



Bilancio al 31.12.2003

## INDICE

ORGANI AMMINISTRATIVI E DI CONTROLLO, DIREZIONE GENERALE E SOCIETÀ DI REVISIONE.....	5
A VVISO DI CONVOCAZIONE DI ASSEMBLEA ORDINARIA.....	6
<b>• RELAZIONE SULLA GESTIONE .....</b>	<b>7</b>
L'ANDAMENTO DELLA GESTIONE AL 31/12/2003.....	7
STATO PATRIMONIALE E CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATI CON CRITERI GESTIONALI.....	7
LO SVILUPPO DELL'OPERATIVITÀ.....	10
IL LEASING .....	10
IL FACTORING.....	13
LA GESTIONE DEL CREDITO.....	15
I CREDITI VERSO CLIENTELA DI DUBBIA ESIGIBILITÀ.....	21
IL SISTEMA DEI CONTROLLI INTERNI.....	23
LA TESORERIA.....	24
IL PATRIMONIO DI VIGILANZA E I REQUISITI PATRIMONIALI.....	25
LA REDDITIVITÀ.....	26
IL CONTO PARTECIPAZIONI.....	27
LE OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE.....	28
LA STRUTTURA ORGANIZZATIVA .....	28
I CANALI DISTRIBUTIVI, L'INNOVAZIONE E LA COMUNICAZIONE.....	29
L'INNOVAZIONE DI PRODOTTO.....	29
LE RELAZIONI ESTERNE.....	29
LE RISORSE UMANE.....	30
OPERAZIONI STRAORDINARIE.....	32
DIRETTIVE DI GRUPPO.....	32
FATTI DI RILIEVO INTERVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO.....	32
EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE.....	33
PROPOSTA DI DESTINAZIONE DELL'UTILE.....	34
<b>• PROSPETTI CONTABILI .....</b>	<b>35</b>
➤ STATO PATRIMONIALE .....	35
➤ CONTO ECONOMICO .....	37
<b>NOTA INTEGRATIVA .....</b>	<b>38</b>
<b>• PARTE A - CRITERI DI VALUTAZIONE.....</b>	<b>38</b>
<b>• SEZIONE 1 .....</b>	<b>38</b>
<b>• PREMessa.....</b>	<b>38</b>
<i>ILLUSTRAZIONE DEI CRITERI DI VALUTAZIONE .....</i>	<i>38</i>
1. CREDITI, GARANZIE E IMPEGNI.....	38
3. PARTECIPAZIONI.....	39
4. ATTIVITÀ E PASSIVITÀ IN VALUTA.....	39
5. IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI.....	40
6. IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI.....	41
7. RATEI E RISCONTI .....	41
8. ALTRI ASPETTI.....	41
<b>• SEZIONE 2 .....</b>	<b>43</b>
<i>RETTIFICHE ED ACCANTONAMENTI FISCALI.....</i>	<i>43</i>
2.1 Rettifiche di valore effettuate esclusivamente in applicazione di norme tributarie.....	43

2.2 Accantonamenti effettuati esclusivamente in applicazione di norme tributarie.....	43
• <b>PARTE B – INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE.....</b>	<b>44</b>
SEZIONE 1 – I CREDITI.....	44
1.1 Dettaglio della voce 30 “Crediti verso banche”.....	44
1.2 Situazione dei crediti per cassa verso banche.....	45
1.3 Dinamica dei crediti dubbi verso banche.....	45
1.5 Dettaglio della voce 40 “crediti verso clientela”.....	46
1.6 Crediti verso clientela garantiti.....	46
1.7 Situazione dei crediti per cassa verso clientela.....	47
1.8 Dinamica dei crediti dubbi verso clientela.....	49
1.9 Dinamica delle rettifiche complessive dei crediti verso clientela.....	50
1.10 Effetti della metodologia finanziaria per le operazioni di locazione finanziaria.....	51
SEZIONE 3 – LE PARTECIPAZIONI.....	52
3.1 Partecipazioni rilevanti.....	52
3.2 Attività e passività verso imprese del gruppo.....	52
3.5 Composizione della voce 80 “partecipazioni in imprese del gruppo”.....	53
3.6 Variazioni annue delle partecipazioni.....	53
SEZIONE 4 – LE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI ED IMMATERIALI.....	54
4.1. Variazioni annue delle immobilizzazioni materiali.....	54
4.2. Variazioni annue delle immobilizzazioni immateriali.....	56
SEZIONE 5 – ALTRE VOCI DELL’ATTIVO.....	57
5.1 Composizione della voce 130 “altre attività”.....	57
5.2 Composizione della voce 140 “ratei e risconti attivi”.....	57
5.3 Rettifiche per ratei e risconti attivi.....	57
5.4 Distribuzione delle attività subordinate.....	57
SEZIONE 6 – I DEBITI.....	58
6.1 Dettaglio della voce “debiti verso banche”.....	58
6.2 Dettaglio della voce “debiti verso clientela”.....	58
Dettaglio della voce 30 “debiti rappresentati da titoli”.....	58
SEZIONE 7 – I FONDI.....	59
7.1 Composizione della voce 90 “fondi rischi su crediti”.....	59
7.2 Variazione nell’esercizio dei “fondi rischi su crediti” (voce 90).....	59
7.3 Composizione della sottovoce 80 c) “fondi per rischi ed oneri: altri fondi”.....	59
Variazioni nell’esercizio della sottovoce 80 c) “fondi per rischi ed oneri: altri fondi”.....	60
Composizione della sottovoce 80 b) “fondi imposte e tasse”.....	60
Variazioni nell’esercizio della sottovoce 80 b) “fondi imposte e tasse”.....	61
7.4 Variazioni nell’esercizio delle “attività per imposte anticipate”.....	62
7.5 Variazioni nell’esercizio delle “passività per imposte differite”.....	62
Variazioni nell’esercizio del “trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato”.....	63
SEZIONE 8 – IL CAPITALE, LE RISERVE, IL FONDO RISCHI BANCARI GENERALI E LE PASSIVITÀ SUBORDINATE..	63
Composizione del patrimonio netto.....	63
Prospetto delle variazioni dei conti di patrimonio netto.....	64
Composizione voce 100 “fondo rischi bancari generali”.....	64
Composizione voce 110 “passività subordinate”.....	64
Composizione della voce 120 “Capitale Sociale”.....	65
Composizione della voce 140 “riserve”.....	65
Composizione della voce 150 “riserve di rivalutazione”.....	65
8.1 Patrimonio e requisiti prudenziali di vigilanza.....	66
SEZIONE 9 – ALTRE VOCI DEL PASSIVO.....	67
9.1 Composizione della voce 50 “altre passività”.....	67
9.2 Composizione della voce 60 “ratei e risconti passivi”.....	67
9.3 Rettifiche per ratei e risconti passivi.....	67
SEZIONE 10 – LE GARANZIE E GLI IMPEGNI.....	68
10.1 Composizione della voce 10 “garanzie rilasciate”.....	68
10.2 Composizione della voce 20 “impegni”.....	68

10.3 Attività costituite in garanzia di propri debiti.....	68
10.4 Margini attivi utilizzabili su linee di credito.....	68
10.5 Operazioni a termine.....	68
10.6 Contratti derivati su crediti.....	69
<b>SEZIONE 11 – CONCENTRAZIONE E DISTRIBUZIONE DELLE ATTIVITÀ E DELLE PASSIVITÀ.....</b>	<b>70</b>
11.1 Grandi rischi.....	70
11.2 Distribuzione dei crediti verso la clientela per principali categorie di debitori.....	70
11.3 Distribuzione dei crediti verso imprese non finanziarie e famiglie produttrici residenti.....	70
11.4 Distribuzione delle garanzie rilasciate per principali categorie di controparti.....	70
11.5 Distribuzione territoriale delle attività e passività.....	71
11.6 Distribuzione temporale delle attività e passività.....	71
11.7 Attività e passività in valuta.....	72
11.8 Operazioni di cartolarizzazione.....	72
<b>• PARTE C – INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO .....</b>	<b>73</b>
SEZIONE 1 - GLI INTERESSI.....	73
1.1 Composizione della voce 10 “interessi attivi e proventi assimilati”.....	73
1.2 Composizione della voce 20 “interessi passivi e oneri assimilati”.....	73
1.4 Dettaglio della voce 20 “interessi passivi ed oneri assimilati”.....	73
SEZIONE 2 – LE COMMISSIONI.....	74
2.1 Composizione della voce 40 “commissioni attive”.....	74
2.2 Dettaglio della voce 40 “commissioni attive”: canali distributivi dei prodotti e servizi.....	75
2.3 Composizione della voce 50 “commissioni passive”.....	75
SEZIONE 4 - LE SPESE AMMINISTRATIVE.....	76
4.1 Numero medio dei dipendenti per categoria.....	76
Composizione della voce 80 “Spese amministrative”.....	76
SEZIONE 5 - LE RETTIFICHE, LE RIPRESE E GLI ACCANTONAMENTI.....	78
5.1 Composizione della voce 120 “rettifiche di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni”.....	78
Composizione della voce 100 “accantonamenti per rischi ed oneri”.....	78
Composizione della voce 90 “rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali”.....	79
SEZIONE 6 - ALTRE VOCI DEL CONTO ECONOMICO.....	80
6.1 Composizione della voce 70 “altri proventi di gestione”.....	80
6.2 Composizione della voce 110 “altri oneri di gestione”.....	80
6.4 Composizione della voce 180 “proventi straordinari”.....	80
6.5 Composizione della voce 190 “oneri straordinari”.....	81
6.6 Composizione della voce 220 “imposte sul reddito dell’esercizio”.....	81
SEZIONE 7 - ALTRE INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO.....	81
7.1 Distribuzione territoriale dei proventi.....	81
<b>• PARTE D – ALTRE INFORMAZIONI.....</b>	<b>82</b>
COMPENSI AD AMMINISTRATORI E SINDACI .....	82
1. Compensi.....	82
2. Crediti e garanzie rilasciate.....	82
IMPRESA CAPOGRUPPO.....	83
<b>ALLEGATI.....</b>	<b>84</b>
Rendiconto finanziario.....	85
Relazione del Collegio Sindacale .....	86
Relazione della Società di Revisione.....	90
Deliberazioni dell’assemblea degli Azionisti del 22 aprile 2004.....	92

## **Organi Amministrativi e di Controllo, Direzione Generale e Società di Revisione**

### *Consiglio di Amministrazione*

Massimo Bernazzi	Presidente
Mauro Faneschi	Vice Presidente
Fabio Carlesi	Consigliere
Giorgio La Pira	Consigliere
Fulvio Mancuso	Consigliere
Antonio Marino	Consigliere
Marco Masini	Consigliere
Roberto Menchetti	Consigliere
Giuseppe Menzi	Consigliere
Moreno Periccioli	Consigliere
Vincenzo Spadaccia	Consigliere

### *Collegio Sindacale*

Luciana Granai De Robertis	Presidente
Luca Landozzi	Sindaco effettivo
Paolo Paolucci	Sindaco effettivo
Maurizio Ravenni	Sindaco supplente
Agostino Santoni	Sindaco supplente

### *Direzione Generale*

Antonio Attanasio	Direttore Generale
Gianpaolo Brogi	Vice Direttore Generale
Giuseppe Rollo	Vice Direttore Generale

### *Società di Revisione*

Reconta Ernst & Young Spa

## **Avviso di convocazione di Assemblea Ordinaria**

Gli azionisti della MPS LEASING & FACTORING Sp.A. sono convocati in Assemblea Ordinaria in prima convocazione il giorno 22 aprile 2004 alle ore 14,30 presso la sede sociale in Siena, Piazza Salimbeni n. 3, nei locali di Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. – “Sala Multimediale”, e occorrendo, in seconda convocazione, per il giorno 23 aprile 2004 stessa ora e luogo, per discutere e deliberare il seguente:

### **ORDINE DEL GIORNO**

1. Presentazione del bilancio dell'esercizio 2003, corredato dalla relazione del Consiglio di Amministrazione, dalla relazione della società di revisione e dalla relazione del Collegio Sindacale. Deliberazioni relative.
2. Acquisto di azioni della Capogruppo Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. per assegnazione gratuita ai dipendenti Merchant Leasing & Factoring S.p.A. ora dipendenti della MPS Leasing & Factoring S.p.A. (stock granting): provvedimenti connessi.

Gli azionisti possono farsi rappresentare in Assemblea ai sensi delle norme in vigore. Hanno diritto di partecipare all'Assemblea Ordinaria gli azionisti che abbiano depositato le loro azioni presso la Sede sociale della Società o presso Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A., almeno cinque giorni prima della data fissata per l'Assemblea.

La documentazione prevista dalla normativa vigente, relativa agli argomenti posti all'ordine del giorno, sarà depositata, ai termini di legge, presso la sede sociale, con facoltà per gli azionisti di ottenerne copia.

Siena, 19 febbraio 2004

p. IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Il Presidente  
(dott. Massimo Bernazzi)

## • **RELAZIONE SULLA GESTIONE**

### **L'andamento della gestione al 31/12/2003**

#### **Stato Patrimoniale e Conto Economico riclassificati con criteri gestionali**

Per agevolare l'analisi dell'andamento gestionale, sono stati operati gli interventi di "riclassificazione" sotto indicati :

- le componenti dell'attività di leasing sono state esposte secondo il metodo finanziario, che valorizza:
  - nello stato patrimoniale:
    - i crediti verso clienti ("crediti impliciti leasing" al netto delle relative rettifiche di valore), mentre nella struttura civilistica, vengono evidenziati i beni in locazione finanziaria al netto delle rettifiche per ammortamenti (appostati alla "voce 100 – immobilizzazioni materiali") ed i Fondi per i rischi ed oneri ("voce 80 c – altri fondi") che includono gli accantonamenti per dubbi esiti sui crediti impliciti;
  - nel conto economico:
    - gli interessi attivi (al netto delle componenti relative alle provvigioni riconosciute agli agenti ed ai premi di assicurazione dei beni locati): nello schema civilistico figurano invece i canoni di leasing (che confluiscono nella "voce 70 – altri proventi di gestione") e gli ammortamenti dei beni in locazione finanziaria (indicati alla "voce 90 – rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali");
    - le rettifiche di valore su crediti che includono gli accantonamenti per dubbi esiti sui "crediti impliciti leasing" : nel conto economico civilistico tale componente confluisce nella "voce 100 – accantonamenti per rischi ed oneri";
- le voci economiche "40 – commissioni attive", "50 – commissioni passive" e la parte residuale della "70 – altri proventi di gestione" (depurata dei canoni leasing secondo la metodologia indicata al precedente alinea) sono state ricondotte nell'aggregato "proventi netti da servizi";
- gli oneri sostenuti per il personale distaccato da altre aziende del Gruppo, inclusi tra le "altre spese amministrative" ("voce 80 b), sono stati riclassificati nelle "spese per il personale";

## Stato Patrimoniale Riclassificato

ATTIVITA'	31/12/2003	31/12/2002	Variazioni	
			Assolute	%
Cassa e disponibilità presso banche centrali e uffici postali	359.030	245.785	113.245	46,07
<b>Crediti:</b>				
a) Crediti verso banche	6.519.450	5.239.289	1.280.161	24,43
b) Crediti verso clientela	4.050.428.776	3.806.614.993	243.813.783	6,41
di cui:				
<i>crediti impliciti leasing</i>	2.827.335.593	2.575.049.643	252.285.950	9,80
Partecipazioni in imprese del gruppo	39.022	39.022	-	-
Immobilizzazioni immateriali e materiali	492.782.143	402.123.962	90.658.181	22,54
di cui:				
- <i>costi di impianto</i>	1.390.137	1.853.515	-463.378	-25,00
- <i>avviamento</i>	2.184.810	2.913.080	-728.270	-25,00
Altre voci dell'Attivo	236.985.108	350.720.783	-113.735.675	-32,43
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>4.787.113.529</b>	<b>4.564.983.834</b>	<b>222.129.695</b>	<b>4,87</b>
PASSIVITA'	31/12/2003	31/12/2002	Variazioni	
			Assolute	%
<b>Debiti:</b>				
a) Debiti verso banche	3.778.981.590	3.379.221.892	399.759.698	11,83
b) Debiti verso clientela e debiti rappresentati da titoli	167.303.877	318.554.160	-151.250.283	-47,48
<b>Fondi a destinazione specifica</b>				
a) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	865.935	851.364	14.571	1,71
b) Altri fondi per rischi e oneri	2.239.344	1.336.613	902.731	67,54
c) Fondi imposte e tasse	11.213.890	10.343.659	870.231	8,41
Altre voci del passivo	452.116.570	539.278.822	-87.162.252	-16,16
Fondo rischi su crediti	3.000.000	5.000.000	-2.000.000	-40,00
Passività subordinate	120.000.000	60.000.000	60.000.000	100,00
<b>Patrimonio Netto:</b>				
a) Capitale sociale	237.965.745	237.965.745	-	-
b) Riserve	2.813.192	-	2.813.192	100,00
c) Riserve da rivalutazione	3.199.598	-	3.199.598	100,00
d) Fondo rischi bancari generali	1.400.000	1.400.000	-	-
b) Utile (perdita) d'esercizio	6.013.788	11.031.579	-5.017.791	-45,49
<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>4.787.113.529</b>	<b>4.564.983.834</b>	<b>222.129.695</b>	<b>4,87</b>



## Conto Economico Riclassificato

		31/12/03	31/12/02	Variazioni	
				Assolute	%
<b>MARGINE DI INTERESSE</b>	(*)	<b>66.958.124</b>	<b>43.166.788</b>	<b>23.791.336</b>	<b>55,11</b>
Proventi netti da servizi		20.656.191	23.146.216	-2.490.025	-10,76
Altri oneri di gestione	(**)	-7.499.075	-3.109.992	4.389.083	141,13
<b>MARGINE DA SERVIZI</b>		<b>13.157.116</b>	<b>20.036.224</b>	<b>-6.879.108</b>	<b>-34,33</b>
<b>MARGINE DI INTERMEDIAZIONE</b>		<b>80.115.240</b>	<b>63.203.012</b>	<b>16.912.228</b>	<b>26,76</b>
<b>Spese amministrative:</b>					
a) spese per il personale		-14.122.134	-11.988.639	2.133.495	17,80
b) altre spese amministrative	(**)	-9.380.233	-8.357.512	1.022.721	12,24
<b>TOTALE SPESE AMMINISTRATIVE</b>		<b>-23.502.367</b>	<b>-20.346.151</b>	<b>3.156.216</b>	<b>15,51</b>
<b>RISULTATO LORDO DI GESTIONE</b>		<b>56.612.873</b>	<b>42.856.861</b>	<b>13.756.012</b>	<b>32,10</b>
<b>Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali</b>		<b>-1.953.497</b>	<b>-1.928.883</b>	<b>24.614</b>	<b>1,28</b>
<b>Accantonamenti per rischi e oneri</b>		<b>-422.723</b>	<b>-1.200.000</b>	<b>-777.277</b>	<b>-64,77</b>
<b>Rettifiche di valore su crediti al netto delle riprese di valore</b>		<b>-38.026.190</b>	<b>-20.151.339</b>	<b>17.874.851</b>	<b>88,70</b>
<b>Accantonamenti al fondo rischi su crediti</b>		<b>-3.000.000</b>	<b>-77.859</b>	<b>2.922.141</b>	
<b>Proventi e oneri straordinari</b>		<b>-155.560</b>	<b>1.189.200</b>	<b>-1.344.760</b>	<b>-113,08</b>
<b>Variatz. Fondo rischi bancari generali</b>		<b>-</b>	<b>-1.325</b>	<b>1.325</b>	<b>-100,00</b>
<b>Imposte sul reddito</b>		<b>-7.041.115</b>	<b>-9.655.076</b>	<b>-2.613.961</b>	<b>27,07</b>
<b>UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO</b>		<b>6.013.788</b>	<b>11.031.579</b>	<b>-5.017.791</b>	<b>-45,49</b>

**Note (\*):** Gli interessi attivi sono stati decurtati delle componenti, incluse nei canoni, relative alle provvigioni riconosciute agli agenti ed ai premi di assicurazione dei beni locati ammontanti complessivamente a 4.600.300 nel 2002 ed a 10.102.816 nel 2003.

**(\*\*):** Nel 2002 nella voce " b) altre spese amministrative" erano inclusi oneri per 3.045.800 che sono stati riclassificati alla voce "altri oneri di gestione", trattandosi di costi sostenuti nell'attività di leasing e rifatturati alla clientela, quali premi di assicurazione, ICI ed altre spese relative ai beni concessi in locazione finanziaria.

Con riferimento all'esercizio 2002 occorre inoltre rilevare che il conferimento dei rami d'azienda leasing e factoring della Banca MPS ha avuto rilevanza economica solo nel secondo semestre dell'anno.

## Lo sviluppo dell'operatività

L'esercizio 2003 è stato caratterizzato da una serie di eventi che hanno ulteriormente qualificato il profilo specialistico riservatoci dalla Capogruppo, peraltro rinnovato dal Piano Industriale del Gruppo MPS 2003-2006, che conferma le aspirazioni strategiche della crescita dimensionale e del miglioramento della performance reddituale, e da processi operativi interni volti al consolidamento organizzativo e funzionale, nonché da una attenta valutazione del rischio creditizio.

Occorre rilevare che questo è stato il primo esercizio completo di operatività della Banca, costituita nel 2002 mediante cessione di ramo d'azienda da parte di Monte dei Paschi di Siena S.p.A. (luglio 2002) e successiva incorporazione di Merchant Leasing & Factoring S.P.A. e Pool Factor S.p.A..

Di seguito vengono riepilogati i risultati di maggior rilievo dell'esercizio 2003 derivanti dalle attività di leasing e di factoring.

## Il Leasing

Nell'anno 2003 il mercato del leasing ha registrato una decisa contrazione rispetto all'anno precedente, in conseguenza del rallentamento della congiuntura italiana ed internazionale, del deterioramento della competitività dei mercati, della continua e generalizzata incertezza che ha penalizzato i consumi e gli investimenti, cui si è aggiunta l'assenza dei benefici fiscali collegati alla legge Tremonti, in vigore nel biennio precedente.

L'ammontare complessivo dei contratti stipulati si è attestato a 32.158 milioni di euro, in calo del 15,05% rispetto all'anno precedente, mentre il numero dei contratti stipulati è stato pari a 385.672, con una diminuzione del 15,53%.

Dall'esame dell'andamento dei comparti emerge che il settore aeronavale ha registrato un incremento del 98,91%, dovuto essenzialmente ai benefici fiscali che hanno favorito lo sviluppo del leasing nel campo della nautica da diporto. Gli altri settori mostrano invece una riduzione significativa, con una punta del -18,61% nell'immobiliare.

Nel seguente prospetto è riportato l'andamento del mercato per comparto:

Contratti di leasing stipulati al 31 dicembre 2003 (importo in €000)

Comparto	Numero contratti		Valore bene		Variaz. % 2003/2002	
	assoluto	%	assoluto	%	numero	Importo
<b>TARGATO</b>	236.662	61,36%	7.447.758	23,16%	-12,66%	-10,05%
<b>STRUMENTALE</b>	130.386	33,81%	9.576.085	29,78%	- 18,63%	-18,42%
<b>AERONAVALE</b>	2.256	0,59%	1.041.992	3,24%	106,97%	98,91%
<b>IMMOBILIARE</b>	16.368	4,24%	14.092.191	43,82%	-32,63%	-18,61%
<b>TOTALE</b>	<b>385.672</b>	<b>100%</b>	<b>32.158.026</b>	<b>100%</b>	<b>-15,53%</b>	<b>-15,05%</b>

Fonte ASSILEA

Confrontando i risultati del 2003 con quelli dell'anno precedente, MPS Leasing & Factoring ha realizzato una performance non allineata alla media del mercato, con un ammontare di stipulato pari a €000 1.291.654 (-28,97%), per 9.146 contratti (-32,06%).

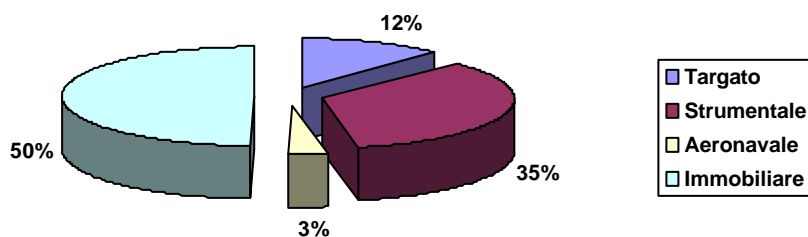
Il più contenuto sviluppo dell'operatività ha avuto quali fattori determinanti l'impegno realizzato nella fase organizzativa conseguente all'avvio della nuova banca, la complessa gestione delle problematiche di integrazione inerenti il post vendita e l'immobiliare, le difficoltà connesse all'aggiornamento della piattaforma informatica con il conseguente rallentato start-up delle Banche reti, la più accurata selezione nell'erogazione del credito coerente con le attività di monitoraggio dei crediti acquisiti.

Il risultato conseguito nel 2003 è sintetizzato nella seguente tabella:

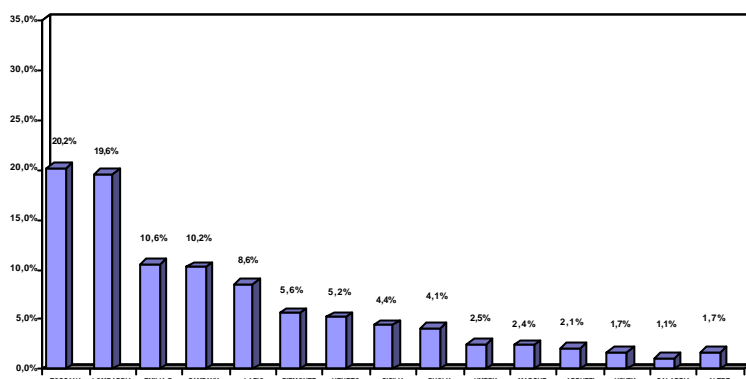
Contratti di leasing stipulati al 31 dicembre 2003 da MPS L&F (importo in €000)

Comparto	Numero contratti		Valore bene		Variaz. % 2003/2002		Quota di mercato	
	assoluto	%	assoluto	%	n. contratti	importo	n. contratti	importo
<b>TARGATO</b>	3.882	42,45%	156.647	12,13%	-35,21%	-36,50%	1,64%	2,10%
<b>STRUMENTALE</b>	4.552	49,77%	448.955	34,76%	-29,67%	-35,53%	3,49%	4,69%
<b>AERONAVALE</b>	131	1,43%	44.338	3,43%	469,57%	214,68%	5,81%	4,26%
<b>IMMOBILIARE</b>	581	6,35%	641.714	49,68%	-40,35%	-25,50%	3,55%	4,55%
<b>TOTALE</b>	<b>9.146</b>	<b>100%</b>	<b>1.291.654</b>	<b>100%</b>	<b>-32,06%</b>	<b>-28,97%</b>	<b>2,37%</b>	<b>4,02%</b>

Ripartizione dei contratti stipulati per tipologia (volumi)



### Ripartizione geografica dei contratti stipulati (volumi)



Con la quota di mercato del 4,02%, MPS Leasing & Factoring si colloca all'interno delle "top ten" del mercato del leasing domestico, all'ottavo posto della classifica dei competitori.

Anche per quanto concerne i contratti "messi a reddito" si rileva un andamento in linea con quello dei contratti stipulati con un importo di €000 1.103.585, in diminuzione del 24,34% rispetto allo scorso esercizio, per 9.195 contratti (- 29,06%).

Nella tabella seguente tabella è riportato il dettaglio per prodotto:

Contratti di leasing messi a reddito al 31.12.2003 (importo in €000)

Comparto	Numero contratti		Valore bene		Variaz. % 2003/2002	
	assoluto	%	assoluto	%	numero	Importo
<b>TARGATO</b>	3.891	42,32%	161.514	14,64%	-34,47%	-32,96%
<b>STRUMENTALE</b>	4.741	51,56%	444.630	40,29%	-24,92%	-33,68%
<b>AERONAVALE</b>	128	1,39%	43.866	3,97%	509,52%	243,91%
<b>IMMOBILIARE</b>	435	4,73%	453.575	41,10%	-36,68%	-15,15%
<b>TOTALE</b>	<b>9.195</b>	<b>100%</b>	<b>1.103.585</b>	<b>100%</b>	<b>-29,06%</b>	<b>-24,34%</b>

La rappresentazione grafica in istogramma degli importi dei contratti messi a reddito nel 2003 suddivisi per prodotto è la seguente:



## **Il Factoring**

Il mercato del factoring nel 2003 mostra una flessione rispetto all'esercizio precedente dello 0,41% (dati provvisori ASSIFACT), con un turnover complessivo pari a 118.705 milioni di euro.

Questa leggera contrazione è per buona parte dovuta alle performances dei primi tre competitors, che hanno registrato una riduzione media dei volumi quasi del 9%, a fronte di una crescita significativa da parte di alcune società medio-piccole.

Nonostante tale andamento, il mercato del factoring domestico continua a presentare un forte connotato di concentrazione, con i primi 4 operatori del settore che intermediano circa il 64% dei volumi complessivi.

Riguardo alla tipologia dei prodotti, il 67% del turnover complessivo ha interessato le cessioni pro-soluto ed il 33% quelle pro-solvendo, manifestando una netta prevalenza delle attività di factoring a maggior contenuto di servizio.

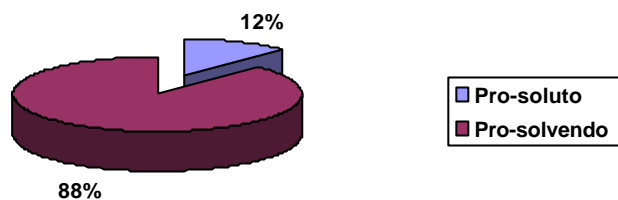
In questo contesto il turnover conseguito nel 2003 da MPS Leasing & Factoring ammonta a €000 3.875.635, denotando un incremento del 4,45% sul 2002. Il risultato positivo, contrastante con quello del sistema, riscontra la buona risposta che la struttura delle Banche Reti ha riservato al prodotto, nonchè l'orientamento strategico aziendale verso servizi a più alta redditività.

Tale risultato, che corrisponde ad una quota di mercato del 3,26%, consolida la banca al sesto posto della graduatoria generale dei competitori del mercato italiano.

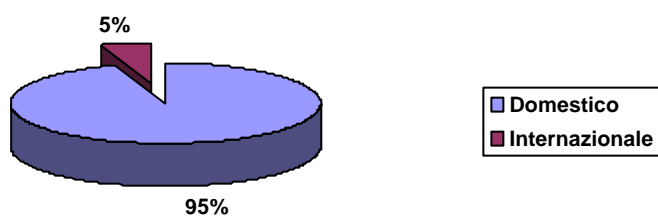
Il turnover ha riguardato per l'88% cessioni pro-solvendo e per il 12% cessioni pro-soluto. La prevalenza di contenuti di finanziamento rispetto a quelli di servizio nell'offerta di factoring si discosta ancora dall'orientamento dei principali operatori, nonostante il raffronto con l'esercizio precedente evidenzi un aumento del pro-soluto pari al 9%.

Il flusso dei crediti intermediati nel 2003 è relativo per il 95% al mercato domestico e per il 4% al mercato internazionale.

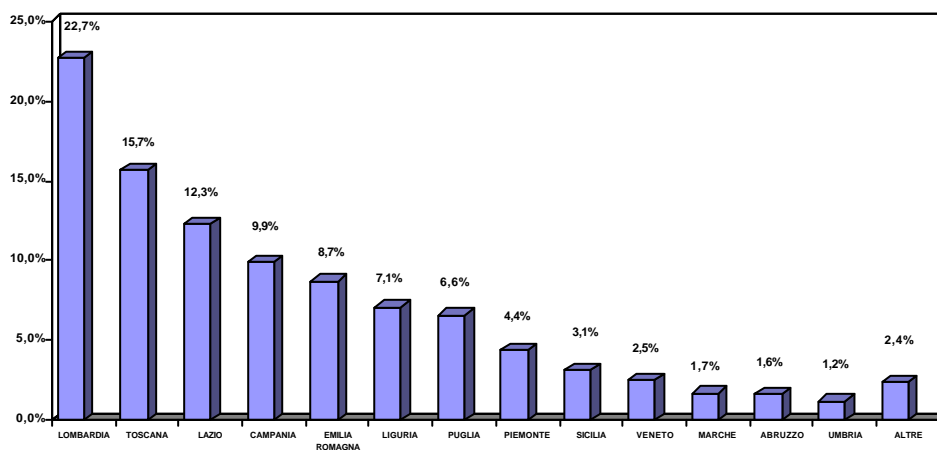
### Ripartizione turnover per tipologia di cessione



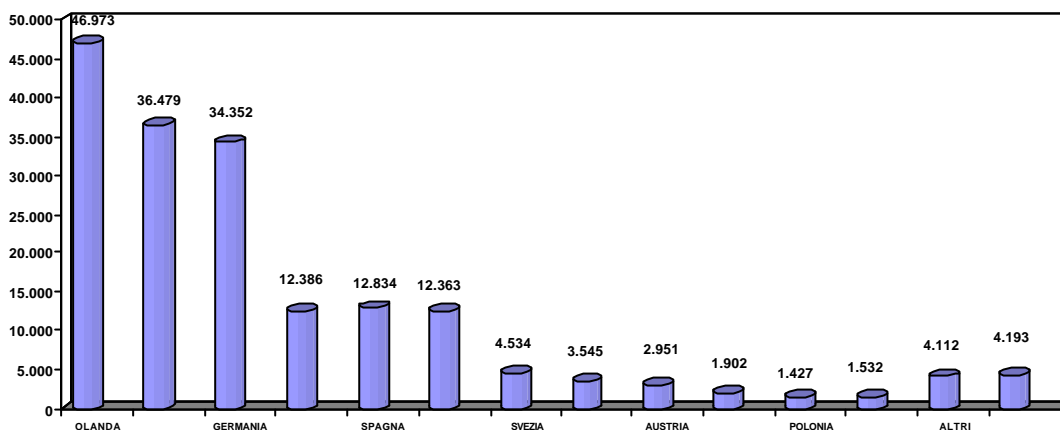
### Ripartizione turnover per mercato



### Ripartizione geografica dei cedenti domestic per volumi



### Ripartizione debitori ceduti export per volumi (€000)

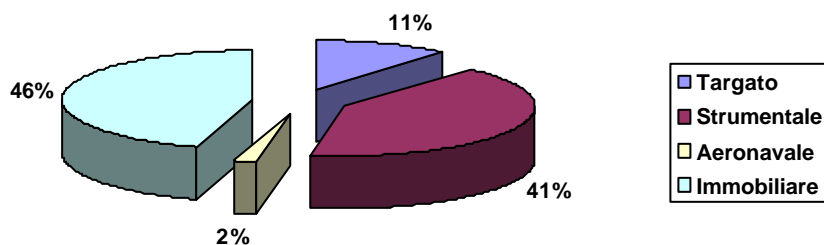


### La gestione del credito

Al 31 dicembre 2003 l'ammontare dei crediti netti (compresi i crediti impliciti leasing) si è attestato a 4.050 milioni di euro con un incremento del 6,41% sull'anno precedente.

Gli impieghi vivi puntuali leasing relativi a contratti a reddito sono risultati in crescita, attestandosi a €000 2.807.904 (+ 9,10%), trainati in particolare da quelli relativi al settore immobiliare (+ 23,14%). Occorre inoltre rilevare il forte incremento percentuale degli impieghi nel comparto aeronavale (+ 59,78%), ancorchè il loro valore assoluto risulti ancora modesto (1,95% del totale).

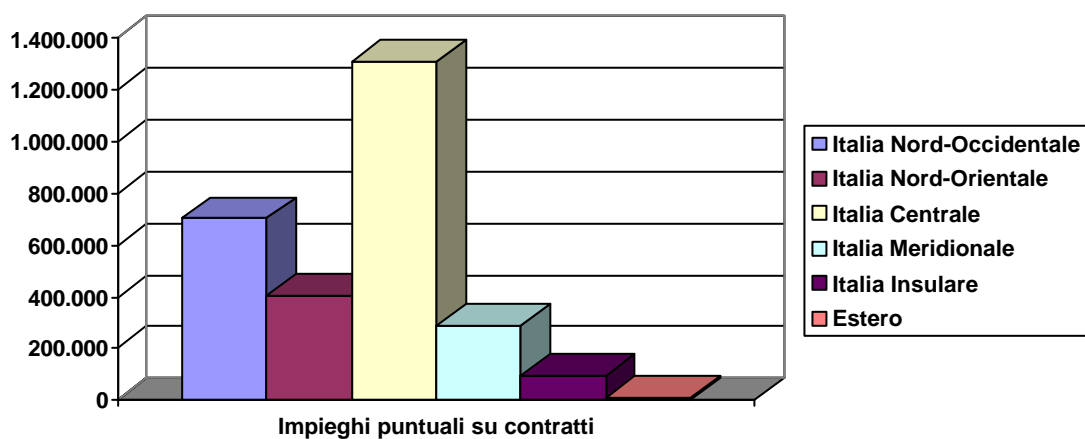
La ripartizione percentuale per prodotto degli impieghi vivi puntuali su contratti leasing a reddito al 31 dicembre 2003 è la seguente:



L'analisi della localizzazione geografica, esposta nella tabella seguente, mostra la significativa concentrazione degli impieghi leasing nell'Italia Centrale:

(importo in €000)

Area (Distribuzione per residenza della Clientela)	Impieghi puntuali su contratti 31/12/2003	
	Assoluto	%
Italia Nord-Occidentale	702.145	25,0%
Italia Nord-Orientale	404.958	14,4%
Italia Centrale	1.308.815	46,6%
Italia Meridionale	289.171	10,3%
Italia Insulare	94.457	3,4%
Estero	8.358	0,3%
<b>TOTALE</b>	<b>2.807.904</b>	<b>100%</b>





Relativamente al settore di attività economica, gli impieghi leasing al 31 dicembre 2003 presentano la seguente ripartizione:

(importo in €000)

Settore	Impieghi puntuali su contratti 31/12/2003	
	Assoluto	%
<b>Amministrazioni Pubbliche</b>	11.798	0,4%
<b>Imprese finanziarie e assicurative</b>	29.073	1,0%
<b>Imprese non finanziarie</b>	2.558.322	91,1%
<b>Famiglie produttrici</b>	173.189	6,2%
<i>Artigiani</i>	83.335	3,0%
<i>Altre famiglie produttrici</i>	89.854	3,2%
<b>Famiglie consumatrici</b>	25.793	0,9%
<b>Altri settori</b>	9.729	0,4%
<b>TOTALE</b>	<b>2.807.904</b>	<b>100%</b>

Considerando il credito alla produzione (imprese non finanziarie e famiglie produttrici), che rappresenta oltre il 97% degli impieghi leasing, la suddivisione per branca di attività, riportata nella tabella seguente, mostra come gli ambiti con maggior peso percentuale siano, nell'ordine, i servizi del commercio, l'edilizia ed il tessile/abbigliamento.

(importo in €000)

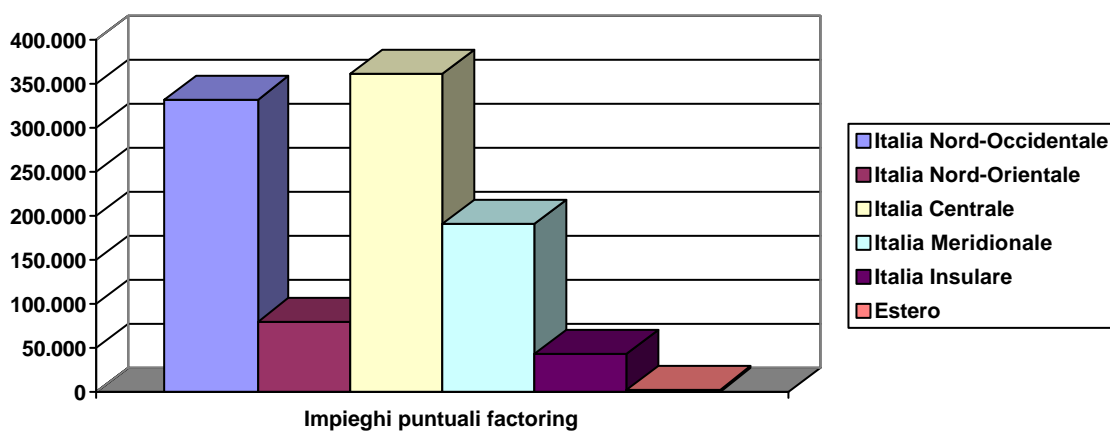
Branca Credito alla produzione	Impieghi puntuali su contratti 31/12/2003	
	Assoluto	%
Prodotti dell'agricoltura, silvicoltura e pesca	31.473	1,2%
Prodotti energetici	14.545	0,5%
Minerali e metalli ferrosi e non ferrosi	24.134	0,9%
Minerali e prodotti non metallici	93.536	3,4%
Prodotti chimici	26.200	1,0%
Prodotti in metallo	197.693	7,2%
Macchine agricole ed industriali	154.061	5,6%
Macchine per ufficio	16.747	0,6%
Materiale e forniture elettriche	69.658	2,6%
Mezzi di trasporto	40.425	1,5%
Prodotti alimentari, bevande, tabacco	71.537	2,6%
Prodotti tessili, cuoio e calzat., abbigliamento	217.733	8,0%
Carta, prodotti stampa, editoria	108.327	4,0%
Prodotti in gomma e plastica	94.696	3,5%
Altri prodotti industriali	89.467	3,3%
Edilizia ed opere pubbliche	232.030	8,5%
Servizi del commercio, recuperi e riparaz.	370.660	13,6%
Servizi degli alberghi e pubblici esercizi	83.116	3,0%
Servizi dei trasporti interni	130.193	4,8%
Servizi dei trasporti marittimi e aerei	33.007	1,2%
Servizi connessi ai trasporti	47.085	1,7%
Servizi alle telecomunicazioni	4.792	0,2%
Servizi sanitari	33.308	1,2%
Imprese immobiliari per la compravend. di imm.	133.327	4,9%
Agenzie di mediaz. per comprav. e loc. di imm.	38.176	1,4%
Servizi tecnici	150.156	5,5%
Altri servizi prestati alle imprese	112.437	4,0%
Altri servizi destinabili alla vendita	112.992	4,1%
<b>TOTALE</b>	<b>2.731.511</b>	<b>100%</b>

L'ammontare totale degli impieghi vivi per factoring è risultato pari a 1.009.436 €000, in crescita rispetto allo scorso esercizio del 9,08%.

Nella tabella seguente è riportata l'analisi della localizzazione geografica degli impieghi vivi factoring al 31 dicembre 2003:

(importo in €000)

Area (Distribuzione per residenza dei Cedenti)	Impieghi puntuali factoring 31/12/2003	
	Assoluto	%
<b>Italia Nord-Occidentale</b>	331.552	32,8%
<b>Italia Nord-Orientale</b>	80.124	7,9%
<b>Italia Centrale</b>	361.173	35,8%
<b>Italia Meridionale</b>	190.872	18,9%
<b>Italia Insulare</b>	44.134	4,4%
<b>Estero</b>	1.581	0,2%
<b>TOTALE</b>	<b>1.009.436</b>	<b>100,00%</b>



Relativamente al settore di attività economica, gli impieghi factoring al 31 dicembre 2003 presentano la seguente ripartizione:

(importo in €000)

Settore	Impieghi puntuali factoring 31/12/2003	
	Assoluto	%
<b>Amministrazioni Pubbliche</b>	11.674	1,2%
<b>Imprese finanziarie e assicurative</b>	-	-
<b>Imprese non finanziarie</b>	960.128	95,1%
<b>Famiglie produttrici</b>	14.418	1,4%
<i>Artigiani</i>	4.354	0,4%
<i>Altre famiglie produttrici</i>	10.064	1,0%
<b>Famiglie consumatrici</b>	57	0,0%
<b>Altri settori</b>	23.159	2,3%
<b>TOTALE</b>	<b>1.009.436</b>	<b>100%</b>

Considerando il credito alla produzione (imprese non finanziarie e famiglie produttrici), che rappresenta il 96,5% degli impieghi factoring, la suddivisione per branche di attività, riportata nella tabella seguente, mostra come i rami con maggior peso percentuale siano, nell'ordine, l'edilizia, gli altri servizi prestati alle imprese ed i servizi del commercio, con una significativa presenza anche nei servizi sanitari (8,6% sul totale del credito alla produzione).

(importo in €/000)

Branca Credito alla produzione	Impieghi puntuali factoring 31/12/2003	
	Assoluto	%
Prodotti dell'agricoltura, silvicoltura e pesca	7.263	0,7%
Prodotti energetici	12.270	1,3%
Minerali e metalli ferrosi e non ferrosi	15.585	1,6%
Minerali e prodotti non metallici	10.020	1,0%
Prodotti chimici	13.491	1,4%
Prodotti in metallo	55.083	5,7%
Macchine agricole ed industriali	21.856	2,2%
Macchine per ufficio	6.332	0,7%
Materiale e forniture elettriche	91.039	9,3%
Mezzi di trasporto	18.405	1,9%
Prodotti alimentari, bevande, tabacco	46.564	4,8%
Prodotti tessili, cuoio e calzat., abbigliamento	36.941	3,8%
Carta, prodotti stampa, editoria	17.795	1,8%
Prodotti in gomma e plastica	15.234	1,6%
Altri prodotti industriali	10.664	1,1%
Edilizia ed opere pubbliche	185.933	19,1%
Servizi del commercio, recuperi e riparaz.	114.409	11,7%
Servizi degli alberghi e pubblici esercizi	9.376	1,0%
Servizi dei trasporti interni	17.820	1,8%
Servizi dei trasporti marittimi e aerei	4.076	0,4%
Servizi connessi ai trasporti	26.741	2,7%
Servizi alle telecomunicazioni	2.947	0,3%
Servizi sanitari	83.887	8,6%
Imprese immobiliari per la compravend. di imm.	2.433	0,2%
Agenzie di mediaz. per comprav. e loc. di imm.	546	0,1%
Servizi tecnici	7.736	0,8%
Altri servizi prestati alle imprese	120.775	12,4%
Altri servizi destinabili alla vendita	19.325	2,0%
<b>TOTALE</b>	<b>974.546</b>	<b>100%</b>

### I crediti verso clientela di dubbia esigibilità

Il difficile contesto congiunturale che ha caratterizzato l'intero 2003 e le incerte prospettive di crescita dell'economia nazionale hanno indotto la Banca ad attuare una politica di particolare severità nell'analisi del portafoglio, al fine di perseguire un miglioramento della qualità del credito.

Infatti una puntuale analisi e la verifica completa delle posizioni acquisite dal conferimento del ramo d'azienda di Monte dei Paschi di Siena S.p.A. e dall'incorporazione delle due aziende del gruppo, Merchant Leasing & Factoring S.p.A. e Pool Factor S.p.A., hanno determinato una ricomposizione significativa degli impegni di dubbia esigibilità, con una conseguente politica di accantonamento.

### Crediti verso clientela secondo il grado di rischio (valore netto di bilancio)

Categoria di rischio (importi in €000)	31/12/2003	Inc.% 31/12/2003	31/12/2002	Inc.% 31/12/2002
Sofferenze	32.070	2,62	17.669	1,43
Incaglio	23.318	1,91	19.420	1,58
Altre categorie di crediti dubbi	-	-	-	-
<b>Totale crediti dubbi</b>	<b>55.388</b>	<b>4,53</b>	<b>37.089</b>	<b>3,01</b>
Crediti in bonis	1.168.598	95,47	1.194.476	96,99
<b>Totale crediti vs. clientela</b>	<b>1.223.986</b>	<b>100,00</b>	<b>1.231.565</b>	<b>100,00</b>

L'incidenza delle sofferenze nette sugli impieghi risulta pari al 2,62 %.

### Crediti verso clientela secondo il grado di rischio (compresi crediti impliciti)

Categoria di rischio (importi in €000)	31/12/2003	Inc.% 31/12/2003	31/12/2002	Inc.% 31/12/2002
Sofferenze	52.615	1,30	27.459	0,72
Incaglio	48.358	1,19	31.467	0,83
Altre categorie di crediti dubbi	-	-	-	-
<b>Totale crediti dubbi</b>	<b>100.973</b>	<b>2,49</b>	<b>58.926</b>	<b>1,55</b>
Crediti in bonis	3.949.456	97,51	3.747.689	98,45
<b>Totale crediti vs. clientela</b>	<b>4.050.429</b>	<b>100,00</b>	<b>3.806.615</b>	<b>100,00</b>

L'incidenza delle sofferenze nette sugli impieghi risulta pari allo 1,30 %.

Il complesso dei fondi stanziati a presidio del rischio, ammontanti complessivamente a 87,3 milioni di euro (esclusi i fondi svalutazione crediti per interessi di mora per 26 milioni di euro), in aggiunta a 3 milioni di euro relativi ai rischi su crediti soltanto eventuali (voce 90 del passivo), fronteggiano adeguatamente le previsioni di dubbio esito.

## **Il sistema dei controlli interni**

La Banca, nel rispetto della normativa di vigilanza ed in ottemperanza alle disposizioni previste dal Regolamento sul Sistema dei Controlli del Gruppo MPS, ha provveduto ad emanare un “Regolamento della Governance e dei Controlli” al fine di assicurare un costante e proficuo controllo di tutte le attività aziendali.

Per valutare la funzionalità del sistema dei controlli interni sono state approfondite le coerenze e le relazioni tra processi, rischi e controlli, individuando le principali aree di rischio all'interno delle attività di processo, allo scopo di prevenire deterioramenti delle stesse, di verificare la significatività e l'affidabilità dei presidi predisposti ed il corretto dimensionamento dei controlli. Ne è derivata una completa mappatura dei processi ed identificazione dei rischi, ed è stata avviata la rilevazione dei rischi operativi. Risulta evidente che tali processi devono essere costantemente monitorati in ordine agli interventi modificativi della struttura organizzativa ed operativa della Banca.

La funzione di Risk Management ha coordinato le opportune iniziative aziendali relative allo sviluppo di metodologie finalizzate alla creazione di valore e all'allocazione del capitale, tendendo a facilitare l'introduzione di approcci basati sulla probabilità di rischio.

Alla funzione di Credit Management è stata affidata l'attività di controllo della qualità del credito, in raccordo con la competente funzione della Capogruppo, interfacciando altresì la struttura di MPS Gestione Crediti SpA, cui è stata affidata la gestione delle pratiche a sofferenza, e di MPS Gestioni Immobiliari SpA per le attività connesse alla valutazione/gestione degli immobili leasing da ricollocare.

In un'ottica di maggior tutela dell'esposizione globale generata dall'attività della Banca, le analisi e le applicazioni di cui si è detto si inseriscono in un più ampio progetto volto a verificare le modalità per una graduale introduzione di un sistema di “internal rating”, in coerenza con il modello attuato dalla Capogruppo, da attribuire alla clientela conformemente alle indicazioni del Comitato di Basilea.

Peraltro è già a disposizione delle reti operative delle Banche consorziate un sistema di “scoring” per la valutazione della congruenza del valore dei beni per i contratti leasing la cui autonomia deliberativa è stata delegata alle reti stesse. Il modello di “scoring automatico” nella valutazione del merito creditizio delle pratiche di minor importo sarà reso disponibile anche per la nostra Banca nel corso del 2004.

Per assicurare la coerenza complessiva delle attività di controllo, la funzione Audit, in stretto coordinamento con le analoghe funzioni della Capogruppo, attua un costante e preciso monitoraggio delle attività, intervenendo nel suggerire ulteriori perfezionamenti procedurali e verificando il rispetto delle regole aziendali.

## La tesoreria

L'attività è stata svolta con la cooperazione ed il raccordo delle specifiche funzioni del Corporate Center. La copertura del fabbisogno è avvenuta ricorrendo al Servizio Tesoreria Accentrata di Gruppo, con le eccezioni di un finanziamento BEI e dell'emissione di un prestito obbligazionario.

Le operazioni di raccolta a breve termine consistono in finanziamenti della Capogruppo con scadenze variabili fra uno e dodici mesi.

Durante l'esercizio sono state poste in essere le seguenti operazioni a medio termine:

- finanziamento di 60 milioni di euro, con scadenza a 5 anni ed al tasso fisso del 3,80% annuo, ricevuto da Banca MPS;
- finanziamento di 150 milioni di euro, con scadenza a 10 anni ed a tasso variabile, con ammortamento costante del capitale a partire dalla fine del 5° anno, ricevuto dalla Banca Europea per gli Investimenti. L'impegno contrattuale al rimborso del capitale ed al pagamento degli interessi è stato sottoscritto, solidalmente con la nostra Banca, anche dalla Capogruppo.

Per le politiche di Capital Management è stata effettuata l'emissione di un prestito obbligazionario subordinato (lower Tier II) per 60 milioni di euro a tasso variabile con scadenza a dieci anni e rimborso con rate di ammortamento costanti del capitale a partire dalla fine del 5° anno. Il prestito è stato sottoscritto integralmente dalla Capogruppo.

Al 31 dicembre 2003 la struttura della provvista era la seguente:

<b>Scadenza</b>	<b>Importo €000</b>
A vista	115.912
Entro 3 mesi	2.267.905
Entro 1 anno	300.000
<b>Totale a breve termine</b>	<b>2.683.817</b>
Entro 5 anni a tasso fisso	225.165
Entro 5 anni a tasso indicizzato	928.000
<b>Totale a medio termine</b>	<b>1.153.165</b>
Oltre 5 anni a tasso fisso	-
Oltre 5 anni a tasso indicizzato	222.000
<b>Totale lungo termine</b>	<b>222.000</b>
<b>Totale funding</b>	<b>4.058.982</b>



## Il patrimonio di vigilanza e i requisiti patrimoniali

	31.12.2003	31.12.2002	Variazioni
<b>A. Patrimonio di vigilanza</b>			
A.1. Patrimonio di base (Tier 1)	244.408	245.118	-710
A. 2. Patrimonio supplementare (Tier 2)	126.199	65.000	61.199
A. 3. Elementi da dedurre	-	-	-
A. 4. Patrimonio di vigilanza	370.607	310.118	60.489
<b>B. Requisiti prudenziali di vigilanza</b>			
B. 1. Rischi di credito	305.761	274.347	31.414
B. 2. Rischi di mercato	775	-	775
di cui:			
- rischi di portafoglio non immobilizzato	-	-	-
- rischi di cambio	775	-	775
B. 2.1. Prestiti subordinati di 3° livello	-	-	-
B. 3. Altri requisiti prudenziali	-	-	-
B. 4. Totale requisiti prudenziali	306.536	274.347	32.189
<b>Posizione patrimoniale, eccedenza</b>	<b>64.071</b>	<b>35.771</b>	<b>28.300</b>
<b>C. Attività di rischio e coefficienti di vigilanza</b>			
C. 1. Attività di rischio ponderate	4.379.078	3.919.239	459.839
Totale rischi creditizi	4.368.013	3.919.239	448.774
Rischi di mercato	11.065	-	11.774
C. 2. Patrimonio di base/Attività rischio ponderate	5,58%	6,25%	-0,67%
C. 3. Patrimonio di vigilanza / Attività di rischio ponderate	8,46%	7,91%	0,55%

Il patrimonio di base (tier I) diminuisce di €000 710 per effetto della distribuzione di parte dell'utile netto 2002, mentre il patrimonio supplementare aumenta di €000 61.199 in ragione dell'emissione di un ulteriore prestito subordinato per €000 60.000, della costituzione della riserva di rivalutazione ex Legge 350/03 per €000 3.199, al netto dell'utilizzo del fondo rischi su crediti per €000 2.000. Complessivamente il Patrimonio di Vigilanza si incrementa di €000 60.489.

## La redditività

In uno scenario complesso caratterizzato sia da fattori esterni di rallentamento congiunturale, sia dalla concentrazione di significativi eventi che hanno determinato la previsione di consistenti accantonamenti a presidio del rischio creditizio, la Banca ha conseguito risultati reddituali inferiori a quelli dello scorso anno.

Va in ogni caso precisato al riguardo che il confronto con i risultati conseguiti nel 2002 non è significativo, in quanto il contributo fornito dal ramo aziendale acquisito da Banca Monte dei Paschi di Siena ha riguardato solo il secondo semestre 2002.

Degno di rilievo è, tuttavia, il livello del margine d'interesse, che si sfiora i 67 milioni di euro e che consente, con gli altri proventi al netto degli oneri di gestione, di raggiungere un margine d'intermediazione di oltre 80 milioni di euro, con un incremento sull'anno precedente di quasi 17 milioni (+26,8%). Non trascurabile è risultata l'incidenza delle commissioni passive, riconosciute alle Banche.

Sul fronte delle spese amministrative (spese di struttura e di funzionamento) - pur se riferite nel 2003 all'intero esercizio - la costante attenzione al contenimento dei costi ha permesso di limitarle a 23,5 milioni di euro (20,3 milioni nel 2002), consentendo un risultato di gestione di 56,6 milioni di euro (+13,8 milioni sul 2002 pari a +32,1%).

Nell'ambito delle spese amministrative occorre rilevare che i costi del personale di complessivi 14,1 milioni di euro (12 milioni nel 2002) si ripartiscono in 4,1 milioni di euro per il personale dipendente (5,4 nel 2002) e 10,0 milioni di euro per il personale distaccato da altre aziende del Gruppo (6,6 milioni nel 2002).

La diminuzione registrata nei costi del personale dipendente si riferisce alle dimissioni di alcuni dipendenti della ex Merchant Leasing Factoring S.p.A. rassegnate verso la fine del 2002, mentre per l'incremento degli oneri relativi al personale distaccato si ribadisce che nel 2002 gli stessi avevano riguardato solo metà esercizio.

Fra le altre spese amministrative assumono rilevanza i costi sostenuti per i servizi forniti dal Consorzio Operativo Gruppo MPS per 1,4 milioni di euro (1,7 milioni nel 2002).

Particolarmente significativo risulta l'importo appostato a presidio dei rischi su crediti (accantonamenti e rettifiche al netto delle riprese di valore, incluso l'accantonamento al fondo svalutazione crediti esposto alla voce 90 del passivo), che con 41 milioni di euro (+20,8 milioni sul 2002) costituisce la posta che incide con maggior rilievo sul conto economico, invertendo le risultanze precedenti.

Il risultato è stato, come detto, influenzato da una accorta politica creditizia. Si deve tuttavia rilevare il buon livello degli indicatori operativi (Margini e MOL) il cui andamento testimonia l'evoluzione positiva della gestione ordinaria.

Considerati i proventi ed oneri straordinari, nonchè le imposte, l'utile d'esercizio si colloca infatti a 6,0 milioni di euro, inferiore a quello dello scorso anno di 5,0 milioni.

Conto economico riclassificato (importi in euro/000)

Schema di sintesi	31/12/2003	31/12/2002	Variazioni	
			Assoluto	%
Margine d'interesse	66.958	43.167	23.791	55,11
Margine da servizi	13.157	20.036	-6.879	-34,33
<b>Margine d'intermediazione</b>	<b>80.115</b>	<b>63.203</b>	<b>16.912</b>	<b>26,76</b>
Spese amministrative	(23.502)	(20.346)	3.156	15,51
<i>di cui:</i>				
- Spese di personale	(14.122)	(11.989)	2.133	17,79
- Altre spese	(9.380)	(8.357)	1.023	12,24
<b>Risultato lordo di gestione</b>	<b>56.613</b>	<b>42.857</b>	<b>13.756</b>	<b>32,10</b>
Rettifiche di valore su immobilizz. materiali e immateriali	(1.953)	(1.929)	-24	1,24
Accantonamenti per rischi ed oneri	(423)	(1.200)	777	-64,75
Rettifiche di valore su crediti al netto delle riprese di valore	(38.026)	(20.151)	17.875	88,70
Accantonamenti al fondo rischi su crediti	(3.000)	(78)	2.922	
Proventi e oneri straordinari	(156)	1.189	-1.345	-113,12
Variazione fondo rischi bancari generali	-	(1)	-1	-100
Imposte su reddito	(7.041)	(9.655)	2.614	-27,07
<b>Utile d'esercizio</b>	<b>6.014</b>	<b>11.032</b>	<b>-5.018</b>	<b>-45,49</b>

La valutazione del R.O.E. risente evidentemente della contrazione dell'utile e colloca l'indice al 2,40%, (4,58% se si scorpora l'effetto delle commissioni riconosciute alle Banche) mentre il cost-income (considerando anche gli ammortamenti) si pone al 31,80%,% accentuando la buona performance già evidenziata lo scorso anno (35,27%).

### Il conto partecipazioni

A fine 2003 presenta una consistenza di 39.022 euro relativa al 0,028% del fondo consortile del Consorzio Operativo Gruppo MPS, invariato rispetto allo scorso anno.

## **Le operazioni con parti correlate**

Con riferimento alle operazioni effettuate con parti correlate si precisa quanto segue:

- riguardo agli Amministratori ed ai Sindaci, si conferma che nell'anno non è stata posta in essere alcuna operazione;
- circa i dipendenti diretti ed il personale distaccato da altre società del Gruppo MPS, si sottolinea che la banca non ha effettuato nei loro confronti operazioni di alcun tipo;
- per quanto concerne le operazioni effettuate con le società del gruppo MPS, le stesse sono state concluse nell'interesse della banca ed a normali condizioni di mercato

## **La struttura organizzativa**

L'impegno è stato principalmente rivolto alla revisione del modello organizzativo, passando da una struttura divisionale ad una funzionale che, pur mantenendo le specifiche strutture dei prodotti nelle sedi di Siena e di Prato, prevede, oltre ai servizi di staff della Direzione Generale, l'istituzione delle aree "Affari" ed "Amministrazione e Struttura" alle quali competono, rispettivamente, funzioni commerciali e produttive e di erogazione di servizi infrastrutturali e di rilevazione dei fatti aziendali.

Le attività di progettazione esecutiva, prodromiche alla razionalizzazione dei processi per il contenimento dei costi, l'ottimizzazione del livello dei servizi e del presidio dei rischi, e per il miglioramento delle modalità di interazione con i canali di acquisizione e di difesa delle specializzazioni, continuano ad essere svolte e la loro realizzazione costantemente monitorata.

Il nuovo assetto ha riguardato, tra l'altro, la riorganizzazione dei Presidi commerciali, della Rete Agenti e dell'attività di post vendita del prodotto "targato", che avverrà tramite un processo di terziarizzazione. Si è inoltre ricercata l'ottimizzazione del comparto immobiliare in favore di altre tipologie di intervento, che dovrebbero consentire un maggior frazionamento del rischio ed una migliore redditività.

Allo scopo di razionalizzare e rendere più efficiente l'attività negoziale, attraverso la quale si esplica la corrente attività della Banca, è stata effettuata una organica revisione del sistema delle procure rilasciate al personale direttivo ed alle Banche Rete. L'adeguamento dell'impianto si è fondato sulle esperienze maturate nella fase di start-up e sulla necessità di rendere maggiormente dinamico l'assetto organizzativo.

Per ottemperare alle disposizioni contenute nel D.Lgs. 626/94 si è inoltre provveduto a sottoscrivere una convenzione demandando alla Capogruppo di svolgere per conto della nostra Banca il servizio di prevenzione e protezione, attraverso il proprio Servizio Politiche Ambientali, Salute, Sicurezza e Privacy. E' altresì in corso di redazione il "Documento Programmatico della Sicurezza" richiesto dal D. Lgs. n. 196 del 30 giugno 2003 in materia di protezione dei dati personali.

## **I canali distributivi, l'innovazione e la comunicazione**

Nell'ambito delle politiche e degli indirizzi commerciali la struttura organizzativa è articolata nell'approccio commerciale su diversi livelli: il primo orientato ai rapporti con le Banche Rete del Gruppo e con le relative strutture periferiche per la diffusione, la vendita e la formazione specifica relative ai prodotti, il secondo rivolto allo sviluppo commerciale e ai piani di vendita dei prodotti e dei servizi offerti da strutture convenzionate, agenti e promoters, esterne al Gruppo.

### **L'innovazione di prodotto**

Un primo indicativo segnale è stato rappresentato dal lancio del leasing in occasione dell'ultimo Salone Nautico Internazionale di Genova. Pur impegnata nella sua fase di avvio, la Banca, è stata in grado di cogliere prontamente le opportunità che la Legge n. 342/2000 ha offerto al mercato della nautica da diporto.

Sul fronte dei servizi collaterali ai prodotti, utili a formulare un'offerta sempre più su misura e personalizzata alle specifiche necessità della clientela, si sono realizzate le formule del leasing a canoni variabili e quella a tassi bilanciati.

### **Le relazioni esterne**

Con riferimento all'attività di relazioni esterne, la Banca:

- ha realizzato in Santa Maria della Scala a Siena il convegno *“Leasing per le imprese vitivinicole: una nuova opportunità”*. Hanno partecipato all'iniziativa l'Associazione Italiana Vini ed Assilea, massima associazione a livello nazionale per l'informazione e l'assistenza sui problemi inerenti la locazione finanziaria;
- è intervenuta al 43° Salone Nautico Internazionale di Genova (4-12 ottobre 2003). La partecipazione ha permesso di sviluppare rapporti commerciali ed interessanti contatti con importanti espositori nell'intento di stabilire modelli di collaborazione reciproca;
- ha organizzato a Chianciano Terme una convention per la presentazione della partnership strategica del leasing operativo con una delle principali società specializzate del settore, alla quale hanno partecipato i vertici della Capogruppo ed i responsabili delle Banche Rete;
- ha aderito al progetto “PattiChiari” dell'ABI che prevede la “riscrittura” dei rapporti tra le Banche ed i componenti della società civile (consumatori, imprese, legislatore, politici, “opinion leader”, mezzi di informazione).

Nel corso dell'esercizio, per focalizzare una maggiore visibilità della Banca sulla stampa, sono stati delegati i rapporti con i media a uffici stampa specializzati per garantire una più equilibrata distribuzione degli articoli nell'arco dei mesi, una maggiore copertura delle testate di settore e per ovviare anche a fasi di assenza di comunicazione. L'attività di media

relations prescelta assicura una visibilità permanente della Banca sul mercato, gestendo professionalmente in via continuativa le relazioni con la stampa stessa, nell'intento di capitalizzare valore sul brand aziendale e prendendo spunto da occasioni sia endogene che esogene della vita aziendale.

## **Le risorse umane**

All'inizio dell'esercizio, quale punto qualificante il rinnovo del Contratto Integrativo Aziendale delle aree professionali e dei quadri direttivi intervenuto a livello di Gruppo nel 2001, è stato perfezionato un piano di stock granting con assegnazione gratuita ai dipendenti di azioni ordinarie BMPS S.p.A., quale strumento finalizzato a motivarli maggiormente, coinvolgendoli nel raggiungimento degli obiettivi aziendali.

Significativi sono stati peraltro gli incontri con i dipendenti nella convention di luglio ed i confronti con le OO.SS., alle quali è stata confermata la *mission* affidata alla Banca dalla Capogruppo, le strategie ed i processi ritenuti opportuni per la realizzazione del nuovo modello organizzativo adottato.

A fine esercizio l'organico diretto della Banca, in termini di personale dipendente, si è attestato a 75 unità, di cui 3 distaccate presso la Capogruppo.

A livello di forza effettiva (cioè considerando anche i dipendenti distaccati da altre aziende del Gruppo), il personale complessivo ammonta a 175 unità con la seguente distribuzione:

### **DIREZIONE GENERALE**

<i>Categoria/Grado</i>	<i>Unità</i>	<i>% su totale organico</i>
<i>Dirigenti</i>	<b>1</b>	3,33
<i>Quadri Direttivi</i>	<b>14</b>	46,67
<i>Altre Aree Professionali</i>	<b>15</b>	50,00
<b><i>Totale Generale</i></b>	<b>30</b>	<b>100,00</b>

### **AREA COMMERCIALE**

<i>Categoria/Grado</i>	<i>Unità</i>	<i>% su totale organico</i>
<i>Dirigenti</i>	<b>4</b>	3,39
<i>Quadri Direttivi</i>	<b>51</b>	43,22
<i>Altre Aree Professionali</i>	<b>63</b>	53,39
<b><i>Totale Generale</i></b>	<b>118</b>	<b>100,00</b>

**AREA AMMINISTRAZIONE E ORGANIZZAZIONE**

<i>Categoria/Grado</i>		<i>% su totale organico</i>
<i>Dirigenti</i>	<b>4</b>	14,81
<i>Quadri Direttivi</i>	<b>8</b>	29,63
<i>Altre Aree Professionali</i>	<b>15</b>	55,56
<b><i>Totale Generale</i></b>	<b>27</b>	100,00

**TOTALE MPS Leasing & Factoring S.p.A.**

<i>Categoria/Grado</i>		<i>% su totale organico</i>
<i>Dirigenti</i>	<b>9</b>	5,14
<i>Quadri Direttivi</i>	<b>73</b>	41,71
<i>Altre Aree Professionali</i>	<b>93</b>	53,14
<b><i>Totale Generale</i></b>	<b>175</b>	100,00

Nelle tabelle di cui sopra nella categoria quadri direttivi sono ricompresi tutti i quattro livelli di grado di cui al CCNL.

La composizione percentuale degli organici per classi di età e di anzianità, con riferimento ai soli dipendenti diretti di MPS Leasing & Factoring S.p.A, può essere rappresentata come segue:

**PERSONALE: COMPOSIZIONE PER CLASSI DI ETÀ'**

<i>Età</i>	<i>% su totale organico</i>
<i>fino a 40 anni</i>	58,66
<i>da 41 a 50 anni</i>	24,00
<i>oltre 50 anni</i>	17,34
<b><i>Totale Generale</i></b>	100,00

**PERSONALE: COMPOSIZIONE PER CLASSI DI ANZIANITA'**

<i>Anzianità</i>	<i>% su totale organico</i>
<i>fino a 10 anni</i>	56,00
<i>da 11 a 20 anni</i>	44,00
<i>da 21 a 30 anni</i>	-
<i>oltre 30 anni</i>	-
<b><i>Totale Generale</i></b>	100,00

Per l'assistenza all'operatività, in assenza di aumenti di personale dipendente o distaccato, risultano ancora presenti a fine anno alcune risorse esterne addette all'attività di data-entry.

## **Operazioni straordinarie**

Il 18 dicembre 2003 l'Assemblea degli Azionisti ha deliberato la distribuzione di parte della Riserva Straordinaria. Poiché l'ammontare distribuibile, al netto dell'operazione di stock granting approvata dall'Assemblea del 7 aprile 2003 e della copertura nelle riserve dei costi di impianto e pubblicità non ammortizzati ai sensi del disposto dell'articolo 2426 del Codice civile, era pari a €8.289.350,91.=, l'Assemblea ha deliberato la distribuzione agli azionisti di un dividendo straordinario pari ad € 0,34.= ogni dieci azioni, a valere sulla Riserva Straordinaria disponibile e quindi per un importo complessivo di €8.090.835,16.=.

La Banca ha ravvisato l'opportunità, in accordo con la Capogruppo, di rivalutare ai sensi della Legge 350/03 l'immobile ove risiedono gli uffici di Prato; ciò al fine di rafforzare il patrimonio di Vigilanza e di beneficiare dei connessi vantaggi fiscali. Per adeguare il valore di bilancio dell'immobile a quello di mercato pari a €000 6.850 – come risultante da apposita perizia di stima redatta da tecnico esterno – si è proceduto ad una rivalutazione di €000 3.950, al netto dell'imposta sostitutiva del 19% pari a €000 751, iscrivendo una riserva speciale di patrimonio netto per €000 3.199

## **Direttive di Gruppo**

Nel corso dell'anno la Banca ha recepito le Direttive di Gruppo in materia di:

- spese generali;
- assunzioni del personale e di sistemi incentivanti;
- classificazione e gestione delle posizioni a “rischio anomalo”;
- consulenza e pre-contenzioso e regole di interazione delle unità del Gruppo con MPS Gestione Crediti Banca S.p.A.;
- cartolarizzazioni.

## **Fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio**

Nessun fatto di rilievo si è verificato dopo la chiusura dell'esercizio che abbia potuto incidere in misura rilevante sulla situazione finanziaria, patrimoniale ed economica della Società.

Le vicende economiche che hanno caratterizzato, nei primi mesi dell'anno, alcuni importanti gruppi industriali hanno interessato solo marginalmente la banca.



## **Evoluzione prevedibile della gestione**

Il 2003 ha rappresentato il primo esercizio completo nel quale, concluse le incorporazioni previste, MPS Leasing & Factoring ha potuto operare con la configurazione organizzativa definita nel Piano Industriale.

In considerazione di ciò, nell'esercizio 2004 la Banca è chiamata a sviluppare le indicazioni stabilite nel Piano Industriale della Capogruppo, per altro già recepite nel proprio Piano Industriale, che hanno ulteriormente qualificato il profilo specialistico quale centro di eccellenza per le attività di leasing e di factoring nel Gruppo MPS.

Le previsioni disponibili a livello di sistema ritengono ragionevole, dopo il pesante riposizionamento verificatosi nel 2003 e sulla scorta di un miglioramento delle prospettive macroeconomiche, una inversione di tendenza per il 2004.

In tale ambito il Budget 2004, approvato dal Consiglio di Amministrazione, recependo le indicazioni espresse dalla Capogruppo, prefigura una crescita delle nostre quote di mercato, con un corrispondente incremento dei flussi erogati ed un correlato aumento della produttività pro-capite.

Gli obiettivi commerciali del budget prevedono l'essenziale collaborazione delle strutture commerciali delle Banche del Gruppo MPS ed un sviluppo della rete agenziale.

E' stato inoltre ipotizzato un ulteriore miglioramento del cost/income, principale indicatore dell'efficienza operativa, derivante dall'attenta gestione dei costi amministrativi.

Riguardo alle rettifiche su crediti è stato posto l'obiettivo di contenerne i costi sottesi al manifestarsi dei rischi, raggiungibile con una attenta gestione delle politiche di credito.

Si è infine prefigurato un riallineamento del livello degli spread, secondo quanto espresso dal mercato e dalle indicazioni della Capogruppo circa un corretto rapporto di remunerazione del capitale investito dagli azionisti. Il riallineamento degli spread, unitamente all'orientamento della produzione verso prodotti di piccolo taglio nell'attività leasing (grazie anche ad un maggior sviluppo del targato previsto per il secondo semestre) e a prodotti a maggior contenuto di servizio nell'attività di factoring, determinerà un incremento nella redditività complessiva, in coerenza con il percorso di sviluppo definito nel Piano Industriale.

## **Proposta di destinazione dell'utile**

Signori azionisti,

Vi invitiamo ad approvare la Relazione sulla gestione, lo Stato Patrimoniale, il Conto Economico e la Nota Integrativa nel loro complesso e nelle singole appostazioni, e di attribuire l'utile dell'esercizio 2003 come segue:

Utile dell'esercizio	€	6.013.788,18
- a Riserva Legale	€	300.690,00
- a Riserva Straordinaria	€	5.713.098,18

Siena, 18 marzo 2004

**IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE**

## • PROSPETTI CONTABILI

### ➤ STATO PATRIMONIALE

	<b>Voci dell'Attivo</b>	<b>31.12.2003</b>	<b>31.12.2002</b>	<b>Variazioni</b>
10.	<b>Cassa e disponibilità presso banche centrali</b>	359.030	245.785	113.245
30.	<b>Crediti vs banche</b>	5.626.770	5.239.289	387.481
	<i>a) a vista</i>	5.626.770	5.239.289	387.481
	<i>b) altri crediti</i>			
40.	<b>Crediti vs clientela</b>	1.223.985.863	1.231.565.350	-7.579.487
80.	<b>Partecipazioni in imprese del gruppo</b>	39.022	39.022	-
	<i>a) valutate al patrimonio netto</i>			
	<i>b) altre</i>	39.022	39.022	-
90.	<b>Immobilizzazioni immateriali</b>	3.785.094	5.279.062	-1.493.968
	<i>di cui:</i>			
	<i>- costi di impianto</i>	1.390.137	1.853.515	463.378
	<i>- avviamento</i>	2.184.810	2.913.080	728.270
100.	<b>Immobilizzazioni materiali</b>	3.289.166.358	2.947.552.152	341.614.206
	<i>di cui:</i>			
	<i>- beni dati in locazione finanziaria</i>	2.800.169.309	2.550.440.771	249.728.538
130.	<b>Altre attività</b>	213.767.929	329.081.674	-115.313.745
140.	<b>Ratei e risconti attivi</b>	65.711.671	61.662.358	4.049.313
	<i>a) ratei attivi</i>	52.207.130	48.081.053	4.126.077
	<i>b) risconti attivi</i>	13.504.541	13.581.305	76.764
	<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>4.802.441.737</b>	<b>4.580.664.692</b>	<b>221.777.045</b>

	<b>Voci del Passivo</b>	<b>31.12.2003</b>	<b>31.12.2002</b>	<b>Variazioni</b>
10.	<b>Debiti vs. banche</b>	<b>3.778.981.590</b>	<b>3.379.221.893</b>	<b>399.759.697</b>
	<i>a) a vista</i>	<i>115.911.641</i>	<i>72.196.896</i>	<i>43.714.745</i>
	<i>b) a termine o con preavviso</i>	<i>3.663.069.949</i>	<i>3.307.024.997</i>	<i>356.044.952</i>
20.	<b>Debiti vs. clientela</b>	<b>7.303.877</b>	<b>158.554.160</b>	<b>-151.250.283</b>
	<i>a) a vista</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	
	<i>b) a termine o con preavviso</i>	<i>7.303.877</i>	<i>158.554.160</i>	<i>(151.250.283)</i>
30.	<b>Debiti rappresentati da titoli</b>	<b>160.000.000</b>	<b>160.000.000</b>	<b>-</b>
	<i>a) obbligazioni</i>	<i>160.000.000</i>	<i>160.000.000</i>	<i>-</i>
50.	<b>Altre passività</b>	<b>331.877.484</b>	<b>417.491.245</b>	<b>-85.613.761</b>
60.	<b>Ratei e risconti passivi</b>	<b>120.714.372</b>	<b>123.191.754</b>	<b>-2.477.382</b>
	<i>a) ratei passivi</i>	<i>17.377.638</i>	<i>15.091.506</i>	<i>2.286.132</i>
	<i>b) risconti passivi</i>	<i>103.336.734</i>	<i>108.100.248</i>	<i>(4.763.514)</i>
70.	<b>Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato</b>	<b>865.935</b>	<b>851.364</b>	<b>14.571</b>
80.	<b>Fondi per rischi ed oneri</b>	<b>28.306.156</b>	<b>25.956.952</b>	<b>2.349.204</b>
	<i>a) fondi di quiescenza e per obblighi simili</i>			
	<i>b) fondi imposte e tasse</i>	<i>11.213.890</i>	<i>10.343.659</i>	<i>870.231</i>
	<i>c) altri fondi</i>	<i>17.092.266</i>	<i>15.613.293</i>	<i>1.478.973</i>
90.	<b>Fondo rischi su crediti</b>	<b>3.000.000</b>	<b>5.000.000</b>	<b>-2.000.000</b>
100.	<b>Fondo per rischi bancari generali</b>	<b>1.400.000</b>	<b>1.400.000</b>	<b>-</b>
110.	<b>Passività subordinate</b>	<b>120.000.000</b>	<b>60.000.000</b>	<b>60.000.000</b>
120.	<b>Capitale Sociale</b>	<b>237.965.745</b>	<b>237.965.745</b>	<b>-</b>
140.	<b>Riserve</b>	<b>2.813.192</b>	<b>-</b>	<b>2.813.192</b>
150.	<b>Riserve di rivalutazione</b>	<b>3.199.598</b>	<b>-</b>	<b>3.199.598</b>
170.	<b>Utile (perdita) d'esercizio</b>	<b>6.013.788</b>	<b>11.031.579</b>	<b>-5.017.791</b>
	<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>4.802.441.737</b>	<b>4.580.664.692</b>	<b>221.777.045</b>
	<b>GARANZIE ED IMPEGNI</b>	<b>31.12.2003</b>	<b>31.12.2002</b>	<b>Variazioni</b>
20.	<b>Impegni</b>	<b>14.004.850</b>	<b>1.343.491</b>	<b>12.661.359</b>

➤ **CONTO ECONOMICO**

	<b>Voci</b>	<b>31.12.2003</b>	<b>31.12.2002</b>	<b>Variazioni</b>
<b>10.</b>	<b>Interessi attivi e proventi assimilati</b>	<b>53.102.246</b>	<b>50.012.871</b>	<b>3.089.375</b>
	<i>di cui:</i>			
	<i>- su crediti verso clientela</i>	<i>52.798.090</i>	<i>49.095.073</i>	<i>3.703.017</i>
<b>20.</b>	<b>Interessi passivi</b>	<b>103.659.839</b>	<b>80.492.454</b>	<b>23.167.385</b>
	<i>di cui:</i>			
	<i>- su debiti verso clientela</i>	<i>217.464</i>	<i>794.559</i>	<i>-577.095</i>
	<i>- su debiti rappresentati da titoli di debito</i>	<i>8.264.813</i>	<i>1.526.560</i>	<i>6.738.253</i>
<b>40.</b>	<b>Commissioni attive</b>	<b>19.146.296</b>	<b>12.415.572</b>	<b>6.730.724</b>
<b>50.</b>	<b>Commissioni passive</b>	<b>20.490.020</b>	<b>7.310.552</b>	<b>13.179.468</b>
<b>70.</b>	<b>Altri proventi di gestione</b>	<b>956.019.278</b>	<b>620.783.695</b>	<b>335.235.583</b>
<b>80.</b>	<b>Spese amministrative (*)</b>	<b>23.502.367</b>	<b>20.346.151</b>	<b>3.156.216</b>
	<i>a) spese per il personale</i>	<i>4.067.645</i>	<i>5.365.323</i>	<i>-1.297.678</i>
	<i>di cui:</i>			
	<i>- salari e stipendi</i>	<i>2.898.425</i>	<i>3.893.576</i>	<i>-995.151</i>
	<i>- oneri sociali</i>	<i>901.006</i>	<i>1.185.445</i>	<i>-284.439</i>
	<i>- trattamento di fine rapporto</i>	<i>184.467</i>	<i>153.922</i>	<i>30.545</i>
	<i>b) altre spese amministrative (*)</i>	<i>19.434.722</i>	<i>14.980.828</i>	<i>4.453.894</i>
<b>90.</b>	<b>Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali</b>	<b>817.848.824</b>	<b>531.426.225</b>	<b>286.422.599</b>
<b>100.</b>	<b>Accantonamenti per rischi ed oneri</b>	<b>998.964</b>	<b>6.173.506</b>	<b>-5.174.542</b>
<b>110.</b>	<b>Altri oneri di gestione (*)</b>	<b>7.691.032</b>	<b>4.143.780</b>	<b>3.547.252</b>
<b>120.</b>	<b>Rettifiche di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni</b>	<b>38.154.580</b>	<b>13.785.596</b>	<b>24.368.984</b>
<b>130.</b>	<b>Riprese di valore su crediti e su accantonamenti per garanzie e impegni</b>	<b>288.269</b>	<b>42.765</b>	<b>245.504</b>
<b>140.</b>	<b>Accantonamenti ai fondi rischi su crediti</b>	<b>3.000.000</b>	<b>77.859</b>	<b>2.922.141</b>
<b>170.</b>	<b>Utile (Perdita) delle attività ordinarie</b>	<b>13.210.463</b>	<b>19.498.780</b>	<b>-6.288.317</b>
<b>180.</b>	<b>Proventi straordinari</b>	<b>108.560</b>	<b>1.300.029</b>	<b>-1.191.469</b>
<b>190.</b>	<b>Oneri straordinari</b>	<b>264.120</b>	<b>110.829</b>	<b>153.291</b>
<b>200.</b>	<b>Utile (Perdita) straordinario</b>	<b>(155.560)</b>	<b>1.189.200</b>	<b>-1.344.760</b>
<b>210.</b>	<b>Variazione del fondo per rischi bancari generali</b>	<b>-</b>	<b>(1.325)</b>	<b>1.325</b>
<b>220.</b>	<b>Imposte sul reddito d'esercizio</b>	<b>7.041.115</b>	<b>9.655.076</b>	<b>-2.613.961</b>
<b>230.</b>	<b>Utile (Perdita) d'esercizio</b>	<b>6.013.788</b>	<b>11.031.579</b>	<b>-5.017.791</b>

**Nota (\*):** La voce 80. "Spese amministrative" e la voce 110. "Altri oneri di gestione" relative all'esercizio 2002 sono state riclassificate per rendere omogeneo il confronto con il 2003. Nel 2002 nella voce Spese amministrative b) altre spese amministrative di complessivi euro 18.026.628 erano inclusi oneri per euro 3.045.800 che sono stati riclassificati alla voce 110, trattandosi di costi sostenuti nell'attività di leasing e rifatturati alla clientela, quali premi di assicurazione, ICI ed altre spese relative ai beni concessi in locazione finanziaria. I dettagli sono illustrati nella Parte C – Informazioni sul conto economico - Sezione 4 e Sezione 6.

Con riferimento all'esercizio 2002 occorre inoltre rilevare che il conferimento dei rami d'azienda leasing e factoring della Banca MPS ha avuto rilevanza economica solo nel secondo semestre dell'anno.

## **NOTA INTEGRATIVA**

- **PARTE A - CRITERI DI VALUTAZIONE**
- **SEZIONE 1**
- **PREMESSA**

La Banca, costituita il 3 dicembre 2001, ha ottenuto la prescritta autorizzazione dalla Banca d'Italia nel corso del 2002 ed ha iniziato ad operare alla fine del primo semestre del 2002.

In data 30 giugno 2002 ha acquisito per conferimento, da Banca Toscana, da Cassa di Risparmio di Prato e da Finanziaria Banca Agricola Mantovana la totalità delle partecipazioni nella Merchant Leasing & Factoring Spa, mentre in data 1° luglio 2002 ha acquisito, per conferimento, da Banca Monte dei Paschi di Siena Spa, il ramo aziendale che svolgeva le attività di leasing e di factoring.

Nel secondo semestre 2002 sono state incorporate, con effetti civilistico-fiscali dal 1° gennaio 2002, Merchant Leasing & Factoring S.p.A. e Pool Factor S.p.A., società appartenenti al Gruppo MPS, completando così il processo di attuazione del disegno organizzativo previsto dal piano industriale di Gruppo.

Per le premesse di cui sopra, la comparazione effettuata in base alla normativa vigente con i corrispondenti valori del precedente periodo non risulta significativa.

### **ILLUSTRAZIONE DEI CRITERI DI VALUTAZIONE**

Vengono nel seguito illustrati i criteri di valutazione adottati per la redazione del bilancio relativo all'esercizio 2003.

Detti criteri, conformi alle vigenti disposizioni in materia, risultano in linea con quelli utilizzati per la redazione del bilancio al 31 dicembre 2002.

### **1. CREDITI, GARANZIE E IMPEGNI**

#### **1.1 CREDITI**

I crediti sono iscritti al valore di presumibile realizzo determinato tenendo conto della situazione di solvibilità dei debitori.

In particolare i crediti verso la clientela per operazioni di factoring sono contabilizzati per quanto effettivamente erogato al netto dei relativi rimborsi e i crediti verso la clientela per operazioni di leasing sono esposti per quanto effettivamente fatturato e ancora non incassato.

I crediti verso banche rappresentano le disponibilità liquide.

I crediti includono gli interessi contrattuali e di mora liquidati alla data del 31.12.2003. Gli interessi maturati e non liquidati entro tale data sono riferiti a conto economico in contropartita della voce "Ratei attivi".

Per l'adeguamento dei crediti al valore di presumibile realizzo sono stati utilizzati i seguenti criteri:

- 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 in bonis sono valutati sulla base del rischio fisiologico della Banca;
- gli interessi di mora, ove ritenuti inesigibili, sono rettificati.

La svalutazione dei crediti è effettuata con rettifica in diminuzione del valore iscritto nell'attivo patrimoniale; tale svalutazione sarà eliminata qualora cessino le cause che l'hanno determinata.

### **1.2 GARANZIE ED IMPEGNI**

Le garanzie rilasciate e gli impegni sono iscritti 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".

## **3. PARTECIPAZIONI**

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

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

## **4. ATTIVITA' E PASSIVITA' IN VALUTA**

Le operazioni in valuta sono iscritte per data di regolamento.

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

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

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

## **5. IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI**

### **5.1 AD USO BANCA**

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

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

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

### **5.2 IN LOCAZIONE FINANZIARIA**

I beni dati in locazione finanziaria sono contabilizzati secondo il metodo patrimoniale iscrivendo nell'attivo il costo di acquisto, eventualmente rivalutato in base a specifiche leggi, al netto degli ammortamenti determinati come di seguito precisato.

I canoni di locazione finanziaria sono imputati a conto economico per competenza, in funzione della durata contrattuale.

I beni concessi in locazione finanziaria relativi a contratti "entrati a reddito" prima del 1° gennaio 1995 sono ammortizzati in quote costanti, determinate in funzione della durata del contratto e commisurate al costo del bene, eventualmente rivalutato ai sensi della L. 413/1991, diminuito del prezzo convenuto per il trasferimento della proprietà al termine del contratto.

I beni concessi in locazione finanziaria dopo il 1° gennaio 1995 sono ammortizzati in base al relativo piano di ammortamento finanziario; gli ammortamenti sono determinati con riferimento al costo dei beni diminuito del prezzo convenuto per il trasferimento della proprietà al termine del contratto.

Gli importi versati all'atto della stipula del contratto vengono imputati a conto economico per intero come ricavi (canoni) e costi (ammortamenti) nell'esercizio di "messa a reddito" del contratto.



### **5.3 IN ATTESA DI LOCAZIONE FINANZIARIA**

Gli immobili in costruzione destinati alla locazione finanziaria e gli altri beni già acquisiti in relazione a contratti di locazione finanziaria ma non ancora consegnati alla data del 31 dicembre 2003 sono iscritti in bilancio al costo di acquisto o costruzione. Su detti beni non vengono effettuati ammortamenti.

## **6. IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI**

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte al costo di acquisizione o di produzione comprensivo degli oneri accessori ed ammortizzate in funzione della prevista utilità futura. In particolare:

- i costi sostenuti per la costituzione della società e per gli aumenti di capitale sociale sono ammortizzati in quote costanti in cinque esercizi;
- i costi sostenuti per la registrazione del marchio sono ammortizzati in quote costanti in dieci esercizi;
- i costi sostenuti per l'acquisto e la produzione da parte di terzi di software sono ammortizzati in quote costanti di norma in tre esercizi;
- gli oneri relativi all'accensione di finanziamenti sono ammortizzati in funzione della durata dei relativi contratti;
- l'avviamento è ammortizzato in quote costanti in cinque esercizi;
- altri oneri pluriennali vengono ammortizzati in un periodo massimo di cinque esercizi.

## **7. RATEI E RISCONTI**

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

## **8. ALTRI ASPETTI**

### **8.1. DEBITI VERSO CLIENTELA E BANCHE**

Sono iscritti in bilancio al valore nominale e comprendono gli interessi liquidati entro il 31 dicembre 2003; gli interessi maturati sui certificati obbligazionari e sui rapporti vincolati con scadenza oltre tale data sono stati riferiti a conto economico in contropartita alla voce "Ratei passivi".

### **8.2. TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO**

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

### **8.3. FONDI PER RISCHI ED ONERI**

#### *8.3.1 Fondo imposte e tasse*

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

#### *8.3.2 Fiscalità differita*

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

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

#### *8.3.3 Altri fondi*

Detti fondi sono costituiti a fronte di passività la cui esistenza è certa o probabile ma il cui ammontare o la data di sopravvenienza sono indeterminabili al momento della redazione del bilancio.

### **8.4 FONDO RISCHI SU CREDITI**

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

### **8.5. FONDO PER RISCHI BANCARI GENERALI**

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

### **8.6 CONTO ECONOMICO**

I ricavi e i costi finanziari (interessi e commissioni attive e passive) sono iscritti nel rispetto del principio della competenza temporale. Gli interessi includono oneri e proventi assimilabili.

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 unità di euro senza cifre decimali, mentre la nota integrativa è espressa in migliaia di euro.

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

- **SEZIONE 2**

## **RETTIFICHE ED ACCANTONAMENTI FISCALI**

### **2.1 Rettifiche di valore effettuate esclusivamente in applicazione di norme tributarie**

Non sono state effettuate rettifiche di valore esclusivamente in applicazione di norme tributarie.

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

Non sono stati effettuati accantonamenti esclusivamente in applicazione di norme tributarie.

• **PARTE B – INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE**

**Sezione 1 – I crediti**

**1.1 Dettaglio della voce 30 “Crediti verso banche”**

	<b>31.12.2003</b>	<b>31.12.2002</b>
<i>a) Crediti verso banche centrali</i>	518	601
<i>b) Effetti ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali</i>	-	-
<i>c) Crediti per contratti di locazione finanziaria</i>	-	-
<i>d) Operazioni pronti contro termine</i>	-	-
<i>e) Prestito titoli</i>	-	-

La composizione della voce, in relazione alla natura economica della controparte ed alla forma tecnica dell’operazione, è la seguente:

	<b>31.12.2003</b>	<b>31.12.2002</b>
<i>A vista</i>	<b>5.627</b>	<b>5.239</b>
- <i>conti correnti</i>	5.627	5.239
- <i>depositi liberi</i>	-	-
- <i>altre forme tecniche</i>	-	-
<i>A termine o con preavviso</i>	-	-
- <i>verso Banca d’Italia e banche centrali</i>	-	-
- <i>depositi vincolati</i>	-	-
- <i>finanziamenti e sovvenzioni</i>	-	-
- <i>operazioni pronti contro termine</i>	-	-
- <i>altre forme tecniche</i>	-	-
<b>Totale</b>	<b>5.627</b>	<b>5.239</b>

## 1.2 Situazione dei crediti per cassa verso banche

31.12.2003	Esposizione lorda	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta
<i>A. Crediti dubbi</i>	-	-	-
<i>A.1 Sofferenze</i>	-	-	-
<i>A.2 Incagli</i>	-	-	-
<i>A.3 Crediti in corso di ristrutturazione</i>	-	-	-
<i>A.4 Crediti ristrutturati</i>	-	-	-
<i>A.5 Crediti non garantiti verso paesi a rischio</i>	-	-	-
<i>B. Crediti in bonis</i>	5.627	-	5.627

31.12.2002	Esposizione lorda	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta
<i>A. Crediti dubbi</i>	-	-	-
<i>A.1 Sofferenze</i>	-	-	-
<i>A.2 Incagli</i>	-	-	-
<i>A.3 Crediti in corso di ristrutturazione</i>	-	-	-
<i>A.4 Crediti ristrutturati</i>	-	-	-
<i>A.5 Crediti non garantiti verso paesi a rischio</i>	-	-	-
<i>B. Crediti in bonis</i>	5.239	-	5.239

## 1.3 Dinamica dei crediti dubbi verso banche

Non sussistono, né si sono manifestati nel 2003, fattori di rischio in relazione ai suddetti crediti, e non sono sorti crediti per interessi di mora.

## 1.5 Dettaglio della voce 40 “crediti verso clientela”

	31.12.2003	31.12.2002
a) Effetti ammissibili al rifinanziamento presso Banche Centrali	-	-
b) Operazioni pronti contro termine	-	-
c) Prestito di titoli	-	-

I crediti verso clientela ammontanti a €000 1.223.986, al netto di svalutazioni per €000 94.516, presentano la seguente composizione per forma tecnica delle operazioni:

	31.12.2003	31.12.2002
Anticipazioni per operazioni di factoring	1.010.291	925.391
Crediti per operazioni di locazione finanziaria	181.626	288.400
Sofferenze factoring	14.244	8.855
Sofferenze leasing	17.825	8.814
Altre sovvenzioni	-	105
<b>Totale</b>	<b>1.223.986</b>	<b>1.231.565</b>

I crediti impliciti per operazioni di locazione finanziaria pari a 2.827.336 €000 (2.575.050 €000 al 31.12.2002), al netto di svalutazioni per 18.716 €000 (14.277 €000 al 31.12.2002), si possono così rappresentare:

	31.12.2003	31.12.2002
Crediti relativi a contratti di leasing ante 1.1.95	8.655	10.303
Crediti relativi a contratti di leasing post 1.1.95	2.818.681	2.564.747
<b>Totale</b>	<b>2.827.336</b>	<b>2.575.050</b>

## 1.6 Crediti verso clientela garantiti

	31.12.2003	31.12.2002
a) da ipoteche	-	-
b) da pegni su:		
1. depositi di contante	-	-
2. titoli	-	-
3. altri valori	-	-
c) da garanzie di:		
1. Stati	-	-
2. altri enti pubblici	-	-
3. banche	-	-
4. altri operatori	-	-

## 1.7 Situazione dei crediti per cassa verso clientela

### Crediti verso clientela (inclusi interessi di mora ed esclusi crediti impliciti leasing)

31.12.2003	Esposizione lorda	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta
<i>A. Crediti dubbi</i>	126.220	70.832	55.388
<i>A.1 Sofferenze</i>	89.433	57.363	32.070
<i>A.2 Incagli</i>	36.787	13.469	23.318
<i>A.3 Crediti in corso di ristrutturazione</i>	-	-	-
<i>A.4 Crediti ristrutturati</i>	-	-	-
<i>A.5 Crediti non garantiti verso paesi a rischio</i>	-	-	-
<i>B. Crediti in bonis</i>	1.192.280	23.682	1.168.598

### Crediti verso clientela (inclusi interessi di mora ed esclusi crediti impliciti leasing)

31.12.2002	Esposizione lorda	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta
<i>A. Crediti dubbi</i>	77.880	40.791	37.089
<i>A.1 Sofferenze</i>	47.041	29.372	17.669
<i>A.2 Incagli</i>	30.839	11.419	19.420
<i>A.3 Crediti in corso di ristrutturazione</i>	-	-	-
<i>A.4 Crediti ristrutturati</i>	-	-	-
<i>A.5 Crediti non garantiti verso paesi a rischio</i>	-	-	-
<i>B. Crediti in bonis</i>	1.209.956	15.480	1.194.476

**Crediti per interessi di mora**

<b>31.12.2003</b>	<b>Esposizione lorda</b>	<b>Rettifiche di valore complessive</b>	<b>Esposizione netta</b>
<i>A. Crediti dubbi</i>	20.013	20.013	-
<i>A.1 Sofferenze</i>	18.381	18.381	-
<i>A.2 Incagli</i>	1.632	1.632	-
<i>A.3 Crediti in corso di ristrutturazione</i>	-	-	-
<i>A.4 Crediti ristrutturati</i>	-	-	-
<i>A.5 Crediti non garantiti verso paesi a rischio</i>	-	-	-
<i>B. Crediti in bonis</i>	5.938	5.938	-

**Crediti per interessi di mora**

<b>31.12.2002</b>	<b>Esposizione lorda</b>	<b>Rettifiche di valore complessive</b>	<b>Esposizione netta</b>
<i>A. Crediti dubbi</i>	19.714	19.674	40
<i>A.1 Sofferenze</i>	15.334	15.294	40
<i>A.2 Incagli</i>	4.380	4.380	-
<i>A.3 Crediti in corso di ristrutturazione</i>	-	-	-
<i>A.4 Crediti ristrutturati</i>	-	-	-
<i>A.5 Crediti non garantiti verso paesi a rischio</i>	-	-	-
<i>B. Crediti in bonis</i>	-	-	-

**Crediti verso la clientela (inclusi interessi di mora ed inclusi crediti impliciti leasing)**

<b>31.12.2003</b>	<b>Esposizione lorda</b>	<b>Rettifiche di valore complessive</b>	<b>Esposizione netta</b>
<i>A. Crediti dubbi</i>	190.521	89.548	100.973
<i>A.1 Sofferenze</i>	121.062	68.447	52.615
<i>A.2 Incagli</i>	69.459	21.101	48.358
<i>A.3 Crediti in corso di ristrutturazione</i>	-	-	-
<i>A.4 Crediti ristrutturati</i>	-	-	-
<i>A.5 Crediti non garantiti verso paesi a rischio</i>	-	-	-
<i>B. Crediti in bonis</i>	3.973.141	23.685	3.949.456



**Crediti verso la clientela (inclusi interessi di mora ed inclusi crediti impliciti leasing)**

<b>31.12.2002</b>	<b>Esposizione lorda</b>	<b>Rettifiche di valore complessive</b>	<b>Esposizione netta</b>
<i>A. Crediti dubbi</i>	108.535	49.609	58.926
<i>A.1 Sofferenze</i>	66.682	39.223	27.459
<i>A.2 Incagli</i>	41.853	10.386	31.467
<i>A.3 Crediti in corso di ristrutturazione</i>	-	-	-
<i>A.4 Crediti ristrutturati</i>	-	-	-
<i>A.5 Crediti non garantiti verso paesi a rischio</i>	-	-	-
<i>B. Crediti in bonis</i>	3.768.627	20.938	3.747.689

**1.8 Dinamica dei crediti dubbi verso clientela****(inclusi interessi di mora ed inclusi crediti impliciti leasing)**

<b>Causali/Categorie</b>	<b>Sofferenze</b>	<b>Incagli</b>
<i>A. Esposizione lorda iniziale</i>	66.682	41.853
<i>A.1 di cui: per interessi di mora</i>	15.334	4.380
<i>B. Variazioni in aumento</i>	72.737	57.057
<i>B.1 ingressi da crediti in bonis</i>	31.973	20.998
<i>B.2 interessi di mora</i>	3.276	1.267
<i>B.3 trasferimenti da altre categorie di crediti dubbi</i>	18.600	
<i>B.4 altre variazioni in aumento</i>	18.888	34.791
<i>C. Variazioni in diminuzione</i>	18.357	29.451
<i>C.1 uscite verso crediti in bonis</i>		314
<i>C.2 cancellazioni</i>	11.009	
<i>C.3 incassi</i>	7.348	10.537
<i>C.4 realizzi per cessioni</i>		
<i>C.5 trasferimenti ad altre categorie di crediti dubbi</i>		18.600
<i>C.6 altre variazioni in diminuzione</i>		
<i>D. Esposizione lorda finale</i>	121.062	69.459
<i>D.1 di cui: per interessi di mora</i>	18.381	1.632

## 1.9 Dinamica delle rettifiche complessive dei crediti verso clientela

(incluse rettifiche su crediti impliciti leasing)

Causali/Categorie	Sofferenze	Incagli	Crediti in bonis
<i>A. Rettifiche complessive iniziali</i>	39.223	10.386	20.938
<i>A.1 di cui: per interessi di mora</i>	15.294	4.380	-
<i>B. Variazioni in aumento</i>	45.504	11.530	14.121
<i>B.1 rettifiche di valore</i>	30.468	8.889	12.669
<i>B.1.1. di cui: per interessi di mora</i>	3.243	887	3.548
<i>B.2 utilizzi dei fondi rischi su crediti</i>	5.000		
<i>B.3 trasferimenti da altre categorie di crediti</i>	10.036	2.127	27
<i>B.4 altre variazioni in aumento</i>		514	1.425
<i>C. Variazioni in diminuzione</i>	16.280	815	11.374
<i>C.1 riprese di valore da valutazione</i>			
<i>C.1.1. di cui: per interessi di mora</i>			
<i>C.2 riprese di valore da incasso</i>	288		
<i>C.2.1. di cui: per interessi di mora</i>			
<i>C.3 cancellazioni</i>	11.009		
<i>C.4 trasferimenti ad altre categorie di crediti</i>		815	11.374
<i>C.5 altre variazioni in diminuzione</i>	4.983		
<i>D. Rettifiche complessive finali</i>	68.447	21.101	23.685
<i>D.1 di cui: per interessi di mora</i>	18.381	1.632	5.938

Si precisa che a copertura del rischio insito nella massa dei crediti impliciti si è considerato anche l'effetto della riserva finanziaria pari a 3.863 €000.

### 1.10 Effetti della metodologia finanziaria per le operazioni di locazione finanziaria

Nel seguente prospetto si riassumono gli effetti che deriverebbero dall'integrale applicazione della metodologia finanziaria di contabilizzazione delle operazioni di leasing sulla rappresentazione della situazione patrimoniale, finanziaria e del risultato economico:

	<b>Patrimonio netto</b>	<b>Risultato d'esercizio</b>
1. Eccedenza complessiva dei fondi di ammortamento civilistico-fiscali e dei risconti passivi ad inizio periodo	4.279	
2. Eccedenza (deficit) complessiva netta dei componenti di reddito civilistico-fiscali nell'esercizio	(416)	(416)
3. Eccedenza complessiva dei fondi di ammortamento civilistico-fiscali e dei risconti passivi al 31.12.2003	3.863	416
4. Svalutazione dei crediti impliciti residui nei contratti di locazione finanziaria	(3.863)	(416)
5. Eccedenza	-	-

Le sopra esposte differenze riguardano esclusivamente contratti di locazione finanziaria stipulati sino al 31.12.1994.

Per i beni locati dal primo gennaio 1995, la contabilizzazione delle operazioni di locazione finanziaria è stata effettuata secondo la metodologia finanziaria.

### Sezione 3 – Le partecipazioni

Le partecipazioni sono così costituite:

	31.12.2003	31.12.2002
<i>Partecipazioni in imprese del gruppo</i>	39	39
<i>Partecipazioni altre</i>	-	-
<b>Totale</b>	<b>39</b>	<b>39</b>

#### 3.1 Partecipazioni rilevanti

Non sono presenti partecipazioni rilevanti.

#### 3.2 Attività e passività verso imprese del gruppo

	31.12.2003	31.12.2002
<b>A. Attività</b>	<b>4.409</b>	<b>2.123</b>
1. crediti verso banche	4.409	2.123
- di cui subordinati	-	-
2. crediti verso società finanziarie	-	-
- di cui subordinati	-	-
3. crediti verso altra clientela	-	-
- di cui subordinati	-	-
4. obbligazioni e altri titoli di debito	-	-
- di cui subordinati	-	-
<b>B. Passività</b>	<b>3.694.030</b>	<b>3.437.050</b>
1. debiti verso banche	3.627.974	3.377.050
2. debiti verso società finanziarie	-	-
3. debiti verso altra clientela	-	-
4. obbligazioni e altri titoli di debito	-	-
5. passività subordinate	66.056	60.000
<b>C. Garanzie e impegni</b>	-	-
1. garanzie rilasciate	-	-
2. impegni	-	-
<b>D. Proventi e Oneri</b>		
1. Proventi	397	658
2. Oneri	119.721	71.941

### 3.5 Composizione della voce 80 “partecipazioni in imprese del gruppo”

	31.12.2003	31.12.2002
a) In banche	-	-
1. quotate		
2. non quotate		
b) In Enti Finanziari	-	-
1. quotate		
2. non quotate		
c) Altre	39	39
1. quotate	-	-
2. non quotate	39	39
<b>Totale</b>	<b>39</b>	<b>39</b>

### 3.6 Variazioni annue delle partecipazioni

#### 3.6.1 Partecipazioni in imprese del gruppo

	31.12.2003	31.12.2002
A. Esistenze iniziali	39 (*)	14
B. Aumenti	-	40.889
B.1 acquisti		39
B.2 riprese di valore		
B.3 rivalutazioni		
B.4 altre variazioni		40.850
C. Diminuzione	-	(40.864)
C.1 vendite		
C.2 rettifiche di valore		
Di cui: svalutazioni durature		
C.3 altre variazioni		(40.864)
D. Rimanenze finali	39	39
E. Rivalutazioni totali	-	-
F. Rettifiche totali	-	-

(\*)= il valore iniziale si riferisce alle consistenze al 1.01.2002 della società incorporata Merchant Leasing & Factoring Spa

## Sezione 4 – Le immobilizzazioni materiali ed immateriali

### Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali risultano così composte:

	31.12.2003	31.12.2002
<i>Immobili</i>	6.850	3.079
<i>Mobili e impianti</i>	536	263
<i>Beni in locazione finanziaria</i>	2.800.169	2.550.441
<i>Beni in attesa di locazione finanziaria</i>	481.611	393.769
<b>Totale</b>	<b>3.289.166</b>	<b>2.947.552</b>

#### 4.1. Variazioni annue delle immobilizzazioni materiali

31.12.2003	Immobili	Mobili e impianti	Beni in locazione finanziaria	Beni in attesa di loc. finanz
<i>A. Esistenze iniziali</i>	<b>3.079</b>	<b>263</b>	<b>2.550.441</b>	<b>393.769</b>
<i>B. Aumenti</i>	-			
<i>B.1 acquisti</i>		550	935.843	270.814
<i>B.2 riprese di valore</i>				
<i>B.3 rivalutazioni</i>	3.950			
<i>B.4 altre variazioni</i>			187.569	
<i>C. Diminuzione</i>				
<i>C.1 vendite</i>			(56.085)	
<i>C.2 rettifiche di valore</i>				
<i>a) ammortamenti</i>	(179)	(277)	(815.895)	
<i>b) svalutazioni durature</i>				
<i>C.3 altre variazioni</i>			(1.704)	(182.972)
<i>D. Rimanenze finali</i>	<b>6.850</b>	<b>536</b>	<b>2.800.169</b>	<b>481.611</b>
<i>E. Rivalutazioni totali</i>	3.950			
<i>F. Rettifiche totali</i>	<b>3.609</b>	<b>1.883</b>	<b>2.076.402</b>	-
<i>a) ammortamenti</i>	3.609	1.883	2.076.402	
<i>b) svalutazioni durature</i>				

La banca ha ravvisato l'opportunità, in accordo con la Capogruppo, di rivalutare ai sensi della Legge 350/03 l'immobile ove risiedono gli uffici di Prato; ciò al fine di rafforzare il patrimonio di Vigilanza e di beneficiare dei connessi vantaggi fiscali. Per adeguare il valore di bilancio dell'immobile a quello di mercato pari a 6.850 €000 - come risultante da apposita perizia di stima redatta da tecnico esterno - si è proceduto a rivalutare il costo storico di 6.075 €000 ed il relativo fondo ammortamento di 2.125 €000, mantenendo così inalterato l'originario periodo di ammortamento. L'ammontare della rivalutazione di 3.950 €000, al netto dell'imposta sostitutiva del 19% pari a 751 €000, è stato iscritto in una riserva speciale di patrimonio netto per 3.199 €000.

<b>31.12.2002</b>	<b>Immobili</b>	<b>Mobili e impianti</b>	<b>Beni in locazione finanziaria</b>	<b>Beni in attesa di loc. finanz</b>
<i>A. Esistenze iniziali(*)</i>	<b>3.210</b>	<b>312</b>	<b>1.939.855</b>	<b>364.364</b>
<i>B. Aumenti</i>	-	<b>177</b>	<b>1.172.544</b>	<b>221.168</b>
<i>B.1 acquisti</i>		177	980.781	221.168
<i>B.2 riprese di valore</i>				
<i>B.3 rivalutazioni</i>				
<i>B.4 altre variazioni</i>			191.763	
<i>C. Diminuzione</i>	<b>(131)</b>	<b>(226)</b>	<b>(561.957)</b>	<b>(191.763)</b>
<i>C.1 vendite</i>			(31.465)	
<i>C.2 rettifiche di valore</i>				
<i>a) ammortamenti</i>	(131)	(226)	(529.497)	
<i>b) svalutazioni durature</i>				
<i>C.3 altre variazioni</i>			(995)	(191.763)
<i>D. Rimanenze finali</i>	<b>3.079</b>	<b>263</b>	<b>2.550.441</b>	<b>393.769</b>
<i>E. Rivalutazioni totali</i>				
<i>F. Rettifiche totali</i>	<b>1.305</b>	<b>1.606</b>	<b>1.708.751</b>	-
<i>a) ammortamenti</i>	1.305	1.606	1.708.751	
<i>b) svalutazioni durature</i>				

(\*)= il valore iniziale si riferisce alle consistenze al 1.01.2002 delle società incorporate Merchant Leasing & Factoring Spa e Pool Factor Spa, nonché ai valori derivanti dal conferimento dei rami aziendali leasing e factoring della Banca Monte dei Paschi di Siena al 1.07.2002

## 4.2. Variazioni annue delle immobilizzazioni immateriali

	31.12.2003			31.12.2002		
	Costi di impianto	Avviamento	Altre	Costi di impianto	Avviamento	Altre
<i>A. Esistenze iniziali</i>	<b>1.854</b>	<b>2.913</b>	<b>512</b>	-	- (*)	<b>634</b>
<i>B. Aumenti</i>			<b>3</b>	<b>2.317</b>	<b>3.641</b>	<b>265</b>
<i>B.1 acquisti</i>			3	2.317	3.641	265
<i>B.2 riprese di valore</i>						
<i>B.3 rivalutazioni</i>						
<i>B.4 altre variazioni</i>						
<i>C. Diminuzione</i>	<b>463</b>	<b>728</b>	<b>305</b>	<b>463</b>	<b>728</b>	<b>387</b>
<i>C.1 vendite</i>						
<i>C.2 rettifiche di valore</i>						
<i>a) ammortamenti</i>	463	728	305	463	728	381
<i>b) svalutazioni durature</i>						6
<i>C.3 altre variazioni</i>						
<i>D. Rimanenze finali</i>	<b>1.391</b>	<b>2.185</b>	<b>210</b>	<b>1.854</b>	<b>2.913</b>	<b>512</b>
<i>E. Rivalutazioni totali</i>						
<i>F. Rettifiche totali</i>	<b>926</b>	<b>1.456</b>	<b>1.721</b>	<b>463</b>	<b>728</b>	<b>3.310</b>
<i>a) ammortamenti</i>	926	1.456	1.721	463	728	3.304
<i>b) svalutazioni durature</i>						6

(\*)= il valore iniziale si riferisce alle consistenze al 1.01.2002 delle società incorporate Merchant Leasing & Factoring Spa e Pool Factor Spa, nonché ai valori derivanti dal conferimento dei rami aziendali leasing e factoring della Banca Monte dei Paschi di Siena al 1.07.2002

La voce di complessivi 3.785 €000 al netto delle quote di ammortamento dell'esercizio pari a 1.496 €000 comprende:

- costi d'impianto per 1.391 €000 al netto dell'ammortamento dell'esercizio per 463 €000. Si riferiscono prevalentemente alle spese sostenute per l'impianto tecnico-organizzativo ed operativo necessario per avviare la Banca, per il quale si è fatto ricorso alla collaborazione di consulenti esterni.

- avviamento per 2.185 €000 al netto dell'ammortamento dell'anno pari a 728 €000 derivante dall'attribuzione del disavanzo di fusione conseguente all'incorporazione della controllata Merchant Leasing & Factoring Spa, con sede in Prato.

- altri oneri pluriennali per 210 €000 al netto dell'ammortamento annuo pari a 305 €000. Riguardano prevalentemente programmi software.



## Sezione 5 – Altre voci dell’attivo

### 5.1 Composizione della voce 130 “altre attività”

	31.12.2003	31.12.2002
<i>Erario – acconti versati e crediti d’imposta</i>	122.442	128.216
<i>Credito per imposta sostitutiva su avviamento</i>	415	553
<i>Attività per imposte anticipate</i>	3.601	302
<i>Anticipi a fornitori</i>	25.887	191.523
<i>Altre</i>	61.423	8.488
<b>Totale</b>	<b>213.768</b>	<b>329.082</b>

0

### 5.2 Composizione della voce 140 “ratei e risconti attivi”

	31.12.2003	31.12.2002
<b><i>Dettaglio della voce ratei attivi</i></b>	<b>52.207</b>	<b>48.081</b>
<i>- su canoni di leasing</i>	47.890	44.163
<i>- su stati avanzamento lavori</i>	3.952	3.900
<i>- altri</i>	365	18
<b><i>Dettaglio della voce risconti attivi</i></b>	<b>13.505</b>	<b>13.581</b>
<i>- su provvigioni leasing</i>	11.051	10.469
<i>- su commissioni per fidejussioni</i>	697	543
<i>- su assicurazioni beni in leasing</i>	-	184
<i>- altri</i>	1.757	2.385

### 5.3 Rettifiche per ratei e risconti attivi

Nessuna rettifica è stata apportata direttamente ai conti patrimoniali di pertinenza.

### 5.4 Distribuzione delle attività subordinate

Non sono presenti crediti sottoposti a clausole di subordinazione.

## Sezione 6 – I Debiti

### 6.1 Dettaglio della voce “debiti verso banche”

	31.12.2003	31.12.2002
<i>a) Operazioni pronti contro termine</i>	-	-
<i>b) Prestito titoli</i>	-	-

La provvista da banche è ripartita nel modo seguente:

	31.12.2003	31.12.2002
<i>A vista</i>	<b>115.912</b>	<b>72.197</b>
- <i>conti correnti</i>	115.912	72.197
- <i>depositi liberi</i>	-	-
- <i>altre forme tecniche</i>	-	-
<i>A termine o con preavviso</i>	<b>3.663.070</b>	<b>3.307.025</b>
- <i>verso bankit e banche centrali</i>	-	-
- <i>depositi vincolati</i>	2.545.941	904.440
- <i>finanziamenti e sovvenzioni</i>	1.090.000	2.370.000
- <i>operazioni pronti c/termine</i>	-	-
- <i>altre forme tecniche</i>	27.129	32.585
<b>Totale</b>	<b>3.778.982</b>	<b>3.379.222</b>

### 6.2 Dettaglio della voce “debiti verso clientela”

	31.12.2003	31.12.2002
<i>a) Operazioni pronti contro termine</i>	-	-
<i>b) Prestito titoli</i>	-	-

I debiti verso clientela di 7.304 €000 sono rappresentati da contributi per operazioni di leasing agevolato.

### Dettaglio della voce 30 “debiti rappresentati da titoli”

	31.12.2003	31.12.2002
<i>Obbligazioni</i>	160.000	160.000
	-	-
	-	-
<b>Totale</b>	<b>160.000</b>	<b>160.000</b>

I debiti rappresentati da titoli riguardano interamente un unico prestito obbligazionario a tasso fisso per un importo di 160.000 €000, di taglio unitario minimo di 1.000 € emesso il

30 settembre 2002 e scadente il 30 settembre 2005 con rimborso alla pari in un'unica soluzione.

## Sezione 7 – I fondi

### 7.1 Composizione della voce 90 “fondi rischi su crediti”

Il fondo rischi su crediti è costituito ai sensi dell'art. 20 c.6 del D.Lgs. n. 87 del 1992. Non costituisce posta rettificativa dell'attivo ed è destinato fronteggiare rischi soltanto eventuali.

### 7.2 Variazione nell'esercizio dei “fondi rischi su crediti” (voce 90)

	31.12.2003	31.12.2002
<i>A. Esistenze iniziali</i>	<b>5.000</b>	(*) <b>4.940</b>
<i>B. Aumenti</i>	<b>3000</b>	<b>78</b>
<i>B1. Accantonamenti</i>	3.000	78
<i>B2. Altre variazioni</i>		-
<i>C. Diminuzioni</i>	<b>(5.000)</b>	<b>18</b>
<i>C1. Utilizzi</i>	(5.000)	-
<i>C2. Altre variazioni</i>		18
<i>D. Rimanenze finali</i>	<b>3.000</b>	<b>5.000</b>

(\*)= il valore iniziale si riferisce alle consistenze al 1.01.2002 delle società incorporate Merchant Leasing & Factoring Spa e Pool Factor Spa

Il Fondo rischi su crediti è stato interamente utilizzato a copertura delle perdite su crediti. Lo stanziamento dell'esercizio è finalizzato a sopperire a eventuali passività potenziali future insite nella massa dei crediti in essere.

### 7.3 Composizione della sottovoce 80 c) “fondi per rischi ed oneri: altri fondi”

	31.12.2003	31.12.2002
<i>Rischi su crediti impliciti nelle operazioni di leasing</i>	14.853	14.277
<i>Rischi su altre passività potenziali</i>	2.239	1.336
<b>Totale</b>	<b>17.092</b>	<b>15.613</b>

### Variazioni nell'esercizio della sottovoce 80 c) "fondi per rischi ed oneri: altri fondi"

	31.12.2003	31.12.2002
<i>A..Esistenze iniziali</i>	<b>15.613</b>	(*) <b>9.496</b>
<i>B. Aumenti</i>	<b>1.827</b>	<b>6.173</b>
<i>B1. Accantonamenti</i>	999	6.173
<i>B2. Altre variazioni</i>	828	-
<i>C. Diminuzioni</i>	<b>(348)</b>	<b>(56)</b>
<i>C1. Utilizzi</i>	(348)	(56)
<i>C2. Altre variazioni</i>	-	-
<i>D. Rimanenze finali</i>	<b>17.092</b>	<b>15.613</b>

(\*)= il valore iniziale si riferisce alle consistenze al 1.01.2002 della società incorporata Merchant Leasing & Factoring Spa, nonché ai valori derivanti dal conferimento dei rami aziendali leasing e factoring della Banca Monte dei Paschi di Siena al 1.07.2002

Il fondo per rischi su altre passività potenziali accoglie lo stanziamento dell'esercizio di complessivi 999 €000, di cui 576 €000 per rischi su crediti impliciti nelle operazioni di leasing, 348 €000 per reintegrazione pari all'utilizzo a fronte di rimborsi effettuati alla clientela in seguito alla rinegoziazione di condizioni con decorrenza retroattiva, e 75 €000 per adeguamento del fondo indennità clientela degli agenti leasing.

### Composizione della sottovoce 80 b) "fondi imposte e tasse"

	31.12.2003	31.12.2002
<i>Imposte correnti IRPEG</i>	8.671	7.966
<i>Imposte correnti IRAP</i>	1.773	1.649
<i>Imposta sostitutiva rivalutazione immobili</i>	751	692
<i>Imposte differite</i>	18	37
<b>Totale</b>	<b>11.213</b>	<b>10.344</b>

L'imposta sostitutiva del 19% si riferisce per il 2002 all'affrancamento del disavanzo di fusione di Merchant Leasing & Factoring Spa imputato ad avviamento, mentre per il 2003 è relativa alla rivalutazione degli immobili ex Legge 350/03 il cui onere è stato imputato a decurtazione della riserva di rivalutazione.

### Variazioni nell'esercizio della sottovoce 80 b) "fondi imposte e tasse"

	31.12.2003	31.12.2002
<i>1.Importo iniziale</i>	<b>10.344</b>	(*) <b>3.015</b>
<i>2. Aumenti</i>		
2.1 Accantonamenti per imposte dell'esercizio	10.234	9.615
2.2 Fiscalità differita rilevata nell'esercizio	-	7
2.3 Altre variazioni	751	692
<i>3. Diminuzioni</i>		
3.1 Utilizzi per pagamenti effettuati nell'esercizio	(10.073)	(2.965)
3.2 Fiscalità differita utilizzata nell'esercizio	(18)	(20)
3.3 Altre variazioni	(25)	
<i>4. Importo finale</i>	<b>11.213</b>	<b>10.344</b>

(\*)= il valore iniziale si riferisce alle consistenze al 1.01.2002 delle società incorporate Merchant Leasing & Factoring Spa e Pool Factor Spa

Il fondo imposte tasse comprende l'accantonamento relativo a:

- imposte correnti (IRPEG, IRAP);
- imposta sostitutiva sulla rivalutazione dell'immobile ex Legge 350/03
- oneri fiscali differiti.

La rilevazione della fiscalità differita, in ossequio alle disposizioni tecniche emanate da Banca d'Italia e nel rispetto del principio contabile numero 25 emanato dall'ordine dei Dottori Commercialisti e Ragionieri, è avvenuta utilizzando il cosiddetto *balance sheet liability method*, che considera tutte le differenze temporanee. In particolare, le attività per imposte anticipate sono state iscritte in considerazione della ragionevole certezza del loro recupero in relazione alla capienza dei redditi imponibili attesi.

Le principali differenze temporanee che hanno generato la rilevazione di attività per imposte anticipate sono relative a:

- svalutazione dei crediti deducibile in 9 esercizi;
- quota parte dell'ammortamento civilistico dell'avviamento (5 esercizi) eccedente l'ammontare fiscalmente ammesso (10 esercizi);
- spese di rappresentanza deducibili in 5 esercizi.

Le principali differenze temporanee che hanno generato la rilevazione di passività per imposte differite sono relative a:

- plusvalenze realizzate tassabili in 5 esercizi.

La fiscalità differita è stata calcolata separatamente per i diversi tipi di imposta (IRPEG ed IRAP) applicando l'aliquota del 33% ai fini IRPEG e l'aliquota del 4,40% ai fini IRAP.

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

#### 7.4 Variazioni nell'esercizio delle "attività per imposte anticipate"

	31.12.2003	31.12.2002
<i>1.Importo iniziale</i>	<b>302</b>	(*) <b>217</b>
<i>2. Aumenti</i>	<b>3.433</b>	<b>198</b>
<i>2.1 Imposte anticipate sorte nell'esercizio</i>	3.419	143
<i>2.2 Altri aumenti</i>	14	55
<i>3. Diminuzioni</i>	<b>(120)</b>	<b>(113)</b>
<i>3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio</i>	(115)	(113)
<i>3.2 Altre variazioni</i>	(5)	-
<i>4.Importo finale</i>	<b>3.615</b>	<b>302</b>

(\*)= il valore iniziale si riferisce alle consistenze al 1.01.2002 delle società incorporate Merchant Leasing & Factoring Spa e Pool Factor Spa

#### 7.5 Variazioni nell'esercizio delle "passività per imposte differite"

	31.12.2003	31.12.2002
<i>1.Importo iniziale</i>	<b>37</b>	(*) <b>50</b>
<i>2. Aumenti</i>	-	<b>7</b>
<i>2.1 Imposte differite sorte nell'esercizio</i>	-	-
<i>2.2 Altri aumenti</i>	-	7
<i>3. Diminuzioni</i>	<b>(19)</b>	<b>(20)</b>
<i>3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio</i>	(18)	(20)
<i>3.2 Altre variazioni</i>	(1)	-
<i>4.Importo finale</i>	<b>18</b>	<b>37</b>

(\*)= il valore iniziale si riferisce alle consistenze al 1.01.2002 delle società incorporate Merchant Leasing & Factoring Spa e Pool Factor Spa

### Variazioni nell'esercizio del "trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato"

	31.12.2003	31.12.2002
<i>Importo iniziale</i>	851	(*) 914
<i>Liquidazioni corrisposte</i>		(72)
<i>Anticipazioni erogate</i>	(18)	(12)
<i>Trasferimenti al fondo di previdenza complementare</i>	(149)	(130)
<i>Altre variazioni</i>	(3)	(3)
<i>Accantonamenti</i>	185	154
<b>Totale</b>	<b>866</b>	<b>851</b>

(\*)= il valore iniziale si riferisce alle consistenze al 1.01.2002 delle società incorporate Merchant Leasing & Factoring Spa e Pool Factor Spa

### Sezione 8 – Il Capitale, le riserve, il fondo rischi bancari generali e le passività subordinate

#### Composizione del patrimonio netto

	31.12.2003	31.12.2002
<i>100. Fondo rischi bancari generali</i>	1.400	1.400
<i>120 Capitale</i>	237.966	237.966
<i>130 Sovraprezzo di emissione</i>	-	-
<i>140 Riserve</i>	2.813	-
<i>150 Riserve di rivalutazione</i>	3.200	-
<i>160 Utili portati a nuovo</i>	-	-
<i>170 Utile (perdita) d'esercizio</i>	6.014	11.031

## Prospetto delle variazioni dei conti di patrimonio netto

	Capitale sociale	Riserva legale	Riserva Straordinaria	Riserva Rivalutazione Legge 350/03	Fondo rischi bancari generali	Utile netto da ripartire	Totale Patrimonio Netto
<b>Capitale sociale alla data di costituzione</b>	<b>50.000</b>	-	-	-	-	-	<b>50.000</b>
<i>Variazioni per acquisizione ramo aziendale da Banca MPS e conferimento partecipazione Merchant Leasing &amp; Factoring</i>	185.350				1.399		186.749
<i>Variazione per incorporazione Pool Factor</i>	2.616						2.616
<i>Accantonamenti</i>					1		1
<i>Utile netto da ripartire</i>						11.031	11.031
<b>Patrimonio netto al 31.12.2002</b>	<b>237.966</b>	-	-	-	<b>1.400</b>	<b>11.031</b>	<b>250.397</b>
<i>Destinazione dell'utile netto dell'esercizio 2002:</i>							
- alla riserva legale		551				(551)	-
- alla riserva straordinaria			10.480			(10.480)	
<i>Utilizzo riserva straordinaria per acquisto azioni controllante assegnate ai dipendenti</i>			(127)				(127)
<i>Utilizzo riserva straordinaria per distribuzione dividendi</i>			(8.091)				(8.091)
<i>Accantonamento alla riserva rivalutazione Legge 350/03</i>				3.200			3.200
<i>Utile netto da ripartire</i>	-					6.014	6.014
<b>Patrimonio netto al 31.12.2003</b>	<b>237.966</b>	<b>551</b>	<b>2.262</b>	<b>3.200</b>	<b>1.400</b>	<b>6.014</b>	<b>251.393</b>

## Composizione voce 100 "fondo rischi bancari generali"

	31.12.2003	31.12.2002
<b>Totale</b>	<b>1.400</b>	<b>1.400</b>

## Composizione voce 110 "passività subordinate"

Valuta	Data di emissione	Data di scadenza	Tasso di interesse	Importo in bilancio
euro	30.12.2002	30.12.2009	variabile	60.000
euro	22.12.2003	22..12.2013	variabile	60.000
				<b>120.000</b>



Il prestiti subordinati emessi sono conformi ai requisiti definiti dalla Banca di Italia per l'inclusione nel patrimonio supplementare utile ai fini della vigilanza; infatti:

- la durata del rapporto non è inferiore a 5 anni;
- in caso di liquidazione della banca, il debito sarà rimborsato solo dopo che tutti i creditori non ugualmente subordinati saranno stati soddisfatti;
- non è prevista la possibilità di rimborso anticipato o di estinzione tramite conversione in capitale o altre passività.

### Composizione della voce 120 "Capitale Sociale"

31.12.2003	numero	Valore unitario in euro	Valore complessivo in euro
<i>Azioni ordinarie</i>	237.965.745	1	237.965.745
<b>Capitale Sociale al 31.12.2003</b>	<b>237.965.745</b>	<b>1</b>	<b>237.965.745</b>

31.12.2002	numero	Valore unitario in euro	Valore complessivo in euro
<i>Azioni ordinarie</i>	237.965.745	1	237.965.745
<b>Capitale Sociale al 31.12.2002</b>	<b>237.965.745</b>	<b>1</b>	<b>237.965.745</b>

### Composizione della voce 140 "riserve"

	31.12.2003	31.12.2002
<i>Riserva legale</i>	551	-
<i>Riserva straordinaria</i>	2.262	-
<b>Totale</b>	<b>2.813</b>	<b>-</b>

### Composizione della voce 150 "riserve di rivalutazione"

	31.12.2003	31.12.2002
<b>Totale</b>	<b>3.200</b>	<b>-</b>

La riserva di rivalutazione si riferisce alla rivalutazione dell'immobile ove risiedono gli uffici di Prato ed è stata effettuata ai sensi della Legge 350/03. L'ammontare della rivalutazione di 3.200 €000 è al netto dell'imposta sostitutiva del 19% pari a 751 €000.

## 8.1 Patrimonio e requisiti prudenziali di vigilanza

	31.12.2003	31.12.2002
<b>A. Patrimonio di vigilanza</b>		
A.1. Patrimonio di base (Tier 1)	244.408	245.118
A. 2. Patrimonio supplementare (Tier 2)	126.199	65.000
A. 3. Elementi da dedurre		
A. 4. Patrimonio di vigilanza	370.607	310.118
<b>B. Requisiti prudenziali di vigilanza</b>		
B. 1. Rischi di credito	305.761	274.347
B. 2. Rischi di mercato	775	-
Di cui:		
- rischi di portafoglio non immobilizzato	-	-
- rischi di cambio	775	-
B. 2.1 Prestiti subordinati di 3° livello	-	-
B. 3. Altri requisiti prudenziali	-	-
B. 4. Totale requisiti prudenziali	306.536	274.347
<b>Posizione patrimoniale, eccedenza</b>	<b>64.071</b>	<b>35.771</b>
<b>C. Attività di rischio e coefficienti di vigilanza</b>		
C.1 Attività di rischio ponderate	4.379.078	3.919.239
Rischi di credito	4.368.013	3.919.239
Rischi di mercato	11.065	-
C. 2. Patrimonio di base/Attività rischio ponderate	5,58%	6,25%
C. 3. Patrimonio di vigilanza / Attività di rischio ponderate	8,46%	7,91%

## Sezione 9 – Altre voci del passivo

### 9.1 Composizione della voce 50 “altre passività”

	31.12.2003	31.12.2002
<i>Debiti verso fornitori</i>	70.731	272.464
<i>Debiti verso dipendenti</i>	390	421
<i>Debiti verso erario per ritenute operate</i>	249	309
<i>Incassi in attesa di imputazione</i>	65.675	42.878
<i>Partite viaggianti</i>	14.478	42.460
<i>Ricavi in attesa di imputazione definitiva</i>	101.550	-
<i>Altre</i>	78.804	58.959
<b>Totale</b>	<b>331.877</b>	<b>417.491</b>

### 9.2 Composizione della voce 60 “ratei e risconti passivi”

	31.12.2003	31.12.2002
<b><i>Dettaglio della voce ratei passivi</i></b>	<b>13.378</b>	<b>15.092</b>
<i>- su depositi e finanziamenti passivi</i>	12.868	9.065
<i>-su titoli obbligazionari emessi</i>	2.517	1.527
<i>- su provvigioni</i>	1.460	3.305
<i>- su assicurazioni</i>	-	299
<i>- altri</i>	533	896
<b><i>Dettaglio della voce risconti passivi</i></b>	<b>103.336</b>	<b>108.100</b>
<i>- su canoni di leasing</i>	102.968	107.362
<i>- su commissioni di factor</i>	-	22
<i>- su assicurazioni</i>	330	675
<i>- altri risconti</i>	38	41

### 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”

Non sussistono garanzie rilasciate.

### 10.2 Composizione della voce 20 “impegni”

	31.12.2003	31.12.2002
<b>Totale</b>	<b>14.005</b>	<b>1.343</b>

La voce si riferisce al margine disponibile su linee di credito irrevocabili concesse ai clienti factoring in relazione ai crediti accolti pro-soluto per la quota degli stessi non anticipata.

### 10.3 Attività costituite in garanzia di propri debiti

Non sono presenti attività costituite in garanzia di propri debiti.

### 10.4 Margini attivi utilizzabili su linee di credito

	31.12.2003	31.12.2002
<i>Banche centrali</i>	-	-
<i>Altre banche</i>	<b>570.908</b>	<b>892.383</b>
<i>Fideiussioni</i>	119.908	124.000
<i>Medio-lungo termine</i>	160.000	220.000
<i>Breve termine</i>	291.000	548.383
<b>Totale</b>	<b>570.908</b>	<b>892.383</b>

### 10.5 Operazioni a termine

Non sono state poste in essere operazioni a termine.

## **10.6 Contratti derivati su crediti**

Non sono state poste in essere operazioni della specie.

## Sezione 11 – Concentrazione e distribuzione delle attività e delle passività

### 11.1 Grandi rischi

Non sussistono grandi rischi.

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

(inclusi crediti impliciti leasing)

	31.12.2003	31.12.2002
<i>a) Stati</i>	5.493	-
<i>b) Altre amministrazioni pubbliche</i>	19.058	5.759
<i>c) Imprese non finanziarie</i>	3.737.196	3.507.371
<i>d) Imprese finanziarie e assicurative</i>	17.032	30.482
<i>e) Famiglie produttrici</i>	207.184	197.551
<i>f) Altri operatori</i>	64.466	65.452
<b>Totale</b>	<b>4.050.429</b>	<b>3.806.615</b>

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

(inclusi crediti impliciti leasing)

	31.12.2003	31.12.2002
<i>a) Altri servizi destinati alla vendita</i>	862.548	257.909
<i>b) Servizi del commercio recuperi e riparazioni</i>	516.208	417.071
<i>c) Edilizia e opere pubbliche</i>	442.782	345.102
<i>d) Prodotti tessili, cuoi, calzature e abbigliamento</i>	274.682	277.185
<i>e) Prodotti in metallo</i>	264.385	236.384
<i>f) Altri branche di attività economica</i>	1.689.824	2.272.964
<b>Totale</b>	<b>4.050.429</b>	<b>3.806.615</b>

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

Non sussistono garanzie rilasciate.

## 11.5 Distribuzione territoriale delle attività e passività

(inclusi crediti impliciti leasing)

	Italia	Altri paesi UE	Altri paesi	Totale
<b>1. Attivo</b>	<b>4.054.475</b>	<b>1.581</b>	-	<b>4.056.056</b>
1.1 Crediti verso banche	5.627	-	-	5.627
1.2. Crediti verso clientela	4.048.848	1.581	-	4.050.429
1.3. Titoli	-	-	-	-
<b>2. Passivo</b>	<b>3.916.286</b>	<b>150.000</b>	-	<b>4.066.286</b>
2.1 Debiti verso banche	3.628.982	150.000	-	3.778.982
2.2 Debiti verso clientela	7.304	-	-	7.304
2..3 Debiti rappresentati da titoli	160.000	-	-	160.000
2.4 Altri conti	120.000	-	-	120.000
<b>3. Garanzie e impegni</b>	<b>14.005</b>	-	-	<b>14.005</b>

## 11.6 Distribuzione temporale delle attività e passività

(inclusi crediti impliciti leasing)

	a vista	fino a 3 mesi	fino a 12 mesi	fino a	5 anni	oltre	5 anni	Durata Indet.	Totale
				Tasso fisso	Tasso indic.	Tasso fisso	Tasso indic.		
<b>ATTIVO:</b>									
1.1 Titoli del Tesoro rifinanziabili									
1.2.Crediti verso banche	5.627	-	-	-	-	-	-	-	5.627
1.3 Crediti verso clientela	495.725	1.166.460	481.719	24.776	1.420.281	2.687	373.671	85.110	4.050.429
1.4 Obbligazioni e altri titoli di stato	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.5 Operazioni "fuori bilancio"	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale dell'attivo</b>	<b>501.532</b>	<b>1.166.460</b>	<b>481.719</b>	<b>24.776</b>	<b>1.420.281</b>	<b>2.687</b>	<b>373.671</b>	<b>85.110</b>	<b>4.056.056</b>
<b>PASSIVO:</b>									
2.1 Debiti verso banche	115.912	2.267.905	300.000	65.165	880.000	-	150.000	-	3.378.982
2.2. Debiti verso clientela	-	7.304	-	-	-	-	-	-	7.304
2.3 Debiti rappresentati da titoli:	-	-	-	160.000	-	-	-	-	160.000
di cui:	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Obbligazioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Certificati di deposito	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri titoli	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.4 Passività subordinate	-	-	-	-	48.000	-	72.000	-	120.000
2.5 Operazioni "fuori bilancio"	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale del passivo</b>	<b>115.912</b>	<b>2.275.209</b>	<b>300.000</b>	<b>225.165</b>	<b>928.000</b>	-	<b>222.000</b>	-	<b>4.066.286</b>

## 11.7 Attività e passività in valuta

(inclusi crediti impliciti leasing)

	31.12.2003	31.12.2002
<i>a) Attività</i>	<b>9.145</b>	-
<i>1. Crediti verso banche</i>		
<i>2. Crediti verso clientela</i>	9.145	-
<i>b) Passività</i>	<b>9.682</b>	-
<i>1. Debiti verso banche</i>		
<i>2. Debiti verso clientela</i>	9.682	-

## 11.8 Operazioni di cartolarizzazione

Non sono state poste in essere operazioni di cartolarizzazione



• **PARTE C – INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO**

**Sezione 1 - Gli interessi**

**1.1 Composizione della voce 10 “interessi attivi e proventi assimilati”**

	<b>31.12.2003</b>	<b>31.12.2002</b>
<i>a) su crediti verso banche</i>	564	626
- di cui: <i>su crediti verso banche centrali</i>	-	-
<i>b) su crediti verso clientela</i>	52.439	49.095
- di cui: <i>su fondi di terzi in amministrazione</i>	-	-
<i>c) su titoli di debito</i>	-	-
<i>d) altri interessi attivi</i>	99	292
<i>e) saldo positivo differenziali di copertura</i>	-	-
<b>Totale</b>	<b>53.102</b>	<b>50.013</b>

**1.2 Composizione della voce 20 “interessi passivi e oneri assimilati”**

	<b>31.12.2003</b>	<b>31.12.2002</b>
<i>a) su debiti verso banche</i>	95.178	78.171
<i>b) su debiti verso clientela</i>	217	795
<i>c) su debiti rappresentati da titoli</i>	6.080	1.520
- di cui: <i>su certificati di deposito</i>	-	-
<i>d) su fondi di terzi in amministrazione</i>	-	-
<i>e) su passività subordinate</i>	2.185	7
<i>f) saldo negativo differenziali di copertura</i>	-	-
<b>Totale</b>	<b>103.660</b>	<b>80.493</b>

**1.4 Dettaglio della voce 20 “interessi passivi ed oneri assimilati”**

a) su passività in valuta

	<b>31.12.2003</b>	<b>31.12.2002</b>
<i>Interessi passivi in valuta su debiti verso banche</i>	<b>41</b>	-

Sono inclusi nella voce “70. Altri proventi di gestione” del conto economico interessi attivi in valuta per €000 90 relativi a canoni di locazione finanziaria.

## Sezione 2 – Le commissioni

### 2.1 Composizione della voce 40 “commissioni attive”

	31.12.2003	31.12.2002
<i>a) garanzie rilasciate</i>		-
<i>b) derivati su crediti</i>		-
<i>c) servizi di gestione, intermediazione e consulenza</i>		-
<i>d) servizi di incasso e pagamento</i>		-
<i>e) servizi di servicing per operazioni di cartolarizzazione</i>		-
<i>f) esercizio di esattorie e ricevitorie</i>		-
<i>g) altri servizi</i>	<b>19.146</b>	<b>12.416</b>
- commissioni su operazioni di leasing	2.557	1.851
- commissioni su operazioni di factoring	15.277	9.983
- penali su bonifici e regolamenti interbancari	379	154
- altre	933	428
<b>Totale</b>	<b>19.146</b>	<b>12.416</b>

Le commissioni su operazioni di factoring possono essere così suddivise

	31.12.2003	31.12.2002
<i>Mercato domestic</i>	<b>13.800</b>	<b>9.195</b>
<i>Mercato internazionale:</i>	<b>1.477</b>	<b>788</b>
<i>Export:</i>	1.270	648
<i>Import:</i>	207	140
<b>Totale</b>	<b>15.277</b>	<b>9.983</b>

## 2.2 Dettaglio della voce 40 “commissioni attive”: canali distributivi dei prodotti e servizi

La banca non svolge attività rivolte alle gestioni patrimoniali, al collocamento di titoli, servizi e prodotti di terzi.

## 2.3 Composizione della voce 50 “commissioni passive”

	31.12.2003	31.12.2002
<i>a) garanzie ricevute</i>		-
<i>b) derivati su crediti</i>		-
<i>c) servizi di gestione e intermediazione</i>		-
<i>d) servizi di incasso e pagamento</i>		-
<i>e) altri servizi</i>	<b>20.490</b>	<b>7.311</b>
- <i>commissioni intermediazione leasing</i>	8.863	3.232
- <i>commissioni intermediazione factoring</i>	10.068	3.850
- <i>commissioni riconosciute a banche</i>	1.559	178
- <i>altre</i>	-	51
<b>Totale</b>	<b>20.490</b>	<b>7.311</b>

## Sezione 4 - Le spese amministrative

### 4.1 Numero medio dei dipendenti per categoria

	31.12.2003	31.12.2002
a) Dirigenti	0	0
b) Quadri direttivi di 3° e 4° livello	14	13
c) Restante personale	60	62

### Composizione della voce 80 "Spese amministrative"

	31.12.2003	31.12.2002
a) Spese per il personale	4.067	5.365
- Salari e stipendi	2.898	3.894
- Oneri sociali	901	1.185
- Trattamento di fine rapporto del personale	184	154
- Altre	84	132
b) Altre spese amministrative	19.435	14.981

	31.12.2003	31.12.2002
<b>Dettaglio b) Altre spese amministrative</b>		
<i>Retribuzione spese personale altre aziende</i>	10.054	6.623
<i>Spese per servizi forniti dal Consorzio Operativo Gruppo MPS</i>	1.409	1.737
<i>Assicurazioni beni in locazione finanziaria</i>		(*)
<i>Assicurazioni diverse</i>	26	39
<i>Compensi a professionisti esterni</i>	3.288	1.509
<i>Manutenzioni beni mobili ed immobili beni leasing</i>		(**) 197
<i>Spese per servizi informatici</i>	-	888
<i>Informazioni e visure</i>	447	457
<i>Elaborazioni meccanografiche presso terzi</i>	72	441
<i>Compensi ad Amministratori e Sindaci</i>	401	427
<i>Compensi per trasferimento di proprietà beni in locazione finanziaria</i>		(***)
<i>Trasporti</i>	308	316
<i>Postali</i>	464	297
<i>Imposte indirette e tasse</i>	593	259
<i>Stampati e cancelleria</i>	196	213
<i>Imposta comunale immobili in locazione finanziaria</i>		(****)
<i>Canoni e noleggi vari</i>	301	175
<i>Canoni e noleggi auto</i>	217	44
<i>Manutenzioni beni mobili ed immobili uso strumentale</i>	164	172
<i>Manutenzione immobili in affitto</i>	84	-
<i>Spese di rappresentanza</i>	160	155
<i>Telegrafiche, telefoniche e telex</i>	260	132
<i>Pubblicità</i>	288	116
<i>Quote associative</i>	79	81
<i>Fitti passivi e varie condominiali</i>	149	76
<i>Servizi di sicurezza</i>	89	53
<i>Rimborso spese viaggio a dipendenti</i>	30	51
<i>Appalti servizi di pulizia locali</i>	51	43
<i>Luce, riscaldamento, acqua</i>	63	32
<i>Abbonamenti e acquisto pubblicazioni</i>	20	20
<i>Altre</i>	222	428
<b>Totale</b>	<b>19.435</b>	<b>14.981</b>

**Nota:** Al fine di rendere la rappresentazione delle spese amministrative più aderente alle caratteristiche dell'operatività svolta, nel 2003 taluni costi, inclusi fra le altre spese amministrative nel 2002, ma strettamente correlati all'attività di leasing, sono stati più opportunamente allocati alla voce "110. Altri oneri di gestione". Pertanto per rendere omogeneo il confronto fra i due esercizi si è reso necessario riclassificare il 2002 come segue:

(\*) l'intero importo di 1.633 euro è stato riallocato alla voce 110;

(\*\*) dell'ammontare complessivo di 1.067 euro sono stati riallocati 870 euro alla voce 110;

(\*\*\*) l'intero importo di 345 euro è stato riallocato alla voce 110;

(\*\*\*\*) l'intero importo di 198 euro è stato riallocato alla voce 110.

## Sezione 5 - Le rettifiche, le riprese e gli accantonamenti

### 5.1 Composizione della voce 120 “rettifiche di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni”

	31.12.2003	31.12.2002
<i>a) rettifiche di valore su crediti</i>	<b>38.155</b>	<b>13.786</b>
<i>di cui:</i>		
- <i>rettifiche forfettarie rischio paese</i>	-	-
- <i>altre rettifiche forfettarie</i>	-	2.982
<i>b) accantonamenti per garanzie ed impegni</i>	-	-
<i>di cui:</i>		
- <i>rettifiche forfettarie rischio paese</i>		
- <i>altre rettifiche forfettarie</i>		
<b>Totale</b>	<b>38.155</b>	<b>13.786</b>

Le rettifiche di valore su crediti verso clientela possono essere così sintetizzate:

	31.12.2003	31.12.2002
<i>Crediti factoring:</i>	<b>26.683</b>	<b>3.501</b>
- <i>rettifiche dirette in conto</i>	6.009	45
- <i>rettifiche analitiche</i>	20.674	474
- <i>rettifiche forfettarie</i>	-	2.982
<i>Crediti leasing:</i>	<b>11.472</b>	<b>10.285</b>
- <i>rettifiche dirette in conto</i>	-	31
- <i>rettifiche analitiche</i>	11.472	10.254
- <i>rettifiche forfettarie</i>	-	-
<b>Totale</b>	<b>38.155</b>	<b>13.786</b>

### Composizione della voce 100 “accantonamenti per rischi ed oneri”

	31.12.2003	31.12.2002
<i>Rettifiche su crediti impliciti leasing:</i>	<b>576</b>	<b>4.974</b>
- <i>rettifiche analitiche</i>	576	4.775
- <i>rettifiche forfettarie</i>	-	198
<i>Altri accantonamenti</i>	<b>423</b>	<b>1.200</b>
<b>Totale</b>	<b>999</b>	<b>6.174</b>

## Composizione della voce 90 “rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali”

	31.12.2003	31.12.2002
<i>Immobilizzazioni immateriali:</i>	<b>1.497</b>	<b>1.572</b>
- avviamento	728	728
- spese di impianto	463	463
- software	266	281
- altre	40	100
<i>Immobilizzazioni materiali</i>	<b>816.352</b>	<b>529.854</b>
- immobili	179	131
- mobili ed impianti	278	226
- beni in locazione finanziaria	815.895	529.497
<b>Totale</b>	<b>817.849</b>	<b>531.426</b>

Per le immobilizzazioni immateriali l’ammortamento è calcolato in quote costanti per un periodo di 5 anni, fatta eccezione per il software (ammortizzato in 3 esercizi), per il marchio (ammortizzato in 10 esercizi) e per gli oneri relativi all’accensione di finanziamenti (ammortizzati in funzione della durata dei relativi contratti).

Per tutte le immobilizzazioni materiali sono stati effettuati ammortamenti secondo le aliquote massime ordinarie (mobili 147 €000, immobili 179 €000) e anticipate (mobili 131 €000) fiscalmente ammesse.

Per i beni in locazione finanziaria gli ammortamenti sono stati calcolati secondo le disposizioni previste alla data di stipula dei relativi contratti.

<i>Immobili</i>	<b>3%</b>
<i>Mobili e macchine ordinarie di ufficio</i>	<b>12%</b>
<i>Macchine elettromeccaniche ed elettroniche trattamento dati</i>	<b>20%</b>
<i>Arredamenti</i>	<b>15%</b>
<i>Macchinari, apparecchi ed attrezzature varie</i>	<b>15%</b>
<i>Automezzi</i>	<b>25%</b>
<i>Impianti di comunicazione e telesegnalazione</i>	<b>25%</b>

Per i beni strumentali acquistati nel corso dell’esercizio le aliquote sono ridotte della metà.

## Sezione 6 - Altre voci del conto economico

### 6.1 Composizione della voce 70 “altri proventi di gestione”

	31.12.2003	31.12.2002
<i>Ricavi beni in locazione finanziaria</i>	946.165	616.939
<i>Plusvalenze su alienazioni beni in locazione finanziaria</i>	2.702	907
<i>Recuperi spese leasing</i>	6.395	2.589
<i>Recuperi spese factoring</i>	568	331
<i>Altri recuperi spese</i>	189	18
<b>Totale</b>	<b>956.019</b>	<b>620.784</b>

### 6.2 Composizione della voce 110 “altri oneri di gestione”

	31.12.2003	31.12.2002
<i>Minusvalenze su alienazioni beni in locazione</i>	1.425	1.098
<i>Assicurazione beni in locazione</i>	2.830	(*) 1.633
<i>ICI su beni in attesa di locazione</i>	920	(*) 198
<i>Oneri per passaggi di proprietà</i>	1.281	(*) 345
<i>Altri</i>	1.235	(*) 870
<b>Totale</b>	<b>7.691</b>	<b>4.144</b>

**Nota (\*):** Nel 2002 i relativi importi erano classificati alla voce 80 b) Altre spese amministrative

### 6.4 Composizione della voce 180 “proventi straordinari”

	31.12.2003	31.12.2002
<i>Plusvalenze su cessioni beni in attesa di locazione finanziaria</i>	-	892
<i>Eccedenze costi del personale accertati in esercizi precedenti</i>	-	113
<i>Proventi leasing di competenza esercizi precedenti</i>	-	80
<i>Altri</i>	109	215
<b>Totale</b>	<b>109</b>	<b>1.300</b>



## 6.5 Composizione della voce 190 “oneri straordinari”

	31.12.2003	31.12.2002
<i>Differenze di fusione</i>	-	38
<i>Altri</i>	264	73
<b>Totale</b>	<b>264</b>	<b>111</b>

## 6.6 Composizione della voce 220 “imposte sul reddito dell’esercizio”

	31.12.2003	31.12.2002
<i>Imposte correnti</i>	10.373	9.753
<i>Variatione imposte anticipate</i>	(3.313)	(85)
<i>Variatione imposte differite</i>	(19)	(13)
<b>Imposte sul reddito dell’esercizio</b>	<b>7.041</b>	<b>9.655</b>

## Sezione 7 - Altre informazioni sul conto economico

### 7.1 Distribuzione territoriale dei proventi

	Italia	Altri paesi UE	Extra UE
<i>Interessi attivi e proventi assimilati</i>	53.034	68	-
<i>Commissioni attive</i>	18.939	207	-
<i>Altri proventi di gestione</i>	956.019	-	-
<b>Totale</b>	<b>1.027.992</b>	<b>275</b>	<b>-</b>

• **PARTE D – ALTRE INFORMAZIONI**

**Compensi ad Amministratori e Sindaci**

**1. Compensi**

<b>a) Amministratori</b>	<b>295</b>
<b>b) Sindaci</b>	<b>106</b>

**2. Crediti e garanzie rilasciate**

<b>a) Amministratori</b>	<b>0</b>
<b>b) Sindaci</b>	<b>0</b>

## **Impresa Capogruppo**

Denominazione: **BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA S.P.A.**

Sede: **Piazza Salimbeni, 3 - Siena**

Iscrizione al Registro delle Imprese di Siena n. 00884060526

Albo delle Banche n. 325 Cod. 1030.6

Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi

## **ALLEGATI**

- **Rendiconto Finanziario**

## Rendiconto finanziario

	31.12.2003	31.12.2002
<b>Fondi generati</b>		
Utile netto da ripartire	6.014	11.032
Incremento del fondo rischi bancari generali		1
Incremento del trattamento di fine rapporto	14	(62)
Aumenti di capitale sociale		198.179
Attribuzioni a riserve di rivalutazione	3.199	
<b>Totale fondi generati-autofinanziamento</b>	<b>9.227</b>	<b>209.150</b>
<b>Incrementi:</b>		
Debiti verso banche	399.760	264.352
Debiti rappresentati da titoli		160.000
Passività subordinate	60.000	60.000
Fondi rischi e oneri	1.479	3.209
Fondo imposte e tasse	870	10.344
<b>Decrementi:</b>		
Debiti verso clientela	151.250	48.408
Ratei e risconti passivi	2.477	(15.248)
Altre passività	85.614	(210.404)
<b>Totale fondi generati e raccolti</b>	<b>231.995</b>	<b>884.299</b>
<b>Fondi utilizzati e impiegati</b>		
Utile distribuito	8.219	
Utilizzo fondo rischi su crediti	2000	(60)
<b>Incrementi:</b>		
Cassa e disponibilità	113	(140)
Partecipazioni		25
Immobilizzazioni	340.120	644.660
Ratei e risconti attivi	4.049	28.881
<b>Decrementi:</b>		
Altre attività	115.314	(224.468)
<b>Totale fondi utilizzati e impiegati</b>	<b>239.187</b>	<b>897.834</b>
<b>Differenza</b>	<b>(7.192)</b>	<b>(13.535)</b>
<b>Variazioni sugli impieghi fruttiferi</b>		
Crediti verso clientela	(7.579)	1.515
Crediti verso banche	387	(15.050)
	<b>(7.192)</b>	<b>(13.535)</b>

## Relazione del Collegio Sindacale

Signori Azionisti,

la Vostra Banca al 31 dicembre 2003 presenta un capitale sociale che ammonta ad € 237.965.745,00, integralmente sottoscritto, versato e così rappresentato:

Socio	numero azioni rappresentate	valore nominale azioni in euro	controvalore capitale sociale in euro	%
BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA S.p.A	206.828.245	€1,00	206.828.245,00	86,91
BANCA TOSCANA S.p.A.	15.818.750	€1,00	15.818.750,00	6,65
BANCA AGRICOLA MANTOVANA S.p.A.	15.318.750	€1,00	15.318.750,00	6,44

Ciò premesso, Vi informiamo in merito al nostro operato ed ai più significativi giudizi da esso derivanti.

Il Collegio Sindacale è intervenuto a tutte le adunanze del Consiglio di Amministrazione, ottenendo dagli Amministratori continua e tempestiva informazione sull'attività svolta, sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale effettuate dalla Vostra Banca e vigilando che le decisioni fossero prese in conformità alle norme di legge, di Statuto e di emanazione dell'Organo di Vigilanza. Ha inoltre effettuato le prescritte verifiche di legge con la collaborazione della Direzione Audit ed ha tenuto incontri con i responsabili delle funzioni aziendali per avere maggiore contezza sul sistema dei controlli interni, su quello contabile - amministrativo e sulla struttura organizzativa. Si è potuto appurare che la Società ha risentito della fase di avvio, delle difficoltà organizzative e scontato le diverse problematiche progettuali; conseguentemente la Vostra Banca presenta esigenze di miglioramento in alcune aree, sia sotto il profilo organizzativo che dei controlli interni e di un completamento dell'organico secondo quanto previsto dal Piano Industriale.

Il bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2003 è stato redatto dal Consiglio di Amministrazione ai sensi di legge nella sua triplice composizione di Stato Patrimoniale, Conto Economico e Nota Integrativa, e regolarmente inoltrato a questo Collegio nei termini prescritti dall'articolo 2429 del Codice civile unitamente alla Relazione sulla gestione. Esso evidenzia un utile d'esercizio di €6.013.788 e si riassume nei seguenti dati:

ATTIVITA'	€	4.802.441.737
PASSIVITA'	€	4.552.449.414
PATRIMONIO NETTO	€	243.978.535
UTILE D'ESERCIZIO	€	6.013.788

Occorre rilevare che il confronto con i risultati conseguiti nel 2002 non è totalmente significativo in quanto il contributo fornito dal ramo aziendale acquisito da Banca Monte dei Paschi di Siena ha riguardato solo il secondo semestre 2002.

Il risultato di esercizio trova riferimento nel Conto Economico redatto in forma scalare in conformità al D. Lgs. 87/92 ed alle Istruzioni dell'Organo di Vigilanza.

I criteri per la determinazione del valore di bilancio delle poste patrimoniali soggette a valutazione sono conformi al disposto degli articoli 15,16,17,18, 20 e 21 del suddetto Decreto ed alle citate Istruzioni della Banca d'Italia e, ove previsto, sono stati preventivamente concordati con il Collegio Sindacale.

I Crediti netti verso clientela ammontano a € 1.223.986 mila e sono rappresentati per € 1.010.291 mila da Anticipazioni per operazioni di factoring, per € 181.626 mila da Crediti per operazioni di locazione finanziaria, per € 14.244 mila da Sofferenze factoring e per € 17.825 mila da Sofferenze leasing.

Gli Incagli ammontano a complessivi €23.318 mila e risultano costituiti per €9.628 mila da operazioni di factoring e per €13.690 mila da operazioni di leasing.

Le rettifiche di valore sui Crediti per €94.514 mila si riferiscono essenzialmente ad una prudenziale valutazione del valore di realizzo.

La voce Partecipazione, invariata rispetto all'anno precedente e valutata al costo di acquisto, è esposta in bilancio per 39 mila ed è relativa all'interessenza dello 0,028% detenuta nel Consorzio Operativo Gruppo MPS.

Le Immobilizzazioni materiali, esclusa la parte più significativa riferita a beni concessi in locazione finanziaria e a S.A.L., le cui procedure di ammortamento seguono i relativi piani finanziari, figurano al valore di conferimento o di acquisto, rettificato degli ammortamenti in via ordinaria e anticipata, calcolati sulla base di aliquote rispondenti alla vita utile dei cespiti e, comunque, non superiori a quelle fiscalmente ammesse. Gli ammortamenti in via anticipata dell'esercizio ammontano a circa €131 mila.

La voce Immobilizzazioni immateriali ammonta a complessivi €3.785 mila., al netto delle quote di ammortamento effettuate nell'esercizio pari a €1.497 mila. Essa comprende:

- Costi d'impianto per €1.390 mila, al netto dell'ammortamento dell'esercizio per €463 mila. Si riferiscono prevalentemente alle spese sostenute per l'impianto tecnico – amministrativo ed operativo;
- Avviamento per €2.185 mila, al netto dell'ammortamento dell'anno pari a €728 mila, ripartito in cinque anni, derivante dall'attribuzione del disavanzo da fusione conseguente all'incorporazione di Merchant Leasing & Factoring S.p.A.;
- Altri oneri pluriennali per €210 mila, al netto dell'ammortamento annuo di €306 mila. La voce accoglie, fra l'altro, gli oneri sostenuti per l'attivazione del sito Internet e programmi software.

I Fondi per rischi ed oneri ammontano a €28.306 mila e sono costituiti:

- per €11.195 mila dal Fondo imposte correnti;
- per €18 mila dal Fondo imposte differite;
- per € 17.092 mila dal Fondo per rischi ed oneri: altri fondi, alla cui composizione intervengono €14.853 mila per Rischi su crediti impliciti nelle operazioni di leasing e € 2.239 mila per Rischi su altre passività potenziali.

Il Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato è stato determinato sulla base della situazione giuridica ed economica dei dipendenti in servizio al 31 dicembre 2003 e copre interamente i diritti maturati.

E' stata effettuata, così come esaustivamente riportato in Nota Integrativa, la rivalutazione ai sensi della Legge 350/03 dell'immobile di proprietà ove risiedono gli uffici di Prato; ciò al fine di rafforzare il patrimonio di vigilanza e di beneficiare dei connessi vantaggi fiscali. La valutazione dell'immobile, effettuata con apposita perizia di stima redatta da tecnico esterno, rappresenta il valore commerciale dell'immobile stesso. Per adeguare il valore di bilancio dell'immobile a quello di mercato pari ad €6.850.000.= si è proceduto ad una rivalutazione di €3.950 mila, al netto dell'imposta sostitutiva del 19% pari ad €750.523, iscrivendo una riserva speciale di Patrimonio netto per €3.199.598.=.

La Relazione degli Amministratori che accompagna il bilancio risponde alle esigenze di informazione e chiarezza, offrendo il quadro della gestione aziendale nonché la sua evoluzione dopo la chiusura dell'esercizio. Riporta altresì quanto deliberato dall'Assemblea degli Azionisti in data 18 dicembre 2003 relativamente alla distribuzione di parte della Riserva Straordinaria.

Lo Stato Patrimoniale, il Conto Economico e la Nota Integrativa, a cui si fa rimando per ogni altra ulteriore informazione, sono stati redatti nel rispetto delle vigenti disposizioni legislative.



Il Collegio da' altresì atto che nel corso dell'attività di vigilanza non sono pervenute denunce ai sensi dell'articolo 2408 del Codice civile, tali da richiedere la segnalazione agli Organi di competenza o la menzione nella presente relazione.

Il Collegio Sindacale, in considerazione di quanto sopra esposto e dopo aver preso visione della relazione della società incaricata della revisione Reconta Ernst & Young S.p.A., ritiene che il bilancio di esercizio e l'attribuzione dell'utile, così come formulata dal Consiglio di Amministrazione nella Relazione sulla gestione, siano meritevoli della Vostra approvazione.

Siena, 5 aprile 2004

#### IL COLLEGIO SINDACALE

F.to Luciana Granai  
PRESIDENTE

F.to Luca Landozzi  
SINDACO EFFETTIVO

F.to Paolo Paolucci  
SINDACO EFFETTIVO

## **Relazione della Società di Revisione**



## **Deliberazioni dell'assemblea degli Azionisti del 22 aprile 2004**

L'Assemblea degli Azionisti, riunitasi il 22 aprile 2004 in prima convocazione, ha approvato:

1. la Relazione degli Amministratori sulla gestione, lo Stato Patrimoniale, il Conto Economico e la Nota Integrativa al 31 dicembre 2003, così come presentati nel loro complesso ed in ogni singola appostazione, stabilendo le seguenti modalità di riparto dell'utile d'esercizio:

Utile d'esercizio	€		6.013.788,18
- alla Riserva Legale il 5%	€	-	300.690,00
- alla Riserva Straordinaria	€	-	5.713.098,18

2. l'acquisto di azioni della Capogruppo Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. per l'assegnazione gratuita ai dipendenti Merchant Leasing & Factoring S.p.A. ora dipendenti Monte dei Paschi di Siena Leasing & Factoring S.p.A., Banca per i Servizi Finanziari alle Imprese S.p.A..