ni finanziarie	12.135.389.452
170 Utile (perdita) delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	59.947.147.813
180 Utile (perdita) delle attività ordinarie	2.218.150.170.588
190 Proventi straordinari	533.940.852.076
200 Oneri straordinari	227.934.417.479
210 Utile (perdita) straordinario	306.006.434.597
220 Utilizzo del fondo di consolidamento per rischi e oneri futuri	-
230 Variazione del fondo rischi banc. generali	3.187.956.045
240 Imposte sul reddito dell'esercizio	(1.269.674.539.465)
250 Utile (perdita) d'esercizio di pert. di terzi	162.345.768.997
260 Utile (perdita) dell'esercizio	1.095.324.252.768

PATRIMONIALE CONSOLIDATO

		(in euro)
Voci dell'attivo		31/12/00
10	Cassa e disponibilità presso Banche centrali e Uffici Postali	473.969.269
20	Titoli del Tesoro e valori ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali	1.963.438.465
30	Crediti verso banche	15.870.096.355
	<i>a) a vista</i>	2.943.555.077
	<i>b) altri crediti</i>	12.926.541.278
40	Crediti verso clientela	60.951.943.783
	<i>di cui:</i>	
	<i>crediti con fondi di terzi in amministrazione</i>	20.889.175
50	Obbligazioni e altri titoli di debito	13.009.826.853
	<i>a) di emittenti pubblici</i>	7.107.924.539
	<i>b) di banche</i>	3.239.553.839
	- <i>di cui titoli propri</i>	635.718.464
	<i>c) di enti finanziari</i>	1.336.276.600
	- <i>di cui titoli propri</i>	-
	<i>d) di altri emittenti</i>	1.326.071.875
60	Azioni, quote e altri titoli di capitale	830.256.454
70	Partecipazioni	1.712.963.067
	<i>a) valutate al patrimonio netto</i>	37.030.059
	<i>b) altre</i>	1.675.933.008
80	Partecipazioni in imprese del Gruppo	159.363.037
	<i>a) valutate al patrimonio netto</i>	154.312.585
	<i>b) altre</i>	5.050.452
90	Differenze positive di consolidamento	804.070.594
100	Differenze positive di patrimonio netto	1.942.315
110	Immobilizzazioni immateriali	356.730.355
	<i>di cui:</i>	
	- <i>costi d'impianto</i>	33.447.239
	- <i>avviamento</i>	31.220.026
120	Immobilizzazioni materiali	2.018.017.597
	<i>di cui: leasing finanziario</i>	175.064.624
130	Capitale sottoscritto non versato	-
	<i>di cui: capitale richiamato</i>	
140	Azioni o quote proprie	18.037.110
	<i>(valore nominale 4.005.505)</i>	
150	Altre attività	8.629.064.230
160	Ratei e risconti attivi	1.511.020.966
	<i>a) ratei attivi</i>	1.442.279.228
	<i>b) risconti attivi</i>	68.741.738
	<i>di cui: disaggio di emissione su titoli</i>	15.802.716
Totale dell'attivo		108.310.740.450

PATRIMONIALE CONSOLIDATO

		(in euro)
Voci del passivo		31/12/00
10	Debiti verso banche	17.778.461.941
	<i>a) a vista</i>	691.694.900
	<i>b) a termine o con preavviso</i>	17.086.767.041
20	Debiti verso clientela	46.951.957.539
	<i>a) a vista</i>	35.153.551.284
	<i>b) a termine o con preavviso</i>	11.798.406.255
30	Debiti rappresentati da titoli	24.019.305.516
	<i>a) obbligazioni</i>	14.596.664.255
	<i>b) certificati di deposito</i>	8.497.340.318
	<i>c) altri titoli</i>	925.300.943
40	Fondi di terzi in amministrazione	67.081.906
50	Altre passività	6.985.882.152
60	Ratei e risconti passivi	1.621.556.628
	<i>a) ratei passivi</i>	1.419.898.547
	<i>b) risconti passivi</i>	201.658.081
70	Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	446.343.565
80	Fondi per rischi e oneri:	1.995.149.647
	<i>a) fondi di quiescenza e per obblighi simili</i>	432.226.707
	<i>b) fondi imposte e tasse</i>	1.019.893.675
	<i>c) fondo di consolidamento per rischi ed oneri futuri</i>	-
	<i>d) altri fondi</i>	543.029.265
90	Fondo rischi su crediti	289.866.840
100	Fondo per rischi bancari generali	450.590.023
110	Passività subordinate	1.794.752.052
120	Differenze negative di consolidamento	21.972.142
130	Differenze negative di patrimonio netto	1.273.583
140	Patrimonio di pertinenza di terzi	787.763.765
150	Capitale	1.219.080.917
160	Sovrapprezzi di emissione	522.925.054
170	Riserve:	1.642.698.039
	<i>a) riserva legale</i>	223.125.669
	<i>b) riserva per azioni o quote proprie</i>	18.037.110
	<i>c) riserve statutarie</i>	535.824.033
	<i>d) altre riserve</i>	865.711.227
180	Riserve di rivalutazione	1.148.340.900
190	Utile (perdita) portati a nuovo	50.474
200	Utile (perdita) dell'esercizio	565.687.767
Totale del passivo		108.310.740.450

GARANZIE E IMPEGNI

(in euro)

Voci		31/12/00
10	Garanzie rilasciate	7.536.413.798
	<i>di cui:</i>	
	<i>accettazioni</i>	185.820.717
	<i>altre garanzie</i>	7.350.593.081
20	Impegni	21.284.456.845
	<i>di cui:</i>	
	<i>per vendite con obbligo di riacquisto</i>	28.647.616
30	Impegni per derivati su crediti	409.980.043

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

		(in euro)
Voci		31/12/00
10	Interessi attivi e proventi assimilati	5.230.478.197
	<i>di cui:</i>	
	- su crediti verso clientela	3.741.300.592
	- su titoli di debito	729.568.267
20	Interessi passivi ed oneri assimilati	3.168.106.225
	<i>di cui:</i>	
	- su debiti verso clientela	1.200.719.258
	- su debiti rappresentati da titoli	1.025.622.480
30	Dividendi e altri proventi	138.791.461
	a) su azioni, quote e altri titoli di capitale	50.022.969
	b) su partecipazioni	88.768.492
	c) su partecipazioni in impr. del Gruppo	-
40	Commissioni attive	1.890.422.653
50	Commissioni passive	185.324.960
60	Profitti (perdite) da operazioni finanziarie	239.932.647
65	Ricavi su investimenti dei fondi di quiescenza e per obblighi simili	8.149.753
70	Altri proventi di gestione	521.788.599
80	Spese amministrative	2.685.351.666
	a) spese per il personale	1.672.003.561
	<i>di cui:</i>	
	- salari e stipendi	1.179.616.046
	- oneri sociali	337.968.145
	- trattamento di fine rapporto	80.566.643
	- trattamento di quiescenza e simili	34.113.571
	b) altre spese amministrative	1.013.348.105
85	Accantonamenti dei ricavi su investimenti dei fondi di quiescenza e obblighi simili	12.492.334
90	Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali	308.401.448
100	Accantonamenti per rischi e oneri	107.365.309
110	Altri oneri di gestione	37.463.211
120	Rettifiche di valore su crediti e accant.ti per garanzie e impegni	656.291.165
130	Riprese valore su crediti e accant.ti per garanzie e impegni	284.564.220
140	Accantonamenti ai fondi rischi su crediti	40.904.646
150	Rettifiche di valore su immob.ni finanziarie	4.075.129
160	Riprese di valore su immob.ni finanziarie	6.267.406
170	Utile (perdita) delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	30.960.118
180	Utile (perdita) delle attività ordinarie	1.145.578.961
190	Proventi straordinari	275.757.435
200	Oneri straordinari	117.718.303
210	Utile (perdita) straordinario	158.039.132
220	Utilizzo del fondo di consolidamento per rischi e oneri futuri	-
230	Variazione del fondo rischi banc. generali	1.646.442
240	Imposte sul reddito dell'esercizio	(655.732.176)
250	Utile (perdita) d'esercizio di pert. di terzi	83.844.592
260	Utile (perdita) dell'esercizio	565.687.767

PROSPETTI DI RAFFRONTO

PATRIMONIALE CONSOLIDATO

(milioni lire)

Voci dell'attivo		31/12/00	31/12/1999	Variazioni assolute e perc.li	
10	Cassa e disponibilità presso Banche centrali e Uffici Postali	917.732	818.943	98.789	12,06
20	Titoli del Tesoro e valori ammissibili al rifi naziamento presso banche centrali	3.801.747	5.191.244	(1.389.497)	(26,77)
30	Crediti verso banche	30.728.791	28.303.318	2.425.473	8,57
	a) a vista	5.699.517	7.474.807	(1.775.290)	(23,75)
	b) altri crediti	25.029.274	20.828.511	4.200.763	20,17
40	Crediti verso clientela	118.019.420	105.720.226	12.299.194	11,63
	di cui:				
	crediti con fondi di terzi in amministrazione	40.447	34.395	6.052	17,60
50	Obbligazioni e altri titoli di debito	25.190.537	28.353.363	(3.162.826)	(11,16)
	a) di emittenti pubblici	13.762.861	17.321.668	(3.558.807)	(20,55)
	b) di banche	6.272.651	6.467.234	(194.583)	(3,01)
	- di cui titoli propri	1.230.923	300.925	929.998	309,05
	c) di enti finanziari	2.587.392	1.902.417	684.975	36,01
	- di cui titoli propri	-	-		
	d) di altri emittenti	2.567.633	2.662.044	(94.411)	(3,55)
60	Azioni, quote e altri titoli di capitale	1.607.601	1.332.893	274.708	20,61
70	Partecipazioni	3.316.759	1.548.683	1.768.076	114,17
	a) valutate al patrimonio netto	71.700	60.304	11.396	18,90
	b) altre	3.245.059	1.488.379	1.756.680	118,03
80	Partecipazioni in imprese del Gruppo	308.570	275.837	32.733	11,87
	a) valutate al patrimonio netto	298.791	252.348	46.443	18,40
	b) altre	9.779	23.489	(13.710)	-
90	Differenze positive di consolidamento	1.556.898	1.685.504	(128.606)	(7,63)
100	Differenze positive di patrimonio netto	3.761	4.770	(1.009)	(21,15)
110	Immobilizzazioni immateriali	690.726	395.967	294.759	74,44
	di cui:				
	- costi d'impianto	64.763	63.707	1.056	1,66
	- avviamento	60.450	10.055	50.395	
120	Immobilizzazioni materiali	3.907.427	2.785.669	1.121.758	40,27
	di cui: leasing finanziario	338.972	193.447	145.525	75,23
130	Capitale sottoscritto non versato				
	di cui: capitale richiamato				
140	Azioni o quote proprie (valore nominale 7.755)	34.925	78.595	(43.670)	(55,56)
150	Altre attività	16.708.198	18.286.032	(1.577.834)	(8,63)
160	Ratei e risconti attivi	2.925.745	2.840.432	85.313	3,00
	a) ratei attivi	2.792.642	2.719.198	73.444	2,70
	b) risconti attivi	133.103	121.234	11.869	9,79
	di cui: disaggio di emissione su titoli	30.598	1.124	29.474	2.622,24
	Totale dell'attivo	209.718.837	197.621.476	12.097.361	6,12

PATRIMONIALE CONSOLIDATO

(milioni lire)

Voci del passivo		31/12/00	31/12/1999	Variazioni assolute e perc.li	
10	Debiti verso banche	34.423.902	36.634.550	(2.210.648)	(6,03)
	a) a vista	1.339.308	8.005.905	(6.666.597)	(83,27)
	b) a termine o con preavviso	33.084.594	28.628.645	4.455.949	15,56
20	Debiti verso clientela	90.911.667	82.446.221	8.465.446	10,27
	a) a vista	68.066.767	61.523.029	6.543.738	10,64
	b) a termine o con preavviso	22.844.900	20.923.192	1.921.708	9,18
30	Debiti rappresentati da titoli	46.507.861	45.040.699	1.467.162	3,26
	a) obbligazioni	28.263.083	22.655.725	5.607.358	24,75
	b) certificati di deposito	16.453.145	21.005.552	(4.552.407)	(21,67)
	c) altri titoli	1.791.633	1.379.422	412.211	29,88
40	Fondi di terzi in amministrazione	129.889	147.411	(17.522)	(11,89)
50	Altre passività di cui: indebitamento pro-forma acquisizione Banca 121	13.526.554	13.298.025	228.529	1,72
		-	867.272		
60	Ratei e risconti passivi	3.139.771	3.505.738	(365.967)	(10,44)
	a) ratei passivi	2.749.307	3.209.721	(460.414)	(14,34)
	b) risconti passivi	390.464	296.017	94.447	31,91
70	Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	864.242	866.200	(1.958)	(0,23)
80	Fondi per rischi e oneri:	3.863.149	2.944.307	918.842	31,21
	a) fondi di quiescenza e per obblighi simili	836.908	696.972	139.936	20,08
	b) fondi imposte e tasse	1.974.790	1.327.325	647.465	48,78
	c) fondo di consolidamento per rischi ed oneri futuri	-	-		
	d) altri fondi	1.051.451	920.010	131.441	14,29
90	Fondo rischi su crediti	561.260	497.623	63.637	12,79
100	Fondo per rischi bancari generali	872.464	874.599	(2.135)	(0,24)
110	Passività subordinate	3.475.124	2.510.036	965.088	38,45
120	Differenze negative di consolidamento	42.544	51.810	(9.266)	(17,88)
130	Differenze negative di patrimonio netto	2.466	2.466	-	-
140	Patrimonio di pertinenza di terzi	1.525.323	1.556.821	(31.498)	(2,02)
150	Capitale	2.360.470	2.360.470	-	-
160	Sovrapprezzi di emissione	1.012.524	1.058.444	(45.920)	(4,34)
170	Riserve:	3.180.707	2.711.292	469.415	17,31
	a) riserva legale	432.031	401.715	30.316	7,55
	b) riserva per azioni o quote proprie	34.925	78.594	(43.669)	(55,56)
	c) riserve statutarie	1.037.500	832.700	204.800	24,59
	d) altre riserve	1.676.251	1.398.283	277.968	19,88
180	Riserve di rivalutazione	2.223.498	243.211	1.980.287	814,23
190	Utile (perdita) portati a nuovo	98	168	(70)	(41,67)
200	Utile (perdita) dell'esercizio	1.095.324	871.385	223.939	25,70
	Totale del passivo	209.718.837	197.621.476	12.097.361	6,12

GARANZIE E IMPEGNI

(milioni lire)

Voci		31/12/00	31/12/1999	Variazioni assolute e perc.li	
10	Garanzie rilasciate	14.592.532	12.471.403	2.121.129	17,01
	<i>di cui:</i>				
	<i>accettazioni</i>	359.799	299.102	60.697	20,29
	<i>altre garanzie</i>	14.232.733	12.172.301	2.060.432	16,93
20	Impegni	41.212.455	32.811.860	8.400.595	25,60
	<i>di cui:</i>				
	<i>per vendite con obbligo di riacquisto</i>	55.470	-	55.470	
30	Impegni per derivati su crediti	793.832	-	793.832	-

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(milioni lire)

Voci		31/12/00	31/12/99	Variazioni assolute e perc.li	
10	Interessi attivi e proventi assimilati	10.127.618	8.883.648	1.243.970	14,00
	<i>di cui:</i>				
	- su crediti verso clientela	7.244.168	5.837.955	1.406.213	24,09
	- su titoli di debito	1.412.641	1.649.597	(236.956)	(14,36)
20	Interessi passivi ed oneri assimilati	6.134.309	4.973.118	1.161.191	23,35
	<i>di cui:</i>				
	- su debiti verso clientela	2.324.917	1.431.581	893.336	62,40
	- su debiti rappresentati da titoli	1.985.882	1.948.881	37.001	1,90
30	Dividendi e altri proventi	268.738	156.976	111.762	71,20
	a) su azioni, quote e altri titoli di capitale	96.858	5.968	90.890	1.522,96
	b) su partecipazioni	171.880	151.008	20.872	13,82
	c) su partecipazioni in impr. del Gruppo	-	-	-	-
40	Commissioni attive	3.660.369	3.084.875	575.494	18,66
50	Commissioni passive	358.839	246.819	112.020	45,39
60	Profitti (perdite) da operazioni finanziarie	464.574	265.778	198.796	74,80
65	Ricavi su investimenti dei fondi di quiescenza e per obblighi simili	15.780	4.966	10.814	217,76
70	Altri proventi di gestione	1.010.324	883.134	127.190	14,40
80	Spese amministrative	5.199.566	4.894.333	305.233	6,24
	a) spese per il personale	3.237.450	3.144.567	92.883	2,95
	<i>di cui:</i>				
	- salari e stipendi	2.284.055	2.190.586	93.469	4,27
	- oneri sociali	654.398	638.874	15.524	2,43
	- trattamento di fine rapporto	155.999	152.802	3.197	2,09
	- trattamento di quiescenza e simili	66.053	93.124	(27.071)	(29,07)
	b) altre spese amministrative	1.962.116	1.749.766	212.350	12,14
85	Accant.ti dei ricavi su investimenti dei fondi di quiescenza e per obblighi simili	24.189	4.966	19.223	387,09
90	Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali	597.148	578.101	19.047	3,29
100	Accantonamenti per rischi e oneri	207.888	250.220	(42.332)	(16,92)
110	Altri oneri di gestione	72.539	92.033	(19.494)	(21,18)
120	Rettifiche di valore su crediti e accant.ti per garanzie e impegni	1.270.757	1.389.092	(118.335)	(8,52)
130	Riprese valore su crediti e accant.ti per garanzie e impegni	550.993	639.547	(88.554)	(13,85)
140	Accantonamenti ai fondi rischi su crediti	79.202	43.076	36.126	83,87
150	Rettifiche di valore su immob.ni finanziarie	7.891	33.656	(25.765)	(76,55)
160	Riprese di valore su immob.ni finanziarie	12.135	2.035	10.100	496,31
170	Utile (perdita) delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	59.947	29.816	30.131	101,06
180	Utile (perdita) delle attività ordinarie	2.218.150	1.445.361	772.789	53,47
190	Proventi straordinari	533.941	1.171.632	(637.691)	(54,43)
200	Oneri straordinari	227.934	359.225	(131.291)	(36,55)
210	Utile (perdita) straordinario	306.007	812.407	(506.400)	(62,33)
220	Utilizzo del fondo di consolidamento per rischi e oneri futuri	-	-	-	-
230	Variazione del fondo rischi banc. generali	3.188	(287.985)	291.173	(101,11)
240	Imposte sul reddito dell'esercizio	(1.269.675)	(943.333)	(326.342)	34,59
250	Utile (perdita) d'esercizio di pert. di terzi	162.346	155.065	7.281	4,70
260	Utile (perdita) dell'esercizio	1.095.324	871.385	223.939	25,70

La presente nota integrativa consolidata è costituita da:

Parte A - Criteri di valutazione

- Sezione 1 - Illustrazione dei criteri di valutazione e di redazione del bilancio consolidato
- Sezione 2 - Le rettifiche e gli accantonamenti fiscali

Parte B - Informazioni sullo stato patrimoniale consolidato

- 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 consolidato

- 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

Allegati

- Prospetto delle variazioni nei conti del patrimonio netto consolidato
- Prospetto delle variazioni nei conti del patrimonio netto consolidato raccordato con il comparativo
- Prospetto di raccordo tra patrimonio netto e utile di esercizio della Capogruppo con quelli consolidati
- Nota esplicativa sui criteri di determinazione del bilancio consolidato comparativo al 31 dicembre 1999 del Gruppo MPS, comprendente il Gruppo Banca 121
- Riconciliazione dello stato patrimoniale e del conto economico del Gruppo MPS al 31.12.99 con lo stato patrimoniale ed il conto economico alla stessa data comprendenti il Gruppo Banca 121 e la riclassificazione dei fondi pensione interni
- Raccordo tra il patrimonio netto e utile consolidati del Gruppo MPS e del Gruppo Banca 121
- Riconciliazione dello stato patrimoniale e del conto economico comparativo del Gruppo MPS al 31.12.1999 con lo stato patrimoniale ed il conto economico pro-forma alla stessa data, comprendente la variazione di criterio per il portafoglio titoli non immobilizzato
- Rendiconto finanziario consolidato
- Prospetti di bilancio consolidato al 31.12.2000 ed al 31.12.1999 pro-forma
- Prospetti di raffronto (stato patrimoniale, garanzie ed impegni e conto economico consolidati) al 31/12/99 approvato dall'organo deliberante

PARTE A

CRITERI DI VALUTAZIONE

ILLUSTRAZIONE DEI CRITERI DI VALUTAZIONE E DI REDAZIONE DEL BILANCIO CONSOLIDATO

I criteri di valutazione adottati, conformemente alle vigenti disposizioni in materia, risultano in linea con quelli utilizzati per la redazione del bilancio consolidato al 31.12.1999, fatta eccezione per quanto illustrato di seguito.

Rispetto al 31 dicembre 1999 è stato variato il criterio di valutazione del portafoglio titoli non immobilizzato, relativamente ai titoli quotati, ai contratti derivati ed ai titoli non quotati economicamente connessi a contratti derivati. Per tali attività si è passati dal criterio di valutazione al minore tra il valore di costo ed il valore di mercato, adottato fino al precedente esercizio, al criterio di valutazione al valore di mercato, finalizzato principalmente:

- a valutare in maniera più rappresentativa l'operatività dell'area finanza;
- eliminare possibili incertezze di valutazione delle operazioni finanziarie complesse;
- consentire l'allineamento tra i risultati gestionali e contabili.

Inoltre, rispetto al 31 dicembre 1999, è stato variato il trattamento dei "Fondi pensione interni a contribuzione definita", le cui voci contabili, precedentemente illustrate in rendiconti separati, sono state riportate rispettivamente nello stato patrimoniale e nel conto economico, così come richiesto da Banca d'Italia con comunicazione n° 3815 del 14 agosto 2000.

Tali criteri sono uniformi a quelli utilizzati dalla Capogruppo Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. per la redazione del bilancio d'esercizio.

Si segnala inoltre che, a decorrere dal bilancio consolidato al 31 dicembre 2000, "le differenze positive di consolidamento" generatesi dal consolidamento integrale del Gruppo Banca 121 saranno portate in detrazione dell'ammontare delle "differenze negative" preesistenti, mentre quelle non compensate continueranno ad essere ammortizzate nei termini precedentemente stabiliti.

Il cambiamento dei criteri di valutazione sopra descritto ha comportato un impatto sul conto economico dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2000 e sul patrimonio netto pari a lire 127.784 milioni, al netto dell'effetto fiscale. Mentre la compensazione della differenza positiva di consolidamento della Banca 121 ha avuto un impatto sul patrimonio netto di lire 689.427 milioni.

L'elevata velocità di rotazione del portafoglio titoli e derivati non consente, però, di riallocare gli importi all'interno del prospetto 3.1 della nota integrativa del conto economico, relativo alla voce 60 "Profitti/perdite da operazioni finanziarie", tra le componenti di "valutazione" e "altri profitti/perdite".

Per una chiara rappresentazione si riportano in allegato i prospetti di bilancio consolidato pro-forma al 31.12.2000 ed al 31.12.1999 redatto considerando i criteri di valutazione 2000 costantemente applicati negli esercizi precedenti.

Si segnala inoltre che, nel secondo semestre 2000, è stata perfezionata l'operazione di acquisizione del 93,98% del Gruppo Banca 121.

L'acquisizione di tale partecipazione, rilevante nella strategia del Gruppo BMPS, ha determinato significative variazioni nei principali aggregati patrimoniali ed economici, pertanto, per una chiara rappresentazione dei dati, il bilancio consolidato al 31 dicembre 2000 è confrontato con il bilancio consolidato al 31 dicembre 1999, modificato tenendo conto della sopracitata variazione dell'area di consolidamento per le cui modalità si rimanda alla specifica nota riportata in allegato.

AREA DI CONSOLIDAMENTO

Il bilancio consolidato comprende il bilancio della Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. (Capogruppo) e quelli delle imprese controllate operanti nel settore creditizio e finanziario o che esercitano, in via esclusiva o principale, attività ausiliarie a quella della Capogruppo. Sono state escluse dall'area di consolidamento le imprese controllate in corso di liquidazione.

BILANCI OGGETTO DI CONSOLIDAMENTO

Il bilancio consolidato è redatto sulla base dei bilanci al 31/12/2000 approvati dai rispettivi Consigli di Amministrazione delle imprese incluse nell'area di consolidamento. Per i Gruppi Banca Agricola Mantovana e Banca 121 sono stati assunti i relativi bilanci consolidati.

I bilanci delle imprese controllate sono inclusi con il metodo del "consolidamento integrale"; secondo tale metodo le voci dell'attivo e del passivo, delle garanzie e impegni e del conto economico sono riprese integralmente nel bilancio consolidato.

Le partecipate Banca Popolare di Spoleto S.p.A., Banca del Monte di Parma S.p.A. e Cassa di Risparmio di San Miniato S.p.A., per le quali ricorre l'ipotesi di controllo congiunto ai sensi dell'art. 35 del D. Lgs 87/92, sono consolidate con il metodo proporzionale.

I bilanci delle imprese consolidate predisposti sulla base di criteri differenti da quelli adottati per il bilancio consolidato, od influenzati da rettifiche e accantonamenti operati al solo fine di usufruire di benefici fiscali, sono rettificati per adeguarli ai suddetti criteri. Le rettifiche e gli accantonamenti di natura fiscale che non sono stati oggetto di eliminazione sono illustrati nella Sezione 2 della parte A.

L'operatività di leasing svolta dal Gruppo viene rappresentata, ai fini del consolidamento, secondo il metodo finanziario.

I bilanci denominati in moneta diversa da quella di conto sono stati convertiti in lire applicando i seguenti principi:

- le attività, le passività ed i costi e ricavi, al cambio di fine periodo;
- le voci del patrimonio netto, al cambio storico di prima inclusione nel consolidamento; le differenze derivanti dalla conversione, al tasso di cambio corrente alla data di riferimento del bilancio consolidato, sono ricomprese nella voce "altre riserve".

CRITERI DI CONSOLIDAMENTO DELLE PARTECIPAZIONI

Il valore contabile delle partecipazioni nelle imprese controllate incluse nell'area di consolidamento è compensato con la corrispondente frazione del patrimonio netto, a fronte dell'assunzione delle attività e passività, secondo il metodo dell'integrazione globale o proporzionale. La differenza generata da tale compensazione è attribuita nel bilancio consolidato, ove possibile, agli elementi dell'attivo e del passivo della controllata.

La differenza residua, quando negativa, è iscritta nello stato patrimoniale consolidato nella voce "Differenze negative di consolidamento", quando positiva, è compensata con le voci "Riserve di rivalutazione" e per la rimanente parte è iscritta nella voce "Differenze positive di consolidamento". Le differenze positive di consolidamento sono di norma ammortizzate in dieci anni, periodo considerato rappresentativo della prevista

recuperabilità dell'investimento effettuato, che relativamente alla partecipazione nel Gruppo Banca Agricola Mantovana è definito in 20 anni.

A decorrere dal bilancio consolidato al 31 dicembre 2000, "le differenze positive di consolidamento" sono compensate con l'ammontare delle differenze negative preesistenti. Tale criterio è stato adottato, inizialmente, con riferimento alle differenze positive generatesi dal consolidamento integrale del Gruppo Banca 121.

Il patrimonio netto ed il risultato di periodo consolidati attribuibili alle interessenze di terzi sono iscritti rispettivamente nella voce "Patrimonio di pertinenza di terzi" e "Utile d'esercizio di pertinenza di terzi".

I rapporti attivi e passivi, le garanzie e gli impegni nonché i proventi e gli oneri relativi a operazioni fra imprese incluse nel consolidamento sono eliminati, iscrivendo le eventuali differenze derivanti da partite viaggianti o differenze di cambio nelle voci "Altre attività/passività" e "Proventi/Oneri straordinari".

Gli utili e le perdite, derivanti da operazioni fra imprese incluse nel consolidamento – diverse da quelle su titoli, valute e altri strumenti finanziari concluse a normali condizioni di mercato – sono eliminati quando relativi a valori ancora compresi nel patrimonio.

I dividendi, le rettifiche e le riprese di valore riguardanti partecipazioni nelle imprese incluse nel consolidamento sono eliminati.

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 31.12.2000. 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 prevalentemente seguendo le metodologie analitiche o semplificate 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 risultano prevalentemente 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 il Gruppo 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 venir meno.

1.2 GARANZIE ED IMPEGNI

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

- i contratti di deposito e finanziamento, 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 il Gruppo si pone come venditore 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 lire al cambio di fine periodo.

Il valore di costo dei titoli è determinato con il metodo del LIFO a scatti su base annuale 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 effettuati al valore di libro alla data dell'operazione.

2.1 I 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 vengano 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 dalla media aritmetica delle quotazioni giornaliere rilevate nell'ultimo mese dell'esercizio.

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 sono valutati 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 sono fronteggiate interamente da una riserva indisponibile ai sensi dell'art. 2357 ter del Codice Civile; quelle acquistate a titolo oneroso per la rinegoziazione a breve sono valutate al minore tra costo e prezzo di mercato, quelle acquistate per investimento duraturo al costo.

Le azioni proprie acquistate dalla Capogruppo per l'assegnazione della "bonus shares" residue in portafoglio al 31 dicembre 2000 sono valutate al costo.

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 attivi e proventi assimilati" e "interessi passivi e oneri assimilati", secondo il principio della competenza temporale.

3. PARTECIPAZIONI

Le partecipazioni in imprese controllate, quando non consolidate, e le partecipazioni di influenza notevole sono valutate secondo il metodo del "patrimonio netto". Il patrimonio netto delle suddette imprese e le differenze rispetto ai valori contabili delle partecipazioni sono determinate secondo le modalità descritte nel paragrafo "Criteri di consolidamento" della presente sezione. Le suddette differenze sono iscritte nelle voci "Differenze positive/negative di patrimonio netto" e, se positive, ammortizzate di norma in dieci anni. Tale periodo è considerato rappresentativo della prevista recuperabilità dell'investimento effettuato.

Le altre partecipazioni sono considerate immobilizzazioni finanziarie detenute per investimento durevole e sono valutate al costo. I dividendi e i relativi crediti d'imposta sono contabilizzati nell'esercizio in cui vengono 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 lire indicizzate alla valuta sono convertite in lire 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 lire 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 sulla base del "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.

L'ammontare iscritto in bilancio è ottenuto rettificando il valore contabile come sopra definito con gli ammortamenti effettuati sulla base di aliquote giudicate adeguate a rappresentare la vita utile dei beni.

6. IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte in bilancio al costo di acquisto o di produzione comprensivo degli oneri accessori ed ammortizzate per il periodo della loro prevista utilità residua, come di seguito descritto:

- i costi sostenuti per l'aumento del capitale sociale e per la quotazione della Capogruppo 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;
- Eventuali 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. 12. 2000; 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 riferimento.

8.3 FONDI PER RISCHI ED ONERI

- Fondi di quiescenza del personale e per obblighi simili

Il fondo di quiescenza è costituito a fronte degli impegni maturati verso gli aventi diritto ai trattamenti pensionistici e comprende i fondi pensione interni della Capogruppo e di alcune controllate.

- Fondo imposte e tasse

Il fondo imposte e tasse riflette gli accantonamenti necessari a fronteggiare gli oneri fiscali per imposte realisticamente prevedibili sulla base della normativa e della prassi tributaria vigente nei paesi dove è esercitata l'attività del Gruppo.

Il fondo imposte e tasse include inoltre gli oneri fiscali differiti connessi alle rettifiche di consolidamento, quando ne è probabile l'effettiva manifestazione su una delle imprese consolidate.

- 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), che richiamano il principio contabile n°25 dei Dottori Commercialisti e Ragionieri. Sulla base di tali disposizioni 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 delle condizioni di recuperabilità.

- 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 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 è destinato a fronteggiare i rischi di crediti 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 lire, mentre la nota integrativa è redatta in milioni di lire.

Negli altri prospetti allegati, è data puntuale indicazione dei casi in cui gli importi sono riportati per un diverso ammontare.

RETTIFICHE ED ACCANTONAMENTI FISCALI

2.1 Rettifiche di valore effettuate esclusivamente in applicazione di norme tributarie.

Non sono state effettuate rettifiche di valore della specie.

2.2 Accantonamenti effettuati esclusivamente in applicazione di norme tributarie.

Non sono stati effettuati accantonamenti in applicazione di norme tributarie.

Per quanto concerne gli eventi di rilievo intervenuti successivamente alla data di riferimento, i commenti sui rapporti con le società del Gruppo e la prevedibile evoluzione prospettica, si rimanda a quanto evidenziato nelle informazioni sull'andamento della gestione.

PARTE B

**INFORMAZIONI SULLO
STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO**

SEZIONE 1 - I CREDITI

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

1.1 Dettagli della voce 30 "Crediti verso banche"

	31 12 2000	31 12 1999
a) Crediti verso banche centrali	1.428.768	1.340.315
b) Effetti ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali	8.389	7.082
c) Crediti per contratti di locazione finanziaria	-	-
d) Operazioni pronti contro termine	9.553.652	1.755.719
e) Prestito di titoli	-	-

Nel saldo a) è ricompreso il deposito per la Riserva Obbligatoria per lire 1.399.315 milioni

La composizione della voce è la seguente:

	31 12 2000	31 12 1999
a vista	5.699.517	7.474.807
conti correnti	1.464.404	1.135.758
depositi liberi	3.954.883	6.117.870
altre forme tecniche	280.230	221.179
a termine o con preavviso	25.029.274	20.828.511
verso Bankit e banche centrali	1.428.434	1.327.586
depositi vincolati	11.615.516	15.236.627
finanziamenti e sovvenzioni	2.066.948	2.193.202
mutui	-	-
operazioni pronti c/ termine	9.553.652	1.755.719
altre forme tecniche	364.724	315.377
Totale	30.728.791	28.303.318

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

31 12 2000

	esposizione lorda	rettifiche di valore complessive	esposizione netta
A. crediti dubbi	317.922	79.792	238.130
A.1 Sofferenze	17.559	13.685	3.874
A.2 Incagli	18.472	10.710	7.762
A.3 Crediti in corso di ristrutturazione	-	-	-
A.4 Crediti ristrutturati	-	-	-
A.5 Crediti non garantiti verso Paesi a rischio	281.891	55.397	226.494
B. Crediti in bonis	30.490.661	-	30.490.661

	esposizione lorda	rettifiche di valore complessive	esposizione netta
A. crediti dubbi	375.947	155.499	220.448
A.1 Sofferenze	15.006	9.826	5.180
A.2 Incagli	144.337	95.733	48.604
A.3 Crediti in corso di ristrutturazione	-	-	-
A.4 Crediti ristrutturati	-	-	-
A.5 Crediti non garantiti verso Paesi a rischio	216.604	49.940	166.664
B. Crediti in bonis	28.082.870	-	28.082.870

1.2 Dettaglio della voce 40 "Crediti verso clientela"

	31 12 2000	31 12 1999
a) Effetti ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali	143.665	176.376
b) Crediti per contratti di locazione finanziaria	2.642.894	1.952.565
c) Operazioni pronti c/ termine	2.258.244	4.259.457

La composizione della voce è la seguente

	31 12 2000	31 12 1999
Conti correnti	23.440.808	23.148.580
Effetti scontati	1.358.968	1.603.553
Riporti e operazioni pronti c/ termine	2.258.244	4.259.457
Mutui	46.573.081	40.089.749
Finanziamenti per anticipi	12.581.601	12.768.474
Sovvenzioni	19.951.984	14.360.373
Prestiti personali	3.208.560	2.401.747
Locazioni finanziarie	2.626.362	1.940.657
Operazioni con fondi di terzi	40.703	30.913
Sofferenze	3.469.019	3.502.866
Altri	2.510.090	1.613.857
Totale	118.019.420	105.720.226

Nel corso del secondo semestre del 2000 sono state effettuate dalla BMPS, tramite le società veicolo appositamente costituite, due operazioni di cartolarizzazione che hanno riguardato mutui performing e crediti in bonis.

Relativamente alla cartolarizzazione dei mutui fondiari, perfezionatasi con la società veicolo Siena Mortgages 00-1 S.p.A., sono stati ceduti 12.672 mutui performing con un capitale residuo di lire 1.291.918 milioni, individuati tra quelli erogati a tasso variabile c "modulari" nel periodo 1.1.93 - 31.12.99, assistiti da una garanzia costituita da ipoteca di primo grado economico su beni immobili residenziali e con scadenza finale non posteriore all'1.2.2015.

Nel mese di dicembre 2000 è stata inoltre effettuata, tramite la società veicolo Tiziano Finance s.r.l., un'operazione di cartolarizzazione "Visione Europa" che prevede la cessione pro-soluto ed in blocco di crediti in bonis inerenti ad un portafoglio di finanziamenti personali assistiti da garanzia reale di valori mobiliari.

Sono stati oggetto della cessione, che ha avuto effetto il 29 dicembre 2000, n. 5.124 finanziamenti a tasso fisso della durata di 15 anni per complessive lire 675.703 milioni.

Situazione dei crediti per cassa verso clientela

31 12 2000

	esposizione lorda	rettifiche di valore complessive	esposizione netta
A. Crediti dubbi	9.433.599	3.899.051	5.534.548
A.1 Sofferenze	6.701.374	3.232.355	3.469.019
A.2 Incagli	2.464.567	616.400	1.848.167
A.3 Crediti in corso di ristrutturazione	486	-	486
A.4 Crediti ristrutturati	161.054	35.056	125.998
A.5 Crediti non garantiti verso Paesi a rischio	106.118	15.240	90.878
B. Crediti in bonis	112.881.148	396.276	112.484.872

Il presente prospetto include gli interessi di mora

31 12 1999

	esposizione lorda	rettifiche di valore complessive	esposizione netta
A. Crediti dubbi	9.718.604	3.786.576	5.932.028
A.1 Sofferenze	6.580.699	3.077.833	3.502.866
A.2 Incagli	2.812.227	644.785	2.167.442
A.3 Crediti in corso di ristrutturazione	3.696	1.365	2.331
A.4 Crediti ristrutturati	172.649	38.378	134.271
A.5 Crediti non garantiti verso Paesi a rischio	149.333	24.215	125.118
B. Crediti in bonis	100.170.829	382.631	99.788.198

Il presente prospetto include gli interessi di mora

1.3 Crediti verso clientela garantiti

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

31 12 2000

31 12 1999

a) da ipoteche	30.348.126	25.298.105
b) da pegni su:		
depositi di contante	600.263	639.289
titoli	2.654.675	1.989.284
altri valori	1.420.156	1.371.713
	4.675.094	4.000.286
c) da garanzie di:		
Stati	66.859	77.641
altri enti pubblici	63.110	62.807
banche	1.740.961	848.702
altri operatori	22.021.848	19.756.976
	23.892.778	20.746.126
Totale	58.915.998	50.044.517

1.4 Crediti in sofferenza verso clientela (inclusi interessi di mora)

	31 12 2000	31 12 1999
valore nominale	6.701.374	6.580.699
rettifiche di valore	3.232.355	3.077.833
valore in bilancio	3.469.019	3.502.866

1.5 Crediti per interessi di mora

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

	31 12 2000	31 12 1999
a) crediti in sofferenza	1.628.354	1.543.892
b) altri crediti	95.076	91.749
c) gestioni esattoriali	3.723.000	3.727.151
Totale	5.446.430	5.362.792
Rettifiche di valore	5.385.483	5.288.224
(*)	60.947	74.568

(*) Interessi moratori considerati recuperabili da alcune controllate

1.6 Dettaglio delle rettifiche di valore in linea capitale (banche e clientela)

	31 12 2000		
	valore nominale	dubbi esiti	importi netti
Crediti in sofferenza	5.090.579	1.617.686	3.472.893
Partite incagliate e in arretrato	2.549.503	567.090	1.982.413
Rischio paese	388.009	70.637	317.372
Totale	8.028.091	2.255.413	5.772.678
rettifica forfettaria		396.276	
		2.651.689	

	31 12 1999		
	valore nominale	dubbi esiti	importi netti
Crediti in sofferenza	5.051.813	1.543.767	3.508.046
Partite incagliate e in arretrato	3.041.160	688.512	2.352.648
Rischio paese	365.937	74.155	291.782
Totale	8.458.910	2.306.434	6.152.476
rettifica forfettaria		382.631	
		2.689.065	

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 31/12/99	6.580.699	2.931.127	1.660	172.649	151.370
A.1 di cui: per interessi di mora	1.543.892	91.461			
B. Variazioni in aumento	1.987.168	1.483.272	645	63.042	26.948
B.1 Ingressi da crediti in bonis	370.766	1.162.021	-	8.675	9.438
B.2 Interessi di mora	193.246	35.882	-	467	1
B.3 Trasferimenti da altre categorie di crediti dubbi	562.650	17.336	30	6.514	
B.4 Altre variazioni in aumento	860.506	268.033	615	47.386	17.509
C. Variazioni in diminuzione	1.866.493	1.949.832	1.819	74.637	72.200
C.1 uscite verso crediti in bonis	11.102	311.462		696	1.976
C.2 cancellazioni	792.979	78.637		378	
C.3 incassi	581.657	882.830	589	29.577	18.050
C.4 realizzi per cessioni	269.349	97.596		1.096	
C.5 trasferimenti ad altre categorie di crediti dubbi	5.732	549.844	-	30.952	2
C.6 altre variazioni in diminuzione	205.674	29.463	1.230	11.938	52.172
D. Esposizione lorda finale al 31/12/00	6.701.374	2.464.567	486	161.054	106.118
D.1 di cui: per interessi di mora	1.628.354	92.209	-	467	323

Dinamica delle rettifiche di valore complessive verso clientela

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 pro forma	3.077.833	669.652		38.379	25.581	383.179
A.1 di cui: per interessi di mora	1.538.355	77.897			288	372
B. Variazioni in aumento	1.171.446	305.900	-	21.930	3.066	171.794
B.1 rettifiche di valore	573.696	263.378		15.554	3.047	135.780
B.1.1 di cui: per interessi di mora	188.629	32.093	-	467		2.378
B.2 utilizzi dei fondi rischi su crediti	8.301	9	-			
B.3 trasferimenti da altre categorie di crediti	158.782	9.706		5.886		31.739
B.4 altre variazioni in aumento	430.667	32.807	-	490	19	4.275
C. Variazioni in diminuzione	1.016.924	359.152	-	25.253	13.407	158.696
C.1 riprese di valore da valutazione	50.326	47.427	-	3.547	12.316	102.364
C.1.1 di cui: per interessi di mora	1.337	-	-		10	
C.2 riprese di valore da incasso	75.379	45.619		1.158	897	28.583
C.2.1 di cui: per interessi di mora	27.894	14.959			6	205
C.3 cancellazioni	634.362	75.306		378		1.828
C.4 trasferimenti ad altre categorie di crediti	2.281	173.033	-	19.720	194	17.049
C.5 altre variazioni in diminuzione	254.576	17.767		450	-	8.872
D. Rettifiche complessive finali	3.232.355	616.400	-	35.056	15.240	396.277
D.1 di cui: per interessi di mora	1.573.716	87.374		467	291	635

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 31/12/99	15.006	144.337	-	-	216.604
A.1 di cui: per interessi di mora	142	-			
B. Variazioni in aumento	4.140	9.169	-	-	93.513
B.1 Ingressi da crediti in bonis	-	1.325			
B.2 Interessi di mora	158	234			
B.3 Trasferimenti da altre categorie di crediti dubbi					
B.4 Altre variazioni in aumento	3.982	7.610			93.513
C. Variazioni in diminuzione	1.587	135.035	-	-	28.226
C.1 uscite verso crediti in bonis					
C.2 cancellazioni	1	92.740			13.951
C.3 incassi	1.586	42.295			9.204
C.4 realizzati per cessioni					
C.5 trasferimenti ad altre categorie di crediti dubbi					
C.6 altre variazioni in diminuzione					5.071
D. Esposizione lorda finale al 31/12/00	17.559	18.471	-	-	281.891
D.1 di cui: per interessi di mora					

Dinamica delle rettifiche di valore complessive verso banche

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 pro forma	9.826	95.733	-	-	-	49.940
A.1 di cui: per interessi di mora	142	-				
B. Variazioni in aumento	3.860	9.644	-	-	-	29.932
B.1 rettifiche di valore	1.286	3.480				29.931
B.1.1 di cui: per interessi di mora	158					
B.2 utilizzi dei fondi rischi su crediti	-					
B.3 trasferimenti da altre categorie di crediti		6.164				
B.4 altre variazioni in aumento	2.574	-				1
C. Variazioni in diminuzione	1	94.667	-	-	-	24.475
C.1 riprese di valore da valutazione	-	1.927				23.085
C.1.1 di cui: per interessi di mora						
C.2 riprese di valore da incasso		-				1.390
C.2.1 di cui: per interessi di mora		-				
C.3 cancellazioni	1	92.740				
C.4 trasferimenti ad altre categorie di crediti		-				
C.5 altre variazioni in diminuzione						-
D. Rettifiche complessive finali	13.685	10.710	-	-	-	55.397
D.1 di cui: per interessi di mora	-	-	-	-	-	-

1.7 Composizione della voce 10 "Cassa e disponibilità presso banche centrali e uffici postali"

31 12 2000

31 12 1999

Biglietti e monete	763.923	610.337
Vaglia e assegni circolari	39.026	36.362
Disponibilità c/o Banca d'Italia e Banche Centrali	64.832	108.899
Disponibilità c/o uffici postali	49.951	63.331
Altri valori	-	14
Totale	917.732	818.943

SEZIONE 2 - I TITOLI

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

31 12 2000

	immobilizzati	non immobilizzati	totale
20 Titoli del Tesoro e valori assimilati ammissibili al rifinanziamento	1.088.336	2.713.412	3.801.748
50 Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	9.213.555	15.976.982	25.190.537
60 Azioni quote e altri titoli a reddito variabile	28.122	1.579.478	1.607.600
Totale	10.330.013	20.269.872	30.599.885

31 12 1999

	immobilizzati	non immobilizzati	totale
20 Titoli del Tesoro e valori assimilati ammissibili al rifinanziamento	2.078.055	3.113.189	5.191.244
50 Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	10.283.701	18.069.662	28.353.363
60 Azioni quote e altri titoli a reddito variabile	27.779	1.305.114	1.332.893
Totale	12.389.535	22.487.965	34.877.500

2.1 Titoli immobilizzati

I titoli immobilizzati sono così composti:

	31 12 2000		31 12 1999	
	val. bilancio	val. mercato	val. bilancio	val. mercato
1. titoli di debito	10.301.891	10.628.658	12.361.756	11.956.716
1.1 Titoli di Stato	2.823.233	2.706.554	4.138.718	4.052.432
- quotati	2.703.518	2.586.711	4.045.683	3.954.109
- non quotati	119.715	119.843	93.035	98.323
1.2 Altri titoli	7.478.658	7.922.104	8.223.038	7.904.284
- quotati	6.441.067	6.899.290	6.951.137	6.661.024
- non quotati	1.037.591	1.022.814	1.271.901	1.243.260
2. titoli di capitale	28.122	37.096	27.779	33.301
- quotati	-	-	-	-
- non quotati	28.122	37.096	27.779	33.301
Totale	10.330.013	10.665.754	12.389.535	11.990.017

2.2 Variazioni annue dei titoli immobilizzati

	31 12 2000	31 12 1999
A. Esistenze iniziali	12.389.535	8.937.184
B. Aumenti	2.077.033	11.127.453
B.1 acquisti	1.101.812	5.001.928
B.2 riprese di valore	22	1.068
B.3 Trasferimento dal portafoglio non immobilizzato	480.358	5.714.395
B.4 altre variazioni	494.841	410.062
C. Diminuzioni	4.136.555	7.675.102
C.1 vendite	483.361	3.271.969
C.2 rimborsi	1.363.940	2.909.388
C.3 rettifiche di valore	4.462	10.734
d cui: svalutazioni durature	-	10.734
C.4 trasferimento al portafoglio non immobilizzato	1.943.949	1.172.446
C.5 altre variazioni	340.843	310.565
D. Rimanenze finali	10.330.013	12.389.535

I punti B.4 e C.5 comprendono principalmente la rateizzazione degli scarti di emissione e negoziazione e le differenze cambio.

La vendita dei titoli immobilizzati per lire 483.361 milioni ha determinato una plusvalenza di complessive lire 9.458 milioni classificata nella voce proventi straordinari e perdite per lire 44.570 milioni classificata nella voce oneri straordinari.

Le vendite avvenute, previa approvazione di nuove "delibere quadro" da parte dei rispettivi Consigli di Amministrazione, sono da ricondurre per lire 447.630 milioni alla Banca 121 e per lire 26.967 milioni alla Banca Popolare di Spoleto.

Nel corso dell'esercizio la Banca Toscana, a seguito di una specifica delibera del Consiglio di Amministrazione, ha trasferito dal portafoglio di trading a quello immobilizzato titoli per un controvalore di libro pari a lire 480.358 milioni.

I titoli trasferiti, qualora fossero stati considerati di negoziazione, avrebbero comportato, alla media dei prezzi di dicembre, una minusvalenza di lire 10.778 milioni, al lordo del relativo effetto fiscale, inoltre si sarebbero rilevate plusvalenze potenziali per lire 1.457 milioni

I trasferimenti al portafoglio non immobilizzato comprendono i titoli d'investimento della Monte Paschi Belgio, ricondotti al comparto dei titoli di trading, per rispondere ad una classificazione più coerente con l'effettiva operatività svolta su tali titoli dalle controllate estere. L'effetto economico derivante dalla diversa classificazione dei sopracitati titoli è stato riferito al conto economico nella voce oneri straordinari.

2.3 Titoli non immobilizzati

I titoli non immobilizzati sono così composti:

	31 12 2000		31 12 1999	
	val. bilancio	val. mercato	val. bilancio	val. mercato
1. titoli di debito	18.690.393	18.712.937	21.182.851	21.508.852
1.1 Titoli di Stato	9.922.584	9.924.068	12.293.240	12.631.147
- quotati	9.913.995	9.915.448	12.099.746	12.436.633
- non quotati	8.589	8.620	193.494	194.514
1.2 Altri titoli	8.767.809	8.788.869	8.889.611	8.877.705
- quotati	4.761.510	4.778.682	4.294.336	4.329.704
- non quotati	4.006.299	4.010.187	4.595.275	4.548.001
2. titoli di capitale	1.579.479	1.591.671	1.305.114	1.393.542
- quotati	1.021.236	1.021.086	1.009.424	1.094.644
- non quotati	558.243	570.585	295.690	298.898
Ratei interessi maturati			-	-
Totale	20.269.872	20.304.608	22.487.965	22.902.394

Tra i titoli non immobilizzati sono ricompresi quelli relativi al Fondo pensione per il personale per lire 130.508 milioni, di cui lire 63.591 milioni relativi al Fondo complementare a contribuzione definita costituito dalla Capogruppo per il personale divenuto tale dall'1.1.1991

Come illustrato nella sezione "Criteri di valutazione" della presente nota integrativa a partire dal bilancio dell'esercizio 2000 i titoli non immobilizzati quotati e quelli non quotati economicamente connessi a contratti derivati vengono valutati al valore di mercato, mentre i titoli non immobilizzati non quotati e non connessi a contratti derivati continuano ad essere valutati al costo rettificato sulla base dell'andamento del mercato finanziario così come della solvibilità dell'emittente.

2.4 Variazioni annue di titoli non immobilizzati

	31 12 2000	31 12 1999
A. Esistenze iniziali	22.487.965	28.001.107
B. Aumenti	612.378.062	743.409.421
B.1 Acquisti	607.066.026	739.685.385
- titoli di debito:	586.831.578	720.882.218
titoli di Stato	479.272.670	602.832.592
altri titoli	107.558.908	118.049.626
- titoli di capitale	20.234.448	18.803.167
B.2 Riprese di valore e rivalutazioni	179.103	115.271
B.3 Trasferimenti dal portafoglio immobilizzato	1.943.949	1.172.446
B.4 Altre variazioni	3.188.984	2.436.319
C. Diminuzioni	614.596.155	748.922.563
C.1 Vendite e rimborsi	613.286.223	742.749.497
- titoli di debito:	593.014.312	723.639.880
titoli di Stato	484.121.091	606.654.665
altri titoli	108.893.221	116.985.215
- titoli di capitale	20.271.911	19.109.617
C.2 Rettifiche di valore	280.826	347.470
C.3 Trasferimento al portafoglio immobilizzato	480.358	5.714.395
C.4 Altre variazioni	548.748	111.201
D. Rimanenze finali	20.269.872	22.487.965

Le variazioni in diminuzione dei titoli non immobilizzati comprendono anche le operazioni di cartolarizzazione effettuate, previa delibera dei Consigli di Amministrazione, da BAM per una parte del portafoglio obbligazionario, dalla Banca Toscana per l'operazione di "Asset exchange strutturata" e dal lancio del nuovo C.B.O. (Collateralised Bond Obligation) effettuato dalla Banca 121, finalizzato a cartolarizzare un portafoglio di titoli e derivati di crediti originati dalla stessa Banca 121 e dalla 121 Financial Services.

Per quanto concerne l'operazione effettuata dalla Banca Agricola Mantovana, nel corso dell'esercizio 2000 è stata perfezionata una operazione di cartolarizzazione su titoli (CBO) che ha comportato la cessione pro-soluto in blocco di titoli per lire 1.409 miliardi (di cui 1.134 miliardi ceduti da BAM e 275 miliardi dalla controllata Mantovana Ireland) e la conseguente emissione di titoli asset backed da parte della società veicolo Gonzaga Finance.

Nell'ambito di tale operazione Banca Agricola Mantovana e Mantovana Ireland, in qualità di "originators", hanno sottoscritto le due tranche junior subordinate emesse dalla Gonzaga Finance.

In particolare per BAM e per Mantovana Ireland si è trattato di valutare rispettivamente le tranche junior "E" (22,59 milioni di euro) e "D" (23,98 milioni di euro) sottoscritte integralmente all'atto dell'emissione.

La valutazione della tranche sottoscritta da BAM ha registrato una minusvalenza complessiva pari a lire 13,8 miliardi mentre quella di Mantovana Ireland una minusvalenza inferiore, pari a lire 1,8 miliardi. Tali minusvalenze sono state portate in diretta diminuzione del valore delle obbligazioni sottoscritte così come raccomandato dalla Consob con la comunicazione 97003369 del 9 aprile 1997 avente per oggetto la contabilizzazione delle operazioni di smobilizzo di crediti.

Nell'ambito dell'operazione di Asset Exchange posta in essere dalla Banca Toscana si rileva la cessione, ad uno Special Purpose Vehicle (SPV), di titoli a tasso fisso e variabile per un valore di libro di circa lire 140 miliardi, contro il ricevimento di una "note" di pari importo a tasso variabile e con il piano di rimborso che rispecchia le originarie scadenze dei titoli ceduti (scadenza massima 2010).

L'operazione è finalizzata a normalizzare i flussi reddituali dell'investimento originario permettendo, tra l'altro, di trasformare i titoli a tasso fisso in tasso variabile e quindi non soggetti alle variazioni del mercato. Si precisa che il valore di mercato dei titoli ceduti era pari a circa 136 miliardi e che la note è stata oggetto di negoziazione con controparte qualificata in base ai prezzi di libro.

Tali operazioni, la cui struttura tecnico-giuridica e gli altri elementi utili per la valutazione dei rischi, sono stati portati a conoscenza della Banca d'Italia e rientrano nel processo di razionalizzazione delle attività finanziarie, con l'obiettivo di un progressivo contenimento dei rischi direzionali e di mercato.

L'operazione di cartolarizzazione effettuata dalla Banca 121 è avvenuta attraverso la cessione alla società veicolo Segesta 2 Finance S.A. di :

- un contratto di Senior Credit Default Swap stipulato con BNP Paribas;
- l'emissione di quattro classi di titoli per un'ammontare di Euro 1936,96 milioni, di cui le prime tre classi A, B e C per un totale di Euro 116,3 milioni sono quotate al listino lussemburghese ed offerte ad investitori istituzionali. La classe D non rated per un'ammontare di Euro 20,66 milioni è stata sottoscritta da Banca 121. L'operazione ha avuto come Arrangers BNP Paribas, Finanziaria Internazionale e la stessa Banca 121 in qualità di Co-Arranger.

SEZIONE 3 - LE PARTECIPAZIONI

Le partecipazioni sono così costituite:

	31 12 2000	31 12 1999
Società del Gruppo valutate al patrimonio netto	298.791	252.348
Società del Gruppo valutate al costo	9.779	23.489
Altre Società valutate al patrimonio netto	71.700	60.304
Altre Società al costo	3.245.059	1.488.379
Totale	3.625.329	1.824.520

3.1 Partecipazioni rilevanti

I dettagli informativi delle partecipazioni detenute dal Gruppo Bancario sono riportati nei prospetti seguenti:

DENOMINAZIONE		SEDE	TIPO RAPP. (**)	PATRIM. NETTO	RISULTATO ECONOMICO PERIODO	RAPPORTO DI PARTECIPAZIONE		DISPONIB. VOTI %	VALORE DI BILANCIO
						Partecipante	Quota %		
A.1 Imprese incluse nel consolidamento (consolidate con il metodo integrale)									
A.0	BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA S.P.A.	Siena							xxx
A.1	AMMINISTRAZIONI IMMOBILIARI S.P.A.	Siena	1	112.216	2.872	A.0	100,000	100,000	xxx
A.2	BANCA MONTE PASCHI BELGIO S.A.	Bruxelles	1	130.911	(1.381)	A.0 A.4	64,473 35,527	100,000	xxx
2.1	MONTE PASCHI NEDERLAND N.V.	Amsterdam	1	(*)	(*)	A.2	100,000	100,000	
A.3	BANCA MONTE PASCHI SUISSE S.A.	Ginevra	1	39.012	4.068	A.0	100,000	100,000	xxx
A.4	BANCA TOSCANA S.P.A.	Firenze	1	2.208.995	130.320	A.0 A.19	57,278 4,983	62,261	xxx
A.5	CARIPRATO CASSA RISPARMIO PRATO S.P.A.	Prato	1	431.436	28.905	A.0	79,000	79,000	xxx
A.6	MERCHANT LEASING & FACTORING S.P.A.	Prato	1	65.946	3.317	A.4 A.5 A.19.2	37,500 25,000 37,500	100,000	xxx
A.7	DUCATO GESTIONI S.P.A.	Milano	1	125.306	83.347	A.0	100,000	100,000	xxx
A.8	G.E.R.I.T. S.P.A.	L'Aquila	1	1.472	(2.593)	A.0 A.19	95,572 4,407	99,979	xxx
A.9	I.N.C.A. S.P.A.	Firenze	1	204.784	13.022	A.0 A.4 A.5	63,500 29,230 3,770	96,500	xxx
A.10	M.P.S. COMMERCIAL PAPER	Delaware	1	537	52	A.0	100,000	100,000	xxx
A.11	MEDIOCREDITO TOSCANO S.P.A.	Firenze	1	393.389	34.126	A.0 A.4	80,454 11,676	92,130	xxx
A.12	MONTE PASCHI BANQUE S.A.	Parigi	1	157.279	16.297	A.0 A.4	70,175 29,825	100,000	xxx
12.1	MONTE PASCHI CONSEIL FRANCE	Parigi	1	(*)	(*)	A.12	99,800	99,800	
12.2	MONTE PASCHI INVEST FRANCE S.A.	Parigi	1	(*)	(*)	A.12	99,960	99,960	
12.3	M.P. ASSURANCE S.A.	Parigi	1	(*)	(*)	A.12	99,400	99,400	
12.4	S.N.C. IMMOBILIARE POINCARÉ	Parigi	1	(*)	(*)	A.12	99,900	99,900	
12.5	IMMOBILIARE VICTOR HUGO	Parigi	1	(*)	(*)	A.12	99,000	99,000	

DENOMINAZIONE		SEDE	TIPO RAPP. (**)	PATRIM. NETTO	RISULTATO ECONOMICO PERIODO	RAPPORTO DI PARTECIPAZIONE		DISPONIB. VOTI %	VALORE DI BILANCIO
						Partecipante	Quota %		
A.13	MONTE PASCHI FIDUCIARIA S.P.A.	Siena	1	2.505	176	A.0 A.4	86,000 14,000	100,000	xxx
A.14	MPS FINANCE BANCA MOBILIARE S.P.A.	Siena	1	291.672	17.484	A.0 A.4	90,000 10,000	100,000	xxx
A.15	MONTE PASCHI SERIT S.p.A.	Palermo	1	(31.145)	(101.756)	A.0	100,000	100,000	xxx
A.16	SAPED S.P.A.	Siena	1	3.343	298	A.0 A.4 A.5	47,400 20,000 12,600	80,000	xxx
A.17	CONSUM.IT S.P.A.	Firenze	1	56.158	(6.842)	A.0 A.4	70,000 30,000	100,000	xxx
A.18	BANCA MONTE PASCHI (CHANNEL ISLANDS) LTD	Guernsey C.	1	20.649	638	A.0	100,000	100,000	
	18.1 CITY NOMINESS LTD	Guernsey C.	1	(*)	(*)	A.18	100,000	100,000	
	18.2 BMPS INVESTMENT MANAGEMENT	Guernsey C.	1	(*)	(*)	A.18	100,000	100,000	
	18.3 BMPS NOMINESS (CI) LTD	Guernsey C.	1	(*)	(*)	A.18	100,000	100,000	
	18.4 BMPS TRUSTEES (CI) LTD	Guernsey C.	1	(*)	(*)	A.18	100,000	100,000	
	18.5 SAINTS TRUSTEES LTD	Guernsey C.	1	(*)	(*)	A.18	100,000	100,000	
A.19	GRUPPO BANCA AGRICOLA MANTOVANA	Mantova		1.541.159	155.600	A.0	51,487	51,487	xxx
	19.1 BANCA AGRICOLA MANTOVANA S.p.A.	Mantova				A.0	100,000		
	19.2 FINANZIARIA BANCA AGRICOLA MANTOVANA S.p.A.	Mantova		90.504	28.964	A.19	100,000		
	19.3 BANCA AGRICOLA MANTOVANA RISCOSSIONI S.p.A.	Mantova		2.106	(218)	A.19	54,480		
	19.4 PADANA RISCOSSIONI S.p.A.	Mantova		5.233	263	A.19	100,000		
	19.5 PADANA IMMOBILIARE S.p.A.	Mantova		33.420	680	A.19.2	100,000		
	19.6 BANCA C. STEINHAUSLIN & C. S.p.A.	Firenze		49.245	179	A.19	100,000		
	19.7 MANTOVANA IRELAND LTD.	Dublino		165.923	9.991	A.19	100,000		
	19.8 MANTOVANA MANAGEMENT LTD.	Dublino		6.060	5.740	A.19.7	100,000		
	19.9 G.I. GEST SRG S.p.A.	Milano		21.507	1.937	A.19	100,000		
	19.10 G.I. PROFIDI SIM S.p.A.	Roma		6.219	312	A.19	100,000		
	19.11 BISIEL	Mantova		14.382	108	A.19	100,000		
A.20	CONSORZIO OPERATIVO GRUPPO MPS	Siena		183.754	-	A.0 A.4 A.5 A.28 A.9 A.19.6 A.11	69,957 29,756 0,082 0,082 0,041 0,041 0,041	100,000	xxx xxx

DENOMINAZIONE		SEDE	TIPO RAPP. (**)	PATRIM. NETTO	RISULTATO ECONOMICO PERIODO	RAPPORTO DI PARTECIPAZIONE		DISPONIB. VOTI %	VALORE DI BILANCIO	
						Partecipante	Quota %			
A.21		GRUPPO MP ASSET MANAGEMENT S.p.A.	Milano	1	86.985	53.710	A.0 A.4 A.5 A.19	69,000 15,000 3,000 13,000	100,000	xxx
A.22		INTERMONTE SECURITIES SIM S.p.A.	Milano	1	199.743	120.428	A.14 A.19	35,000 35,000	70,000	xxx
	22.1	WEB SIM S.p.A.	Milano		4.855	15	A.22	96,000	96,000	
A.23		GRUPPO BANCA 121	Lecce		617.608	118.606	A.0	93,980	93,980	xxx
	23.1	BANCA 121 S.p.A.	Lecce		625.816	120.037	A.0			
	23.2	BA.SA. SERVIZI S.p.A.	Lecce		19.685	(793)	A.23	99,979		
	23.3	G.IMM. ASTOR S.p.A.	Lecce		2.964	261	A.23	52,000		
	23.4	POOL FACTOR S.p.A.	Bari		4.760	171	A.23	80,000		
	23.5	SPAZIO FINANZA SGR S.p.A.	Milano		10.767	10.317	A.23	100,000		
	23.6	EUROCONSULTING S.r.l.	Lecce		224	21	A.23	70,000		
	23.7	121 FINANCIAL SERVICE Ltd	Dublino		90.284	78.087	A.23	100,000		
A.24		ITALRISCOSSIONI S.p.A.	Roma		20.304	(27)	A.0	100,000	100,000	xxx
A.25		PASCHI GESTIONI IMMOBILIARI S.p.A.	Siena		9.895	213	A.0 A.1	40,000 60,000	100,000	xxx
		A.2 Imprese incluse nel consolidamento (consolidate con il metodo proporzionale)								
A.26		BANCA POPOLARE DI SPOLETO S.P.A. (valori di bilancio al 20% del valore nominale)	Spoletto	1	35.727	2.828	A.0	20,000	20,000	xxx
A.27		BANCA MONTE PARMA S.p.A. (valori di bilancio al 41% del valore nominale)	Parma	1	104.826	6.153	A.0	41,000	41,000	xxx
	27.1	S.E.I.T S.p.A. (valori di bilancio al 39,77% del valore nominale)	Parma				A.27	39,770	39,770	xxx
A.28		CASSA DI RISPARMIO SAN MINIATO S.p.A. (valori di bilancio al 25% del valore nominale)	San Miniato	1	74.714	2.393	A.0	25,000	25,000	xxx

DENOMINAZIONE		SEDE	TIPO RAPP. (**)	PATRIM. NETTO	RISULTATO ECONOMICO PERIODO	RAPPORTO DI PARTECIPAZIONE		DISPONIB. VOTI %	VALORE DI BILANCIO
						Partecipante	Quota %		
B. Società del Gruppo al Patrimonio Netto (dettaglio della voce 80 a)									
B.1	MONTE PASCHI VITA S.P.A.	Roma	1	336.962	60.959	A.0	51,000	51,000	160.701
B.2	TICINO - COMP.ITAL. ASS.NI S.P.A. *(valori bilancio 1999)	Roma	1	47.687	30	A.0	60,000	60,000	26.559
B.3	TICINO VITA S.P.A.	Roma	1	138.245	5.002	A.4 B.1	40,000 60,000	100,000	81.258
B.4	GROW LIFE LTD.	Irlanda	1	45.839	27.133	A.0 B.1	40,000 60,000	100,000	18.335
B.5	MAGAZZINI GENERALI FIDUCIARI MANTOVA S.p.A.	Mantova	1	11.370	4.540	A.19	100,000	100,000	11.369
B.6	SAN PAOLO ACQUE S.r.l.	Lecce		569	(41)	A.23	100,000	100,000	569
B.7	SODIM (in liquidazione)	Lecce				A.23	100,000	100,000	-
Totale									298.791
C. Altre Società al Patrimonio Netto (dettaglio della voce 70 a)									
C.1	CONSORZIO AEROPORTO SIENA S.p.A.	Siena	8	5.729	210	A.0 A.4	20,000 20,000	40,000	1.831
C.2	DIPRAS S.p.A.	Roma	8	2.187	1.209	A.0	50,000	50,000	1.094
C.3	FIDI TOSCANA S.p.A.	Firenze	8	103.446	1.068	A.0 A.4 A.11 A.9 A.5	13,390 10,359 4,127 0,990 0,918	29,784	25.987
C.4	I.B.A. VIENNA	Vienna	8	22.248	664	A.0	35,007	35,007	7.788
C.5	S.ES.IT PUGLIA S.p.A.	Bari	8	(5.443)	(6.389)	A.0	35,000	35,000	331
C.6	SO.RI.T. S.p.A.	Foligno	1	(1.568)	(5.426)	A.0 A.27	45,000 11,030	47,206	-

DENOMINAZIONE		SEDE	TIPO RAPP. (**)	PATRIM. NETTO	RISULTATO ECONOMICO PERIODO	RAPPORTO DI PARTECIPAZIONE		DISPONIB. VOTI %	VALORE DI BILANCIO	
						Partecipante	Quota %			
C.8		LINEAR COMPAGNIA ASS. S.p.A.	Bologna	8	20.463	113	A.19	20,000	20,000	4.092
C.9		QUADRIFOGLIO DISTRIBUZIONE S.r.l.	Mantova	1	47	11	A.19	100,000	100,000	47
C.10		QUADRIFOGLIO VITA S.p.A.	Bologna	8	51.435	4.798	A.19	50,000	50,000	27.518
C.11		UNION CAPITAL SIM S.p.A. (in liquidazione)	Milano	8	8.280	120	A.19	36,350	36,350	3.012
		Totale								71.700

(*) Aziende già ricomprese nei sub-consolidati di pertinenza

(**) Il cod. 1 indica maggioranza dei diritti di voto nell'Assemblea Ordinaria, il cod. 8 indica le imprese associate

Società al costo

Azienda	Sede	quota	valore in bilancio
Enti creditizi			
1 Alpha Bank Romania S.A.	Bucarest	4,762	6.490
2 Banca Antoniana Popolare Veneta S.c.r.l.	Padova	0,001	16
3 Banca Cattolica S.p.A.	Molfetta (BA)	0,007	28
4 Banca della Ciociaria S.p.A.	Frosinone	10,072	9.383
5 Banca di Sassari S.p.A.	Sassari	0,001	3
6 Banca d'Italia	Roma	2,949	16.452
7 Banca per il Leasing Italease S.p.A.	Milano	6,011	24.079
8 Banca Popolare di Forlì S.c.r.l.	Forlì	0,192	55
9 Banca Popolare di Intra Verbania	Intra	0,005	62
10 Banca Popolare Etica S.c.a.r.l.	Padova	0,300	55
11 Banco di Napoli SpA	Napoli	0,001	6
12 Banque du Sud S.A.	Tunisi	13,429	25.116
13 Ca.Ri.Ce.Se. Srl	Bologna	3,674	108
14 Cassa di Risparmio di Savona S.p.A.	Savona	0,546	2.320
15 Centrobanca S.p.A.	Milano	0,008	33
16 Consorzio Banche Emilia Romagna	Bologna	1,887	1
17 Coop Banche Pop. "L. Luzzatti"	Roma	4,780	12
18 Credito Fondiario Toscano S.p.A.	Firenze	1,416	1.697
19 Efibanca SpA	Roma	0,002	4
20 Iccrea Holding SpA	Roma	0,014	97
21 ICCRI	Roma	0,538	7.088
22 Ist. per il credito sportivo	Roma	10,811	53.000
23 Istituto Centrale Banche Popolari Italiane	Roma	5,902	8.954
24 Istituto Italiano di Credito Fondiario S.p.A.	Roma	0,001	-
25 Isveimer S.p.A.	Roma	0,002	-
26 Ljudska Banca D.D.	Lubiana	3,868	1.444
27 Ludova Banka Bratislava A.S.	Bratislava	5,628	2.088
28 Magyarorszagi Volksbank	Budapest	3,700	1.585
29 Med. Fondiario Centro Italia	Ancona	0,229	495
30 Mediocredito Centrale S.p.A.	Roma	0,809	10.857
31 Mediocredito dell'Umbria S.p.A.	Perugia	1,021	49
32 Mediocredito Lombardo S.p.A.	Milano	0,157	1.984
33 Mercobank S.A.	Buenos Aires	0,430	67
34 N.G.S. Bank	Mosca	1,446	-
35 S.E.V. S.p.A.	Roma	0,125	20
36 San Paolo I.M.I. S.p.A.	Torino	4,994	2.344.275 (1)
37 Tein Plc	Londra	100,000	8.327
38 U.B.A.	Lagos	2,400	940
39 Volksbank As	Brno (Rep. Ceca)	6,167	1.309
40 Volksbank d.d.	Zagabria	6,214	691
			2.529.190

(1) Il valore di bilancio di San Paolo I.M.I. è composto da lire 680.452 milioni quale valore di libro prima della rivalutazione e da lire 1.663.822 milioni dalla rivalutazione della partecipazione, collegata ex art.2359 C.C., ai sensi della L. 342/2000.

La rivalutazione è stata effettuata nei limiti stabiliti dall'art.11, comma 2, della citata L. 342/2000 ovvero sia, trattandosi di titolo quotato, con allineamento al prezzo di riferimento rilevato alla data di chiusura dell'esercizio.

<i>Azienda</i>	<i>Sede</i>	<i>quota</i>	<i>valore in bilancio</i>
Enti finanziari			
41 Adela Investment Co.	Lussemburgo	0,624	-
42 Agrifactoring S.p.A. (in liquidazione)	Roma	2,500	3
43 Agrisviluppo S.p.A.	Mantova	84,500	320
44 Borsa Italiana S.p.A.	Milano	7,500	7.365
45 Brasilinvest	S.Paolo	1,315	-
46 C.B.I. Factor	Milano	0,853	688
47 Cedel International S.A.	Lussemburgo	1,292	1.210
48 Centro Factoring S.p.A.	Firenze	0,432	235
49 Centro Leasing S.p.A.	Firenze	0,374	799
50 CFT Finanziaria S.p.A.	Firenze	1,416	694
51 Colomba Invest SIM S.p.A.	Roma	0,253	26
52 Confidi Coop Marche S.c.r.l.	Ancona	5,033	50
53 Consorzio Siat Scarl	San Severo (FG)	2,500	5
54 Ecu Sim SpA (in liquidazione)	Milano	2,301	-
55 Etruria Sviluppo Scrl	Prato	31,381	18
56 Euronext N.V.	Amsterdam	0,001	8
57 Europay Belgium	Bruxelles	0,242	4
58 Europuglia SpA (in liquidazione)	Bari	14,641	38
59 Euro MTS	Londra	1,042	160
60 EuroSim S.p.A.	Milano	0,012	-
61 F.D.L. Servizi Srl	Bari	5,000	20
62 Factorit S.p.A.	Milano	3,429	2.621
63 Farmafactoring S.p.A.	Milano	11,000	2.382
64 Fiducia S.p.A.	San Miniato (PI)	25,000	59
65 Fiera di Galatina e del Salento SpA	Galatina (LE)	7,143	50
66 FIME Finanz. Meridionale S.p.A.	Roma	1,933	-
67 Fincasa 44 S.p.A.	Roma	18,719	29.796
68 Finlombarda S.p.A.	Milano	0,160	21
69 Finpuglia S.p.A.	Bari	0,766	155
70 Finreme Sim S.p.A.	Roma	1,193	314
71 Finsoe S.p.A.	Bologna	5,601	72.621
72 G.A.L. Terra dei Messapi Srl	Mesagne (BR)	9,524	2
73 Gepafin S.p.A.	Perugia	1,667	19
74 Hopa S.p.A.	Brescia	1,747	27.415
75 Intesa Asset Management SGR S.p.A.	Milano	0,553	499
76 Istifid	Milano	0,500	8
77 Markfactor S.p.A.	Brescia	10,000	450
78 Monte Titoli S.p.A.	Milano	3,199	647
79 MTS Mercato Titoli di Stato S.p.A.	Roma	5,000	1.594
80 Murgia Sviluppo SpA	Altamura (BA)	5,000	10
81 Nuova Fin S.p.A.	Spoletto	3,887	412
82 Par.Fin	Bari	1,781	377
83 Patto di Foggia Scpa	Foggia	9,000	16
84 PRT Progetto Ricerche Terziario S.r.l.	Spoletto	0,118	-
85 Pubblileasing S.p.A.	Bari	30,000	834
86 S.I.B. Servizi Imm.ri Banche S.p.A.	Milano	9,200	869
87 Servizi Interbancari S.p.A.	Roma	6,558	2.540
88 Servizio Esazione Tributi S.p.A.	Pontedera (PI)	4,250	92
89 Siena Mortgages 00-1 S.p.A.	Milano	7,000	14
90 Simest S.p.A.	Roma	1,059	3.025
91 Sistema Interportuale Jonico Salentino SpA	Lecce	2,803	90
92 SO.FI.PA. S.p.A.	Roma	30,000	2.548
93 SO.FIN.IND. S.p.A.	Napoli	15,000	30
94 Soc.per lo Sviluppo del Basso Tavoliere Scrl	Foggia	13,333	4
95 Sviluppo Imprese Centro Italia S.p.A.	Firenze	40,000	3.909

<i>Azienda</i>	<i>Sede</i>	<i>quota</i>	<i>valore in bilancio</i>
96 Sviluppumbria S.p.A.	Perugia	1,445	142
97 Tirrena Professional Factor S.p.A.	Pisa	5,651	38
98 Tiziano Finance S.r.l.	Conegliano (TV)	10,000	2
99 Ulisse S.p.A.	Milano	7,000	4
100 Unione Fiduciaria S.p.A.	Milano	0,273	37
			165.289

Altre

99 A.SE.P. Az. Serv. Pubblici S.p.A.	Porto M/o(MN)	4,329	49
100 ABE Clearing Company's Account	Parigi	1,000	2
101 Abruzzo Sviluppo S.p.A.	Pescara	5,000	62
102 Aeroporto di Firenze S.p.A.	Firenze	5,052	760
103 Aeroporto di Reggio Emilia Srl	Reggio Emilia	0,414	16
104 Aeroporto G. Marconi S.p.A.	Bologna	0,136	19
105 Agenzia Occupazione Area Nord Barese Ofantina	Barletta	4,393	8
106 Agenzia Sviluppo Lazio S.p.A.	Roma	1,730	1.204
107 AGES S.p.A.	Pisa	1,557	2.400
108 Agricola Poggio Bonelli S.r.l.	Castelnuovo Ber.ga (SI)	100,000	6.482
109 Arch. Digitale Dati e Doc. Soc. Cons.	Bari	1,000	-
110 Auriga Immobiliare S.r.l.	Milano	15,000	9.270
111 Autocamionabile della Cisa S.p.A.	Noceto (PR)	7,321	3.157
112 Autostrada Torino Milano S.p.A.	Milano	1,407	10.367
113 B.I.C. Liguria S.p.A.	Genova	1,000	80
114 B.I.C. Marche	Senigallia	0,890	10
115 B.I.C. Umbria S.p.A.	Terni	0,714	35
116 Bank Card Company	Bruxelles	0,087	10
117 Banksiel S.p.A.	Roma	2,085	1.678
118 Banksys S.A.	Bruxelles	0,087	10
119 Bassilichi S.p.A.	Firenze	14,489	644
120 Bell S.A.	Lussemburgo	81,483	275.793
121 Beni Stabili S.p.A.	Roma	4,194	20.782
122 Bid. It. S.p.A.	Barletta	10,000	1.600
123 C.I.S. Cons. Insed. Servizi S.p.A.	Villafranca di Verona	4,000	437
124 C.S.I. Centro Serv. Impr. S.r.l.	Porto M/o(MN)	9,989	88
125 C.S.P. BIC Livorno/Piombino S.r.l.	Livorno	2,079	13
126 CAP Firenze	Firenze	0,682	-
127 CBE Service Sprl	Bruxelles	20,000	10
128 Ce.Di.Ti. Scarl (in liquidazione)	Brindisi	15,000	6
129 Cedacrinord S.p.A.	Colecchio (PR)	3,154	298
130 Cefris S.C.p.A.	Gioia Tauro (RC)	0,500	-
131 Centrale dei Bilanci S.r.l.	Torino	5,902	686
132 Centrale GPA S.p.A.	Pesaro	3,547	28
133 Centro Affari e Convegni Arezzo	Arezzo	6,080	1.411
134 Centro Affari Firenze S.p.A.	Firenze	9,990	1.004
135 Centro Agro Alimentare Bologna S.c.p.A.	Bologna	1,096	575
136 Centro Agroalimentare Napoli S.c.p.A.	Napoli	4,843	1.146
137 Centro Cia Srl	Firenze	10,000	6
138 Centro Eur. Imp. Innovazione S.c.r.l.	Siena	11,425	70
139 Centro Integrato per lo Sviluppo Imprend. SpA	Taranto	1,318	90
140 Centro Ricerche e Servizi Srl	Mantova	10,000	2
141 Centro Sviluppo S.p.A.	S. Christoph (AO)	4,002	80
142 Centro Torri S.r.l.	Parma	0,748	-
143 Cepim - Centro Padano Interscambio Merci S.p.A.	Bologna	2,916	439
144 Cevalco S.p.A.	Venturina (Li)	1,217	54
145 Co.Ce.Me. S.r.l	Canicatti	7,146	-

<i>Azienda</i>	<i>Sede</i>	<i>quota</i>	<i>valore in bilancio</i>	
146	CO.GE.TR.A. S.p.A.	Prato	8,130	26
147	Colle Promozione S.p.A.	Colle Val d'Elsa (SI)	12,000	60
148	Cons. per la qualità delle P.M.I.	Bari	66,000	-
149	Cons. per lo Sviluppo dell'Area Conca Barese Scrl	Molfetta (BA)	4,000	8
150	Consorzio Agrario Prov.le Siena	Siena	20,000	71
151	Consorzio Agrario Provinciale Scrl	Parma	1,224	-
152	Consorzio Cassamerco	Milano	6,286	13
153	Consorzio Commercianti del Centro Comm.le Sidoli	Parma	1,640	-
154	Consorzio Interporto Parma	Parma	1,400	-
155	Consorzio Intesa Aretina	Arezzo	2,000	306
156	Consorzio Mercato Agro-alimentare di Parma S.r.l.	Parma	0,988	82
157	Consorzio Nucleo Ind.le	Lamezia T.	2,577	-
158	Consorzio Reg.Ricostruzione Ed.Prov.Occid.Emiliane	Parma	0,050	-
159	CRIF Centrale Rischi Finanziaria S.p.A.	Bologna	4,721	258
160	D.A.I.C.A.P. Scpa	Foggia	15,000	30
161	E - Idea S.p.A.	Siena	100,000	1.452
162	E.R.V.E.T. S.p.A.	Bologna	0,041	8
163	Ecofor S.p.A.	Pontedera	0,423	124
164	El.En S.p.A.	Calenzano (FI)	10,061	15.749
165	Elsacom N.V.	Amsterdam	4,423	8.680
166	Elsag Back Office Services S.p.A.	Siena	3,600	72
167	Elsag Banklab	Roma	10,401	228
168	E-MID S.p.A.	Milano	7,350	846
169	Engineering Informatica S.p.A.	Roma	2,000	19.679
170	Ente Consorziale Interprov. Toscano Sementi	Siena	22,371	-
171	Ente Morale S.Lorenzo da Brindisi	Brindisi	15,873	10
172	Essse S.p.A.	Cecina	24,000	50
173	Etruria Innovazione S.c.p.A.	Siena	5,556	29
174	Eurochianti S.c.r.l.	Castelnuovo B.ga (Si)	5,488	4
175	European Investment Fund	Lussemburgo	0,250	1.936
176	Euros S.p.A.	Roma	5,748	1.077
177	Evoluzione 94 S.p.A.	Milano	4,315	3.676
178	Exporter Insurance Co. Ltd	Hamilton	0,008	174
179	Fidenza S.c.r.l.	Fidenza (PR)	0,605	-
180	Finairport Srl	Bari	10,406	2
181	Fioroni Sistema S.p.A.	Perugia	0,277	93
182	Firenze Mostre S.p.A.	Firenze	13,974	198
183	Firenze Parcheggi	Firenze	8,731	2.340
184	Floramiata S.p.A.	Piancastagnaio (SI)	7,599	200
185	Florentia Bus S.p.A.	Firenze	14,948	1.500
186	Foire Int.le de Liege S.C.	Liegi	0,001	-
187	Foligno Nuova S.p.A.	Foligno	1,133	3
188	G.A.L. Marsica	Civitella Roveto	-	-
189	G.P.D. Global Project Developers S.p.A.	Roma	9,346	100
190	Galileo Holding S.p.A.	Venezia	5,540	249
191	GE.PO. S.p.A.	Collecchio (PR)	3,133	33
192	Grosseto Sviluppo S.p.A.	Grosseto	15,620	250
193	I.S.B.E.M. Scpa	Brindisi	13,381	180
194	I.T.S. Intesa S.p.A.	Salerno	7,177	-
195	Immobiliare Abbiatense	Abbate Grasso	2,000	10
196	Immobiliare Lombarda S.p.A.	Milano	0,728	2.431
197	Immobiliare Novoli S.p.A.	Firenze	5,000	2.000
198	Impianti S.r.l. (in liquidazione)	Milano	13,816	13
199	Informatica Casse Toscane S.p.A.	Lucca	2,500	104
200	Informatica Umbra S.r.l.	Spoletto	1,667	5
201	Iniziative Immobiliari S.r.l.	Milano	12,400	1.035
202	Inso S.r.l.	Firenze	1,250	211

<i>Azienda</i>	<i>Sede</i>	<i>quota</i>	<i>valore in bilancio</i>
203 Interim 25 Italia Srl	Bari	1,000	20
204 Interporto Bologna S.p.A.	Bologna	1,678	464
205 Interporto Campano S.p.A.	Napoli	0,094	50
206 Interporto Toscano A.Vespucci	Livorno	1,196	151
207 Interporto Toscano Centrale	Prato	20,000	4.257
208 Ist. Encicl. Banca e Borsa S.p.A.	Roma	3,147	63
209 IT City S.p.A.	Parma	15,000	1.642
210 Ital Tbs S.p.A.	Trieste	10,000	4.455
211 Kerself S.p.A.	Correggio (RE)	7,265	1.000
212 L' Ariosto S.c.r.l.	Reggio Emilia	0,496	-
213 Lucandocks S.p.A.	Potenza	2,000	50
214 Lucchini S.p.A.	Milano	6,173	50.000
215 M.C.C.- Meliorconsorzio Consulting SpA	Roma	5,000	50
216 Macello Coop.Lav.Carni S.c.r.l.	Pegognaga (MN)	0,347	3.000
217 Manfredonia Sviluppo Scpa	Foggia	12,097	144
218 Mantova Interporto S.p.A.	Mantova	4,167	15
219 Mattatoio Valle Umbra Sud S.p.A.	Foligno	0,218	4
220 Mercato Mobiliare di Nord Est S.p.A.	Brescia	0,968	30
221 Mirabello 2000 S.p.A.	Reggio Emilia	0,860	79
222 Napoli Orientale S.p.A.	Napoli	10,870	100
223 Navicelli di Pisa S.p.A.	Pisa	1,171	15
224 Nomisma S.p.A.	Bologna	4,500	274
225 Olivetti S.p.A.	Ivrea	0,190	51.710
226 P.L.B. Brindisi SpA	Brindisi	14,797	50
227 Parco Scientifico e Tecnologico di Salerno S.p.A.	Salerno	1,000	25
228 Pastis - C.N.R.S.M. Scpa	Brindisi	11,395	237
229 Patto 2000 Scrl	Città della Pieve (PG)	8,011	44
230 Patto della Piana S.p.A.	Gioia Tauro (RC)	2,500	2
231 Patto Terr.le Area Metropolitana Bari S.p.A.	Bari	0,300	3
232 Patto Territoriale Polis Srl	Monopoli	6,296	19
233 Polo Universitario Aretino Scarl	Arezzo	4,087	15
234 Porto Intermodale Ravenna Sapir S.p.A.	Ravenna	0,006	3
235 Professional Ducato Servizi S.p.A.	Pisa	3,664	230
236 Profingest Scuola per dirigenti di impresa e banca	Bologna	0,200	10
237 Promem S.p.A.	Bari	4,321	65
238 Promo Piana S. cons. a r.l.	Campi Bisenzio (FI)	1,500	2
239 Promozione Svil. Latina S.p.A.	Latina	1,081	-
240 Publiser S.p.A.	Empoli (FI)	0,081	25
241 Reggio Sviluppo S.p.A.	Reggio Calabria	0,909	10
242 Residence La Pinetina S.r.l.	Roma	6,800	11
243 S P F Studio Progetti e Servizi Finanziari S.r.l.	Roma	10,000	18
244 S.A.Cal. S.p.A.	Lamezia T.	0,600	66
245 S.A.S.E. S.p.A.	Perugia	0,371	4
246 S.E.A.M. Soc.Es.Aeroporto Mar. S.p.A.	Grosseto	1,930	65
247 S.I.A. S.p.A.	Milano	0,635	982
248 S.I.F.Società Investimenti Fieristici S.p.A.	Parma	1,743	172
249 S.I.T.A.F. S.p.A.	Torino	4,151	6.576
250 S.S.B. S.p.A.	Milano	7,845	669
251 S.T.A. S.p.A.	Reggio Emilia	15,000	2.250
252 San Genesio Immobiliare S.r.l.	Firenze	25,000	1.460
253 Saped Servizi S.p.A.	Siena	15,000	250
254 Sebes - Frati MDF S.A.	Sebe	5,469	6.254
255 Serin Serv. Ind. S.p.A.	Sissa (PR)	50,000	-
256 Sernoc Srl	Roma	0,100	-
257 Siena Parcheggio S.p.A.	Siena	16,666	1.070
258 Siteba S.p.A.	Roma	3,701	185
259 Skillpass - Consorzio	Roma	12,500	1.750

<i>Azienda</i>	<i>Sede</i>	<i>quota</i>	<i>valore in bilancio</i>
260 SO.CO.SI.P.	Bari	24,150	5
261 SO.GE.A.P. - Aeroporto Parma - Soc. gestione S.p.A.	Parma	1,155	115
262 SO.GE.SI. S.p.A.	Palermo	10,000	165
263 SO.PR.I.P. Soc. Prov. Insediamenti Produttivi S.p.A.	Parma	1,091	18
264 Soc. Aeroporto Toscano	Pisa	8,197	839
265 Soc. Gest. Patto Terr. Agro Nocerino Sarnese	Nocera Inferiore	4,087	70
266 Soc. Italiana Organismo Attestazione S.p.A.	Roma	10,000	110
267 Soc. Prom. Area Sud Basilicata S.p.A.	Latronico (PZ)	2,000	9
268 Società Autostrada Ligure Toscana S.A.L.T S.p.A.	Lido di Camaiore (LU)	0,258	589
269 Società Autostrada Tirrenica S.p.A.	Grosseto	0,067	46
270 Società Cons. Matese per l'Occupazione	Campobasso	1,001	10
271 Società Cooperativa Bilanciai Scrl	Campogalliano (MO)	9,909	1.000
272 Società Italiana di Monitoraggio S.p.A.	Roma	33,333	748
273 Società per lo Sviluppo del Materano S.p.A.	Matera	1,190	3
274 Sofiser Srl	Reggio Emilia	2,035	188
275 Sogemer S.p.A.	Reggio Emilia	3,067	53
276 Soggetto Interm Locale Appennino Centrale S.c.ar.l	Sansepolcro (Ar)	1,384	11
277 ST.I.MET. S.p.A.	Bibbiena	5,000	540
278 Sviluppo Sele - Tanagro S.p.A.	Oliveto Citra (SA)	10,000	100
279 Swift	Bruxelles	0,194	74
280 Taranto Sviluppo Scpa	Taranto	15,000	122
281 Technodeal S.r.l.	Vicopisano (PI)	2,033	-
282 Telon Tlc SpA (in liquidazione)	Napoli	3,000	97
283 Unibon Salumi Scrl	Modena	1,759	2.000
284 Unicarni S.c.r.l.	Reggio Emilia	0,408	1.500
285 Unisalute S.p.A.	Bologna	6,071	3.403
286 Valdarno Sviluppo S.p.A.	Cavriglia	12,573	169
287 Veronamercato S.p.A.	Verona	3,188	1.668
288 Visa Belgium	Bruxelles	0,600	1
289 Zucchini - Modemak A.S.	Izmir (Turchia)	10,000	125
			560.359
Totale			3.254.838

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 risultano di ammontare non significativo essendo contropartite riferite alle partecipazioni nelle Società di assicurazione valutate al patrimonio netto.

3.3 Attività e passività verso imprese partecipate (diverse dalle imprese del gruppo)

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

	31 12 2000	31 12 1999
A. Attività:	2.321.563	2.373.951
1. crediti verso banche <i>di cui subordinati</i>	170.964 -	1.616.730
2. crediti verso Enti finanziari <i>di cui subordinati</i>	616.041 159.451	416.370
3. crediti verso altra clientela <i>di cui subordinati</i>	1.164.308	268.512
4. obbligazioni e altri titoli di debito <i>di cui subordinati</i>	370.250 12.384	72.339 100
B. Passività	2.340.625	1.520.843
1. debiti verso banche	339.911	492.867
2. debiti verso Enti finanziari	128.755	346.479
3. debiti verso altra clientela	1.772.209	573.951
4. debiti rappresentati da titoli	-	213
5. passività subordinate	99.750	107.333
C. Garanzie e impegni	928.852	232.286
1. garanzie rilasciate	139.721	164.254
2. impegni	789.131	68.032

3.4 Composizione della voce 70 "Partecipazioni"

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

	31 12 2000	31 12 1999
a) In banche	2.520.863	948.358
1. quotate	2.370.875	706.514
2. non quotate	149.988	241.844
b) In enti finanziari	165.289	93.911
1. quotate	-	-
2. non quotate	165.289	93.911
c) Altre	630.607	506.414
1. quotate	62.077	93.252
2. non quotate	568.530	413.162
Totale	3.316.759	1.548.683

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 2000	31 12 1999
a) In banche	8.327	23.489
1. quotate	-	-
2. non quotate	8.327	23.489
b) In enti finanziari	-	-
1. quotate	-	-
2. non quotate	-	-
c) Altre	300.243	252.348
1. quotate	-	-
2. non quotate	300.243	252.348
Totale	308.570	275.837

3.6 Variazioni annue delle partecipazioni

La movimentazione delle partecipazioni nel corso dell'esercizio è stata la seguente:

3.6.1 Partecipazioni in imprese del Gruppo

	31 12 2000		31 12 1999	
	valutate al patrimonio netto	altre	valutate al patrimonio netto	altre
A. Esistenze iniziali	252.348	23.489	224.925	137.170
B. Aumenti:	46.443	1.452	27.727	-
B.1 Acquisti	569	1.452	3.934	
B.2 Riprese di valore	-	-	-	-
B.3 Rivalutazioni	-	-	-	-
B.4 Altre variazioni	45.874	-	23.793	-
C. Diminuzioni:	-	15.162	304	113.681
C.1 Vendite	-	-	-	
C.2 Rettifiche di valore	-	-	41	-
di cui: svalutazioni durature			41	
C.3 Altre variazioni	-	15.162	263	113.681
D. Rimanenze finali	298.791	9.779	252.348	23.489

3.6.2 Altre partecipazioni

31 12 2000

31 12 1999

	valutate al patrimonio netto	altre	valutate al patrimonio netto	altre
A. Esistenze iniziali	60.304	1.488.379	58.071	1.201.878
B. Aumenti:	20.323	1.990.078	3.480	765.448
B.1 Acquisti	14.943	275.074	918	474.995
B.2 Riprese di valore	-	12.113	-	996
B.3 Rivalutazioni	-	1.663.823	-	2
B.4 Altre variazioni	5.380	39.068	2.562	289.455
C. Diminuzioni:	8.927	233.398	1.247	478.947
C.1 Vendite	-	180.216	-	154.188
C.2 Rettifiche di valore	-	14.301	-	26.844
di cui: svalutazioni durature		157	-	719
C.3 Altre variazioni	8.927	38.881	1.247	297.915
D. Rimanenze finali	71.700	3.245.059	60.304	1.488.379

SEZIONE 4 - LE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI E IMMATERIALI

Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali risultano così composte:

	31 12 2000	31 12 1999
Immobili strumentali	3.089.992	2.145.641
Immobili altri	462.317	316.740
Mobili e impianti	355.118	323.288
Totale	3.907.427	2.785.669

4.1 Variazioni annue delle immobilizzazioni materiali

La movimentazione avvenuta nell'esercizio è la seguente:

	31 12 2000	31 12 1999
A. Esistenze iniziali	2.785.669	2.724.819
B. Aumenti:	1.513.019	413.976
B.1 Acquisti	823.396	300.257
B.2 Riprese di valore	80	42
B.3 Rivalutazioni	614.002	-
B.4 Altre variazioni	75.541	113.677
C. Diminuzioni:	391.261	353.126
C.1 Vendite	53.722	52.871
C.2 Rettifiche di valore ammortamenti	275.343	300.221
svalutazioni durature	274.089	300.221
C.3 Altre variazioni	1.254	34
D. Rimanenze finali	3.907.427	2.785.669
E. Rivalutazioni totali	-	1.501.089
F. Rettifiche totali	2.542.983	1.858.375
ammortamenti	2.507.911	1.808.162
svalutazioni durature	35.072	50.213

Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali risultano così composte:

	31 12 2000	31 12 1999
Spese di impianto	64.763	63.707
Commissioni per collocamento obbligazioni	16.251	14.869
Migliorie immobiliari	60.546	27.080
Programmi EDP	266.620	138.437
Avviamento	60.450	10.055
Altri	222.096	141.819
Totale	690.726	395.967

Nella sottovoce "Altri" sono compresi costi e oneri sostenuti dalla Banca 121 per la realizzazione di alcuni progetti aziendali per i quali, in considerazione della loro utilità pluriennale, si è ritenuto opportuno procedere alla loro capitalizzazione. Sono altresì incluse spese per complessive lire 47.6 miliardi sostenute dalla Banca 121 per azioni pubblicitarie.

4.2 Variazioni annue delle immobilizzazioni immateriali

La movimentazione avvenuta nell'esercizio è la seguente:

	31 12 2000	31 12 1999
A. Esistenze iniziali	395.967	316.847
B. Aumenti:	635.347	357.169
B.1 Acquisti	556.906	335.912
B.2 Riprese di valore	-	-
B.3 Rivalutazioni	-	-
B.4 Altre variazioni	78.441	21.257
C. Diminuzioni:	340.588	278.049
C.1 Vendite	1.735	325
C.2 Rettifiche di valore	222.709	144.865
- ammortamenti	222.709	144.865
- svalutazioni durature	-	-
C.3 Altre variazioni	116.144	132.859
D. Rimanenze finali	690.726	395.967
E. Rivalutazioni totali	-	-
F. Rettifiche totali	415.017	252.351
- ammortamenti	391.530	243.831
- svalutazioni durature	23.487	8.520

SEZIONE 5 - ALTRE VOCI DELL'ATTIVO

5.1 Composizione della voce 150 "Altre attività"

Le altre attività risultano così composte:

	31 12 2000	31 12 1999
Partite relative a Gestioni Esattoriali	5.233.115	5.402.919
Crediti verso l'erario	667.369	2.045.461
Assegni di terzi in giacenza presso la cassa	903.778	1.017.682
Assegni tratti sull'Azienda in giacenza presso la cassa	490.503	117.785
Partite viaggianti tra filiali	362.402	138.666
Rettifiche di valore per operazioni in valuta	374.879	257.208
Depositi cauzionali	109.811	122.496
Partite relative ad operazioni in valuta	165.210	174.851
Attività gestioni extrabancarie	3.819	30.185
Partite in contenzioso non derivanti da erogazione del credito	13.058	10.416
Contributi per operazioni a tasso agevolato	6.762	21.952
Attività per imposte anticipate (*)	808.895	662.706
Altre	7.568.597	8.283.705
Totale	16.708.198	18.286.032

(*) Vedi nota in Sezione 7.4 "Fondo imposte e tasse"

La voce "rettifiche di valore per operazioni in valuta" accoglie le contropartite contabili delle valutazioni delle operazioni a termine su valute, contratti derivati e delle opzioni in essere a fine periodo secondo i criteri descritti nella parte A, sezione 1 della Nota Integrativa.

5.2 Composizione della voce 160 "Ratei e risconti attivi"

I ratei e risconti attivi risultano così composti:

	31 12 2000	31 12 1999
Ratei attivi per:		
interessi su titoli di proprietà	518.713	559.701
interessi su crediti verso banche	375.168	202.817
interessi su crediti verso clientela	360.155	250.962
differenziali su operazioni di "copertura"	1.170.754	1.581.637
compensi esattoriali	22.658	100.815
altri	345.194	23.266
	2.792.642	2.719.198
Risconti attivi su:		
differenziali su operazioni di "copertura"	16.182	28.138
spese	14.359	14.976
disaggi titoli	30.598	1.091
altri	71.964	77.029
	133.103	121.234
Totale	2.925.745	2.840.432

5.3 Rettifiche per ratei e risconti

Nessuna rettifica è stata apportata direttamente ai conti patrimoniali di pertinenza

5.4 Distribuzione delle attività subordinate

Il Gruppo detiene le seguenti attività a vincolo di subordino nel rimborso:

	31 12 2000	31 12 1999
Crediti verso Banche	-	-
Crediti verso clientela	159.460	-
Obbligazioni e altri titoli di debito	227.491	522.492
Totale	386.951	522.492

SEZIONE 6 - I DEBITI

6.1 Composizione della voce 10 "Debiti verso banche"

	31 12 2000	31 12 1999
a) operazioni pronti contro termine	5.288.248	5.417.576
b) pegno titoli	-	-

I debiti verso Enti Creditizi sono così composti:

	31 12 2000	31 12 1999
A vista	1.339.308	8.005.905
conti correnti	879.846	690.942
depositi liberi	338.872	6.973.677
altri	120.590	341.286
A termine o con preavviso	33.084.594	28.628.645
depositi vincolati	25.630.664	20.821.093
depositi ricevuti da banche centrali	-	-
finanziamenti ricevuti da banche centrali	819.708	338.543
finanziamenti da banche	253.035	659.682
finanziamenti da organismi internazionali	1.063.950	1.043.810
rifi naziamento artigiancassa e mediocrediti	9.163	344.285
operazioni pronti c/ termine	5.303.783	5.417.576
pegno titoli	-	-
altri	4.291	3.656
Totale	34.423.902	36.634.550

6.2 Composizione della voce 20 "Debiti verso clientela"

	31 12 2000	31 12 1999
a) operazioni pronti contro termine	15.514.671	13.131.935

I debiti verso clientela sono così composti:

	31 12 2000	31 12 1999
A vista	68.066.767	61.523.029
conti correnti	59.702.514	53.066.979
depositi liberi	7.256.294	7.867.107
altri	1.107.959	588.943
A termine o con preavviso	22.844.900	20.923.192
depositi a risparmio	1.098.495	1.172.528
conti correnti	5.406.142	4.730.032
operazioni pronti c/ termine	15.514.672	13.131.935
prestito titoli	86.138	631.052
altri	739.453	1.257.645
Totale	90.911.667	82.446.221

6.3 Composizione della voce 30 "Debiti rappresentati da titoli"

I debiti rappresentati da titoli sono così composti:

	31 12 2000	31 12 1999
Obbligazioni	28.263.083	22.655.725
Certificati di deposito	16.453.145	21.005.552
Altri titoli	1.791.633	1.379.422
Totale	46.507.861	45.040.699

Gli altri titoli rappresentano gli assegni circolari e bancari emessi ancora in circolazione.

6.4 Composizione della voce 40 "Fondi di terzi in amministrazione"

	31 12 2000	31 12 1999
Fondi in lire	129.889	147.411

La voce include i debiti per fondi forniti da organismi pubblici e destinati a particolari operazioni d'impiego disciplinate da apposite disposizioni legislative.

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.

L'importo risulta assoggettato a tassazione.

7.2 Variazione nell'esercizio dei "Fondi rischi su crediti"

	31 12 2000	31 12 1999
A. Saldo iniziale	497.623	485.417
B. Aumenti	86.540	43.172
B.1 Accantonamenti	79.202	43.076
B.2 Altre variazioni	7.338	96
C. Diminuzioni	22.903	30.966
C.1 Utilizzi	8.549	22.505
C.2 Altre variazioni	14.354	8.461
D. Saldo finale	561.260	497.623

Il fondo rischi su crediti riferibile a terzi, sulla base delle relative interessenze nelle imprese consolidate, ammonta al 31/12/2000 ed al 31/12/1999, rispettivamente a lire 73.448 milioni e a lire 60.976 milioni.

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

	31 12 2000	31 12 1999
Fondo garanzie e impegni	49.878	37.676
Fondo beneficenza	1.004	5.185
Fondi rischi e oneri diversi:	1.000.569	877.149
vertenze in atto	208.516	183.943
oneri rinnovi contrattuali	1.922	2.015
azioni revocatorie	226.572	137.400
gestioni esattoriali	181.457	148.813
Partecipazioni - eventuali futuri andamenti negativi	9.415	15.778
Fondo Interbancario di Garanzia	940	940
Fondo Interbancario tutela Depositi	-	-
Titoli emessi da paesi a rischio	20.449	77.870
altri	351.298	310.390
Totale	1.051.451	920.010

La voce "altri" comprende un accantonamento stimato in lire 50 miliardi finalizzato alla copertura del rischio probabile derivante dalla rinegoziazione dei tassi sui mutuo agevolati. Tale stima è stata effettuata applicando un tasso di sostituzione pari al 9% sulle rate scadenti dall'1.7.1999 al 31.12.2000. Per le rate successive, dal 2001 al 2008, l'onere stimato risulta pari a lire 105 miliardi.

Fondo garanzie e impegni

	31 12 2000	31 12 1999
Saldo iniziale	37.676	62.375
Accantonamenti	16.670	5.009
Utilizzi	(5.194)	(28.714)
Altre variazioni	726	(994)
Totale	49.878	37.676

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

Fondo beneficenza

Il fondo ricomprende le quote degli utili destinati ad opere di beneficenza, assistenza e pubblica utilità; ha avuto la seguente movimentazione:

	31 12 2000	31 12 1999
Saldo iniziale	5.185	2.116
Da utili esercizio precedente	1.557	5.526
Utilizzi	(5.738)	(2.457)
Totale	1.004	5.185

Fondo rischi e oneri diversi

Le variazioni intervenute nel periodo sono le seguenti:

	31 12 2000	31 12 1999
Saldo iniziale	877.149	633.535
Accantonamenti	207.888	255.523
Altre variazioni in aumento	64.204	63.197
Utilizzi	(170.685)	(83.812)
Variazioni di cambio e riclassificazioni su base consolidata	22.013	8.706
Saldo finale	1.000.569	877.149

Si tratta di fondi costituiti a fronte di passività la cui esistenza è probabile, ma il cui ammontare e la data di sopravvenienza sono indeterminabili al momento della redazione del bilancio.

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

	31 12 2000	31 12 1999
Imposte sul reddito	1.499.870	981.481
Imposte diverse e tasse	393.338	223.083
Imposte differite	81.582	122.761
Totale	1.974.790	1.327.325

Il fondo imposte e tasse recepisce gli accantonamenti occorrenti a coprire gli oneri fiscali sia correnti che differiti passivi di periodo e le imposte sostitutive L. 342/00, ed è ritenuto congruo a coprire il carico fiscale secondo le norme attualmente in vigore.

Dal contenzioso attualmente in essere, nonché da quello potenziale per gli esercizi ancora suscettibili di accertamenti, ad oggi non si ritiene possano emergere ulteriori passività rispetto agli accantonamenti esistenti.

Si segnala infine che il Gruppo vanta attività potenziali per imposte prepagate di rilevante ammontare (dovute soprattutto alle quote di 1/7 e 1/9 delle perdite su crediti ex-art. 3, commi 103, 107 e 108 della L. 549/95)

Le variazioni intervenute nel periodo sono le seguenti:

	31 12 2000	31 12 1999
Saldo iniziale	1.327.325	1.418.718
Accantonamenti:	1.826.949	947.049
per imposta sul reddito	1.393.968	867.870
per imposte diverse e tasse	96.973	32.284
altri accantonamenti	84.901	46.895
altre variazioni in aumento	251.107	
Utilizzi per pagamenti effettuati nell'esercizio	(942.942)	(1.057.507)
Altre variazioni	(236.542)	19.065
Saldo finale	1.974.790	1.327.325

Attività per imposte anticipate

	31 12 2000		31 12 1999
Importo iniziale		662.706	20.775
Aumenti		175.036	830.529
Imposte anticipate sorte nell'esercizio	70.539		129.707
Altri aumenti	104.497		700.822
Diminuzioni		243.616	188.598
Imposte anticipate annullate nell'esercizio	219.958		188.598
Altre diminuzioni	23.658		-
Importo finale		594.126	662.706

Passività per imposte differite

	31 12 2000		31 12 1999
Importo iniziale		122.761	105.986
Aumenti		55.424	88.260
Imposte differite sorte nell'esercizio	42.892		85.504
Altri aumenti	12.532		2.756
Diminuzioni		75.959	71.485
Imposte differite annullate nell'esercizio	72.639		67.444
Altre diminuzioni	3.320		4.041
Importo finale		102.226	122.761

7.5 Composizione della voce 80 a) "Fondo di quiescenza e obblighi simili"

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

	31 12 2000	31 12 1999
Saldo iniziale	696.972	584.597
Utilizzi	(58.176)	(35.547)
Accantonamenti	58.569	89.352
Altre variazioni *	139.543	58.570
Totale	836.908	696.972

* La voce "altre variazioni" comprende i "fondi pensione interni a contribuzione definita", precedentemente illustrati in rendiconti separati ed ora riclassificati in bilancio come da comunicazione Bankit.

7.6 Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato - voce 70

Le variazioni intervenute nella voce sono le seguenti:

	31 12 2000	31 12 1999
Saldo iniziale	866.200	1.208.870
Liquidazioni corrisposte	(38.203)	(53.103)
Anticipazioni ex Lg. 297/82	(26.866)	(44.786)
Accantonamenti	157.638	151.803
Trasferimento a fondo complementare pensioni	-	(51.036)
Altre variazioni	(94.527)	(345.548)
Totale	864.242	866.200

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

L'utilizzo per altre variazioni è dovuto esclusivamente all'agevolazione riservata al personale per l'acquisizione delle azioni BMPS in sede OPVS.

SEZIONE 8 - CAPITALE, RISERVE E FONDO RISCHI BANCARI GENERALI

Le voci oggetto di analisi nella presente sezione sono le seguenti:

Voci del patrimonio netto contabile:

	31 12 2000	31 12 1999
Fondo per rischi bancari generali	872.464	874.599
Differenze negative di consolidamento	42.544	51.810
Differenze negative di patrimonio netto	2.466	2.466
Capitale sociale	2.360.470	2.360.470
Sovrapprezzo azioni	1.012.524	1.058.444
Riserve:		
riserva legale	432.031	401.715
riserva per azioni proprie	34.925	78.594
riserva statutaria	1.037.500	832.700
altre riserve	1.676.251	1.398.283
Riserve di rivalutazione	2.223.498	243.211
Utile (perdite) portati a nuovo	98	168
Utile (perdite) d'esercizio	1.095.324	871.385
Totale patrimonio netto contabile	10.790.095	8.173.845

Altre voci dell'attivo:

	31 12 2000	31 12 1999
Differenze positive di consolidamento	1.556.898	1.685.504
Differenze positive di patrimonio netto	3.761	4.770
Totale	1.560.659	1.690.274

La movimentazione del periodo delle voci componenti il patrimonio netto contabile è riportata in allegato

8.1 Fondo rischi bancari generali

Il patrimonio netto contabile include il "Fondo rischi bancari generali" in quanto, essendo destinato alla copertura del rischio generale d'impresa, è assimilabile a una riserva patrimoniale.

Il fondo ha avuto la seguente movimentazione:

	31 12 2000	31 12 1999
Saldo iniziale	874.599	586.643
Accantonamenti	539	303.696
Utilizzi	(4.211)	(15.711)
Altre variazioni	1.537	(29)
Saldo finale	872.464	874.599

8.2 Passività subordinate

	Emittente	scadenza	moneta	tasso	Ctv. netto in essere
1	Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A.	01/01/2001	LIT	variabile	100.000
2	Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A.	01/12/2005	LIT	variabile	220.241
3	Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A.	01/12/2005	LIT	fisso	299.882
4	Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A.	12/03/2009	EURO	variabile	809.275
5	Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A.	30/09/2006	EURO	variabile	406.617
6	Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A.	15/05/2007	EURO	fisso	290.440
7	Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A.	15/05/2007	EURO	variabile	290.440
8	Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A.	07/07/2015	EURO	variabile	58.088
9	Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A.	20/07/2015	EURO	variabile	48.407
10	Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A.	21/12/2010	EURO	variabile	580.881
11	Banca Agricola Mantovana S.p.A.	01/01/2001	LIT	fisso	6.515
12	Banca Agricola Mantovana S.p.A.	01/01/2001	LIT	fisso	4.950
13	Banca Popolare di Spoleto	01/05/2006	LIT	variabile	6.600
14	Cassa Risparmio San Miniato	02/01/2001	LIT	variabile	3.500
15	Cassa Risparmio San Miniato	15/12/2004	LIT	fisso	15.000
16	Mediocredito Toscano	01/06/2010	EURO	variabile	89.068
17	Banca 121	21/12/2001	EURO	variabile	145.220
18	Banca 121	31/12/2008	LIT	variabile	100.000
					3.475.124

Caratteristiche fondamentali delle passività subordinate

Rimborsabilità anticipata

I contratti che regolano l'emissione non prevedono clausole di rimborso anticipato, fatta eccezione per il contratto in Euro il cui rimborso può avvenire trascorso cinque anni dall'emissione, nè 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 delle Aziende del Gruppo, 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 delle singole aziende del Gruppo e previa autorizzazione dell'Autorità di Vigilanza.

Condizioni di subordinazione

In caso di liquidazione del mutuatario il prestito potrà essere rimborsato solo dopo il rimborso di tutti i crediti privilegiati e chirografari ma prima di eventuali prestiti partecipativi.

8.3 Differenze negative di consolidamento

Le differenze negative di consolidamento sono dovute alle seguenti società consolidate:

	31 12 2000	31 12 1999
Banca Toscana	25.679	34.618
Istituto Nazionale di Credito Agrario	14.878	14.878
Altre minori	1.987	2.314
Totale	42.544	51.810

8.4 Differenze negative di patrimonio netto

Sono relative alle partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto, il cui dettaglio è riportato nella Sezione 3. I criteri adottati per la determinazione delle differenze sono stati illustrati nella Sezione 1 della Parte A.

8.5 Patrimonio di pertinenza di terzi

	31 12 2000	31 12 1999
Saldo iniziale	1.556.821	1.525.612
Incremento/decremento per variazione dell'area di consolidamento	2.570	(894)
Altri movimenti	(196.414)	(122.962)
Utile (perdita) dell'esercizio	162.346	155.065
Totale	1.525.323	1.556.821

8.6 Capitale sociale

	numero	val. nominale	31 12 2000
Azioni ordinarie	2.351.895.000	1.000	2.351.895
Azioni di risparmio	8.574.700	1.000	8.575
			2.360.470

	numero	val. nominale	31 12 1999
Azioni ordinarie	2.351.895.000	1.000	2.351.895
Azioni di risparmio	8.574.700	1.000	8.575
			2.360.470

8.7 Composizione della voce 160 "Sovraprezzo di emissione"

	31 12 2000	31 12 1999
Sovraprezzi di emissione	1.012.524	1.058.444

8.8 Composizione della voce 170 "Riserve"

	31 12 2000	31 12 1999
Riserve legali	432.031	401.715
Riserve per azioni o quote proprie	34.925	78.594
Riserve statutarie	1.037.500	832.700
Altre riserve	1.676.251	1.398.283
Totale	3.180.707	2.711.292

8.9 Composizione della voce 180 "Riserva di rivalutazione"

	31 12 2000	31 12 1999
Riserve di rivalutazione	2.223.498	243.211
Totale	2.223.498	243.211

Le riserve di rivalutazione riferibili ai terzi, sulla base delle relative interessenze nelle imprese consolidate, ammontano al 31.12.2000 e al 31.12.1999 rispettivamente a lire 142.749 milioni e a lire 98.016 milioni.

Gli immobili e le partecipazioni sono stati rivalutati nella predisposizione del bilancio al 31 dicembre 2000 ai sensi della L. 342/00. La rivalutazione ha comportato un incremento del valore di bilancio degli immobili pari a lire 640.122 milioni e delle partecipazioni per lire 1.663.823 milioni, un accantonamento al fondo imposte per l'imposta sostitutiva da versare pari a lire 369.998 milioni e l'incremento del patrimonio netto pari a lire 1.993.946 milioni con l'iscrizione dell'importo in una speciale riserva. La rivalutazione non eccede i limiti rappresentati dai valori correnti degli immobili stessi.

8.10 Differenze positive di consolidamento

Le differenze positive di consolidamento sono dovute alle seguenti società partecipate:

	31 12 2000	31 12 1999
Gruppo Banca Agricola Mantovana	1.182.070	1.247.741
Cooperbanca	36.551	48.734
Banca C. Steinhauslin & C.	31.478	38.525
Banca Popolare di Abbiategrosso	59.793	71.753
Banca Popolare della Marsica	-	18.620
Bisiel	4.521	-
Sipaf SpA	-	580
G.I.Gest. SpA	1.180	797
G.I. Profidi SIM SpA	279	325
Intermobiliare Securities Sim SpA	28.540	16.372
Banca Monte Paschi Belgio	12.096	14.820
Banca Monte Paschi Suisse	677	1.015
Banca Popolare di Spoleto	28.099	31.846
Istituto Nazionale Credito Agrario	2.921	3.653
Mediocredito Toscano	7.258	8.725
Banca Monte Parma	130.161	146.431
Cassa Risparmio di San Miniato	30.453	34.260
Monte Paschi Banque	665	996
altre minori	156	311
Totale	1.556.898	1.685.504

I criteri di determinazione delle differenze sono stati illustrati nella Sezione 1 della Parte B

8.11 Differenze positive di patrimonio netto

Sono relative alle partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto il cui dettaglio è riportato nella Sezione 3.

La metodologia di rilevazione contabile è stata illustrata nella Sezione 1 della Parte B.

La durata dell'ammortamento delle differenze positive di patrimonio netto è stata determinata in 10 anni.

8.12 Azioni proprie

Trattasi di azioni di propria emissione detenute da:

valore nominale *valore di bilancio* *valore di bilancio*
31 12 2000 31 12 2000 31 12 1999

Banca Monte dei Paschi di Siena	1.521	11.337	57.255
Banca Toscana	6.233	23.578	18.326
Gruppo Banca Agricola Mantovana	-	-	2.523
Gerit	-	-	228
Banca 121	1	10	262
Totale		34.925	78.594

Il decremento di azioni proprie è dovuto all'assegnazione della bonus shares da parte della Capogruppo, precedentemente prevista nell'ambito dell'OPVS. Le azioni proprie sono fronteggiate per pari importo della riserva per azioni proprie.

8.13 Patrimonio e requisiti prudenziali di vigilanza

Categorie/Valori	31 12 2000	31 12 1999
A. Patrimonio di vigilanza		
A.1 Patrimonio di base (tier 1)	7.333.649	7.422.088
A.2 Patrimonio supplementare (tier 2)	5.890.448	2.509.419
A.3 Elementi da dedurre	(1.578.099)	(333.806)
A.4 Patrimonio di vigilanza	11.645.998	9.597.701
B. Requisiti prudenziali di vigilanza		
B.1 Rischi di credito	10.440.418	8.893.005
B.2 Rischi di mercato	623.117	623.983
<i>di cui:</i>		
- <i>rischi del portafoglio non immobilizzato</i>	594.321	578.462
- <i>rischi di cambio</i>	28.762	39.223
B.3 Altri requisiti prudenziali	13.249	3.963
B.4 Totale requisiti prudenziali	11.076.784	9.520.951
C. Attività di rischio e coefficienti di vigilanza		
C.1 Attività di rischio ponderate	138.459.796	119.011.890
<i>totale rischi creditizi</i>	130.505.221	111.162.565
<i>rischi di mercato *</i>	7.788.963	7.799.788
C.2 Patrimonio di base/Attività di rischio ponderate	5,30	6,24
C.3 Patrimonio di vigilanza/Attività di rischio ponderate	8,41	8,06
* Totale requisiti prudenziali moltiplicati per il reciproco del coefficiente minimo obbligatorio per i rischi di credito		
Coefficiente di solvibilità per i rischi di credito:	8,92	8,63

SEZIONE 9 - ALTRE VOCI DEL PASSIVO

9.1 Composizione della voce 50 "Altre passività"

Le altre passività risultano così composte:

	31 12 2000	31 12 1999
Partite relative a Gestioni Esattoriali	1.801.202	1.478.030
Somme a disposizione della clientela	488.018	617.799
Partite viaggianti tra filiali	500.848	546.140
Partite relative a operazioni in valuta	125.861	87.522
Somme da versare al fisco e a enti previdenziali per c/ terzi	358.057	305.509
Somme di terzi per depositi cauzionali	395.026	237.646
Passività gestioni extrabancarie	-	-
Passività per imposte differite	30.413	122.761
Rettifiche di valore per operazioni in valuta	883.079	279.578
Partite relative ad operazioni in titoli	4.344	70.190
Altre	8.939.706	9.552.850
<i>di cui effetti indebitamento pro forma acquisizione Gruppo Banca 121</i>		<i>867.272</i>
Totale	13.526.554	13.298.025

9.2 Composizione della voce 60 "Ratei e risconti passivi"

I ratei e risconti passivi risultano così composti:

	31 12 2000	31 12 1999
Ratei passivi:		
interessi su debiti verso clientela	195.161	190.810
interessi per titoli emessi	626.506	501.799
interessi su certificati di deposito	577.836	1.053.721
interessi su debiti verso enti creditizi	271.250	283.919
differenziali su operazioni di "copertura"	768.962	837.227
spese generali	275.404	106.191
altri	34.188	236.054
	2.749.307	3.209.721
Risconti passivi:		
sconto di portafoglio	70.864	74.352
differenziali su operazioni di "copertura"	144.915	94.066
Provvigioni e commissioni	22.718	25.123
altri	151.967	102.476
	390.464	296.017
Totale	3.139.771	3.505.738

9.3 Rettifiche per ratei e risconti passivi

Nessuna rettifica è stata apportata direttamente ai conti patrimoniali di pertinenza

SEZIONE 10 - LE GARANZIE E GLI IMPEGNI

10.1 Composizione della voce 10 "Garanzie rilasciate"

	31 12 2000	31 12 1999
a) Crediti di firma di natura commerciale:		
crediti documentari	740.071	614.673
accettazioni bancarie	245.225	123.907
avalli e fidejussioni	5.105.997	4.629.609
altri	1.388.001	922.439
	7.479.294	6.290.628
b) Crediti di firma di natura finanziaria:		
accettazioni	114.574	175.194
avalli e fidejussioni	5.834.610	3.836.498
altri	1.018.951	2.127.781
	6.968.135	6.139.473
c) Attività cedute in garanzia:		
obbligazioni di terzi	145.103	41.302
Totale	14.592.532	12.471.403

10.2 Composizione della voce 20 "Impegni" e 30 "Impegni per derivati su crediti"

	31 12 2000	31 12 1999
a) Impegni ad erogare fondi a utilizzo certo:		
mutui e finanziamenti da erogare a clientela	698.701	447.735
finanziamenti e depositi da erogare a banche	1.108.669	578.820
acquisti di titoli non ancora regolati	4.308.220	796.412
rate a scadere gestioni esattoriali	-	-
altri impegni e rischi (*)	2.202.846	3.252.670
	8.318.436	5.075.637
b) Impegni ad erogare fondi a utilizzo incerto:		
marginii utilizzabili su linee di credito a banche	588.206	322.785
marginii utilizzabili su linee di credito a clientela	11.419.425	10.224.656
fondo interbancario tutela dei depositi	161.744	153.361
rate gestioni esattoriali	18.041.244	14.387.600
altri impegni	3.477.232	2.647.821
	33.687.851	27.736.223
Totale	42.006.287	32.811.860

(*) L'importo comprende lire 793.832 milioni relativo a contratti derivati su crediti

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 lire 49.878 milioni, illustrato nella Sezione 7.

10.3 Attività costituite in garanzia di propri debiti

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

	31 12 2000	31 12 1999
A garanzia di anticipazione da Banca d'Italia	821.696	810.375
A garanzia per operazioni pronti/termine	20.190.895	11.881.481
A cauzione per emissione assegni circolari	221.712	197.658
Altre	339.068	349.931
Totale	21.573.371	13.239.445

10.4 Margini attivi utilizzabili su linee di credito

Il Gruppo dispone dei seguenti margini attivi:

	31 12 2000	31 12 1999
a) Banche Centrali	1.423.576	538.837
b) Altre banche	706.081	767.322
Totale	2.129.657	1.306.159

10.5 Operazioni a termine

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

Categorie di operazioni	di copertura	di negoziazione	altre operazioni
1. Compravendita			
1.1 Titoli:			
acquisti	57.115	4.251.105	-
vendite	11.576	3.050.670	87.820
1.2 Valute:			
valute contro valute	858.645	297.519	-
acquisti contro lire	8.029.368	566.219	-
vendite contro lire	2.693.993	1.102.577	-
2. Depositi e finanziamenti:			
da erogare	1.681	818.911	245.565
da ricevere	647	252.956	-
3. Contratti derivati:			
3.1 Con scambio di capitali			
a) titoli:			
acquisti		3.477.345	-
vendite		3.620.021	
b) valute			
valute contro valute	149.301	1.018.818	
acquisti contro lire	6.280	1.618.975	
vendite contro lire	17.118	1.036.123	
c) altri valori:			
acquisti	-	5.330	
vendite	-	4.647	
3.2 Senza scambio di capitali:			
a) valute			
valute contro valute			
acquisti contro lire	298.563	34.626	
vendite contro lire	94.841	34.626	
b) altri valori:			
acquisti	37.918.829	61.000.929	197.897
vendite	26.534.720	66.918.478	1.131.588

10.6 Contratti derivati su crediti

Categorie di operazioni	di negoziazione	altre operazioni
1. Acquisti di protezione		
1.1 Con scambio di capitali	608.034	-
1.2 Senza scambio di capitali	-	-
2. Vendite di protezione		
1.1 Con scambio di capitali	215.717	578.115
1.2 Senza scambio di capitali	-	-

SEZIONE 11 - CONCENTRAZIONE E DISTRIBUZIONE DELLE ATTIVITA' E PASSIVITA'

11.1 Grandi rischi

	31 12 2000	31 12 1999
Ammontare	1.212.562	4.477.249
Numero	1	5

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 creditizi per categoria di debitori è la seguente:

	31 12 2000	31 12 1999
a) Stati	3.904.955	5.113.920
b) Altri enti pubblici	4.956.862	4.191.485
c) Società non finanziarie	66.065.856	57.411.971
d) Società finanziarie	8.494.101	8.890.684
e) Famiglie produttrici	9.148.546	7.644.264
f) Altri operatori	25.449.100	22.467.892
Totale	118.019.420	105.720.216

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 2000	31 12 1999
a) Servizi del commercio recuperi e riparazioni	12.381.137	11.367.690
b) Edilizia e opere pubbliche	7.587.362	7.441.056
c) Prodotti tessili, cuoio, calzature e abbigliamento	5.324.922	5.023.148
d) Prodotti dell'agricoltura, silvicoltura e pesca	4.040.006	3.603.897
e) Prodotti alimentari e bevande	3.508.776	3.326.339
f) Altre branche di attività economica	34.041.827	28.845.495
Totale	66.884.030	59.607.625

11.4 Distribuzione delle garanzie rilasciate per principali categorie di controparte

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

	31 12 2000	31 12 1999
a) Stati	9.525	20.258
b) Altri enti pubblici	290.578	166.862
c) Banche	1.230.376	391.061
d) Società non finanziarie	10.893.916	9.423.884
e) Società finanziarie	760.307	559.875
f) Famiglie produttrici	321.047	327.549
g) Altri operatori	1.086.783	1.581.914
Totale	14.592.532	12.471.403

11.5 Distribuzione territoriale delle attività e delle passività

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

Voci	Italia	Altri U.E.	Altri paesi	Totale
1. Attivo	139.627.410	27.169.624	12.551.062	179.348.096
1.1 Crediti verso banche	12.385.926	14.537.230	3.805.635	30.728.791
1.2 Crediti verso clientela	108.058.608	7.115.331	2.845.482	118.019.421
1.3 Titoli	19.182.876	5.517.063	5.899.945	30.599.884
2. Passivo	129.904.310	28.699.781	16.844.352	175.448.443
2.1 Debiti verso banche	6.111.463	14.362.063	13.950.376	34.423.902
2.2 Debiti verso clientela	82.544.216	7.024.655	1.342.795	90.911.666
2.3 Debiti rappresentati da titoli	38.484.887	6.484.067	1.538.907	46.507.861
2.4 Altri conti	2.763.744	828.996	12.274	3.605.014
3. Garanzie e impegni	47.611.785	5.651.209	3.335.825	56.598.819

11.6 Distribuzione temporale delle attività e delle passività

La distribuzione temporale delle attività, delle passività e delle operazioni "fuori bilancio" è riportata nella tabella seguente:

DISTRIBUZIONE TEMPORALE DEI RAPPORTI

(in milioni di lire)

Voci	Durata residua								Totale
	a vista	fino a 3 mesi	fino a 12 mesi	fino a 5 anni		oltre 5 anni		durata indeterminata	
				tasso fisso	t. indicizzato	tasso fisso	t. indicizzato		
Attivo:									
1.1 Titoli del tesoro rifinanziabili	3.791	696.134	1.415.388	468.539	952.439	166.230	99.226	-	3.801.747
1.2 Crediti verso banche	7.014.445	16.012.178	4.822.354	1.150.064	48.467	92.788	-	1.588.495	30.728.791
1.3 Crediti verso clientela	29.689.204	20.834.708	14.683.694	9.523.261	15.157.872	6.079.785	16.165.273	5.885.623	118.019.420
1.4 Obbligazioni e altri titoli di debito	133.058	868.342	3.122.273	5.246.848	5.243.767	4.064.043	2.834.080	3.678.126	25.190.537
1.5 Operazioni "fuori bilancio"	20.366.536	44.280.863	38.930.135	26.637.041	8.820.345	23.503.279	228.157	14.971.138	177.737.494
Totale dell'attivo	57.207.034	82.692.225	62.973.844	43.025.753	30.222.890	33.906.125	19.326.736	26.123.382	355.477.989
Passivo:									
2.1 Debiti verso banche	5.409.422	22.195.921	5.878.223	422.807	92.138	399.761	25.074	556	34.423.902
2.2 Debiti verso clientela	69.164.349	19.680.924	1.601.346	162.902	9.810	128.650	100	163.586	90.911.667
2.3 Debiti rappresentati da titoli:	1.958.522	8.123.474	9.438.621	11.210.909	6.668.276	5.932.356	3.023.427	152.276	46.507.861
di cui:									
- Obbligazioni	164.409	978.951	4.312.558	7.604.251	6.482.463	5.544.844	3.023.332	152.276	28.263.084
- Certificati di deposito	454.179	6.760.566	5.058.322	3.606.658	185.813	387.512	95	-	16.453.145
- Altri titoli	1.339.934	383.957	67.741	-	-	-	-	-	1.791.632
2.4 Passività subordinate	200.726	3.524	320	220.828	1.297.422	116.176	1.636.128	-	3.475.124
2.5 Operazioni "fuori bilancio"	15.527.259	47.313.199	32.944.820	21.223.753	3.644.547	22.074.691	603.366	35.033.429	178.365.064
Totale del passivo	92.260.278	97.317.042	49.863.330	33.241.199	11.712.193	28.651.634	5.288.095	35.349.847	353.683.618

11.7 Attività e passività in valuta

Lo stato patrimoniale include i seguenti saldi denominati in valute estere

	31 12 2000	31 12 1999
a) Attività		
1. Crediti verso banche	9.536.339	10.608.262
2. Crediti verso clientela	7.567.318	7.270.954
3. Titoli	6.666.018	8.258.142
4. Partecipazioni	45.518	60.930
5. Altri conti	24.075	39.819
	23.839.268	26.238.107
b) Passività		
1. Debiti verso banche	17.711.685	19.447.967
2. Debiti verso clientela	4.850.717	5.110.304
3. Debiti rappresentati da titoli	6.166.836	5.040.917
4. Altri conti	-	-
	28.729.238	29.599.188

SEZIONE 12 - GESTIONE E INTERMEDIAZIONE PER CONTO TERZI

12.1 Negoziazione di titoli

	31 12 2000	31 12 1999
a) acquisti	35.049.547	179.303.011
1. regolati	35.043.891	175.726.301
2. non regolati	5.656	3.576.710
b) vendite	39.207.707	185.737.418
1. regolate	39.202.051	182.168.720
2. non regolate	5.656	3.568.698

12.2 Gestioni patrimoniali

	31 12 2000	31 12 1999
Gestioni patrimoniali	32.791.170	30.992.479
Totale	32.791.170	30.992.479

12.3 Custodia e amministrazione di titoli

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

	31 12 2000	31 12 1999
a) Titoli di terzi in deposito (escluse gestioni patrimoniali)	145.708.779	156.094.796
1. titoli emessi dalla Banca	-	15.507.738
2. altri titoli	145.708.779	140.587.058
b) Titoli di terzi depositati presso terzi	154.226.667	185.310.146
c) Titoli di proprietà depositati presso terzi	27.465.346	35.630.073

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 terzi: rettifiche dare e avere

	31 12 2000	31 12 1999
a) Rettifiche dare		
1. conti correnti	260.759	280.428
2. portafoglio centrale	21.239.353	18.248.430
3. cassa	1.099.710	828.315
4. altri conti	2.790.766	2.611.016
b) Rettifiche avere		
1. conti correnti	487.437	593.672
2. cedenti effetti e documenti	24.443.405	21.200.049
3. altri conti	93.155	103.467

12.5 Altre operazioni

	31 12 2000	31 12 1999
a) Portafoglio di terzi assunto per l'incasso	5.094.496	4.122.732
b) Servizio Riscossione Tributi	7.490.854	10.343.158
Ruoli con obbligo non ancora incassati		
rate a scadere	-	-
rate scadute e già anticipate agli enti impositori	7.490.854	10.338.176
rate scadute e non ancora anticipate agli enti impositori	-	4.982

A fronte delle rate scadute e già anticipate esistono sgravi provvisori e tolleranze per lire 5.841.772 milioni
Il D.L. n.37 del 22/5/99, in attuazione alla legge n.337 del 28/9/98, ha eliminato l'obbligo del non riscosso come riscosso.

PARTE C

INFORMAZIONI SUL

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

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 2000	31 12 1999
a) Su crediti verso banche	1.457.567	1.096.720
di cui:		
su crediti verso banche centrali	74.437	45.815
b) Su crediti verso clientela	7.244.168	5.837.955
di cui:		
su crediti con fondi di terzi in amministrazione	15.267	18.769
c) Su titoli di debito	1.412.641	1.649.597
d) Altri interessi attivi	13.242	18.944
e) Saldo positivo dei differenziali su operazioni di copertura	-	280.432
Totale	10.127.618	8.883.648

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

Gli interessi passivi e gli oneri assimilati sono così composti:

	31 12 2000	31 12 1999
a) Su debiti verso banche	1.750.108	1.504.583
b) Su debiti verso clientela	2.299.756	1.431.581
c) Su debiti rappresentati da titoli	1.967.120	1.948.881
di cui:		
su certificati di deposito	720.775	885.113
d) Su fondi di terzi in amministrazione	25.161	27.134
e) Su passività subordinate	85.368	60.939
f) Saldo negativo dei differenziali su operazioni di copertura	6.796	-
Totale	6.134.309	4.973.118

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

	31 12 2000	31 12 1999
Interessi e proventi assimilati relativi a attività in valuta	1.619.259	1.821.194

1.4 Dettaglio della voce 20 "Interessi passivi e oneri assimilati"

	31 12 2000	31 12 1999
Oneri assimilati relativi a passività in valuta	1.766.387	1.282.904

SEZIONE 2 - LE COMMISSIONI

2.1 Composizione della voce 40 "Commissioni attive"

Le commissioni attive presentano la seguente composizione:

	31 12 2000	31 12 1999
a) Garanzie rilasciate	76.825	65.759
b) Servizi di incasso e pagamento	182.114	165.610
c) Servizi di gestione, intermediazione e consulenza	1.527.972	1.279.961
negoziatura di titoli	311.649	155.484
negoziatura di valute	117.001	96.828
gestioni patrimoniali	200.317	473.643
custodia e amministrazione di titoli	104.778	81.995
collocamenti di titoli	254.111	267.519
attività di consulenza	994	764
raccolta di ordini	317.366	200.429
altre	221.756	3.299
d) Esercizio di Esattorie e Ricevitorie	468.601	495.580
e) Altri servizi	1.404.857	1.077.965
commissioni su finanziamenti a clientela	106.625	99.279
recuperi spesa e altri ricavi da clientela	275.662	102.670
commissioni reclamate a enti creditizi	17.656	15.363
cassette di sicurezza	4.911	2.172
provvigioni per servizi prestati a società partecipate	21.887	17.162
commissioni servizi per c/ terzi	157.856	91.997
commissioni di gestione da fondi ed altre	820.260	749.322
Totale	3.660.369	3.084.875

2.2 Composizione della voce 50 "Commissioni passive"

Le commissioni passive sono così composte:

	31 12 2000	31 12 1999
a) Servizi di incasso e pagamento	43.608	44.120
b) Servizi di gestione e intermediazione	180.663	84.893
negoziatura di titoli	79.889	28.753
negoziatura valute	245	911
gestioni patrimoniali	49	-
custodia e amministrazione titoli	26.847	18.153
collocamenti di titoli	3.633	7.069
altre	70.000	30.007
c) Altri servizi	134.568	117.806
commissioni su crediti di firma	2.624	1.528
commissioni pagate a brokers	25.441	26.497
commissioni servizi per c/ terzi	28.955	24.411
commissioni pagate a enti creditizi	20.191	18.130
commissioni servizi esattoriali	-	-
commissioni servizio titoli	-	375
altre	57.357	46.865
Totale	358.839	246.819

SEZIONE 3 - I PROFITTI E LE PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE**3.1 Composizione della voce 60 "Profitti/perdite da operazioni finanziarie"**

31 12 2000

Voci	operazioni titoli	operazioni valute	altre operazioni
A.1 Rivalutazioni	677.137	xxx	714.196
A.2 Svalutazioni	(678.414)	xxx	(857.862)
B. Altri profitti/perdite	577.028	61.694	(29.205)
Totale	575.751	61.694	(172.871)
1. Titoli di Stato	115.243		
2. Altri titoli di debito	131.853		
3. Titoli di capitale	218.963		
4. Contratti derivati su titoli	109.692		

31 12 1999

Voci	operazioni titoli	operazioni valute	altre operazioni
A.1 Rivalutazioni	104.570	xxx	334.948
A.2 Svalutazioni	(358.992)	xxx	(363.198)
B. Altri profitti/perdite	325.356	31.232	191.862
Totale	70.934	31.232	163.612
1. Titoli di Stato	(26.195)		
2. Altri titoli di debito	(265.342)		
3. Titoli di capitale	334.410		
4. Contratti derivati su titoli	28.061		

SEZIONE 4 - LE SPESE AMMINISTRATIVE

4.1 Numero medio dei dipendenti per categoria

	31 12 2000	31 12 1999
a) Dirigenti	349	332
b) Funzionari	3.924	3.453
c) Restante personale	23.773	23.429
Totale	28.046	27.214

Composizione della voce 80 "Spese amministrative"

	31 12 2000	31 12 1999
a) Spese per il personale	3.237.450	3.144.567
salari e stipendi	2.284.055	2.190.586
oneri sociali	654.398	638.874
trattamento di fine rapporto del personale	155.999	152.801
trattamento di quiescenza e simili	66.053	93.124
altre	76.945	69.182
b) Altre spese amministrative	1.962.116	1.749.766
imposte di bollo	243.666	214.059
affitti immobili banca	163.136	144.373
compensi a professionisti esterni	168.859	151.606
manutenzione mobili e immobili	135.148	109.882
postali	110.822	108.773
canoni e noleggi vari	94.030	84.008
informazioni e visure	84.650	73.028
pubblicità	119.397	86.568
telegrafiche, telefoniche e telex	73.227	56.374
servizi di sicurezza	56.412	31.667
imposte indirette e tasse	64.357	68.458
appalti pulizia locali	43.846	39.948
trasporti	61.812	48.266
luce, riscaldamento ed acqua	54.799	51.044
rimborso spese auto e viaggi dipendenti	36.357	31.652
noleggio linee trasmissione dati	47.753	42.715
elaborazioni presso terzi	45.936	84.865
assicurazioni	47.447	44.551
imposta comunale sugli immobili	23.064	22.703
stampati e cancelleria	33.797	32.362
spese di rappresentanza	22.324	17.856
quote associative	17.969	16.559
varie condominiali	10.063	7.446
servizi informativi diversi	15.610	7.971
compensi ad amministratori e sindaci	15.542	5.589
locazione macchine	23.126	9.909
abbonamenti ed acquisti di pubblicazioni	7.039	4.506
compensi fissi gestioni esattoriali	1.064	1.070
nuovi programmi e noleggio pacchetti software	12.411	5.937
altre	128.453	146.021
Totale	5.199.566	4.894.333

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 2000	31 12 1999
a) Rettifiche di valore su crediti	1.254.087	1.380.676
di cui:		
rettifiche forfettarie per rischio paese	331	1.529
altre rettifiche forfettarie	106.107	116.922
b) Accantonamenti per garanzie ed impegni	16.670	8.416
di cui:		
accantonamenti forfettari per rischio paese	339	443
altri accantonamenti forfettari	12.017	2.719
Totale	1.270.757	1.389.092

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

	31 12 2000	31 12 1999
a) Immobilizzazioni immateriali	321.805	277.877
Ammortamento differenze positive di consolidamento	130.437	132.000
Ammortamento differenze positive di patrimonio netto	1.008	1.009
Ammortamento su altre immobilizzazioni immateriali	190.360	144.868
b) Immobilizzazioni materiali	275.343	300.224
Beni stabili	128.594	97.043
Mobili e impianti	146.749	203.181
Totale	597.148	578.101

Le differenze positive di consolidamento sono sistematicamente ammortizzate in un periodo non superiore a 10 anni, periodo considerato rappresentativo della prevista recuperabilità dell'investimento effettuato che, relativamente alla partecipazione nel Gruppo BAM è definito in 20 anni.

A decorrere dal 31.12.2000 le differenze positive di consolidamento generatesi dal primo consolidamento integrale del Gruppo Banca 121 sono compensate con l'ammontare delle differenze negative preesistenti.

Per quanto riguarda le immobilizzazioni immateriali l'ammortamento è calcolato in quote costanti secondo criteri prudenziali.

Per tutte le immobilizzazioni materiali sono stati effettuati ammortamenti secondo le aliquote massime ordinarie e per i cespiti a rapida obsolescenza anche aliquote anticipate fiscalmente ammesse; tali ammortamenti sono ritenuti congrui in relazione alla residua possibilità di utilizzazione dei cespiti.

5.3 Composizione della voce 100 "Accantonamenti per rischi e oneri"

31 12 2000 31 12 1999

Quota accantonata nell'esercizio	207.888	250.220
----------------------------------	---------	---------

La voce include gli accantonamenti relativi ai fondi ricompresi nella voce patrimoniale "Fondi per rischi e oneri", evidenziati nella tabella della Sezione 7.

5.4 Composizione della voce 130 "Riprese di valore su crediti e su accantonamenti per garanzie e impegni"

31 12 2000 31 12 1999

Su crediti	550.993	639.547
Su accantonamenti per garanzie e impegni	-	-
Totale	550.993	639.547

5.5 Composizione della voce 140 "Accantonamento al fondo rischi su crediti"

31 12 2000 31 12 1999

Quota accantonata nell'esercizio	79.202	43.076
----------------------------------	--------	--------

5.6 Composizione della voce 150 "Rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie"

31 12 2000 31 12 1999

Su partecipazioni	5.208	22.922
Su titoli	2.683	10.734
Totale	7.891	33.656

5.7 Composizione della voce 160 "Riprese di valore su immobilizzazioni finanziarie"

31 12 2000 31 12 1999

Su partecipazioni	12.135	2.035
Su titoli	-	-
Totale	12.135	2.035

SEZIONE 6 - ALTRE VOCI DEL CONTO ECONOMICO

6.1 Composizione della voce 70 "Altri proventi di gestione"

	31 12 2000	31 12 1999
Fitti attivi e proventi assimilati	40.439	34.662
Recupero spese ed altri ricavi su depositi e c/c	276.716	193.367
Recupero imposta di bollo	226.923	183.944
Crediti d'imposta su dividendi	170.895	216.616
Recupero oneri personale distaccato presso altri enti	3.773	7.583
Premi incassati	2.164	16.692
Recuperi spesa su mutui	28.980	25.980
Altri	260.434	204.290
Totale	1.010.324	883.134

6.2 Composizione della voce 110 "Altri oneri di gestione"

	31 12 2000	31 12 1999
Oneri per riscatto beni dati in leasing	1.996	3.428
Opzioni	46.846	2.277
Altri oneri di gestione <i>di cui: effetti pro-forma</i>	23.697	86.328
		34.299
Totale	72.539	92.033

6.3 Composizione della voce 190 "Proventi straordinari"

	31 12 2000	31 12 1999
Utili su cessioni di immobilizzazioni materiali	32.042	15.373
Utili da realizzi su immobilizzazioni finanziarie: partecipazioni	73.682	100.109
Utili da realizzi di titoli immobilizzati	9.458	121.128
Compensi straordinari e interessi moratori gestioni esattoriali	-	-
Ricavi gestioni extrabancarie	-	99.208
Quote retrospettive effetto variazione criterio di valutazione	132.071	-
Imposte differite attive relative a esercizi precedenti	-	681.862
Altri (*)	286.688	153.952
Totale	533.941	1.171.632

(*) La voce comprende l'adeguamento del fondo imposte e tasse alla situazione attuale del contenzioso tributario in essere e di quello potenziale della Capogruppo

6.4 Composizione della voce 200 "Oneri straordinari"

	31 12 2000	31 12 1999
Spese gestioni extrabancarie	474	2.372
Perdite per rapine	5.434	2.268
Perdite su cessioni di immobilizzazioni materiali	2.519	2.411
Perdita da realizzi immobilizzazioni finanziarie	446	32.445
Perdita da realizzi di titoli immobilizzati	44.570	24.207
Altri	174.491	295.522
Totale	227.934	359.225

6.5 Composizione della voce 240 "Imposte sul reddito dell'esercizio"

	31 12 2000	31 12 1999
Imposte correnti	(1.211.736)	(866.382)
Variazione delle imposte anticipate	(79.670)	(58.891)
Variazione delle imposte differite	21.731	(18.060)
Totale	(1.269.675)	(943.333)

SEZIONE 7 - ALTRE INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

7.1 Distribuzione territoriale dei proventi

31 12 2000

	Italia	Paesi U.E.	Altri Paesi	Totale
Interessi attivi e proventi assimilati	8.650.155	1.082.782	394.681	10.127.618
Dividendi e altri proventi	268.112	626	-	268.738
Commissioni attive	3.532.865	89.449	38.055	3.660.369
Profitti da operazioni finanziarie diverse	488.046	(28.532)	5.060	464.574
Altri proventi di gestione	1.006.425	3.693	206	1.010.324
Totale	13.945.603	1.148.018	438.002	15.531.623

31 12 1999

	Italia	Paesi U.E.	Altri Paesi	Totale
Interessi attivi e proventi assimilati	7.327.400	965.696	590.552	8.883.648
Dividendi e altri proventi	152.745	299	3.932	156.976
Commissioni attive	2.779.776	67.002	238.097	3.084.875
Profitti da operazioni finanziarie diverse	222.552	(121.831)	165.057	265.778
Altri proventi di gestione	840.088	4.776	38.270	883.134
Totale	11.322.561	915.942	1.035.908	13.274.411

PARTE D

ALTRE INFORMAZIONI

SEZIONE 1 - GLI AMMINISTRATORI E I SINDACI

1.1 Compensi

	31 12 2000	31 12 1999
a) Amministratori	9.389	6.272
b) Sindaci	1.301	1.268

1.2 Crediti e garanzie rilasciate

	31 12 2000	31 12 1999
a) Amministratori	18.748	335.028
b) Sindaci	31	407

GRUPPO BANCARIO

MONTE DEI PASCHI DI SIENA

Piazza Salimbeni, 3 - Siena

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

V. De Bustis

IL PRESIDENTE DEL
CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE
P.L. Fabrizi

I SINDACI

G. Vittimberga, P. Fabretti, L. Granai De Robertis

ALLEGATI

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI NEI CONTI DI PATRIMONIO NETTO

	Capitale sociale	Sovrapprezzo di emissione	Fondo rischi Bancari Generali	Differenza negativa di consolid.	Differenza negativa di patr. netto	Riserva legale	Riserve statutarie	Riserve per azioni quote propr.	Altre riserve	Riserve di rivalutazione	Utile/perdite portati a nuovo	Utile d'esercizio	TOTALE
Patrimonio netto consolidato al 31 dicembre 1999	2.160.158	978.414	874.599	732.168	2.466	401.715	832.700	78.332	1.396.995	242.668	168	871.385	8.571.768
Destinazione utile						30.316	204.800		636.338		(70)	(871.385)	(1)
Acquisizione Banca 121	200.312	80.029							1.288			-	281.629
Dividendo									(345.797)				(345.797)
Variazione area di consolidamento	-	-		(689.624)									(689.624)
Variazione riserva azioni proprie		(45.919)						(45.919)	45.919				(45.919)
Altri movimenti			(2.135)					2.512	(58.492)	43.060			(15.055)
Riserva rivalutazione L.342/00										1.937.770			1.937.770
Utile d'esercizio												1.095.324	1.095.324
Patrimonio netto consolidato al 31 dicembre 2000	2.360.470	1.012.524	872.464	42.544	2.466	432.031	1.037.500	34.925	1.676.251	2.223.498	98	1.095.324	10.790.095

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI NEI CONTI DI PATRIMONIO NETTO
Raccordato con quello comparativo

	capitale	Sovraprezzo azioni	Fondo rischi bancari generali	differenze negative consolidamento	differenze negative patr. Netto	riserva legale	riserva statutaria	riserva azioni proprie	altre riserve	riserve rivalutazione	utili a nuovo	utile	Totale
Saldi al 31 12 99	2.160.158	978.414	874.599	732.168	2.466	401.715	832.700	78.332	1.396.995	242.668	168	871.385	8.571.768
Acquisizione Banca 121	200.312	80.029											280.341
Variazione area di consolidamento				(680.358)				262	1.288	543			(678.265)
Saldi al 31 12 99 incluso Gruppo Banca 121	2.360.470	1.058.443	874.599	51.810	2.466	401.715	832.700	78.594	1.398.283	243.211	168	871.385	8.173.844
Destinazione dell'utile						30.316	204.800		636.338		(70)	(871.385)	(1)
Dividendi									(345.797)			-	(345.797)
Variazione riserva azioni proprie		(45.919)						(43.669)	45.919				(43.669)
Differenze per variazioni cambio ed altre variazioni			(2.135)	(9.266)					(58.492)	42.517			(27.376)
Riserva rivalutazione L.342/00										1.937.770			1.937.770
Utile d'esercizio												1.095.324	1.095.324
Consolidato	2.360.470	1.012.524	872.464	42.544	2.466	432.031	1.037.500	34.925	1.676.251	2.223.498	98	1.095.324	10.790.095

**Prospetto di raccordo
tra il patrimonio netto e l'utile di esercizio della Capogruppo con quelli consolidati**

	<u>31 12 2000</u>		<u>31 12 1999</u>	
	<i>Patrimonio netto</i>	<i>Conto economico</i>	<i>Patrimonio netto</i>	<i>Conto economico</i>
Saldo come da bilancio della Capogruppo	10.456.966	766.683	8.002.106	582.235
Effetto del consolidamento con il metodo integrale delle Società controllate	443.650	339.405	484.028	396.033
Eccedenze, rispetto ai valori di carico, derivanti dalla valutazione al patrimonio netto	126.172	40.391	88.348	33.113
Storno dividendi distribuiti dalle controllate	(236.693)	(267.175)	-	(339.904)
Rettifica dell'accantonamento L. 218/90 e L. 461/98	-	216.030	-	198.309
Altre rettifiche di consolidamento	-	-	(2.714)	1.599
Totale	10.790.095	1.095.334	8.571.768	871.385

Nota esplicativa sui criteri di determinazione del bilancio consolidato comparativo al 31 dicembre 1999 del Gruppo MPS - Banca 121

1. Finalità e composizione dello stato patrimoniale e del conto economico consolidati comparativi del Gruppo MPS - Banca 121

Il bilancio consolidato comparativo al 31 dicembre 1999 del Gruppo MPS - Banca 121 è stato predisposto allo scopo di fornire una rappresentazione degli effetti sui dati storici nell'ipotesi che il Gruppo avesse raggiunto al 31 dicembre 1999 la configurazione societaria ed operativa del 31 dicembre 2000. I dati comparativi sono stati predisposti ai soli fini di consentire la comparabilità del bilancio consolidato al 31 dicembre 2000 con quello al 31 dicembre 1999.

Il bilancio consolidato comparativo al 31 dicembre 1999 è stato realizzato aggregando gli schemi di bilancio dei Gruppi MPS e Banca 121 alla stessa data ed apportando le scritture di rettifica derivanti dal consolidamento della Banca 121 descritte di seguito, volte a recepire i più significativi cambiamenti dell'area di consolidamento e le operazioni più rilevanti intercorse alla data del 31 dicembre 2000.

Le principali variazioni sono le seguenti:

- ai valori consolidati del Gruppo MPS sono stati aggregati i valori consolidati del Gruppo Banca 121 divenuto parte del Gruppo MPS in due tempi, mediante l'acquisizione del controllo nel luglio 2000 e l'acquisizione delle minoranze nel novembre 2000;
- ai valori consolidati aggregati è stato aggiunto l'aumento di capitale sociale e del sovrapprezzo azioni corrispondenti alle azioni Banca 121 acquisite mediante concambio di azioni BMPS e l'effetto patrimoniale conseguente all'indebitamento pro forma sostenuto per la parte di acquisizione regolata per cassa; riguardo a quest'ultimo aspetto si specifica che, avendo considerato l'acquisizione avvenuta al 31 dicembre 1999, conseguentemente non sono stati calcolati i relativi interessi passivi sull'indebitamento pro forma;
- è stata rilevata la differenza positiva di consolidamento riveniente dal confronto del prezzo pagato e della frazione di patrimonio netto acquisita, successivamente compensata con le differenze negative di consolidamento preesistenti.

Di seguito sono riportate le rettifiche operate sulle principali voci di bilancio:

1. il maggior costo pagato rispetto al patrimonio netto contabile è stato calcolato considerando una quota di possesso pari al 93,98% delle azioni Banca 121, pari alla quota effettivamente posseduta alla data del 31 dicembre 2000. Tale eccesso di costo è stato retroattivamente datato al 31 dicembre 1999 e successivamente compensato con le differenze negative di consolidamento preesistenti;
2. la contropartita contabile dell'acquisizione della partecipazione nella Banca 121 regolata per cassa è stata iscritta tra le altre passività. Su tale rettifica, avendo simulato l'acquisizione al 31 dicembre 1999, non sono stati computati interessi figurativi passivi;
3. per la stessa ragione l'utile di conto economico del Gruppo Banca 121 è stato azzerato in contropartita dell'utile di pertinenza di terzi, per la quota pari ai dividendi distribuiti agli stessi nel 2000, degli oneri di gestione per la rimanente parte, considerato come effetto economico figurativo derivante dall'acquisizione Banca 121.

2. Criteri di valutazione

Non si sono rese necessarie rettifiche per la omogeneizzazione dei criteri di valutazione adottati dal Gruppo Banca 121 in quanto l'acquisizione è stata considerata come avvenuta al 31 dicembre 1999, pertanto l'utile consolidato del bilancio comparativo è stato simulato pari a quello del Gruppo MPS ante aggregazione del Gruppo Banca 121.

3. Riconciliazione dei valori consolidati del Gruppo MPS al 31 dicembre 1999 con i valori consolidati comparativi alla stessa data.

Al fine di poter analizzare le differenze tra i valori consolidati del Gruppo MPS al 31 dicembre 1999, ed i valori consolidati comparativi del Gruppo MPS - Banca 121 alla stessa data sono stati redatti i prospetti esposti negli allegati:

- riconciliazione dello stato patrimoniale del Gruppo MPS al 31/12/99 con lo stato patrimoniale comparativo, comprendente il Gruppo Banca 121, alla stessa data;
- riconciliazione del conto economico del Gruppo MPS al 31/12/99 con il conto economico comparativo, comprendente il Gruppo Banca 121, alla stessa data;
- prospetto di raccordo tra il patrimonio netto e l'utile di periodo consolidato al 31/12/99 del Gruppo MPS e del Gruppo MPS - Banca 121.

Per completezza di informazioni si segnala infine che i valori consolidati comparativi del Gruppo MPS - Banca 121 sono stati rideterminati considerando anche l'effetto del cambiamento del trattamento contabile dei fondi pensione interni a contribuzione definita, precedentemente illustrati in rendiconti separati.

**Riconciliazione dello stato patrimoniale del Gruppo MPS al 31/12/99
con lo stato patrimoniale comparativo Gruppo MPS - Gruppo Banca 121 alla stessa data
e riclassificazione fondi pensione interni**

Stato Patrimoniale

Voci dell'attivo	Gruppo MPS 31/12/99	Gruppo Banca 121 31/12/99	Riclassificazione fondi pensione interni a contr. definita	Effetto consolidamento Gruppo B121	Comparativo consolidato 31/12/99
10 Cassa e disponibilità c/o Banche Centrali ed Uffici Postali	740.768	78.175			818.943
20 Titoli del Tesoro e valori ammissibili al rifinanziamento c/o Banche centrali	4.794.355	396.889			5.191.244
30 Crediti verso banche	27.563.192	714.499	25.627		28.303.318
a) a vista	7.141.720	324.589	8.498		7.474.807
b) altri crediti	20.421.472	389.910	17.129		20.828.511
40 Crediti verso clientela	101.292.247	4.427.979			105.720.226
di cui:					
crediti con fondi di terzi in amm.zione	31.742	2.653			34.395
50 Obbligazioni e altri titoli di debito	26.685.201	1.610.912	57.250		28.353.363
a) di emittenti pubblici	16.858.516	406.131	57.021		17.321.668
b) di banche	5.641.097	825.908	229		6.467.234
di cui titoli propri	139.165	161.760			300.925
c) di enti finanziari	1.647.821	254.596			1.902.417
di cui titoli propri					
d) di altri emittenti	2.537.767	124.277			2.662.044
60 Azioni, quote e altri titoli di capitale	1.007.672	321.992	3.229		1.332.893
70 Partecipazioni	1.537.468	11.215			1.548.683
a) valutate al patrimonio netto	60.304	-			60.304
b) altre	1.477.164	11.215			1.488.379
80 Partecipazioni in imprese del Gruppo	275.268	569			275.837
a) valutate al patrimonio netto	251.779	569			252.348
b) altre	23.489	-			23.489
90 Differenze positive di consolidam.	1.685.193	311			1.685.504
100 Differenze positive di patrimonio netto	4.770	-			4.770
110 Immobilizzazioni immateriali	279.760	116.207			395.967
di cui:					
costi d'impianto	39.107	24.600			63.707
avviamento	3.780	6.275			10.055
120 Immobilizzazioni materiali	2.635.359	150.310			2.785.669
di cui: leasing finanziario	193.447				193.447
130 Capitale sottoscritto non versato	-	-			
di cui: capitale sottoscritto					
140 Azioni o quote proprie	78.333	262			78.595
150 Altre attività	17.070.566	1.214.721	745		18.286.032
160 Ratei e risconti attivi	2.790.875	48.808	749		2.840.432
a) ratei attivi	2.680.236	38.213	749		2.719.198
b) risconti attivi	110.639	10.595			121.234
di cui: disaggio di emissione su titoli	1.091	33			1.124
Totale dell'attivo	188.441.027	9.092.849	87.600	-	197.621.476

**Riconciliazione dello stato patrimoniale del Gruppo MPS al 31/12/99
con lo stato patrimoniale comparativo Gruppo MPS - Gruppo Banca 121 alla stessa data
e riclassificazione fondi pensione interni**

Stato Patrimoniale

Voci del passivo		Gruppo MPS	Gruppo Banca 121	Riclassificazione fondi pensione interni	Effetto consolidamento Gruppo B121	Comparativo consolidato
		31/12/99	31/12/99	a contr. definita		31/12/99
10	Debiti verso banche	36.303.854	330.696			36.634.550
	a) vista	7.952.853	53.052			8.005.905
	b) a termine	28.351.001	277.644			28.628.645
20	Debiti verso clientela	76.708.910	5.737.311			82.446.221
	a) a vista	57.085.450	4.437.579			61.523.029
	b) a termine o con preavviso	19.623.460	1.299.732			20.923.192
30	Debiti rappresentati da titoli	43.498.612	1.542.087			45.040.699
	a) obbligazioni	21.827.093	828.632			22.655.725
	b) certificati di deposito	20.547.743	457.809			21.005.552
	c) altri titoli	1.123.776	255.646			1.379.422
40	Fondi di terzi in amministrazione	138.197	9.214			147.411
50	Altre passività di cui effetti pro forma	11.967.988	462.761	4	867.272 867.272	13.298.025 867.272
60	Ratei e risconti passivi	3.440.471	65.257	10		3.505.738
	a) ratei passivi	3.162.767	46.944	10		3.209.721
	b) risconti passivi	277.704	18.313			296.017
70	Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	816.598	49.602			866.200
80	Fondi per rischi e oneri:	2.795.405	61.316	87.586		2.944.307
	a) fondi di quiescenza e per obblighi simili	609.386	-	87.586		696.972
	b) fondi imposte e tasse	1.302.324	25.001			1.327.325
	c) fondo consolidamento per rischi e oneri fut.					
	d) altri fondi	883.695	36.315			920.010
90	Fondo rischi su crediti	497.568	55			497.623
100	Fondo per rischi bancari generali	874.599	-			874.599
110	Passività subordinate	2.214.816	295.220			2.510.036
120	Differenze negative di consolid.	732.168	130		(680.488)	51.810
130	Differenze negative di patrimonio netto	2.466	-			2.466
140	Patrimonio di pertinenza di terzi	1.486.840	2.520		67.461	1.556.821
150	Capitale	2.160.158	81.594		118.718	2.360.470
160	Sovrapprezzi di emissione	978.414	144.582		(64.552)	1.058.444
170	Riserve:	2.709.742	229.186		(227.636)	2.711.292
	a) riserva legale	401.715	34.007		(34.007)	401.715
	b) riserva per azioni o quote proprie	78.332	262			78.594
	c) riserve statutarie	832.700	95.587		(95.587)	832.700
	d) altre riserve	1.396.995	99.330		(98.042)	1.398.283
180	Riserve di rivalutazione	242.668	9.028		(8.485)	243.211
190	Utile (perdita) portati a nuovo	168				168
200	Utile (perdita) dell'esercizio	871.385	72.290		(72.290)	871.385
Totale del passivo		188.441.027	9.092.849	87.600	-	197.621.476

**Riconciliazione delle garanzie e impegni del Gruppo MPS al 31/12/99
con lo stato patrimoniale comparativo Gruppo MPS - Gruppo Banca 121 alla stessa data
e riclassificazione fondi pensione interni**

Garanzie e Impegni

Voci	Gruppo MPS 31/12/99	Gruppo Banca 121 31/12/99	Riclassificazione fondi pensione interni a contr. definita	Effetto consolidamento Gruppo B121	Comparativo consolidato 31/12/99
10 Garanzie rilasciate	11.892.335	579.068			12.471.403
di cui:					
accettazioni	299.102	-			299.102
altre garanzie	11.593.233	579.068			12.172.301
20 Impegni	31.959.247	852.613			32.811.860
di cui:					
per vendite con obbligo di riacquisto					

**Riconciliazione del conto economico del Gruppo MPS al 31/12/99
con il conto economico comparativo Gruppo MPS - Gruppo Banca 121 alla stessa data
e riclassificazione fondi pensione interni**

Conto economico

Voci	Gruppo MPS 31/12/99	Gruppo Banca 121 31/12/99	Riclassificazione fondi pensione interni a contr. definita	Effetto consolidamento Gruppo B121	Comparativo consolidato 31/12/99
10 Interessi attivi e proventi assimilati di cui:	8.606.547	277.101			8.883.648
su crediti verso clientela	5.660.507	177.448			5.837.955
su titoli di debito	1.598.011	51.586			1.649.597
20 Interessi passivi ed oneri assimilati di cui:	4.819.807	153.311			4.973.118
su debiti verso clientela	1.382.643	48.938			1.431.581
su debiti rappresentati da titoli	1.876.902	71.979			1.948.881
20 Dividendi e altri proventi	153.044	3.932			156.976
a) su azioni, quote e altri titoli di capitale	2.887	3.081			5.968
b) su partecipazioni	150.157	851			151.008
c) su partecipazioni in impr. del Gruppo	-	-			-
40 Commissioni attive	2.861.773	223.102			3.084.875
50 Commissioni passive	202.823	43.996			246.819
60 Profitti (perdite) da operazioni finanz	105.026	160.752			265.778
65 Ricavi su investimenti dei fondi di quiescenza e obblighi simili	-	-	4.966		4.966
70 Altri proventi di gestione	845.249	37.885			883.134
80 Spese amministrative	4.582.226	312.107			4.894.333
a) spese per il personale di cui:	2.982.231	162.336			3.144.567
salari e stipendi	2.069.666	120.920			2.190.586
oneri sociali	609.355	29.519			638.874
trattamento di fine rapporto	144.677	8.125			152.802
trattamento di quiescenza e simili	89.352	3.772			93.124
b) altre spese amministrative	1.599.995	149.771			1.749.766
85 Accantonamenti dei ricavi su investimenti dei fondi di quiescenza e obblighi simili	-	-	4.966		4.966
90 Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali	517.735	60.366			578.101
100 Accantonamenti per rischi e oneri	215.877	34.343			250.220
110 Altri oneri di gestione	57.734	-		34.299	92.033
120 Rettifiche di valore su crediti e accant.ti per garanzie	1.346.116	42.976			1.389.092
130 Riprese valore su crediti e accant.ti per garanzie ed impegni	629.165	10.382			639.547
140 Accantonamenti ai fondi rischi su crediti	43.041	35			43.076
150 Rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie	32.937	719			33.656
160 Riprese di valore su immobilizzazioni finanziarie	2.035				2.035
170 Utile (perdita) delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	29.857	(41)			29.816
180 Utile (perdita) delle attività ordinarie	1.414.400	65.260	-	(34.299)	1.445.361
190 Proventi straordinari	1.142.488	29.144			1.171.632
200 Oneri straordinari	335.521	23.704			359.225
210 Utile (perdita) straordinario	806.967	5.440	-	-	812.407
230 Variazione del fondo rischi bancari generali	(303.696)	15.711			(287.985)
240 Imposte sul reddito dell'esercizio	929.304	14.029			943.333
250 Utile (perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi	116.982	92		37.991	155.065
260 Utile (perdita) dell'esercizio	871.385	72.290	-	(72.290)	871.385

**Prospetto di raccordo tra il Patrimonio Netto e l'utile di periodo consolidati
al 31 dicembre 1999 del Gruppo MPS e del Gruppo Banca 121**

(Importi in milioni di lire)

	Patrimonio Netto	Utile di Periodo
Gruppo MPS	8.571.768	871.385
Gruppo Banca 121	536.810	72.290
Aggregato	9.108.578	943.675
Eliminazione della partecipazione	(1.148.902)	-
Effetti patrimoniali ed economici derivanti dall'acquisizione del Gruppo Banca 121	281.630	(34.299)
Differenza positiva di consolidamento rilevata sul Gruppo Banca 121	680.358	-
Compensazione differenza positiva di consolidamento rilevata sul Gruppo Banca 121	(680.358)	-
Patrimonio netto e utile d'esercizio di spettanza dei terzi del Gruppo Banca 121	(67.461)	(37.991)
Gruppo MPS - Gruppo Banca 121	8.173.845	871.385

**Riconciliazione dello stato patrimoniale comparativo del Gruppo MPS
al 31.12.1999 con lo stato patrimoniale pro-forma comprendente
la variazione di criterio per il portafoglio titoli non immobilizzato**

Stato Patrimoniale

Voci dell'attivo	Comparativo consolidato 31 12 1999	Effetto variazione criteri titoli non immobilizzati	Pro forma consolidato 31 12 1999
10 Cassa e disponibilità c/o Banche Centrali ed Uffici Postali	818.943		818.943
20 Titoli del Tesoro e valori ammessi= bili al rifinanziamento c/o Banche centr	5.191.244	85.027	5.276.271
30 Crediti verso banche	28.303.318		28.303.318
a) a vista	7.474.807		7.474.807
b) altri crediti	20.828.511		20.828.511
40 Crediti verso clientela	105.720.226		105.720.226
di cui:			
crediti con fondi di terzi in amm.zione	34.395		34.395
50 Obbligazioni a altri titoli di debito	28.353.363	180.507	28.533.870
a) di emittenti pubblici	17.321.668	164.033	17.485.701
b) di banche	6.467.234	7.669	6.474.903
di cui titoli propri	300.925		300.925
c) di enti finanziari	1.902.417	395	1.902.812
di cui titoli propri			
d) di altri emittenti	2.662.044	8.410	2.670.454
60 Azioni, quote e altri titoli di capitale	1.332.893	90.118	1.423.011
70 Partecipazioni	1.548.683		1.548.683
a) valutate al patrimonio netto	60.304		60.304
b) altre	1.488.379		1.488.379
80 Partecipazioni in imprese del Gruppo	275.837		275.837
a) valutate al patrimonio netto	252.348		252.348
b) altre	23.489		23.489
90 Differenze positive di consolidam.	1.685.504		1.685.504
100 Differenze positive di patrimonio netto	4.770		4.770
110 Immobilizzazioni immateriali	395.967	(5.875)	390.092
di cui:			
costi d'impianto	63.707		63.707
avviamento	10.055	(5.875)	4.180
120 Immobilizzazioni materiali	2.785.669		2.785.669
di cui: leasing finanziario	193.447		193.447
130 Capitale sottoscritto non versato			
di cui: capitale sottoscritto			
140 Azioni o quote proprie	78.595		78.595
150 Altre attività	18.286.032	110.281	18.396.313
160 Ratei e risconti attivi	2.840.432		2.840.432
a) ratei attivi	2.719.198		2.719.198
b) risconti attivi	121.234		121.234
di cui: disaggio di emissione su titoli	1.124		1.124
Totale dell'attivo	197.621.476	460.058	198.081.534

**Riconciliazione dello stato patrimoniale comparativo del Gruppo MPS
al 31.12.1999 con lo stato patrimoniale pro-forma comprendente
la variazione di criterio per il portafoglio titoli non immobilizzati**

Stato Patrimoniale

Voci del passivo	Comparativo consolidato	Effetto variazione criteri titoli non immobilizzati	Pro forma consolidato
	31 12 1999		31 12 1999
10 Debiti verso banche	36.634.550		36.634.550
a) vista	8.005.905		8.005.905
b) a termine	28.628.645		28.628.645
20 Debiti verso clientela	82.446.221		82.446.221
a) a vista	61.523.029		61.523.029
b) a termine o con preavviso	20.923.192		20.923.192
30 Debiti rappresentati da titoli	45.040.699		45.040.699
a) obbligazioni	22.655.725		22.655.725
b) certificati di deposito	21.005.552		21.005.552
c) altri titoli	1.379.422		1.379.422
40 Fondi di terzi in amministrazione	147.411		147.411
50 Altre passività	13.298.025	251.720	13.549.745
di cui effetti pro forma	867.272		867.272
60 Ratei e risconti passivi	3.505.738		3.505.738
a) ratei passivi	3.209.721		3.209.721
b) risconti passivi	296.017		296.017
70 Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	866.200		866.200
80 Fondi per rischi e oneri:	2.944.307	90.636	3.034.943
a) fondi di quiescenza e per obblighi simili	696.972		696.972
b) fondi imposte e tasse	1.327.325	90.636	1.417.961
c) fondo consolidamento per rischi e oneri fut.			
d) altri fondi	920.010		920.010
90 Fondo rischi su crediti	497.623		497.623
100 Fondo per rischi bancari generali	874.599		874.599
110 Passività subordinate	2.510.036		2.510.036
120 Differenze negative di consolid.	51.810		51.810
130 Differenze negative di patrimonio netto	2.466		2.466
140 Patrimonio di pertinenza di terzi	1.556.821		1.556.821
150 Capitale	2.360.470		2.360.470
160 Sovrapprezzi di emissione	1.058.444		1.058.444
170 Riserve:	2.711.292		2.711.292
a) riserva legale	401.715		401.715
b) riserva per azioni o quote proprie	78.594		78.594
c) riserve statutarie	832.700		832.700
d) altre riserve	1.398.283		1.398.283
180 Riserve di rivalutazione	243.211		243.211
190 Utile (perdita) portati a nuovo	168	289.007	289.175
200 Utile (perdita) dell'esercizio	871.385	(171.305)	700.080
Totale del passivo	197.621.476	460.058	198.081.534

**Riconciliazione dello stato patrimoniale comparativo del Gruppo MPS
al 31.12.1999 con lo stato patrimoniale pro-forma comprendente
la variazione di criterio per il portafoglio titoli non immobilizzato**

Garanzie e Impegni

Voci	Comparativo consolidato 31 12 1999	Effetto variazione criteri titoli non immobilizzati	Pro forma consolidato 31 12 1999
10 Garanzie rilasciate	12.471.403		12.471.403
di cui:			
accettazioni	299.102		299.102
altre garanzie	12.172.301		12.172.301
20 Impegni	32.811.860		32.811.860
di cui:			
per vendite con obbligo di riacquisto			

**Riconciliazione dello stato patrimoniale comparativo del Gruppo MPS
al 31.12.1999 con lo stato patrimoniale pro-forma comprendente
la variazione di criterio per il portafoglio titoli non immobilizzato**

Conto Economico

Voci	Comparativo consolidato 31 12 1999	Effetto variazione criteri titoli non immobilizzati	Pro forma consolidato 31 12 1999
10 Interessi attivi e proventi assimilati	8.883.648		8.883.648
di cui:			
su crediti verso clientela	5.837.955		5.837.955
su titoli di debito	1.649.597		1.649.597
20 Interessi passivi ed oneri assimilati	4.973.118		4.973.118
di cui:			
su debiti verso clientela	1.431.581		1.431.581
su debiti rappresentati da titoli	1.948.881		1.948.881
30 Dividendi e altri proventi	156.976		156.976
a) su azioni, quote e altri titoli di capitale	5.968		5.968
b) su partecipazioni	151.008		151.008
c) su partecipazioni in impr. Del Gruppo			
40 Commissioni attive	3.084.875		3.084.875
50 Commissioni passive	246.819		246.819
60 Profitti (perdite) da operazioni finanz	265.778	(295.696)	(29.918)
65 Ricavi su investimenti dei fondi di quiescenza e obblighi simili	4.966		4.966
70 Altri proventi di gestione	883.134		883.134
80 Spese amministrative	4.894.333		4.894.333
a) spese per il personale	3.144.567		3.144.567
di cui:			
salari e stipendi	2.190.586		2.190.586
oneri sociali	638.874		638.874
trattamento di fine rapporto	152.802		152.802
trattamento di quiescenza e simili	93.124		93.124
b) altre spese amministrative	1.749.766		1.749.766
85 Accantonamenti dei ricavi su investimenti dei fondi di quiescenza e obblighi simili	4.966		4.966
90 Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali	578.101	1.175	579.276
100 Accantonamenti per rischi e oneri	250.220		250.220
110 Altri oneri di gestione	92.033		92.033
120 Rettifiche di valore su crediti e accant.ti per garanzie	1.389.092		1.389.092
130 Riprese valore su crediti e accant.ti per garanzie ed impegni	639.547		639.547
140 Accantonamenti ai fondi rischi su crediti	43.076		43.076
150 Rettifiche di valore su immob.ni finanziarie	33.656		33.656
160 Riprese di valore su immobilizzaz. finanziarie	2.035		2.035
170 Utile (perdita) delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	29.816		29.816
180 Utile (perdita) delle attività ordinarie	1.445.361	(296.871)	1.148.490
190 Proventi straordinari	1.171.632		1.171.632
200 Oneri straordinari	359.225		359.225
210 Utile (perdita) straordinario	812.407	-	812.407
230 Variazione del fondo rischi bancari generali	(287.985)		(287.985)
240 Imposte sul reddito dell'esercizio	(943.333)	125.566	(817.767)
250 Utile (perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi	155.065		155.065
260 Utile (perdita) dell'esercizio	871.385	(171.305)	700.080

Rendiconto finanziario consolidato

	31 12 2000	31 12 1999
FONDI GENERATI E RACCOLTI		
Utile netto da ripartire	1.095.324	871.385
Accantonamento al fondo rischi bancari generali	539	303.696
Accantonamento al fondo trattamento di fine rapporto	157.638	151.803
Accantonamento al fondo di quiescenza	198.112	147.922
Incremento fondo rischi su crediti	86.540	43.172
Altre variazioni patrimoniali	2.438.115	340.438
Totale fondi generati-autofinanziamento	3.976.268	1.858.416
Incrementi:		
Debiti verso clientela	8.465.446	13.956.778
Debiti rappresentati da titoli	1.467.162	4.673.514
Fondo imposte	647.465	(91.393)
Altri fondi	131.441	221.984
Altre passività	228.529	129.351
Passività subordinate	965.088	1.429.275
Decrementi:		
Differenze positive di consolidamento e di patrimonio netto	129.615	(67.528)
Altre attività	1.577.834	(4.307.313)
Totale fondi generati e raccolti	17.588.848	17.803.084
FONDI UTILIZZATI E IMPIEGATI		
Utile destinato a dividendi	345.797	150.815
Utilizzo del fondo trattamento di fine rapporto	159.596	494.473
Utilizzo del fondo di quiescenza	58.176	35.547
Utilizzo fondo rischi su crediti	22.903	30.966
Variazioni del fondo rischi bancari generali	2.674	15.740
Altre variazioni patrimoniali	271.719	(136.278)
Incrementi:		
Cassa e disponibilità a vista	98.789	154.958
Partecipazioni	1.800.809	202.476
Immobilizzazioni	1.714.055	139.970
Azioni o quote proprie	(43.670)	(58.067)
Ratei e risconti attivi	85.313	380.996
Decrementi:		
Debiti verso banche	2.210.648	3.012.499
Fondi di terzi in amministrazione	17.522	46
Ratei e risconti passivi	365.967	(923.340)
Patrimonio di pertinenza di terzi	31.498	(31.209)
Totale fondi utilizzati e impiegati	7.141.796	3.469.592
Differenza	10.447.052	14.333.492
VARIAZIONI SUGLI IMPIEGHI FRUTTIFERI		
Incrementi:		
Crediti verso clientela	12.299.194	15.774.645
Crediti verso banche	2.425.473	(738.688)
Titoli e certificati di deposito	(4.277.615)	(702.465)
Totale	10.447.052	14.333.492

PROSPETTI DI RAFFRONTO PRO-FORMA

PATRIMONIALE CONSOLIDATO PRO-FORMA

Voci dell'attivo		31 12 2000	31 12 1999	Variazioni assolute e perc.li	
10	Cassa e disponibilità presso Banche centrali e Uffici Postali	917.732	818.943	98.789	12,06
20	Titoli del Tesoro e valori ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali	3.801.747	5.276.271	(1.474.524)	(27,95)
30	Crediti verso banche	30.728.791	28.303.318	2.425.473	8,57
	a) a vista	5.699.517	7.474.807	(1.775.290)	(23,75)
	b) altri crediti	25.029.274	20.828.511	4.200.763	20,17
40	Crediti verso clientela	118.019.420	105.720.226	12.299.194	11,63
	di cui:				
	crediti con fondi di terzi in amministrazione	40.447	34.395	6.052	17,60
50	Obbligazioni e altri titoli di debito	25.190.537	28.533.950	(3.343.413)	(11,72)
	a) di emittenti pubblici	13.762.861	17.485.781	(3.722.920)	(21,29)
	b) di banche	6.272.651	6.474.903	(202.252)	(3,12)
	- di cui titoli propri	1.230.923	300.925	929.998	309,05
	c) di enti finanziari	2.587.392	1.902.812	684.580	35,98
	- di cui titoli propri	-	-		
	d) di altri emittenti	2.567.633	2.670.454	(102.821)	(3,85)
60	Azioni, quote e altri titoli di capitale	1.607.601	1.423.039	184.562	12,97
70	Partecipazioni	3.316.759	1.548.683	1.768.076	114,17
	a) valutate al patrimonio netto	71.700	60.304	11.396	18,90
	b) altre	3.245.059	1.488.379	1.756.680	118,03
80	Partecipazioni in imprese del Gruppo	308.570	275.837	32.733	11,87
	a) valutate al patrimonio netto	298.791	252.348	46.443	18,40
	b) altre	9.779	23.489	(13.710)	-
90	Differenze positive di consolidamento	1.556.898	1.685.504	(128.606)	(7,63)
100	Differenze positive di patrimonio netto	3.761	4.770	(1.009)	(21,15)
110	Immobilizzazioni immateriali	690.726	390.092	300.634	77,07
	di cui:				
	- costi d'impianto	64.763	63.707	1.056	1,66
	- avviamento	60.450	4.180	56.270	
120	Immobilizzazioni materiali	3.907.427	2.785.669	1.121.758	40,27
	di cui: leasing finanziario	338.972	193.447	145.525	75,23
130	Capitale sottoscritto non versato				
	di cui: capitale richiamato				
140	Azioni o quote proprie	34.925	78.595	(43.670)	(55,56)
	(valore nominale 14554)				
150	Altre attività	16.708.198	18.396.313	(1.688.115)	(9,18)
160	Ratei e risconti attivi	2.925.745	2.840.432	85.313	3,00
	a) ratei attivi	2.792.642	2.719.198	73.444	2,70
	b) risconti attivi	133.103	121.234	11.869	9,79
	di cui: disaggio di emissione su titoli	30.598	1.124	29.474	2.622,2
	Totale dell'attivo	209.718.837	198.081.642	11.637.195	5,87

PATRIMONIALE CONSOLIDATO PRO-FORMA

Voci del passivo		31 12 2000	31 12 1999	Variazioni assolute e perc.li	
10	Debiti verso banche	34.423.902	36.634.550	(2.210.648)	(6,03)
	a) a vista	1.339.308	8.005.905	(6.666.597)	(83,27)
	b) a termine o con preavviso	33.084.594	28.628.645	4.455.949	15,56
20	Debiti verso clientela	90.911.667	82.446.221	8.465.446	10,27
	a) a vista	68.066.767	61.523.029	6.543.738	10,64
	b) a termine o con preavviso	22.844.900	20.923.192	1.921.708	9,18
30	Debiti rappresentati da titoli	46.507.861	45.040.699	1.467.162	3,26
	a) obbligazioni	28.263.083	22.655.725	5.607.358	24,75
	b) certificati di deposito	16.453.145	21.005.552	(4.552.407)	(21,67)
	c) altri titoli	1.791.633	1.379.422	412.211	29,88
40	Fondi di terzi in amministrazione	129.889	147.411	(17.522)	(11,89)
50	Altre passività	13.526.554	13.549.745	(23.191)	(0,17)
60	Ratei e risconti passivi	3.139.771	3.505.738	(365.967)	(10,44)
	a) ratei passivi	2.749.307	3.209.721	(460.414)	(14,34)
	b) risconti passivi	390.464	296.017	94.447	31,91
70	Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	864.242	866.200	(1.958)	(0,23)
80	Fondi per rischi e oneri:	3.863.149	3.034.989	828.160	27,29
	a) fondi di quiescenza e per obblighi simili	836.908	696.972	139.936	20,08
	b) fondi imposte e tasse	1.974.790	1.418.007	556.783	39,27
	c) fondo di consolidamento per rischi ed oneri futuri	-	-	-	-
	d) altri fondi	1.051.451	920.010	131.441	14,29
90	Fondo rischi su crediti	561.260	497.623	63.637	12,79
100	Fondo per rischi bancari generali	872.464	874.599	(2.135)	(0,24)
110	Passività subordinate	3.475.124	2.510.036	965.088	38,45
120	Differenze negative di consolidamento	42.544	51.810	(9.266)	(17,88)
130	Differenze negative di patrimonio netto	2.466	2.466	-	-
140	Patrimonio di pertinenza di terzi	1.525.323	1.556.821	(31.498)	(2,02)
150	Capitale	2.360.470	2.360.470	-	-
160	Sovrapprezzi di emissione	1.012.524	1.058.444	(45.920)	-
170	Riserve:	3.180.707	2.711.292	469.415	17,31
	a) riserva legale	432.031	401.715	30.316	7,55
	b) riserva per azioni o quote proprie	34.925	78.594	(43.669)	(55,56)
	c) riserve statutarie	1.037.500	832.700	204.800	24,59
	d) altre riserve	1.676.251	1.398.283	277.968	19,88
180	Riserve di rivalutazione	2.223.498	243.211	1.980.287	814,23
190	Utile (perdita) portati a nuovo	98	289.280	(289.182)	(99,97)
200	Utile (perdita) dell'esercizio	1.095.324	700.037	395.287	56,47
	Totale del passivo	209.718.837	198.081.642	11.637.195	5,87

GARANZIE E IMPEGNI PRO-FORMA

Voci		31 12 2000	31 12 1999	Variazioni assolute e perc.li	
10	Garanzie rilasciate	14.592.532	12.471.403	2.121.129	17,01
	<i>di cui:</i>				
	<i>accettazioni</i>	359.799	299.102	60.697	20,29
	<i>altre garanzie</i>	14.232.733	12.172.301	2.060.432	16,93
20	Impegni	41.212.455	32.811.860	8.400.595	25,60
	<i>di cui:</i>				
	<i>per vendite con obbligo di riacquisto</i>	55.470	-	55.470	

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO PRO-FORMA

Voci		31 12 2000	31 12 1999	Variazioni assolute e perc.li	
10	Interessi attivi e proventi assimilati	10.127.618	8.883.648	1.243.970	14,00
	<i>di cui:</i>				
	- su crediti verso clientela	7.244.168	5.837.955	1.406.213	24,09
	- su titoli di debito	1.412.641	1.649.597	(236.956)	(14,36)
20	Interessi passivi ed oneri assimilati	6.134.309	4.973.118	1.161.191	23,35
	<i>di cui:</i>				
	- su debiti verso clientela	2.324.917	1.431.581	893.336	62,40
	- su debiti rappresentati da titoli	1.985.882	1.948.881	37.001	1,90
30	Dividendi e altri proventi	268.738	156.976	111.762	71,20
	a) su azioni, quote e altri titoli di capitale	96.858	5.968	90.890	1.523,0
	b) su partecipazioni	171.880	151.008	20.872	13,82
	c) su partecipazioni in impr. del Gruppo	-	-	-	
40	Commissioni attive	3.660.369	3.084.875	575.494	18,66
50	Commissioni passive	358.839	246.819	112.020	45,39
60	Profitti (perdite) da operazioni finanziarie	464.574	(29.992)	494.566	
65	Ricavi su investimenti dei fondi di quiescenza e per obblighi simili	15.780	4.966	10.814	217,76
70	Altri proventi di gestione	1.010.324	883.134	127.190	14,40
80	Spese amministrative	5.199.566	4.894.333	305.233	6,24
	a) spese per il personale	3.237.450	3.144.567	92.883	2,95
	<i>di cui:</i>				
	- salari e stipendi	2.284.055	2.190.586	93.469	4,27
	- oneri sociali	654.398	638.874	15.524	2,43
	- trattamento di fine rapporto	155.999	152.802	3.197	2,09
	- trattamento di quiescenza e simili	66.053	93.124	(27.071)	(29,07)
	b) altre spese amministrative	1.962.116	1.749.766	212.350	12,14
85	Accantonamenti dei ricavi su investimenti dei fondi di quiescenza e per obblighi simili	24.189	4.966	19.223	387,09
90	Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali	597.148	579.276	17.872	3,09
100	Accantonamenti per rischi e oneri	207.888	250.220	(42.332)	(16,92)
110	Altri oneri di gestione	72.539	92.033	(19.494)	(21,18)
120	Rettifiche di valore su crediti e accant.ti per garanzie e impegni	1.270.757	1.389.092	(118.335)	(8,52)
130	Riprese valore su crediti e accant.ti per garanzie e impegni	550.993	639.547	(88.554)	(13,85)
140	Accantonamenti ai fondi rischi su crediti	79.202	43.076	36.126	83,87
150	Rettifiche di valore su immob.ni finanziarie	7.891	33.656	(25.765)	(76,55)
160	Riprese di valore su immob.ni finanziarie	12.135	2.035	10.100	496,31
170	Utile (perdita) delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	59.947	29.816	30.131	101,06
180	Utile (perdita) delle attività ordinarie	2.218.150	1.148.416	1.069.734	93,15
190	Proventi straordinari	533.941	1.171.632	(637.691)	(54,43)
200	Oneri straordinari	227.934	359.225	(131.291)	(36,55)
210	Utile (perdita) straordinario	306.007	812.407	(506.400)	(62,33)
220	Utilizzo del fondo di consolidamento per rischi e oneri futuri	-	-	-	
230	Variazione del fondo rischi banc. generali	3.188	(287.985)	291.173	
240	Imposte sul reddito dell'esercizio	(1.269.675)	(817.736)	(451.939)	55,27
250	Utile (perdita) d'esercizio di pert. di terzi	162.346	155.065	7.281	4,70
260	Utile (perdita) dell'esercizio	1.095.324	700.037	395.287	56,47

PROSPETTI DI RAFFRONTO

I prospetti esposti in questa sezione mettono a raffronto il bilancio chiuso al 31 dicembre 2000 con le risultanze del 31 dicembre 1999, senza tener conto delle rettifiche derivanti dall'acquisizione del Gruppo Banca 121, di quelle inerenti la variazione di criterio di valutazione per il portafoglio titoli non immobilizzato. In sostanza i dati di paragone 1999 sono quelli approvati dall'Organo deliberante.

PATRIMONIALE CONSOLIDATO

Voci dell'attivo		31 12 2000	31 12 1999	Variazioni assolute e perc.li	
10	Cassa e disponibilità presso Banche centrali e Uffici Postali	917.732	740.768	176.964	23,89
20	Titoli del Tesoro e valori ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali	3.801.747	4.794.355	(992.608)	(20,70)
30	Crediti verso banche	30.728.791	27.563.192	3.165.599	11,48
	a) a vista	5.699.517	7.141.720	(1.442.203)	(20,19)
	b) altri crediti	25.029.274	20.421.472	4.607.802	22,56
40	Crediti verso clientela	118.019.420	101.292.247	16.727.173	16,51
	di cui:				
	crediti con fondi di terzi in amministrazione	40.447	31.742	8.705	27,42
50	Obbligazioni e altri titoli di debito	25.190.537	26.685.201	(1.494.664)	(5,60)
	a) di emittenti pubblici	13.762.861	16.858.516	(3.095.655)	(18,36)
	b) di banche	6.272.651	5.641.097	631.554	11,20
	- di cui titoli propri	1.230.923	139.165	1.091.758	784,51
	c) di enti finanziari	2.587.392	1.647.821	939.571	57,02
	- di cui titoli propri	-	-		
	d) di altri emittenti	2.567.633	2.537.767	29.866	1,18
60	Azioni, quote e altri titoli di capitale	1.607.601	1.007.672	599.929	59,54
70	Partecipazioni	3.316.759	1.537.468	1.779.291	115,73
	a) valutate al patrimonio netto	71.700	60.304	11.396	18,90
	b) altre	3.245.059	1.477.164	1.767.895	119,68
80	Partecipazioni in imprese del Gruppo	308.570	275.268	33.302	12,10
	a) valutate al patrimonio netto	298.791	251.779	47.012	18,67
	b) altre	9.779	23.489	(13.710)	-
90	Differenze positive di consolidamento	1.556.898	1.685.193	(128.295)	(7,61)
100	Differenze positive di patrimonio netto	3.761	4.770	(1.009)	(21,15)
110	Immobilizzazioni immateriali	690.726	279.760	410.966	146,90
	di cui:				
	- costi d'impianto	64.763	39.107	25.656	65,60
	- avviamento	60.450	3.780	56.670	
120	Immobilizzazioni materiali	3.907.427	2.635.359	1.272.068	48,27
	di cui: leasing finanziario	338.972	193.447	145.525	75,23
130	Capitale sottoscritto non versato				
	di cui: capitale richiamato				
140	Azioni o quote proprie	34.925	78.333	(43.408)	(55,41)
	(valore nominale 14554)				
150	Altre attività	16.708.198	17.070.566	(362.368)	(2,12)
160	Ratei e risconti attivi	2.925.745	2.790.875	134.870	4,83
	a) ratei attivi	2.792.642	2.680.236	112.406	4,19
	b) risconti attivi	133.103	110.639	22.464	20,30
	di cui: disaggio di emissione su titoli	30.598	1.091	29.507	2.704,6
Totale dell'attivo		209.718.837	188.441.027	21.277.810	11,29

PATRIMONIALE CONSOLIDATO

Voci del passivo		31 12 2000	31 12 1999	Variazioni assolute e perc.li	
10	Debiti verso banche	34.423.902	36.303.854	(1.879.952)	(5,18)
	a) a vista	1.339.308	7.952.853	(6.613.545)	(83,16)
	b) a termine o con preavviso	33.084.594	28.351.001	4.733.593	16,70
20	Debiti verso clientela	90.911.667	76.708.910	14.202.757	18,52
	a) a vista	68.066.767	57.085.450	10.981.317	19,24
	b) a termine o con preavviso	22.844.900	19.623.460	3.221.440	16,42
30	Debiti rappresentati da titoli	46.507.861	43.498.612	3.009.249	6,92
	a) obbligazioni	28.263.083	21.827.093	6.435.990	29,49
	b) certificati di deposito	16.453.145	20.547.743	(4.094.598)	(19,93)
	c) altri titoli	1.791.633	1.123.776	667.857	59,43
40	Fondi di terzi in amministrazione	129.889	138.197	(8.308)	(6,01)
50	Altre passività	13.526.554	11.967.988	1.558.566	13,02
60	Ratei e risconti passivi	3.139.771	3.440.471	(300.700)	(8,74)
	a) ratei passivi	2.749.307	3.162.767	(413.460)	(13,07)
	b) risconti passivi	390.464	277.704	112.760	40,60
70	Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	864.242	816.598	47.644	5,83
80	Fondi per rischi e oneri:	3.863.149	2.795.405	1.067.744	38,20
	a) fondi di quiescenza e per obblighi simili	836.908	609.386	227.522	37,34
	b) fondi imposte e tasse	1.974.790	1.302.324	672.466	51,64
	c) fondo di consolidamento per rischi ed oneri futuri	-	-	-	-
	d) altri fondi	1.051.451	883.695	167.756	18,98
90	Fondo rischi su crediti	561.260	497.568	63.692	12,80
100	Fondo per rischi bancari generali	872.464	874.599	(2.135)	(0,24)
110	Passività subordinate	3.475.124	2.214.816	1.260.308	56,90
120	Differenze negative di consolidamento	42.544	732.168	(689.624)	(94,19)
130	Differenze negative di patrimonio netto	2.466	2.466	-	-
140	Patrimonio di pertinenza di terzi	1.525.323	1.486.840	38.483	2,59
150	Capitale	2.360.470	2.160.158	200.312	
160	Sovrapprezzi di emissione	1.012.524	978.414	34.110	
170	Riserve:	3.180.707	2.709.742	470.965	17,38
	a) riserva legale	432.031	401.715	30.316	7,55
	b) riserva per azioni o quote proprie	34.925	78.332	(43.407)	(55,41)
	c) riserve statutarie	1.037.500	832.700	204.800	24,59
	d) altre riserve	1.676.251	1.396.995	279.256	19,99
180	Riserve di rivalutazione	2.223.498	242.668	1.980.830	816,27
190	Utile (perdita) portati a nuovo	98	168	(70)	(41,67)
200	Utile (perdita) dell'esercizio	1.095.324	871.385	223.939	25,70
	Totale del passivo	209.718.837	188.441.027	21.277.810	11,29

GARANZIE E IMPEGNI

Voci		31 12 2000	31 12 1999	Variazioni assolute e perc.li	
10	Garanzie rilasciate	14.592.532	11.892.335	2.700.197	22,71
	<i>di cui:</i>				
	<i>accettazioni</i>	359.799	299.102	60.697	20,29
	<i>altre garanzie</i>	14.232.733	11.593.233	2.639.500	22,77
20	Impegni	41.212.455	31.959.247	9.253.208	28,95
	<i>di cui:</i>				
	<i>per vendite con obbligo di riacquisto</i>	55.470	-	55.470	

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

Voci		31 12 2000	31 12 1999	Variazioni assolute e perc.li	
10	Interessi attivi e proventi assimilati	10.127.618	8.606.547	1.521.071	17,67
	<i>di cui:</i>				
	- su crediti verso clientela	7.244.168	5.660.507	1.583.661	27,98
	- su titoli di debito	1.412.641	1.598.011	(185.370)	(11,60)
20	Interessi passivi ed oneri assimilati	6.134.309	4.819.807	1.314.502	27,27
	<i>di cui:</i>				
	- su debiti verso clientela	2.324.917	1.382.643	942.274	68,15
	- su debiti rappresentati da titoli	1.985.882	1.876.902	108.980	5,81
30	Dividendi e altri proventi	268.738	153.044	115.694	75,60
	a) su azioni, quote e altri titoli di capitale	96.858	2.887	93.971	3.255,0
	b) su partecipazioni	171.880	150.157	21.723	14,47
	c) su partecipazioni in impr. del Gruppo	-	-	-	
40	Commissioni attive	3.660.369	2.861.773	798.596	27,91
50	Commissioni passive	358.839	202.823	156.016	76,92
60	Profitti (perdite) da operazioni finanziarie	464.574	105.026	359.548	342,34
65	Ricavi su investimenti dei fondi di quiescenza e per obblighi simili	15.780	-		
70	Altri proventi di gestione	1.010.324	845.249	165.075	19,53
80	Spese amministrative	5.199.566	4.582.226	617.340	13,47
	a) spese per il personale	3.237.450	2.982.231	255.219	8,56
	<i>di cui:</i>				
	- salari e stipendi	2.284.055	2.069.666	214.389	10,36
	- oneri sociali	654.398	609.355	45.043	7,39
	- trattamento di fine rapporto	155.999	144.677	11.322	7,83
	- trattamento di quiescenza e simili	66.053	89.352	(23.299)	(26,08)
	b) altre spese amministrative	1.962.116	1.599.995	362.121	22,63
85	Accantonamenti dei ricavi su investimenti dei fondi di quiescenza e per obblighi simili	24.189			
90	Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali	597.148	517.735	79.413	15,34
100	Accantonamenti per rischi e oneri	207.888	215.877	(7.989)	(3,70)
110	Altri oneri di gestione	72.539	57.734	14.805	25,64
120	Rettifiche di valore su crediti e accant.ti per garanzie e impegni	1.270.757	1.346.116	(75.359)	(5,60)
130	Riprese valore su crediti e accant.ti per garanzie e impegni	550.993	629.165	(78.172)	(12,42)
140	Accantonamenti ai fondi rischi su crediti	79.202	43.041	36.161	84,02
150	Rettifiche di valore su immob.ni finanziarie	7.891	32.937	(25.046)	(76,04)
160	Riprese di valore su immob.ni finanziarie	12.135	2.035	10.100	496,31
170	Utile (perdita) delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	59.947	29.857	30.090	100,78
180	Utile (perdita) delle attività ordinarie	2.218.150	1.414.400	803.750	56,83
190	Proventi straordinari	533.941	1.142.488	(608.547)	(53,27)
200	Oneri straordinari	227.934	335.521	(107.587)	(32,07)
210	Utile (perdita) straordinario	306.007	806.967	(500.960)	(62,08)
220	Utilizzo del fondo di consolidamento per rischi e oneri futuri	-	-	-	
230	Variazione del fondo rischi banc. generali	3.188	(303.696)	306.884	(101,05)
240	Imposte sul reddito dell'esercizio	(1.269.675)	(929.304)	(340.371)	36,63
250	Utile (perdita) d'esercizio di pert. di terzi	162.346	116.982	45.364	38,78
260	Utile (perdita) dell'esercizio	1.095.324	871.385	223.939	25,70