



Bilancio al 31.12.2004

INDICE

ORGANI AMMINISTRATIVI E DI CONTROLLO, DIREZIONE GENERALE E SOCIETÀ DI REVISIONE	4
AVVISO DI CONVOCAZIONE DI ASSEMBLEA ORDINARIA	5
• RELAZIONE SULLA GESTIONE	6
STATO PATRIMONIALE E CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATI CON CRITERI GESTIONALI.....	7
IL CONTESTO DI RIFERIMENTO	10
<i>Il mercato della locazione finanziaria</i>	10
<i>Il mercato del factoring</i>	11
LO SVILUPPO DELL'OPERATIVITÀ	11
IL LEASING	12
IL FACTORING.....	14
LA GESTIONE DEL CREDITO.....	16
I CREDITI VERSO CLIENTELA DI DUBBIA ESIGIBILITÀ.....	22
IL SISTEMA DEI CONTROLLI INTERNI	23
LA TESORERIA	24
IL PATRIMONIO DI VIGILANZA E I REQUISITI PATRIMONIALI	26
LA REDDITIVITÀ	27
IL CONTO PARTECIPAZIONI.....	28
LE OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE	28
I RAPPORTI VERSO LE IMPRESE DEL GRUPPO	29
LA STRUTTURA ORGANIZZATIVA	31
LE ATTIVITÀ DI RICERCA E SVILUPPO	32
LE RISORSE UMANE.....	32
DIRETTIVE DI GRUPPO	34
FATTI DI RILIEVO INTERVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO	34
EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE.....	34
PROPOSTA DI IMPUTAZIONE DELLA PERDITA D'ESERCIZIO	36
• PROSPETTI CONTABILI	37
➤ STATO PATRIMONIALE	37
➤ CONTO ECONOMICO	39
NOTA INTEGRATIVA	40
• PARTE A - CRITERI DI VALUTAZIONE	40
• SEZIONE 1	40
<i>ILLUSTRAZIONE DEI CRITERI DI VALUTAZIONE</i>	40
1. CREDITI, GARANZIE E IMPEGNI.....	40
3. PARTECIPAZIONI	41
4. ATTIVITÀ E PASSIVITÀ IN VALUTA	41
5. IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	41
6. IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	42
7. RATEI E RISCONTI.....	43
8. ALTRI ASPETTI.....	43
• PARTE B – INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE	45
SEZIONE 1 – I CREDITI.....	45

1.1 Dettaglio della voce 30 "crediti verso banche".....	45
1.2 Situazione dei crediti per cassa verso banche.....	46
1.3 Dinamica dei crediti dubbi verso banche.....	46
1.5 Dettaglio della voce 40 "crediti verso clientela"	47
1.6 Crediti verso clientela garantiti.....	47
1.7 Situazione dei crediti per cassa verso clientela	48
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
Immobilizzazioni materiali.....	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 10 "debiti verso banche".....	58
6.2 Dettaglio della voce 20 "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".....	65
7.5 Variazioni nell'esercizio delle "passività per imposte differite".....	65
Variazioni nell'esercizio del "trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato".....	65
SEZIONE 8 – IL CAPITALE, LE RISERVE, IL FONDO PER RISCHI BANCARI GENERALI E LE PASSIVITÀ SUBORDINATE	66
Composizione del patrimonio netto.....	66
Prospetto delle variazioni dei conti di patrimonio netto.....	67
Possibilità di utilizzazione e distribuibilità delle riserve	68
Composizione della voce 100 "fondo rischi bancari generali"	68
Composizione della voce 110 "passività subordinate"	68
Composizione della voce 120 "capitale"	69
Composizione della voce 140 "riserve"	69
Composizione della voce 150 "riserve di rivalutazione"	69
8.1 Patrimonio e requisiti prudenziali di vigilanza.....	70
SEZIONE 9 – ALTRE VOCI DEL PASSIVO	71
9.1 Composizione della voce 50 "altre passività"	71
9.2 Composizione della voce 60 "ratei e risconti passivi"	71
9.3 Rettifiche per ratei e risconti passivi.....	71
SEZIONE 10 – LE GARANZIE E GLI IMPEGNI	72
10.1 Composizione della voce 10 "garanzie rilasciate"	72
10.2 Composizione della voce 20 "impegni".....	72
10.3 Attività costituite in garanzia di propri debiti.....	72
10.4 Margini attivi utilizzabili su linee di credito	72

10.5 Operazioni a termine.....	72
10.6 Contratti derivati su crediti.....	72
SEZIONE 11 – CONCENTRAZIONE E DISTRIBUZIONE DELLE ATTIVITÀ E DELLE PASSIVITÀ	73
11.1 Grandi rischi.....	73
11.2 Distribuzione dei crediti verso clientela per principali categorie di debitori.....	73
11.3 Distribuzione dei crediti verso imprese non finanziarie e famiglie produttrici residenti.....	73
11.4 Distribuzione delle garanzie rilasciate per principali categorie di controparti	73
11.5 Distribuzione territoriale delle attività e delle passività.....	74
11.6 Distribuzione temporale delle attività e delle passività	74
11.7 Attività e passività in valuta	75
11.8 Operazioni di cartolarizzazione	75
• PARTE C – INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO	76
SEZIONE 1 - GLI INTERESSI.....	76
1.1 Composizione della voce 10 “interessi attivi e proventi assimilati”	76
1.2 Composizione della voce 20 “interessi passivi e oneri assimilati”	76
1.3 Dettaglio della voce 10 “interessi attivi e proventi assimilati”	76
1.4 Dettaglio della voce 20 “interessi passivi e oneri assimilati”	77
SEZIONE 2 – LE COMMISSIONI.....	77
2.1 Composizione della voce 40 “commissioni attive”	77
2.2 Dettaglio della voce 40 “commissioni attive”	78
2.3 Composizione della voce 50 “commissioni passive”	78
SEZIONE 3 - I PROFITTI E LE PERDITE DA OPERAZIONI FINANZIARIE.....	79
3.1 Composizione della voce 60 “profitti (perdite) da operazioni finanziarie”	79
SEZIONE 4 - LE SPESE AMMINISTRATIVE	79
4.1 Numero medio dei dipendenti per categoria.....	79
Composizione della voce 80 “spese amministrative”	79
SEZIONE 5 - LE RETTIFICHE, LE RIPRESE E GLI ACCANTONAMENTI	81
5.1 Composizione della voce 120 “rettifiche di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni”	81
Composizione della voce 100 “accantonamenti per rischi ed oneri”	81
Composizione della voce 90 “rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali”	82
SEZIONE 6 - ALTRE VOCI DEL CONTO ECONOMICO	83
6.1 Composizione della voce 70 “altri proventi di gestione”	83
6.2 Composizione della voce 110 “altri oneri di gestione”	83
6.3 Composizione della voce 180 “proventi straordinari”	83
6.4 Composizione della voce 190 “oneri straordinari”	83
6.5 Composizione della voce 220 “imposte sul reddito dell’esercizio”	84
SEZIONE 7 - ALTRE INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO.....	84
7.1 Distribuzione territoriale dei proventi	84
• PARTE D – ALTRE INFORMAZIONI	85
COMPENSI AD AMMINISTRATORI E SINDACI	85
1. Compensi.....	85
2. Crediti e garanzie rilasciate.....	85
SEZIONE 2 -IMPRESA CAPOGRUPPO O BANCA COMUNITARIA CONTROLLANTE	86
2.1 Denominazione.....	86
2.2 Sede	86
2.3 Bilancio della capogruppo al 31.12.2003	86
ALLEGATI.....	87
Rendiconto finanziario.....	88
Relazione del Collegio Sindacale.....	89
Relazione della Società di Revisione.....	92
Deliberazioni dell’assemblea degli Azionisti del 28 aprile 2005.....	93

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

Consiglio di Amministrazione

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

Giorgio Pernici	Direttore Generale
Giuseppe Rollo	Vice Direttore Generale Vicario
Eugenio Negri	Vice Direttore Generale

Società di Revisione

Reconta Ernst & Young Spa

Avviso di convocazione di Assemblea Ordinaria

Gli azionisti di MPS LEASING & FACTORING S.p.A. sono convocati in Assemblea ordinaria in prima convocazione il giorno 28 aprile 2005 alle ore 16.00 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 29 aprile 2005 alle ore 8.30, stesso luogo, per discutere e deliberare il seguente:

ORDINE DEL GIORNO

1. Acquisto di azioni della Capogruppo Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. per assegnazione gratuita ai dipendenti MPS Leasing & Factoring S.p.A. (stock granting): provvedimenti connessi.
2. Presentazione del bilancio dell'esercizio 2004, corredato dalla relazione del Consiglio di Amministrazione, dalla relazione della Società di Revisione e dalla relazione del Collegio Sindacale. Deliberazioni relative.
3. Determinazione del numero dei membri del Consiglio di Amministrazione.
4. Nomina dei membri del Consiglio di Amministrazione.
5. Nomina dei membri effettivi e supplenti del Collegio Sindacale.
6. Determinazione dei compensi degli Amministratori e dei Sindaci.
7. Conferimento di incarico a Società di Revisione e determinazione del relativo corrispettivo ai sensi dell'art. 159 D. Lgs. n. 58/1998.

Gli Azionisti possono farsi rappresentare in Assemblea con l'osservanza delle disposizioni di legge.

Possono intervenire all'Assemblea gli azionisti cui spetta il diritto di voto e che abbiano depositato le azioni o la relativa certificazione presso la sede sociale o presso Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. almeno due giorni prima di quello fissato per l'Assemblea.

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

Siena, 3 marzo 2005

p. IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE
Il Presidente
(*dott. Massimo Bernazzi*)

• RELAZIONE SULLA GESTIONE

Sintesi dei risultati

(Importi in €/000)

	31.12.2004	31.12.2003
Margine di intermediazione	90.268	80.115
Risultato Lordo di Gestione	65.344	56.613
Utile (perdita) netto di periodo	-13.584	6.014
<hr/>		
Funding complessivo	4.056.780	4.058.982
Crediti netti verso clientela	4.220.902	4.050.429
<hr/>		
Turnover factoring	3.946.915	3.875.635
Monte crediti factoring	1.672.597	1.621.422
Contratti leasing stipulati (valore beni)	1.036.118	1.291.654
Contratti leasing "messi a reddito" (valore beni)	1.093.665	1.103.585

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 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", "60 - profitti (perdite) da operazioni finanziarie" 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

	31/12/2004	31/12/2003	Variazioni	
			Assolute	%
ATTIVITA'				
Cassa e disponibilità presso banche centrali e uffici postali	314.769	359.030	-44.261	-12,33
Crediti:				
a) Crediti verso banche	28.051.536	6.519.450	21.532.086	330,27
b) Crediti verso clientela	4.220.902.154	4.050.428.776	170.473.378	4,21
di cui:				
<i>crediti impliciti leasing</i>	2.955.218.320	2.827.335.593	127.882.727	4,52
Partecipazioni in imprese del gruppo	39.022	39.022	-	-
Immobilizzazioni immateriali e materiali	403.920.356	492.782.143	-88.861.787	-18,03
di cui:				
- costi di impianto	926.758	1.390.137	-463.379	-33,33
- avviamento	1.456.540	2.184.810	-728.270	-33,33
Altre voci dell'Attivo	130.250.342	236.985.108	-106.734.766	-45,04
TOTALE ATTIVO	4.783.478.179	4.787.113.529	-3.635.350	-0,08
PASSIVITA'				
Debiti:				
a) Debiti verso banche	3.776.780.490	3.778.981.590	-2.201.100	-0,06
b) Debiti verso clientela e debiti rappresentati da titoli	166.784.370	167.303.877	-519.507	-0,31
Fondi a destinazione specifica				
a) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	875.554	865.935	9.619	1,11
b) Altri fondi per rischi e oneri	4.304.591	2.239.344	2.065.247	92,23
c) Fondi imposte e tasse	2.175.709	11.213.890	-9.038.181	-80,60
Altre voci del passivo	423.313.958	452.116.570	-28.802.612	-6,37
Fondo rischi su crediti	3.000.000	3.000.000	-	-
Passività subordinate	120.000.000	120.000.000	-	-
Patrimonio Netto:				
a) Capitale sociale	287.965.745	237.965.745	50.000.000	21,01
b) Riserve	8.662.218	2.813.192	5.849.026	207,91
c) Riserve di rivalutazione	3.199.598	3.199.598	-	-
d) Fondo rischi bancari generali	-	1.400.000	-1.400.000	-100,00
e) Utile (Perdita) d'esercizio	-13.584.054	6.013.788	-19.597.842	-325,88
TOTALE PASSIVO	4.783.478.179	4.787.113.529	-3.635.350	0,08

Conto Economico Riclassificato

	31/12/04	31/12/03	Variazioni	
			Assolute	%
MARGINE DI INTERESSE	79.849.212	66.958.124	12.891.088	19,25
Proventi netti da servizi	20.634.188	20.656.191	-22.003	-0,11
Altri oneri di gestione	-10.215.205	-7.499.075	2.716.130	36,22
MARGINE DA SERVIZI	10.418.983	13.157.116	-2.738.133	-20,81
MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	90.268.195	80.115.240	10.152.955	12,67
Spese amministrative:				
<i>a) spese per il personale</i>	<i>-15.136.554</i>	<i>-14.122.134</i>	<i>1.014.420</i>	<i>7,18</i>
<i>b) altre spese amministrative</i>	<i>-9.787.873</i>	<i>-9.380.233</i>	<i>407.640</i>	<i>4,35</i>
TOTALE SPESE AMMINISTRATIVE	-24.924.427	-23.502.367	1.422.060	6,05
RISULTATO LORDO DI GESTIONE	65.343.768	56.612.873	8.730.895	15,42
Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali	-1.900.663	-1.953.497	-52.834	-2,70
Accantonamenti per rischi e oneri	-2.133.247	-422.723	1.710.524	404,64
Rettifiche di valore su crediti al netto delle riprese di valore	-80.906.895	-38.026.190	42.880.705	112,77
Accantonamenti al fondo rischi su crediti	-	-3.000.000	3.000.000	100,00
Proventi e oneri straordinari	-175.641	-155.560	20.021	12,91
Variazione Fondo rischi bancari generali	1.400.000	-	1.400.000	100,00
Imposte sul reddito	4.788.624	-7.041.115	-11.829.739	-168,01
UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO	-13.584.054	6.013.788	-19.597.842	-325,88

Il contesto di riferimento

Il mercato della locazione finanziaria

La dinamica di crescita a due cifre dei contratti leasing stipulati nel 2004 dimostra come la flessione del mercato nel 2003 era stata principalmente determinata dall'effetto anticipatorio che avevano avuto gli incentivi agli investimenti di cui alla Tremonti bis negli anni 2001-2002.

Il buon andamento del mercato del leasing nell'anno è il risultato del cambiamento delle strategie di collocazione del prodotto attuate dai principali players, che hanno focalizzato l'attenzione verso nuove aree di mercato, nuove formule contrattuali, nuovi segmenti di clientela.

Tutti i tradizionali settori del leasing (auto, strumentale, aeronavale, immobiliare) hanno presentato crescite sostenute, ma vanno evidenziati in particolare lo sviluppo del leasing relativo alla nautica da diporto e, con riferimento al comparto auto, l'aumento dei volumi dei contratti con opzione superiore al 10% del costo del bene e di quelli con formula renting a medio e lungo termine.

L'ammontare complessivo dei contratti stipulati, sulla base delle rilevazioni ASSILEA, ha avuto una crescita pari al 18,6% nell'importo e all'8,5% nel numero.

Nel seguente prospetto è riportato l'andamento dei singoli comparti:

Contratti di leasing stipulati al 31.12.2004

(Valore bene in €/000)

Comparto	Numero contratti		Valore bene		Variazione % 2004/2003	
	assoluto	%	assoluto	%	numero	importo
TARGATO	255.197	61,49%	8.575.207	22,54%	6,55%	13,00%
STRUMENTALE	139.198	33,54%	11.025.686	28,98%	6,91%	15,98%
AERONAVALE	3.228	0,78%	1.644.497	4,32%	43,15%	57,85%
IMMOBILIARE	17.398	4,19%	16.795.126	44,15%	6,31%	19,23%
TOTALE	415.021	100,00%	38.040.516	100,00%	6,87%	18,06%

Il mercato del factoring

I dati provvisori forniti da Assifact, relativi al 2004, rilevano un andamento del mercato che non conferma i volumi realizzati nello stesso periodo del 2003. Infatti il turnover complessivo dell'anno realizzato da un campione di associate, rappresentativo della quasi totalità del mercato, mostra una flessione del 9,68%, mentre l'outstanding (monte crediti in essere) registra una diminuzione del 4,69%.

Altro dato che continua a caratterizzare il mercato è il fenomeno della forte concentrazione dei principali operatori. Infatti circa il 69% dei volumi complessivi intermediati è appannaggio dei primi 5 competitor.

L'analisi dei flussi per tipologia di prodotto conferma che la domanda di factoring riguarda principalmente l'attività a maggior contenuto di servizio, quale il pro-soluto, che rappresenta oltre il 64% del turnover, peraltro in riduzione rispetto ai più elevati valori del passato.

Lo sviluppo dell'operatività

L'esercizio 2004 è stato caratterizzato da una forte attenzione al consolidamento organizzativo e funzionale dei processi operativi interni, nonché da una attenta valutazione del rischio creditizio anche nelle logiche della prossima introduzione dei principi contabili internazionali IAS/IFRS, a cui dovranno obbligatoriamente attenersi dal 2005 le società quotate nei mercati finanziari che redigono il bilancio consolidato e dal 2006 tutte le banche.

Di seguito vengono riepilogati i risultati di maggior rilievo dell'esercizio 2004 derivanti dalle attività di leasing e di factoring.

Il Leasing

Confrontando i risultati del 2004 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 1.036.118 (-19,80%), per 8.501 contratti (-7,10%).

Il più contenuto sviluppo dell'operatività ha avuto quali fattori determinanti una politica di impiego riflessiva sul comparto immobiliare e l'impegno nella più accurata selezione nell'erogazione del credito, coerente con le attività di monitoraggio dei crediti acquisiti a seguito delle incorporazioni.

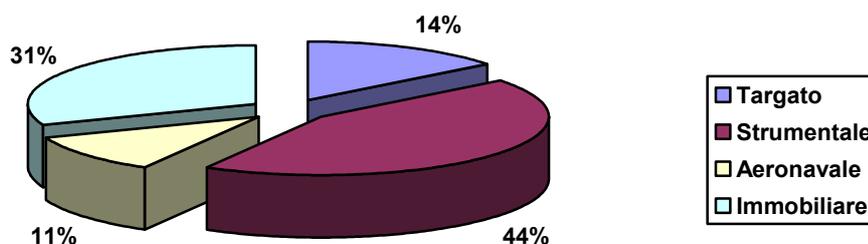
Il risultato conseguito nel 2004 è sintetizzato nella seguente tabella:

Contratti di leasing stipulati al 31 dicembre 2004 da MPS L&F (Valore bene in €/000)

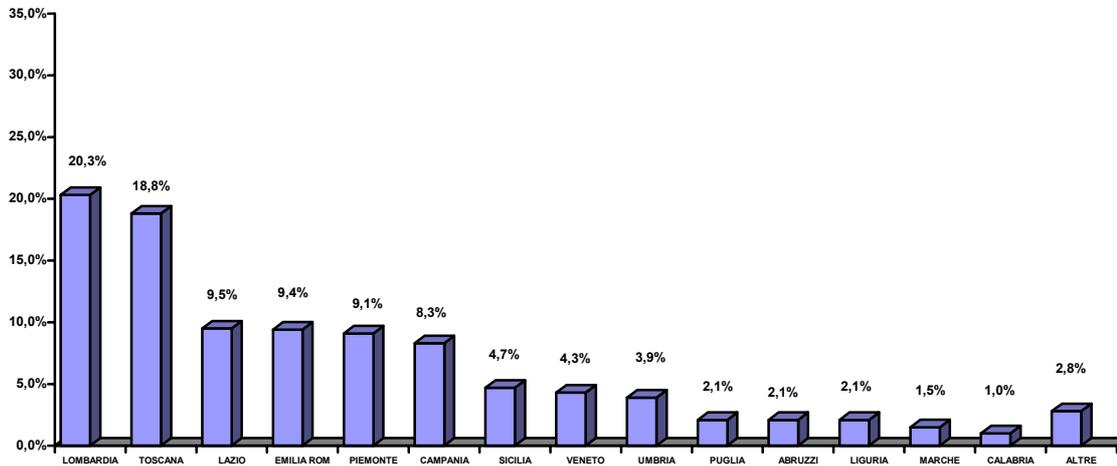
Comparto	Numero contratti		Valore bene		Variazione % 2004/2003		Quota di mercato	
	assoluto	%	assoluto	%	n. contratti	importo	n. contratti	importo
TARGATO	3.765	44,29%	149.941	14,47%	-3,01%	-4,28%	1,49%	1,76%
STRUMENTALE	4.174	49,10%	455.264	43,94%	-8,30%	1,40%	2,88%	4,10%
AERONAVALE	187	2,20%	112.286	10,84%	42,75%	153,25%	5,77%	6,85%
IMMOBILIARE	375	4,41%	318.627	30,75%	-35,46%	-50,35%	2,09%	1,90%
TOTALE	8.501	100,00%	1.036.118	100,00%	-7,05%	-19,79%	2,03%	2,72%

Significativa la crescita del comparto aeronavale che ha consentito un rafforzamento della quota di mercato che si colloca al 6,85%. Volutamente contenuto il flusso dei contratti del comparto immobiliare (-35,46%) che, anche per la dimensione media degli stessi, ha influenzato significativamente il risultato complessivo.

Ripartizione dei contratti stipulati per tipologia (volumi)



Ripartizione geografica dei contratti stipulati (volumi)



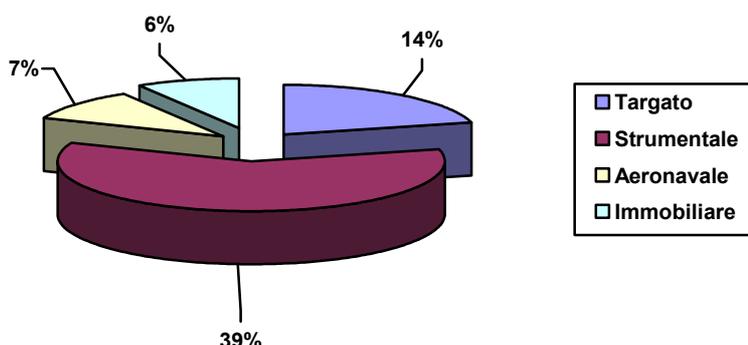
Con la quota di mercato del 2,80%, MPS Leasing & Factoring si colloca all'undicesimo posto nella classifica del mercato del leasing domestico. Anche per quanto concerne i contratti "messi a reddito" si rileva un andamento in linea con quello dei contratti stipulati con un importo di €/000 1.093.664, 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 31.12.2004 (Valore bene in €/000)

Comparto	Numero contratti		Valore bene		Variazione % 2004/2003	
	assoluto	%	assoluto	%	numero	Importo
TARGATO	3.773	43,81%	148.532	13,58%	-3,03%	-8,04%
STRUMENTALE	4.185	48,59%	422.287	38,61%	-11,73%	-5,03%
AERONAVALE	171	1,99%	72.852	6,66%	33,59%	66,08%
IMMOBILIARE	484	5,61%	449.994	41,15%	11,26%	-0,79%
TOTALE	8.613	100,00%	1.093.665	100,00%	-6,33%	-0,90%

La rappresentazione grafica in istogramma degli importi dei contratti messi a reddito nel 2004 suddivisi per prodotto è la seguente:



Il Factoring

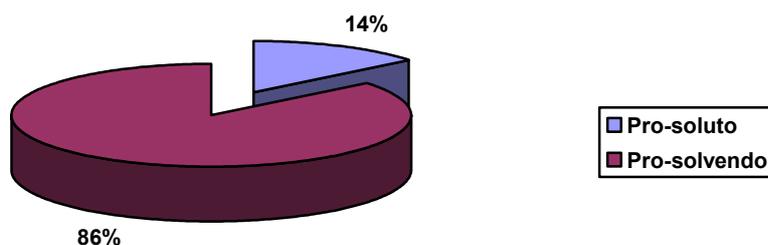
Il turnover conseguito nel 2004 da MPS Leasing & Factoring ammonta a €/000 3.946.915, denotando un incremento del 1,84% sul 2003. Il risultato positivo, contrastante con quello del sistema, riscontra la buona risposta che la struttura delle Banche Reti ha riservato al prodotto, nonché l'orientamento strategico aziendale verso servizi a più alta redditività.

Tale risultato, che corrisponde ad una quota di mercato del 3,7% (confronto su dati omogenei al 30/9/04), consolida la Banca al settimo posto della graduatoria generale dei competitori del mercato italiano.

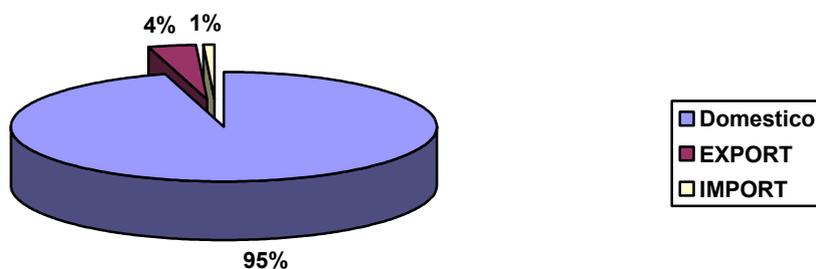
Il turnover ha riguardato per l'85,8% cessioni pro-solvendo e per il 14,2% cessioni pro-soluto. La prevalenza di contenuti di finanziamento rispetto a quelli di servizio nell'offerta di factoring si discosta ancora dall'orientamento dei principali operatori, nonostante il raffronto con l'esercizio precedente evidenzi un evidente aumento della quota di pro-soluto.

Il flusso dei crediti intermediati nel 2004 è relativo per il 95,6% al mercato domestico e per il 4,4% al mercato internazionale.

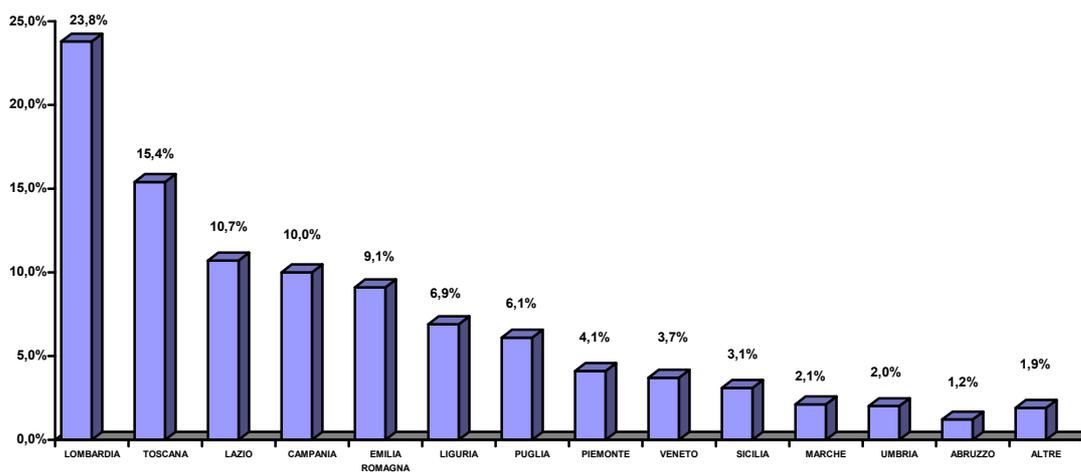
Ripartizione turnover per tipologia di cessione



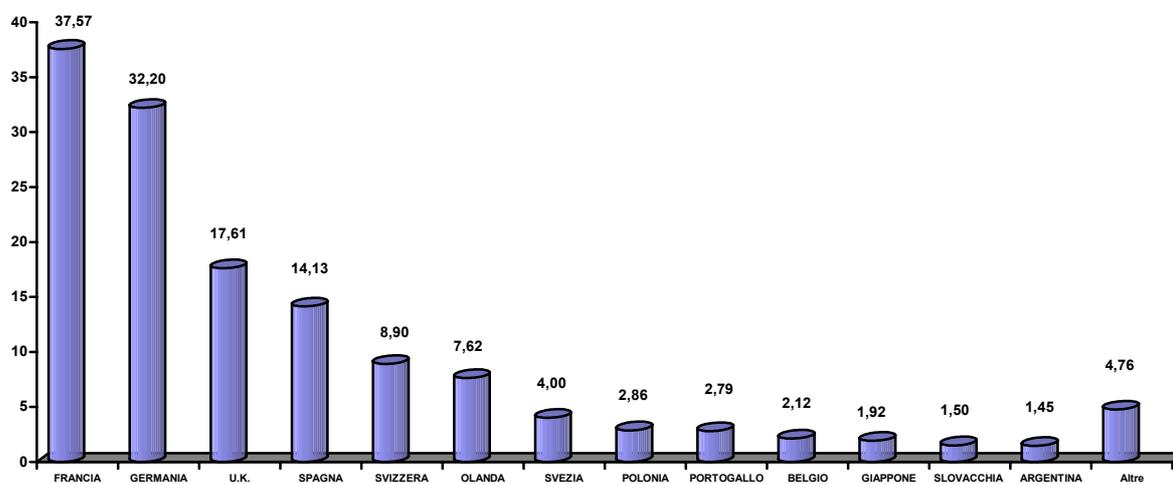
Ripartizione turnover per mercato



Ripartizione geografica dei cedenti domestic per volumi



Ripartizione debitori ceduti export per volumi (€/000)

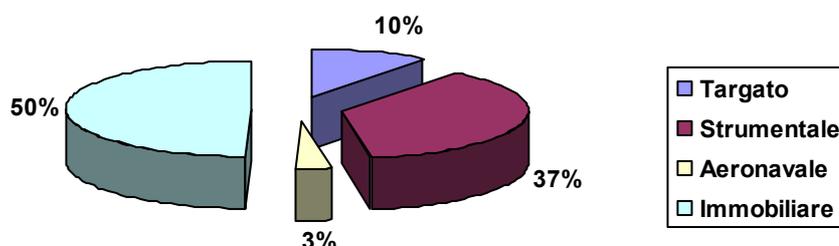


La gestione del credito

Al 31 dicembre 2004 l'ammontare dei crediti netti (compresi i crediti impliciti leasing) si è attestato a 4.221 milioni di euro con un incremento del 4,21% sull'anno precedente.

Con riferimento al solo leasing, i crediti alla data di fine 2004 sono risultati in crescita, attestandosi a €/000 3.177.191 (+ 4,97%), trainati in particolare da quelli relativi ai servizi al commercio (+ 15,11%). Occorre inoltre rilevare il forte incremento percentuale degli impieghi nel comparto aeronavale (+ 85%), ancorché il loro valore assoluto risulti ancora modesto (3,2% del totale).

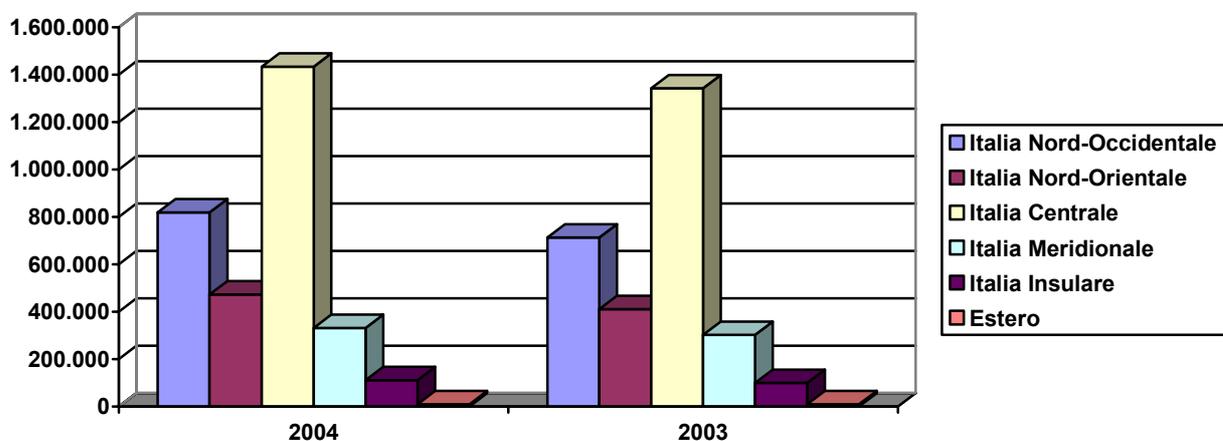
La ripartizione percentuale per prodotto degli impieghi vivi puntuali su contratti leasing a reddito al 31 dicembre 2004 è la seguente:



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

(Importi in €/000)

Area (Distribuzione per residenza della Clientela)	Crediti Leasing al 31/12/2004	
	assoluto	%
Italia Nord-Occidentale	819.344	25,79%
Italia Nord-Orientale	472.587	14,87%
Italia Centrale	1.434.003	45,13%
Italia Meridionale	331.692	10,44%
Italia Insulare	111.344	3,50%
Estero	8.221	0,26%
TOTALE	3.177.191	100,00%



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

(Importi in €/000)

Settore	Crediti Leasing 31/12/2004	
	assoluto	%
Amministrazioni Pubbliche	13.887	0,44%
Imprese finanziarie e assicurative	22.572	0,71%
Imprese non finanziarie	2.903.192	91,38%
Famiglie produttrici	179.639	5,65%
<i>Artigiani</i>	78.607	2,47%
<i>Altre famiglie produttrici</i>	101.032	3,18%
Famiglie consumatrici	41.740	1,31%
Altri settori	16.161	0,51%
TOTALE	3.177.191	100,00%

Considerando il credito alla produzione (imprese non finanziarie e famiglie produttrici), che rappresenta quasi 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, prodotti in metallo ed il tessile/abbigliamento.

(Importi in €/000)

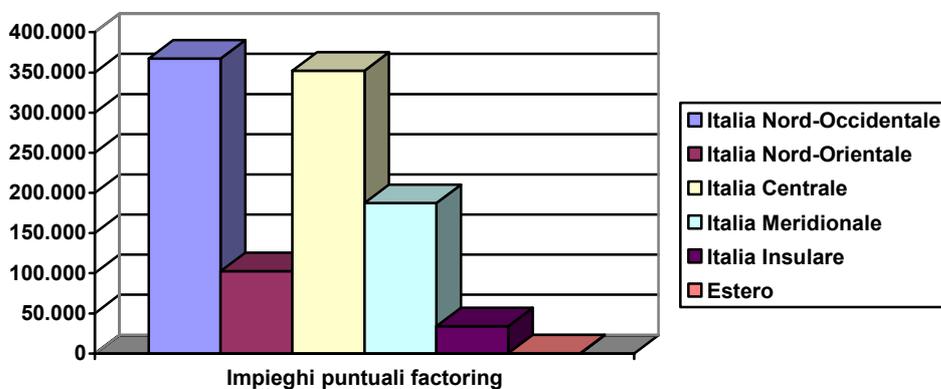
Branca Credito alla produzione	Crediti Leasing al 31/12/2004	
	assoluto	%
Prodotti dell'agricoltura, silvicoltura e pesca	35.075	1,1%
Prodotti energetici	25.862	0,8%
Minerali e metalli ferrosi e non ferrosi	29.940	1,0%
Minerali e prodotti non metallici	93.967	3,1%
Prodotti chimici	28.704	0,9%
Prodotti in metallo	213.358	6,9%
Macchine agricole ed industriali	156.959	5,1%
Macchine per ufficio	15.424	0,5%
Materiale e forniture elettriche	71.114	2,3%
Mezzi di trasporto	47.387	1,5%
Prodotti alimentari, bevande, tabacco	83.313	2,7%
Prodotti tessili, cuoio e calzat., abbigliamento	210.972	6,8%
Carta, prodotti stampa, editoria	121.464	3,9%
Prodotti in gomma e plastica	94.300	3,1%
Altri prodotti industriali	99.575	3,2%
Edilizia ed opere pubbliche	268.635	8,7%
Servizi del commercio, recuperi e riparaz.	436.037	14,1%
Servizi degli alberghi e pubblici esercizi	102.933	3,3%
Servizi dei trasporti interni	152.949	5,0%
Servizi dei trasporti marittimi e aerei	26.608	0,9%
Servizi connessi ai trasporti	78.847	2,6%
Servizi alle telecomunicazioni	3.511	0,1%
Servizi sanitari	43.470	1,4%
Imprese immobiliari per la compravend. di imm.	174.131	5,7%
Agenzie di mediaz. per comprav. e loc. di imm.	42.217	1,4%
Servizi tecnici	173.163	5,6%
Altri servizi prestati alle imprese	129.840	4,2%
Altri servizi destinabili alla vendita	123.080	4,0%
TOTALE	3.082.831	100,0%

L'ammontare totale degli crediti per factoring è risultato pari a 1.043.711 €/000, in crescita rispetto allo scorso esercizio del 1,87%.

Nella tabella seguente è riportata l'analisi della localizzazione geografica dei crediti factoring:

(Importi in €/000)

Area (Distribuzione per residenza dei Cedenti)	Crediti Factoring 31/12/2004	
	assoluto	%
Italia Nord-Occidentale	367.356	35,20%
Italia Nord-Orientale	102.577	9,83%
Italia Centrale	352.308	33,76%
Italia Meridionale	147.489	17,96%
Italia Insulare	33.828	3,24%
Estero	153	0,01%
TOTALE	1.043.711	100,00%



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

(Importi in €/000)

Settore	Crediti Factoring al 31/12/2004	
	assoluto	%
Amministrazioni Pubbliche	11.764	1,13%
Imprese finanziarie e assicurative	917	0,09%
Imprese non finanziarie	994.415	95,28%
Famiglie produttrici	11.406	1,09%
<i>Artigiani</i>	4.067	0,39%
<i>Altre famiglie produttrici</i>	7.339	0,70%
Famiglie consumatrici	331	0,03%
Altri settori	24.880	2,38%
TOTALE	1.009.436	100,00%

Considerando il credito alla produzione (imprese non finanziarie e famiglie produttrici), che rappresenta il 96,4% 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, alberghi e pubblici esercizi, materiale e forniture elettriche e gli altri servizi prestati alle imprese.

(Importi in €/000)

Branca Credito alla produzione	Crediti Factoring al 31/12/2004	
	assoluto	%
Prodotti dell'agricoltura, silvicoltura e pesca	8.978	0,89%
Prodotti energetici	10.260	1,02%
Minerali e metalli ferrosi e non ferrosi	23.345	2,32%
Minerali e prodotti non metallici	5.952	0,59%
Prodotti chimici	9.835	0,98%
Prodotti in metallo	51.107	5,08%
Macchine agricole ed industriali	15.288	1,52%
Macchine per ufficio	10.838	1,08%
Materiale e forniture elettriche	114.785	11,41%
Mezzi di trasporto	15.910	1,58%
Prodotti alimentari, bevande, tabacco	33.337	3,31%
Prodotti tessili, cuoio e calzat., abbigliamento	38.458	3,82%
Carta, prodotti stampa, editoria	15.941	1,58%
Prodotti in gomma e plastica	113.469	1,34%
Altri prodotti industriali	9.580	0,95%
Edilizia ed opere pubbliche	159.087	15,82%
Servizi del commercio, recuperi e riparaz.	121.497	12,08%
Servizi degli alberghi e pubblici esercizi	8.245	0,82%
Servizi dei trasporti interni	15.735	1,56%
Servizi dei trasporti marittimi e aerei	4.708	0,47%
Servizi connessi ai trasporti	24.446	2,43%
Servizi alle telecomunicazioni	71.493	7,11%
Servizi sanitari	92.966	9,24%
Imprese immobiliari per la compravend. di imm.	1.684	0,17%
Agenzie di mediaz. per comprav. e loc. di imm.	909	0,09%
Servizi tecnici	6.167	0,61%
Altri servizi prestati alle imprese	101.946	10,14%
Altri servizi destinabili alla vendita	19.849	1,97%
TOTALE	1.005.818	100,00%

I crediti verso clientela di dubbia esigibilità

La non brillante situazione dell'economia nazionale, con il progressivo deterioramento denunciato dagli indici di crescita dell'economia, ha determinato per l'intero sistema bancario un progressivo peggioramento della qualità del credito. Gli stessi effetti sono stati riscontrati anche per la MPS Leasing & Factoring che ha avuto l'ulteriore impegno di completare il monitoraggio dei crediti pervenuti dalle incorporazioni ed adeguare le coperture anche in considerazione della prossima introduzione dei criteri IAS nella compilazione del bilancio.

Con riguardo ai crediti in sofferenza, la relativa consistenza, comprensiva degli interessi di mora, rilevata a valori lordi è risultata pari a 186,3 milioni rispetto agli 143,1 milioni di fine 2004.

In considerazione delle rettifiche di valore per 85,6 milioni, il grado di copertura delle sofferenze è stato pari al 69,9%. Pertanto, il valore di presunto realizzo dei crediti in sofferenza si è attestato su 29,3 milioni contro i 32,1 milioni del 2004, con un'incidenza sugli impieghi passata da 2,62% al 2,31%.

Tra i crediti problematici le posizioni ad incaglio, rilevate al netto delle rettifiche di valore, hanno evidenziato una consistenza di 41,7 milioni (23,3 nel 2003).

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

Categoria di rischio (importi in €/000)	Inc. %		Inc. %	
	31/12/2004	31/12/2004	31/12/2003	31/12/2003
Sofferenze	29.273	2,31	32.070	2,62
Incaglio	41.722	3,30	23.318	1,91
Altre categorie di crediti dubbi	-	-	-	-
Totale crediti dubbi	70.995	5,61	55.388	4,53
Crediti in bonis	1.194.689	94,39	1.168.598	95,47
Totale crediti verso clientela	1.265.684	100,00	1.223.986	100,00

Ricomprensando anche i crediti impliciti le relative incidenze si modificano evidenziando un valore netto delle sofferenze pari a 67,7 milioni di euro con una incidenza sugli impieghi complessivi del 1,60% ed un grado di copertura pari al 63,70%, un valore netto dell'incaglio pari a 74,6 milioni di euro con una incidenza sugli impieghi del 1,77% ed un grado di copertura del 30,00%.

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

Categoria di rischio (importi in €/000)	Inc.%		Inc.%	
	31/12/2004	31/12/2004	31/12/2003	31/12/2003
Sofferenze	67.637	1,60%	52.615	1,30
Incaglio	74.635	1,77%	48.358	1,19
Altre categorie di crediti dubbi	-	-	-	-
Totale crediti dubbi	142.272	3,37%	100.973	2,49
Crediti in bonis	4.078629	96,63%	3.949.456	97,51
Totale crediti verso clientela	4.220.902	100,00	4.050.429	100,00

Il complesso dei fondi stanziati a presidio del rischio, ammontanti complessivamente a 140,00 milioni di euro (esclusi i fondi svalutazione crediti per interessi di mora per 24,8 milioni di euro), 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 mappatura dei processi ed identificazione 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 è in fase di test.

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 in accordo e con la cooperazione delle competenti funzioni del Corporate Center. Per la copertura del fabbisogno si è fatto ricorso al Servizio Tesoreria accentrata di Gruppo.

Le operazioni di raccolta a breve termine consistono in finanziamenti della Capogruppo con scadenze variabili fra uno e dodici mesi, ad eccezione di un prestito obbligazionario di 160.000 €/000 emesso nel 2002 al tasso fisso del 3,80% e scadente nel 2005 e la prima tranche di 12.000 €/000 di un prestito obbligazionario subordinato (lower Tier II) di complessivi 60.000 €/000, scadente nel 2009 e rimborsabile con quote costanti a partire dal 2005.

Le operazioni a medio termine a tasso fisso includono:

- per 60.000 €/000 un finanziamento ricevuto dalla Capogruppo al tasso del 3,80% e scadente nel 2008;
- per 8.972 €/000 sconto di effetti per operazioni di leasing.

Le operazioni a medio termine a tasso indicizzato comprendono:

- per 48.000 €/000 le quote di un prestito obbligazionario subordinato (lower Tier II) scadente nel 2009;
- per 12.000 €/000 una quota di un prestito obbligazionario subordinato (lower Tier II) scadente nel 2013;
- per 50.000 €/000 le quote di un finanziamento BEI di complessivi 150.000 €/000 scadenti entro il 2009.

Le operazioni a lungo termine a tasso indicizzato riguardano:

- per 100.000 €/000 le restanti quote del finanziamento BEI scadenti entro il 2013;
- per 48.000 €/000 le quote di un prestito obbligazionario subordinato (lower Tier II) scadente nel 2013.

Al 31 dicembre 2004 la struttura della provvista era la seguente:

Scadenza	Importo €/000
A vista	255.676
Entro 3 mesi	2.414.768
Entro 1 anno	1.059.364
Totale a breve termine	3.729.808
Entro 5 anni a tasso fisso	68.972
Entro 5 anni a tasso indicizzato	110.000
Totale a medio termine	178.972
Oltre 5 anni a tasso fisso	
Oltre 5 anni a tasso indicizzato	148.000
Totale lungo termine	148.000
Totale funding	4.056.780

Il patrimonio di vigilanza e i requisiti patrimoniali

	31.12.2004	31.12.2003	Variazioni
A. Patrimonio di vigilanza			
A. 1 Patrimonio di base (Tier 1)	280.587	244.408	36.179
A. 2 Patrimonio supplementare (Tier 2)	126.199	126.199	-
A. 3 Elementi da dedurre	-	-	-
A. 4 Patrimonio di vigilanza	406.786	370.607	36.179
B. Requisiti prudenziali di vigilanza			
B. 1 Rischi di credito	272.348	305.761	-33.413
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	272.348	306.536	-34.188
Posizione patrimoniale, eccedenza	134.438	64.071	70.367
C. Attività di rischio e coefficienti di vigilanza			
C. 1 Attività di rischio ponderate	3.890.686	4.379.078	-488.392
Totale rischi creditizi	3.890.686	4.368.013	-477.327
Rischi di mercato	-	11.065	-11.065
C. 2 Patrimonio di base/Attività rischio ponderate	7,21%	5,58%	1,63%
C. 3 Patrimonio di vigilanza / Attività di rischio ponderate	10,46%	8,46%	2,00%

Il patrimonio di vigilanza si incrementa complessivamente di 36.179 €/000 per il combinato effetto di:

- aumento del capitale sociale per 50.000 €/000;
- diminuzione delle immobilizzazioni immateriali per 1.328 €/000;
- utilizzo del Fondo per rischi bancari generali per 1.400 €/000;
- utilizzo del Riserva straordinaria per assegnazione azioni della controllante ai dipendenti per 165 €/000;
- perdita d'esercizio per 13.584 €/000.

Il coefficiente di solvibilità risulta pari al 10,46% e consente ulteriori sviluppi dell'attività di rischio ponderate per oltre 1.900 milioni di euro.

La redditività

Pur in uno scenario complesso determinato da una situazione congiunturale non favorevole, la Banca ha conseguito un risultato lordo di gestione (65,3 milioni di euro) superiore del 15,42% a quello dello scorso anno. L'elevata incidenza delle svalutazioni e delle rettifiche nette di valore sui crediti, pari a 80,9 milioni di euro, ha determinato un risultato, al netto delle imposte, di -13,6 milioni di euro.

In particolare assumono rilevanza il significativo livello del margine d'interesse che si colloca a 79,8 milioni di euro (+19,25%) e le componenti di ricavo (commissioni attive e altri proventi di gestione) che influiscono sul margine d'intermediazione che assomma a 90,3 milioni di euro (+12,67%). La contrazione del margine da servizi risulta anche imputabile all'incremento delle commissioni riconosciute alle banche nostre intermediarie.

Le spese amministrative (spese di struttura e di funzionamento), pur in un quadro di elevati investimenti per la realizzazione dei programmi aziendali, si sono attestate a 24,9 milioni di euro, con un incremento dell'6,05% rispetto all'esercizio precedente.

Nella scomposizione delle voci occorre rilevare che i costi del personale si ripartiscono in 4,4 milioni di euro per il personale dipendente e 10,7 milioni di euro per il personale distaccato da altre aziende del Gruppo. Fra le rimanenti altre spese amministrative, che evidenziano una flessione dell'1,64%, assumono rilevanza le spese per servizi forniti dal Consorzio Operativo Gruppo MPS per complessivi 3,5 milioni di euro.

In considerazione dell'elevata incidenza delle svalutazioni e delle rettifiche su crediti, e tenuto conto che in futuro la funzione propria del Fondo Rischi Bancari Generali non sarà più consentita, la Banca ha provveduto a liberare detto Fondo Rischi a beneficio del conto economico.

L'ammontare delle imposte a carico dell'esercizio (esposto nel conto economico con segno positivo per 4,8 milioni di euro per l'effetto preponderante della fiscalità anticipata, sorta nell'esercizio in ordine alle rettifiche di valore sui crediti eccedenti il limite dello 0,60%) ha comportato una diminuzione della perdita che passa da 19,7 a 13,6 milioni di euro.

Conto economico riclassificato (importi in euro/000)

Schema di sintesi	31/12/2004	31/12/2003	Variazioni	
			Assoluto	%
Margine d'interesse	79.849	66.958	12.891	19,25
Margine da servizi	10.419	13.157	-2.738	-20,81
Margine d'intermediazione	90.268	80.115	10.153	12,67
Spese amministrative	(24.924)	(23.502)	1.422	6,05
<i>di cui:</i>				
- Spese di personale	(15.137)	(14.122)	1.015	7,19
- Altre spese	(9.788)	(9.380)	408	4,35
Risultato lordo di gestione	65.344	56.613	8.731	15,42
Rettifiche di valore su immobilizz. materiali e immateriali	(1.901)	(1.953)	-52	-2,66
Accantonamenti per rischi ed oneri	(2.133)	(423)	1.710	404,64
Rettifiche di valore su crediti al netto delle riprese di valore	(80.907)	(38.026)	42.881	112,77
Accantonamenti al fondo rischi su crediti	-	(3.000)	3.000	100,00
Proventi e oneri straordinari	(176)	(156)	20	12,82
Variazione fondo rischi bancari generali	1.400	-	1.400	100,00
Imposte su reddito	4.789	(7.041)	-11.830	-168,02
Utile (Perdita) d'esercizio	(13.584)	6.014	-19.598	-325,87

Il conto partecipazioni

A fine 2004 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, risulta in essere un'operazione di leasing effettuata alle normali condizioni di mercato;
- circa i dipendenti diretti ed il personale distaccato da altre società del Gruppo MPS, si conferma 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.

I rapporti verso le imprese del Gruppo

(Importi in €/000)

	Capogruppo		Altre società soggette all'attività di direzione e coordinamento della Capogruppo		Totale imprese del Gruppo	
	31.12.2004	31.12.2003	31.12.2004	31.12.2003	31.12.2004	31.12.2003
Attività	34.250	4.287	3.230	3.191	37.480	7.478
- Crediti verso banche (inclusi i crediti impliciti leasing):	25.734	4.259	2.039	1.043	27.773	5.302
<i>a) a vista</i>	25.734	4.259	1.448	150	27.182	4.409
<i>b) altri crediti</i>	-	-	591	893	591	893
- Crediti verso clientela	-	-	178	111	178	111
- Partecipazioni in imprese del gruppo	-	-	39	39	39	39
- Altre attività	8.481	28	52	241	8.533	269
- Ratei e risconti attivi:	35	-	922	1.757	957	1.757
<i>a) ratei attivi</i>	35	-	-	-	35	-
<i>b) risconti attivi</i>	-	-	922	1.757	922	1.757
Passività	3.632.348	3.613.664	28.171	44.268	3.660.519	3.657.932
- Debiti verso banche:	3.602.352	3.586.581	23.842	41.393	3.626.194	3.627.974
<i>a) a vista</i>	255.089	107.870	-	7.034	255.089	114.904
<i>b) a termine o con preavviso</i>	3.347.263	3.478.711	23.842	34.359	3.371.105	3.513.070
- Altre passività	22.174	14.356	4.255	2.875	26.429	17.231
- Ratei e risconti passivi:	7.822	12.727	74	-	7.896	12.727
<i>a) ratei passivi</i>	7.822	12.727	74	-	7.896	12.727
<i>b) risconti passivi</i>	-	-	-	-	-	-
Costi	100.384	111.534	11.455	8.186	111.839	119.720
- Interessi passivi	80.879	92.567	1.650	2.012	82.529	94.579
- Commissioni passive	10.507	9.913	3.742	2.690	14.249	12.603
- Spese amministrative	8.998	9.054	5.615	3.484	14.613	12.538
- Altri oneri di gestione	-	-	448	-	448	-
Ricavi	1.310	314	125	83	1.435	397
- Interessi attivi e proventi assimilati (inclusi gli interessi impliciti nei canoni di leasing)	1.192	191	45	83	1.237	274
- Commissioni attive	-	-	31	-	31	-
- Altri proventi di gestione	118	123	49	-	167	123

Le attività verso la Capogruppo per 34.250 €/000 si riferiscono a

- crediti verso banche a vista, rappresentati prevalentemente dal saldo puntuale del conto di corrispondenza per 25.692;
- altre attività, relative essenzialmente ai crediti per acconti IRES ed alle ritenute d'acconto subite, confluite nel consolidato fiscale per 8.467;
- ratei attivi per interessi maturati sui conti correnti per 35.

Le attività verso le altre società del Gruppo per 3.230 €/000 sono relative a:

- crediti verso banche a vista per 1.448, pari ai saldi puntuali dei conti di corrispondenza;
- crediti verso banche, altri crediti, per 591 concernenti crediti impliciti per operazioni di locazione finanziaria;
- crediti verso clientela per 178, relativi a crediti impliciti per operazioni di locazione finanziaria;
- partecipazione nel Consorzio Operativo del Gruppo MSP per 39;
- altre attività, riguardanti fatture da emettere per prestazione di servizi per 52;
- risconti attivi su interessi passivi su operazioni di sconto effetti per 922.

Le passività verso la Capogruppo per 3.632.348 €/000 riguardano:

- debiti verso banche a vista per 255.089 e a termine o con preavviso per 3.347.263, riguardanti la copertura del fabbisogno finanziario, per la quale ci si è rivolti quasi totalmente al Servizio Tesoreria accentrata di Gruppo, come si è già avuto modo di riferire nel precedente paragrafo illustrante la struttura della raccolta;
- altre passività, suddivise fra le fatture da ricevere per commissioni di intermediazione per 10.200, personale distaccato per 1.755, altri servizi per 35, e il debito per IRES corrente per 10.184 relativo al consolidato fiscale;
- ratei passivi per interessi maturati su depositi per 7.822.

Le passività verso le altre società del Gruppo per 28.171 €/000 riflettono:

- debiti verso banche a termine o con preavviso per 23.842, in relazione ad operazioni di raccolta;
- altre passività, concernenti fatture da ricevere per commissioni di intermediazione per 2.321, servizi forniti dal Consorzio Operativo del Gruppo MPS per 1.237, personale distaccato per 466 ed altre prestazioni di servizi per 231;
- ratei passivi per interessi maturati su finanziamenti per 74.

I costi sostenuti nei confronti della Capogruppo, complessivamente pari a 100.384 €/000 si riferiscono a:

- interessi passivi maturati su conti correnti, depositi e finanziamenti per 80.879;
- commissioni di intermediazione per 10.214 e commissioni su fidejussioni per 293;
- spese amministrative ripartite in oneri per il personale distaccato per 8.843 e altre prestazioni di servizi per 155.

I costi verso le altre società del Gruppo, ammontanti a 11.455 €/000, sono originati da:

- interessi passivi maturati su conti correnti, finanziamenti e operazioni di sconto effetti per 1.650;
- commissioni di intermediazione 3.036, commissioni per servizi di gestione del contenzioso per 706;
- spese amministrative, suddivise fra oneri per il personale distaccato per 1.896, spese per i servizi forniti dal Consorzio Operativo del Gruppo MPS per 3.500 e altre prestazioni di servizi per 219;
- altri oneri di gestione inerenti perizie estimative su beni in locazione finanziaria per 448.

I ricavi conseguiti verso la Capogruppo di 1.310 €/000 sono relativi a:

- interessi attivi maturati sui conti correnti e di corrispondenza per 1.192;

- altri proventi di gestione per 118, pari al rimborso dei costi del nostro personale distaccato presso la Capogruppo.

I ricavi realizzati verso le altre società del Gruppo di 125 €/000 si riferiscono a.

- interessi attivi impliciti nei canoni di locazione finanziaria per 45;
- commissioni attive per 31;
- altri proventi di gestione per rimborsi di spese su operazioni di locazione finanziaria per 49.

La struttura organizzativa

Nel corso del 2004 il “modello organizzativo” si è consolidato e affinato, specializzando sempre di più la macchina operativa, trasferendo così cultura ed autonomia alle banche del Gruppo, nell’intento di accorciare la filiera produttiva e di migliorare quindi l’efficienza e l’efficacia della nostra presenza sul mercato; modello questo di fondamentale importanza nella strategia della nostra Banca per raggiungere il proprio target di clientela: le Piccole e Medie Imprese Italiane.

L’attività della Banca è stata quindi contrassegnata da una serie di eventi che hanno ulteriormente qualificato il profilo specialistico riservatoci dal Piano Industriale di Gruppo con una progressiva integrazione dei processi operativi interni volti al consolidamento organizzativo e funzionale.

Relativamente ai canali distributivi, la Banca, verificata la necessità di sviluppare una leva competitiva per lo sviluppo nelle aree a forte potenziale di mercato, ha istituito tre Uffici di Rappresentanza, due dei quali presso le Direzioni Generali di Unipol Banca Spa a Bologna e di Banca Toscana Spa a Firenze ed il terzo presso la Banca Monte dei Paschi di Siena Spa – Capogruppo di Milano.

Relativamente al D.Lgs. 626/94 è stato predisposto e approvato dal CDA il Documento Programmatico per la Sicurezza riferito al 31 dicembre 2003; quello relativo al 2004 sarà approntato, come consentito dalla normativa, entro il mese di giugno 2005. Per tramite della struttura Servizio Politiche Ambientali, Salute, Sicurezza e Privacy della Capogruppo è stata anche approntata la normativa in materia di privacy richiesta dal D.Lgs. 196/2003.

Ai fini di migliorare l’efficienza del settore Immobiliare Leasing è stata sottoscritta con Paschi Gestioni Immobiliari una convenzione disciplinante la supervisione tecnica dei cantieri relativi ai contratti immobiliari in stato avanzamento lavori.

Le attività di ricerca e sviluppo

Gli elementi salienti che hanno caratterizzato l'attività nel 2004 si possono così sintetizzare:

- lancio sul mercato della gamma d'offerta per il settore auto che oggi vede l'articolazione in "leasing finanziario", "full leasing" – ove la componente servizi viene erogata in outsourcing da una società specializzata, leader a livello internazionale, e "noleggio a lungo termine" sempre in partnership con la medesima company;
- predisposizione di un nuovo prodotto denominato "leasing fidelity" che racchiude in se, in modo strutturato, l'offerta alle PMI di un plafond per investimenti a medio/lungo termine in finanza innovativa corporate e la possibilità di sottoscrivere polizze assicurative MPV a prezzi vantaggiosi;
- realizzazione di una convenzione con MPS Professional per il collocamento del leasing da parte dei professionisti a loro volta convenzionati;
- predisposizione di un accordo, di prossima sottoscrizione, con MPS Banca Personale per il collocamento del leasing da parte dei loro promotori;
- rivisitazione e aggiornamento del sito web e del company profile;
- rilascio del "WEB factoring informativo", tramite il quale la clientela cedente può verificare in autonomia la situazione del proprio monte crediti tramite gli applicativi di Corporate Banking delle Banche del Gruppo MPS;
- costituzione nell'organizzazione aziendale di un Ufficio Enti Pubblici destinato a meglio focalizzare l'attenzione aziendale in un comparto che evidenzia ottime prospettive di sviluppo;
- realizzazione di un servizio di accoglienza telefonica per l'area del post-vendita leasing teso a migliorare le capacità di colloquio con l'utenza;
- presenza al "Salone Internazionale della Nautica" di Genova, importante appuntamento annuale nella pubblicizzazione del leasing nautico che, oggi, ci vede tra i primi cinque operatori del mercato;
- realizzazione di un modello di "scoring" per l'erogazione del prodotto leasing nel segmento small business, attualmente in fase di test.

Le risorse umane

L'organico della Banca, in termini di personale dipendente, è rimasto invariato rispetto al 31 dicembre 2003, attestandosi 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 e quelli a nostra volta distaccati presso la Capogruppo), il personale complessivo ammonta a 190 unità, con un incremento di quindici unità rispetto al 31.12.2003, con la seguente distribuzione:

DIREZIONE GENERALE

Categoria/Grado	Unità	% su totale organico
Dirigenti	2	5,88%
Quadri Direttivi	15	44,12%
Altre Aree Professionali	17	50,00%
Totale	34	100,00%

AREA AFFARI

Categoria/Grado	Unità	% su totale organico
Dirigenti	4	3,17%
Quadri Direttivi	58	46,03%
Altre Aree Professionali	64	50,79%
Totale	126	100,00%

AREA AMMINISTRAZIONE E STRUTTURA

Categoria/Grado	Unità	% su totale organico
Dirigenti	4	13,33%
Quadri Direttivi	10	33,33%
Altre Aree Professionali	16	53,33%
Totale	30	100,00%

TOTALE BANCA

Categoria/Grado	Unità	% su totale organico
Dirigenti	10	5,26%
Quadri Direttivi	83	43,68%
Altre Aree Professionali	97	51,05%
Totale Generale	190	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'

Età	% su totale organico
fino a 40 anni	52,00
da 41 a 50 anni	29,33
oltre 50 anni	18,67
Totale	100,00

PERSONALE: COMPOSIZIONE PER CLASSI DI ANZIANITÀ'

Anzianità	% su totale organico
fino a 10 anni	53,33
da 11 a 20 anni	46,67
da 21 a 30 anni	-
oltre 30 anni	-
Totale	100,00

Direttive di Gruppo

Nel contesto dell'attività di pianificazione fiscale, la Capogruppo Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A., ha individuato l'opportunità di adottare la disciplina del consolidato fiscale nazionale a partire dalla dichiarazione dei redditi 2004. La nostra Banca, valutati i benefici economici e finanziari scaturenti dall'applicazione della nuova normativa a livello di bilancio consolidato e ordinario, ha deliberato di sottoscrivere con la Capogruppo consolidante gli atti disciplinanti gli accordi in merito.

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.

Evoluzione prevedibile della gestione

Nel corso del mese di febbraio è stata approvata la revisione del Piano Industriale della Banca, che ha ridefinito, in collaborazione con l'Area Sviluppo del Corporate Center della Capogruppo, le strategie e gli obiettivi dei prossimi tre anni.

Il processo di revisione si è reso opportuno in ragione dei seguenti fattori:

- mutate previsioni di evoluzione di scenario sia per il mercato del leasing sia per quello del factoring;
- ridefinizione del piano di interventi di adeguamento strutturale della società.

Il Piano, valorizzando opportunamente le indicazioni di quello precedente e adeguandone i contenuti al contesto attuale, ha inteso fornire gli indirizzi di sviluppo di MPS Leasing & Factoring con l'obiettivo di giungere alla configurazione di un centro di eccellenza di Gruppo nei business di competenza.

Tenendo conto dello scenario di settore e dell'attuale situazione della Banca, è stato individuato un percorso di ottimizzazione diretto allo sviluppo, atto a migliorare il presidio dei rischi e a conseguire al contempo livelli di redditività soddisfacenti.

In tale ottica, i principali indirizzi di Piano sono:

- l'adeguamento della macchina di business, per conseguire un elevato livello di efficienza nell'applicazione del modello operativo che consenta il pieno recupero del potenziale dei canali distributivi;
- lo sviluppo commerciale finalizzato a incrementare la quota di mercato e consolidare il posizionamento competitivo, da realizzarsi secondo le seguenti fasi evolutive: nella prima fase, agendo sui comparti tradizionali che non richiedono elevati ed estesi livelli di funzionalità e su operazioni di importo medio in linea con le dimensioni di quelle attuali; nella seconda fase, ampliando l'offerta, una volta resa efficiente la macchina operativa, per quanto riguarda il leasing con l'estensione a prodotti standardizzabili (esempio piccolo strumentale, auto, ecc.), per quanto riguarda il factoring con la crescita graduale del pro-soluto;
- il miglioramento della qualità del portafoglio crediti per ridurre il costo del rischio e recuperare redditività.

Pur in un contesto che vede al momento accentuarsi le già rilevanti criticità determinate dallo sfavorevole scenario esterno, le linee gestionali della Banca sono orientate ad accrescere le performance recuperando quote di mercato, supportando efficacemente le reti bancarie del Gruppo, velocizzando la capacità di risposta, anticipando i bisogni dell'utenza con nuovi prodotti, servendo al meglio la clientela tradizionale. Il tutto con una particolare attenzione al presidio del rischio creditizio.

Le indicazioni dei primi mesi dell'anno confermano le attese sia per quanto riguarda il recupero di quote di mercato, sia sotto il profilo di un netto miglioramento della qualità del credito e della performance reddituale. Infatti lo stipulato leasing stimato a fine primo trimestre dell'anno in corso fa prevedere un forte aumento (oltre il 40%) rispetto all'analogo periodo del 2003.

Proposta di imputazione della perdita d'esercizio

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 imputare la perdita d'esercizio di € 13.584.054,13 come segue:

Perdita d'esercizio:	<u>13.584.054,13</u>
- Utilizzo Riserva Legale	(852.269,00)
- Utilizzo Riserva Straordinaria	(7.609.948,59)
- Utilizzo Riserva Rivalutazione Immobili	(3.199.598,32)
Perdita a nuovo	<u>1.922.238,22</u>

Siena, 29 marzo 2005

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

• PROSPETTI CONTABILI

➤ STATO PATRIMONIALE

	Voci dell'Attivo	31.12.2004	31.12.2003	Variazioni
10.	Cassa e disponibilità presso banche centrali e uffici postali	314.769	359.030	-44.261
30.	Crediti verso banche:	27.460.614	5.626.770	21.833.844
	<i>a) a vista</i>	27.460.614	5.626.770	21.833.844
	<i>b) altri crediti</i>			
40.	Crediti verso clientela	1.265.683.834	1.223.985.863	41.697.971
80.	Partecipazioni in imprese del gruppo	39.022	39.022	-
90.	Immobilizzazioni immateriali	2.456.894	3.785.094	-1.328.200
	<i>di cui:</i>			
	<i>- costi di impianto</i>	926.758	1.390.137	-463.379
	<i>- avviamento</i>	1.456.540	2.184.810	-728.270
100.	Immobilizzazioni materiali	3.343.940.595	3.289.166.358	54.774.237
	<i>di cui:</i>			
	<i>- beni dati in locazione finanziaria</i>	2.942.477.133	2.800.169.309	142.307.824
130.	Altre attività	114.925.950	213.767.929	-98.841.979
140.	Ratei e risconti attivi:	57.546.521	65.711.671	-8.165.150
	<i>a) ratei attivi</i>	46.227.937	52.207.130	-5.979.193
	<i>b) risconti attivi</i>	11.318.584	13.504.541	-2.185.957
	TOTALE ATTIVO	4.812.368.199	4.802.441.737	9.926.462

	Voci del Passivo	31.12.2004	31.12.2003	Variazioni
10.	Debiti verso banche:	3.776.780.490	3.778.981.590	-2.201.100
	<i>a) a vista</i>	<i>255.675.656</i>	<i>115.911.641</i>	<i>139.764.015</i>
	<i>b) a termine o con preavviso</i>	<i>3.521.104.834</i>	<i>3.663.069.949</i>	<i>-141.965.115</i>
20.	Debiti verso clientela:	6.784.370	7.303.877	-519.507
	<i>a) a vista</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	
	<i>b) a termine o con preavviso</i>	<i>6.784.370</i>	<i>7.303.877</i>	<i>-519.507</i>
30.	Debiti rappresentati da titoli:	160.000.000	160.000.000	-
	<i>a) obbligazioni</i>	<i>160.000.000</i>	<i>160.000.000</i>	<i>-</i>
50.	Altre passività	320.263.191	331.877.484	-11.614.293
60.	Ratei e risconti passivi:	103.097.200	120.714.372	-17.617.172
	<i>a) ratei passivi</i>	<i>10.563.433</i>	<i>17.377.638</i>	<i>-6.814.205</i>
	<i>b) risconti passivi</i>	<i>92.533.767</i>	<i>103.336.734</i>	<i>-10.802.967</i>
70.	Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	875.554	865.935	9.619
80.	Fondi per rischi ed oneri:	35.323.887	28.306.156	7.017.731
	<i>b) fondi imposte e tasse</i>	<i>2.175.709</i>	<i>11.213.890</i>	<i>-9.038.181</i>
	<i>c) altri fondi</i>	<i>33.148.178</i>	<i>17.092.266</i>	<i>16.055.912</i>
90.	Fondi rischi su crediti	3.000.000	3.000.000	-
100.	Fondo per rischi bancari generali	-	1.400.000	-1.400.000
110.	Passività subordinate	120.000.000	120.000.000	-
120.	Capitale	287.965.745	237.965.745	50.000.000
140.	Riserve:	8.662.218	2.813.192	5.849.026
	<i>a) riserva legale</i>	<i>852.269</i>	<i>551.579</i>	<i>300.690</i>
	<i>d) altre riserve</i>	<i>7.809.949</i>	<i>2.261.613</i>	<i>5.548.336</i>
150.	Riserve di rivalutazione	3.199.598	3.199.598	-
170.	Utile (Perdita) d'esercizio	(13.584.054)	6.013.788	-19.597.842
	TOTALE PASSIVO	4.812.368.199	4.802.441.737	9.926.462
	GARANZIE ED IMPEGNI	31.12.2004	31.12.2003	Variazioni
20.	Impegni	16.145.783	14.004.850	2.140.933

➤ **CONTO ECONOMICO**

	Voci	31.12.2004	31.12.2003	Variazioni
10.	Interessi attivi e proventi assimilati	54.614.293	53.102.246	1.512.047
	<i>di cui:</i>			
	<i>- su crediti verso clientela</i>	<i>52.946.671</i>	<i>52.798.090</i>	<i>148.581</i>
20.	Interessi passivi e oneri assimilati	95.769.349	103.659.839	-7.890.490
	<i>di cui:</i>			
	<i>- su debiti verso clientela</i>	<i>190.506</i>	<i>217.464</i>	<i>-26.958</i>
	<i>- su debiti rappresentati da titoli</i>	<i>6.080.000</i>	<i>6.080.000</i>	<i>-</i>
40.	Commissioni attive	18.543.714	19.146.296	-602.582
50.	Commissioni passive	20.745.120	20.490.020	255.100
60.	Profitti (Perdite) da operazioni finanziarie	446.023	-	446.023
70.	Altri proventi di gestione	1.000.570.949	956.019.278	44.551.671
80.	Spese amministrative:	24.924.427	23.502.367	1.422.060
	<i>a) spese per il personale</i>	<i>4.397.480</i>	<i>4.067.645</i>	<i>329.835</i>
	<i>di cui:</i>			
	<i>- salari e stipendi</i>	<i>3.096.180</i>	<i>2.898.425</i>	<i>197.755</i>
	<i>- oneri sociali</i>	<i>988.222</i>	<i>901.006</i>	<i>87.216</i>
	<i>- trattamento di fine rapporto</i>	<i>207.943</i>	<i>184.467</i>	<i>23.476</i>
	<i>b) altre spese amministrative</i>	<i>20.526.947</i>	<i>19.434.722</i>	<i>1.092.225</i>
90.	Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali	857.963.181	817.848.824	40.114.357
100.	Accantonamenti per rischi ed oneri	16.543.221	998.964	15.544.257
110.	Altri oneri di gestione	10.835.837	7.691.032	3.144.805
120.	Rettifiche di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni	69.902.523	38.154.580	31.747.943
130.	Riprese di valore su crediti e su accantonamenti per garanzie e impegni	2.911.642	288.269	2.623.373
140.	Accantonamenti ai fondi rischi su crediti	-	3.000.000	-3.000.000
170.	Utile (Perdita) delle attività ordinarie	-19.597.037	13.210.463	-32.807.500
180.	Proventi straordinari	522.462	108.560	413.902
190.	Oneri straordinari	698.103	264.120	433.983
200.	Utile (Perdita) straordinario	(175.641)	(155.560)	-20.081
210.	Variazione del fondo per rischi bancari generali	1.400.000	-	1.400.000
220.	Imposte sul reddito dell'esercizio	(4.788.624)	7.041.115	-11.829.739
230.	Utile (Perdita) d'esercizio	(13.584.054)	6.013.788	-19.597.842

NOTA INTEGRATIVA

- **PARTE A - CRITERI DI VALUTAZIONE**

- **SEZIONE 1**

ILLUSTRAZIONE DEI CRITERI DI VALUTAZIONE

Vengono nel seguito illustrati i criteri di valutazione adottati per la redazione del bilancio relativo all'esercizio 2004.

Detti criteri, conformi alle vigenti disposizioni in materia, risultano in linea con quelli utilizzati per la redazione del bilancio al 31 dicembre 2003.

Si precisa, tuttavia, che avendo la Banca esercitato l'opzione per il regime di tassazione di gruppo in base al Consolidato Nazionale, in qualità di controllata, l'ammontare dell'IRES non trova più allocazione alla voce del passivo "80.b) Fondi imposte e tasse" ma viene invece iscritto, fra i debiti verso la Controllante, alla voce "50. Altre passività".

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 31.12.2004. 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 ancorché 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 2004 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 ammortizzati 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 2004; 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 l'accantonamento necessario a fronteggiare l'onere fiscale per IRAP, realisticamente prevedibile sulla base della normativa e della prassi tributaria vigente.

L'ammontare relativo all'IRES trova invece allocazione nel passivo alla voce "50. Altre passività", fra i debiti verso la Controllante, avendo la Banca esercitato l'opzione per il regime di tassazione di gruppo in base al Consolidato Nazionale, in qualità di controllata.

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.

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

Sezione 1 – I crediti

1.1 Dettaglio della voce 30 “crediti verso banche”

	31.12.2004	31.12.2003
<i>a) Crediti verso banche centrali</i>	-	518
<i>b) Effetti ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali</i>	-	-
<i>c) Operazioni pronti contro termine</i>	-	-
<i>d) Prestito titoli</i>	-	-

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

	31.12.2004	31.12.2003
<i>A vista</i>	27.461	5.627
- <i>conti correnti</i>	27.461	5.627
- <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>	-	-
Totale	27.461	5.627

I crediti impliciti per operazioni di locazione finanziaria sono pari a 591 €/000 (892 al 31.12.2003) e sono tutti relativi a contratti post 1.1.95.

1.2 Situazione dei crediti per cassa verso banche

(inclusi crediti impliciti leasing)

31.12.2004	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>	28.052	-	28.052

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>	6.519	-	6.519

1.3 Dinamica dei crediti dubbi verso banche

Non sussistono, né si sono manifestati nel 2004, 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”

	31.12.2004	31.12.2003
a) Effetti ammissibili al rifinanziamento presso Banche Centrali	-	-
b) Operazioni pronti contro termine	-	-
c) Prestito di titoli	-	-

I crediti verso clientela ammontanti a 1.265.684 €/000, al netto di svalutazioni per 111.168 €/000, presentano la seguente composizione per forma tecnica delle operazioni:

	31.12.2004	31.12.2003
Anticipazioni per operazioni di factoring	1.028.462	1.010.291
Crediti per operazioni di locazione finanziaria	207.949	181.626
Sofferenze factoring	15.249	14.244
Sofferenze leasing	14.024	17.825
Totale	1.265.684	1.223.986

I crediti impliciti per operazioni di locazione finanziaria pari a 2.955.218 €/000 (2.827.336 €/000 al 31.12.2003), al netto di svalutazioni per 32.213 €/000 (18.716 €/000 al 31.12.2003), si possono così rappresentare:

	31.12.2004	31.12.2003
Crediti relativi a contratti di leasing ante 1.1.95	7.566	8.655
Crediti relativi a contratti di leasing post 1.1.95	2.947.652	2.818.681
Totale	2.955.218	2.827.336

1.6 Crediti verso clientela garantiti

	31.12.2004	31.12.2003
a) da ipoteche	264	-
b) da pegni su:		
1. depositi di contante	6.407	-
2. titoli	4.357	-
3. altri valori	-	-
c) da garanzie di:		
1. Stati	-	-
2. altri enti pubblici	-	-
3. banche	16.924	-
4. altri operatori	1.307.136	-

1.7 Situazione dei crediti per cassa verso clientela

Crediti per interessi di mora

31.12.2004	Esposizione lorda	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta
<i>A. Crediti dubbi</i>	20.609	20.609	-
<i>A.1 Sofferenze</i>	18.922	18.922	-
<i>A.2 Incagli</i>	1.687	1.687	-
<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>	4.200	4.200	-

Crediti per interessi di mora

31.12.2003	Esposizione lorda	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta
<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 verso clientela (inclusi interessi di mora ed inclusi crediti impliciti leasing)

31.12.2004	Esposizione lorda	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta
<i>A. Crediti dubbi</i>	292.904	150.632	142.272
<i>A.1 Sofferenze</i>	186.344	118.707	67.637
<i>A.2 Incagli</i>	106.560	31.925	74.635
<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>	4.096.174	17.545	4.078.629

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

31.12.2003	Esposizione lorda	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta
<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

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

Causali/Categorie	Sofferenze	Incagli
<i>A. Esposizione lorda iniziale</i>	121.062	69.459
<i>A.1 di cui: per interessi di mora</i>	18.381	1.632
<i>B. Variazioni in aumento</i>	114.316	111.802
<i>B.1 ingressi da crediti in bonis</i>	58.825	100.172
<i>B.2 interessi di mora</i>	5.104	1.157
<i>B.3 trasferimenti da altre categorie di crediti dubbi</i>	44.471	1
<i>B.4 altre variazioni in aumento</i>	5.916	10.472
<i>C. Variazioni in diminuzione</i>	49.034	74.701
<i>C.1 uscite verso crediti in bonis</i>	84	860
<i>C.2 cancellazioni</i>	25.516	788
<i>C.3 incassi</i>	23.433	28.582
<i>C.4 realizzi per cessioni</i>	-	-
<i>C.5 trasferimenti ad altre categorie di crediti dubbi</i>	1	44.471
<i>C.6 altre variazioni in diminuzione</i>	-	-
<i>D. Esposizione lorda finale</i>	186.344	106.560
<i>D.1 di cui: per interessi di mora</i>	18.922	1.687

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>	68.447	21.101	23.685
<i>A.1 di cui: per interessi di mora</i>	18.381	1.632	5.938
<i>B. Variazioni in aumento</i>	83.498	30.874	5.836
<i>B.1 rettifiche di valore</i>	60.577	27.586	3.758
<i>B.1.1 di cui: per interessi di mora</i>	4.727	775	2.108
<i>B.2 utilizzi dei fondi rischi su crediti</i>	-	-	-
<i>B.3 trasferimenti da altre categorie di crediti</i>	22.921	3.288	208
<i>B.4 altre variazioni in aumento</i>	-	-	1.870
<i>C. Variazioni in diminuzione</i>	33.238	20.051	11.976
<i>C.1 riprese di valore da valutazione</i>	77	-	-
<i>C.1.1 di cui: per interessi di mora</i>	-	-	-
<i>C.2 riprese di valore da incasso</i>	9	-	1.665
<i>C.2.1 di cui: per interessi di mora</i>	-	-	-
<i>C.3 cancellazioni</i>	13.686	589	638
<i>C.4 trasferimenti ad altre categorie di crediti</i>	-	16.744	9.673
<i>C.5 altre variazioni in diminuzione</i>	19.466	2.718	-
<i>D. Rettifiche complessive finali</i>	118.707	31.924	17.545
<i>D.1 di cui: per interessi di mora</i>	18.922	1.687	4.200

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:

	Patrimonio netto	Risultato d'esercizio
1. Eccedenza complessiva dei fondi di ammortamento civilistico-fiscali e dei risconti passivi ad inizio periodo	1.362	
2. Eccedenza (deficit) complessiva netta dei componenti di reddito civilistico-fiscali nell'esercizio	(449)	(449)
3. Eccedenza complessiva dei fondi di ammortamento civilistico-fiscali e dei risconti passivi al 31.12.2004	913	449
4. Svalutazione dei crediti impliciti residui nei contratti di locazione finanziaria	(913)	(449)
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.

Si è inoltre ritenuto di non includere nel prospetto di cui sopra gli effetti connessi ai contratti classificati a sofferenza, pari a 2.501 €/000, in quanto la logica finanziaria non risulta ad essi applicabile.

Sezione 3 – Le partecipazioni

Le partecipazioni sono così costituite:

	31.12.2004	31.12.2003
<i>Partecipazioni in imprese del gruppo</i>	39	39
<i>Partecipazioni altre</i>	-	-
Totale	39	39

3.1 Partecipazioni rilevanti

Non sono presenti partecipazioni rilevanti.

3.2 Attività e passività verso imprese del gruppo

	31.12.2004	31.12.2003
A. Attività	27.182	4.409
1. crediti verso banche	27.182	4.409
- di cui subordinati	-	-
2. crediti verso enti finanziari	-	-
- di cui subordinati	-	-
3. crediti verso altra clientela	-	-
- di cui subordinati	-	-
4. obbligazioni e altri titoli di debito	-	-
- di cui subordinati	-	-
B. Passività	3.626.194	3.694.030
1. debiti verso banche	3.626.194	3.627.974
2. debiti verso enti finanziari	-	-
3. debiti verso altra clientela	-	-
4. debiti rappresentati da titoli	-	-
5. passività subordinate	-	66.056
C. Garanzie e impegni	-	-
1. garanzie rilasciate	-	-
2. impegni	-	-
D. Proventi e Oneri		
1. Proventi	1.435	397
2. Oneri	111.838	119.721

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

	31.12.2004	31.12.2003
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
Totale	39	39

3.6 Variazioni annue delle partecipazioni

3.6.1 Partecipazioni in imprese del gruppo

	31.12.2004	31.12.2003
A. Esistenze iniziali	39	39
B. Aumenti	-	-
B.1 acquisti		
B.2 riprese di valore		
B.3 rivalutazioni		
B.4 altre variazioni		
C. Diminuzioni	-	-
C.1 vendite		
C.2 rettifiche di valore		
di cui: svalutazioni durature		
C.3 altre variazioni		
D. Rimanenze finali	39	39
E. Rivalutazioni totali	-	-
F. Rettifiche totali	-	-

Sezione 4 – Le immobilizzazioni materiali ed immateriali

Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali risultano così composte:

	31.12.2004	31.12.2003
<i>Immobili</i>	6.538	6.850
<i>Mobili e impianti</i>	288	536
<i>Beni in locazione finanziaria</i>	2.942.477	2.800.169
<i>Beni in attesa di locazione finanziaria</i>	394.637	481.611
Totale	3.343.940	3.289.166

4.1. Variazioni annue delle immobilizzazioni materiali

31.12.2004	Immobili	Mobili e impianti	Beni in locazione finanziaria	Beni in attesa di locazione Finanziaria
<i>A. Esistenze iniziali</i>	6.850	536	2.800.169	481.611
<i>B. Aumenti</i>		12	1.137.643	232.661
<i>B.1 acquisti</i>	12		818.008	229.567
<i>B.2 riprese di valore</i>				
<i>B.3 rivalutazioni</i>				
<i>B.4 altre variazioni</i>			319.635	3.094
<i>C. Diminuzioni</i>	(312)	(260)	(995.335)	
<i>C.1 vendite</i>			(136.752)	
<i>C.2 rettifiche di valore</i>				
<i>a) ammortamenti</i>	(312)	(260)	(856.063)	
<i>b) svalutazioni durature</i>				
<i>C.3 altre variazioni</i>			(2.520)	(319.635)
<i>D. Rimanenze finali</i>	6.538	288	2.942.477	394.637
<i>E. Rivalutazioni totali</i>	3.950			
<i>F. Rettifiche totali</i>	3.921	2.142	2.419.639	
<i>a) ammortamenti</i>	3.921	2.142	2.419.639	
<i>b) svalutazioni durature</i>				

31.12.2003	Immobili	Mobili e impianti	Beni in locazione finanziaria	Beni in attesa di locazione Finanziaria
<i>A. Esistenze iniziali</i>	3.079	263	2.550.441	393.769
<i>B. Aumenti</i>	3.950	550	1.123.412	270.814
<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. Diminuzioni</i>	(179)	(277)	(873.684)	(182.972)
<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>	6.850	536	2.800.169	481.611
<i>E. Rivalutazioni totali</i>	3.950			
<i>F. Rettifiche totali</i>	3.609	1.883	2.076.402	
<i>a) ammortamenti</i>	3.609	1.883	2.076.402	
<i>b) svalutazioni durature</i>				

4.2. Variazioni annue delle immobilizzazioni immateriali

	31.12.2004			31.12.2003		
	Costi di impianto	Avviamento	Altre	Costi di impianto	Avviamento	Altre
<i>A. Esistenze iniziali</i>	1.391	2.185	210	1.854	2.913	512
<i>B. Aumenti</i>	-	-	-	-	-	3
<i>B.1 acquisti</i>					3	
<i>B.2 riprese di valore</i>						
<i>B.3 rivalutazioni</i>						
<i>B.4 altre variazioni</i>						
<i>C. Diminuzioni</i>	(464)	(728)	(137)	(463)	(728)	(305)
<i>C.1 vendite</i>						
<i>C.2 rettifiche di valore</i>						
<i>a) ammortamenti</i>	(464)	(728)	(137)	(463)	(728)	(305)
<i>b) svalutazioni durature</i>						
<i>C.3 altre variazioni</i>						
<i>D. Rimanenze finali</i>	927	1.457	73	1.391	2.185	210
<i>E. Rivalutazioni totali</i>						
<i>F. Rettifiche totali</i>	1.390	2.184	1.857	926	1.456	1.720
<i>a) ammortamenti</i>	1.390	2.184	1.857	926	1.456	1.720
<i>b) svalutazioni durature</i>						

La voce di complessivi 2.457 €/000 al netto delle quote di ammortamento dell'esercizio pari a 1.328 €/000 comprende:

- costi d'impianto per 927 €/000 al netto dell'ammortamento dell'esercizio per 464 €/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 1.457 €/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, avvenuta nel corso del 2002.

- altri oneri pluriennali per 73 €/000 al netto dell'ammortamento annuo pari a 137 €/000.

Sezione 5 – Altre voci dell'attivo

5.1 Composizione della voce 130 “altre attività”

	31.12.2004	31.12.2003
<i>Erario – acconti versati e crediti d'imposta</i>	18.090	122.442
<i>Credito verso Controllante per consolidato fiscale</i>	8.467	-
<i>Attività per imposta sostitutiva su avviamento</i>	277	415
<i>Attività per imposte anticipate</i>	20.794	3.601
<i>Anticipi a fornitori</i>	25.222	25.887
<i>Altre</i>	42.076	61.423
Totale	114.926	213.768

La voce diminuisce prevalentemente per l'incasso di crediti verso l'Erario per IVA per 86.596 €/000.

5.2 Composizione della voce 140 “ratei e risconti attivi”

	31.12.2004	31.12.2003
<i>Dettaglio della voce ratei attivi</i>	46.228	52.207
<i>- su canoni di leasing</i>	46.033	47.890
<i>- su stati avanzamento lavori</i>	-	3.952
<i>- altri</i>	195	365
<i>Dettaglio della voce risconti attivi</i>	11.319	13.505
<i>- su provvigioni leasing</i>	9.625	11.051
<i>- su commissioni per fidejussioni</i>	772	697
<i>- altri</i>	922	1.757

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 10 “debiti verso banche”

	31.12.2004	31.12.2003
<i>a) Operazioni pronti contro termine</i>	-	-
<i>b) Prestito di titoli</i>	-	-

La provvista da banche è ripartita nel modo seguente:

	31.12.2004	31.12.2003
<i>A vista</i>	255.675	115.912
- <i>conti correnti</i>	255.675	115.912
- <i>depositi liberi</i>	-	-
- <i>altre forme tecniche</i>	-	-
<i>A termine o con preavviso</i>	3.521.105	3.663.070
- <i>verso bankit e banche centrali</i>	-	-
- <i>depositi vincolati</i>	2.407.263	2.545.941
- <i>finanziamenti e sovvenzioni</i>	1.095.165	1.090.000
- <i>operazioni pronti contro termine</i>	-	-
- <i>altre forme tecniche</i>	18.677	27.129
Totale	3.776.780	3.778.982

6.2 Dettaglio della voce 20 “debiti verso clientela”

	31.12.2004	31.12.2003
<i>a) Operazioni pronti contro termine</i>	-	-
<i>b) Prestito di titoli</i>	-	-

I debiti verso clientela di 6.784 €/000 (7.304 €/000 al 31.12.2003) sono rappresentati da contributi per operazioni di leasing agevolato.

Dettaglio della voce 30 “debiti rappresentati da titoli”

	31.12.2004	31.12.2003
<i>Obbligazioni</i>	160.000	160.000
	-	-
	-	-
Totale	160.000	160.000

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)

	31.12.2004	31.12.2003
<i>A. Esistenze iniziali</i>	3.000	5.000
<i>B. Aumenti</i>	-	3000
<i>B1. Accantonamenti</i>		3.000
<i>B2. Altre variazioni</i>		
<i>C. Diminuzioni</i>	-	(5.000)
<i>C1. Utilizzi</i>		(5.000)
<i>C2. Altre variazioni</i>		
<i>D. Rimanenze finali</i>	3.000	3.000

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

	31.12.2004	31.12.2003
<i>Rischi su crediti impliciti nelle operazioni di leasing</i>	28.843	14.853
<i>Rischi su altre passività potenziali</i>	4.305	2.239
Totale	33.148	17.092

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

	31.12.2004	31.12.2003
<i>A. Esistenze iniziali</i>	17.092	15.613
<i>B. Aumenti</i>	16.543	1.827
<i>B1. Accantonamenti</i>	16.543	999
<i>B2. Altre variazioni</i>	-	828
<i>C. Diminuzioni</i>	(487)	(348)
<i>C1. Utilizzi</i>	(487)	(348)
<i>C2. Altre variazioni</i>		
<i>D. Rimanenze finali</i>	33.148	17.092

I fondi per rischi ed oneri si incrementano di 16.543 €/000, di cui 14.410 €/000 per rischi su crediti impliciti nelle operazioni di leasing, 2.063 €/000 per rischi su passività potenziali correlate ad azioni revocatorie fallimentari, cause legali ed altri oneri per reclami da clientela, e 70 €/000 per adeguamento del fondo indennità clientela degli agenti leasing. La diminuzione di 487 €/000 riguarda per 419 €/000 l'utilizzo relativo al write-off di crediti leasing e per 68 €/000 indennità corrisposte ad agenti leasing con i quali si è cessato il rapporto di collaborazione.

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

	31.12.2004	31.12.2003
<i>Imposte correnti IRES</i>	-	8.671
<i>Imposte correnti IRAP</i>	2.061	1.773
<i>Imposta sostitutiva</i>	-	751
<i>Imposte differite</i>	2	18
<i>Altre eventuali</i>	113	-
Totale	2.176	11.213

L'imposta sostitutiva del 19% per il 2003 è relativa alla rivalutazione degli immobili ex Legge 350/03.

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

	31.12.2004	31.12.2003
1. Importo iniziale	11.213	10.344
2. Aumenti	12.245	10.985
2.1 Accantonamenti per imposte dell'esercizio	12.245	10.234
2.2 Fiscalità differita rilevata nell'esercizio	-	-
2.3 Altre variazioni	-	751
3. Diminuzioni	(21.282)	(10.116)
3.1 Utilizzi per pagamenti effettuati nell'esercizio	(11.082)	(10.073)
3.2 Fiscalità differita utilizzata nell'esercizio	(16)	(18)
3.3 Altre variazioni	(10.184)	(25)
4. Importo finale	2.176	11.213

Il fondo imposte e tasse comprende l'accantonamento relativo a:

- imposte correnti (IRAP);
- oneri fiscali differiti.

Avendo la Banca esercitato l'opzione per la tassazione di gruppo, in qualità di controllata, in base al regime del Consolidato Nazionale, l'ammontare dell'IRES corrente pari a 10.184 €/000 trova allocazione alla voce del Passivo 50. Altre passività, fra i debiti verso la Controllante.

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 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;
- altri oneri deducibili nell'esercizio successivo.

Le differenze temporanee che hanno generato la rilevazione di passività per imposte differite sono relative esclusivamente a plusvalenze realizzate, tassabili in cinque esercizi.

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.

Le differenze temporanee che hanno comportato la rilevazione di imposte anticipate sono rappresentate nel seguente prospetto:

31.12.2004	Svalutazione crediti	Ammortamento Avviamento	Spese di rappresentanza	Altri oneri	Totale
1. Importo iniziale					
<i>Imponibile</i>	8.810	728	78	49	9.665
<i>Imposte anticipate</i>	3.295	272	29	19	3.615
<i>di cui:</i>					
- Irpeg 33%	2.907	240	26	16	3.189
- Irap 4,40%	388	32	3	3	426
2. Aumenti:					
2.1 Imposte anticipate sorte nell'esercizio					
<i>Imponibile</i>	46.441	364	42	95	46.942
<i>Imposte anticipate</i>	17.369	136	16	35	17.556
<i>di cui:</i>					
- Ires 33%	15.326	120	14	31	15.491
- Irap 4,40%	2.043	16	2	4	2.065
2.2 Altri aumenti:					
<i>Imponibile</i>	62				62
<i>Imposte anticipate</i>	24				24
<i>di cui:</i>					
- Ires 33%	21				21
- Irap 4,40%	3				3
3. Diminuzioni:					
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio					
<i>Imponibile</i>	(998)		(24)	(49)	(1.071)
<i>Imposte anticipate</i>	(374)		(9)	(18)	(401)
<i>di cui:</i>					
- Ires 33%	(330)		(8)	(16)	(354)
- Irap 4,40%	(44)		(1)	(2)	(47)
3.2 Altre diminuzioni:					
<i>Imponibile</i>					
<i>Imposte anticipate</i>					
<i>di cui:</i>					
- Ires 33%					
- Irap 4,40%					
4. Importo finale					
<i>Imponibile</i>	54.315	1.092	96	95	55.598
<i>Imposte anticipate</i>	20.314	408	36	36	20.794
<i>di cui:</i>					
- Ires 33%	17.924	360	32	31	18.347
- Irap 4,40%	2.390	48	4	5	2.447

31.12.2003	Svalutazione crediti	Ammortamento Avviamento	Spese di rappresentanza	Altri oneri	Totale
1. Importo iniziale					
<i>Imponibile</i>	353	364	50	22	789
<i>Imposte anticipate</i>	135	139	19	9	302
<i>di cui:</i>					
- Irpeg 33%	120	124	17	7	268
- Irap 4,40%	15	15	2	2	34
2. Aumenti:					
2.1 Imposte anticipate sorte nell'esercizio					
<i>Imponibile</i>	8.722	364	42	49	9.177
<i>Imposte anticipate</i>	3.262	136	16	18	3.432
<i>di cui:</i>					
- Ires 33%	2.878	120	14	16	3.028
- Irap 4,40%	384	16	2	2	404
2.2 Altri aumenti:					
<i>Imponibile</i>	353	364	50	21	788
<i>Imposte anticipate</i>	1	1			2
<i>di cui:</i>					
- Ires 33%					
- Irap 4,40%	1	1			2
3. Diminuzioni:					
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio					
<i>Imponibile</i>	(265)		(14)	(22)	(301)
<i>Imposte anticipate</i>	(99)		(5)	(8)	(112)
<i>di cui:</i>					
- Ires 33%	(87)		(4)	(7)	(98)
- Irap 4,40%	(12)		(1)	(1)	(14)
3.2 Altre diminuzioni:					
<i>Imponibile</i>	(353)	(364)	(50)	(22)	(789)
<i>Imposte anticipate</i>	(4)	(4)	(1)		(9)
<i>di cui:</i>					
- Ires 33%	(4)	(4)	(1)		(9)
- Irap 4,40%					
4. Importo finale					
<i>Imponibile</i>	8.810	728	78	49	9.665
<i>Imposte anticipate</i>	3.295	272	29	19	3.615
<i>di cui:</i>					
- Ires 33%	2.907	240	26	16	3.189
- Irap 4,40%	388	32	3	3	426

Le differenze temporanee che hanno comportato la rilevazione di imposte differite sono rappresentate nel seguente prospetto:

	31.12.2004	31.12.2003
	Plusvalenze realizzate	Plusvalenze realizzate
1. Importo iniziale		
Imponibile	48	99
Imposte differite	18	37
di cui:		
- Irpeg 33%	16	33
- Irap 4,40%	2	4
2. Aumenti:		
2.1 Imposte differite sorte nell'esercizio		
Imponibile		
Imposte differite		
di cui:		
- Ires 33%		
- Irap 4,40%		
2.2 Altri aumenti:		
Imponibile		
Imposte differite		
di cui:		
- Ires 33%		
- Irap 4,40%		
3. Diminuzioni:		
3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio		
Imponibile	(43)	(48)
Imposte differite	(16)	(18)
di cui:		
- Ires 33%	(14)	(16)
- Irap 4,40%	(2)	(2)
3.2 Altre diminuzioni:		
Imponibile		(3)
Imposte differite		(1)
di cui:		
- Ires 33%		(1)
- Irap 4,40%		
4. Importo finale		
Imponibile	5	48
Imposte differite	2	18
di cui:		
- Ires 33%	2	16
- Irap 4,40%		2

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

	31.12.2004	31.12.2003
<i>1.Importo iniziale</i>	3.615	302
<i>2. Aumenti</i>	17.580	3.434
2.1 <i>Imposte anticipate sorte nell'esercizio</i>	17.556	3.432
2.2 <i>Altri aumenti</i>	24	2
<i>3. Diminuzioni</i>	(401)	(121)
3.1 <i>Imposte anticipate annullate nell'esercizio</i>	(401)	(112)
3.2 <i>Altre diminuzioni</i>		(9)
<i>4.Importo finale</i>	20.794	3.615

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

	31.12.2004	31.12.2003
<i>1.Importo iniziale</i>	18	37
<i>2. Aumenti</i>	-	-
2.1 <i>Imposte differite sorte nell'esercizio</i>	-	-
2.2 <i>Altri aumenti</i>	-	-
<i>3. Diminuzioni</i>	(16)	(19)
3.1 <i>Imposte differite annullate nell'esercizio</i>	(16)	(18)
3.2 <i>Altre diminuzioni</i>	-	(1)
<i>4.Importo finale</i>	2	18

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

	31.12.2004	31.12.2003
<i>Importo iniziale</i>	866	851
<i>Liquidazioni corrisposte</i>		
<i>Anticipazioni erogate</i>	(33)	(18)
<i>Trasferimenti al fondo di previdenza complementare</i>	(162)	(149)
<i>Altre variazioni</i>	(3)	(3)
<i>Accantonamenti</i>	208	185
Totale	876	866

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

Composizione del patrimonio netto

	31.12.2004	31.12.2003
<i>100 Fondo rischi bancari generali</i>	-	1.400
<i>120 Capitale</i>	287.966	237.966
<i>130 Sovrapprezzo di emissione</i>	-	-
<i>140 Riserve</i>	8.662	2.813
<i>a) riserva legale</i>	852	551
<i>d) altre riserve</i>	7.810	2.262
<i>150 Riserve di rivalutazione</i>	3.200	3.200
<i>160 Utili(Perdite) portati a nuovo</i>	-	-
<i>170 Utile (Perdita) d'esercizio</i>	(13.584)	6.014

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/ (Perdita da imputare)	Totale Patrimonio Netto
Capitale sociale alla data di costituzione (03.12.2001)	50.000						50.000
<i>Variazioni per acquisizione ramo aziendale da Banca MPS e conferimento partecipazione Merchant Leasing & 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
Patrimonio netto al 31.12.2002	237.966				1.400	11.031	250.397
<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
Patrimonio netto al 31.12.2003	237.966	551	2.262	3.200	1.400	6.014	251.393
<i>Destinazione dell'utile netto dell'esercizio 2003:</i>							
- alla riserva legale		301				(301)	-
- alla riserva straordinaria			5.713			(5.713)	-
<i>Utilizzo riserva straordinaria per acquisto azioni controllante assegnate ai dipendenti</i>			(165)				(165)
<i>Aumento capitale sociale</i>	50.000						50.000
<i>Utilizzo Fondo rischi bancari generali</i>					(1.400)		(1.400)
<i>Perdita da imputare</i>						(13.584)	(13.584)
Patrimonio netto al 31.12.2004	287.966	852	7.810	3.200	-	(13.584)	286.244

Possibilità di utilizzazione e distribuibilità delle riserve

	Importo	Possibilità di utilizzazione			Importo distribuibile
		A	B	C	
Riserva legale	852	A	B		-
Riserva straordinaria	7.810	A	B	C	* 6.814
Riserva di rivalutazione Legge 350/03	3.200	A	B	C	** 3.200
Totali	11.862				10.014

Legenda: A = per aumento di capitale; B = per copertura perdite; C = per distribuzione ai soci.

* La quota non distribuibile di 996 è destinata alla copertura degli oneri pluriennali non ancora ammortizzati ex art 2426 n. 5 codice civile.

** La riserva di rivalutazione ex Legge 350/03 può essere distribuita soltanto con l'osservanza delle disposizioni dei commi secondo e terzo dell'art. 2445 codice civile.

Composizione della voce 100 "fondo rischi bancari generali"

	31.12.2004	31.12.2003
Totale	-	1.400

In considerazione dell'elevata incidenza delle svalutazioni e delle rettifiche su crediti, e tenuto conto che in futuro la funzione propria del Fondo Rischi Bancari Generali non sarà più consentita, la Banca ha provveduto a liberare detto Fondo Rischi a beneficio del conto economico.

Composizione della 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
				120.000

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.

Il prestito subordinato emesso nel 2002 con scadenza nel 2009 prevede l'ammortamento annuale costante del capitale a partire dal 2005, mentre quello emesso nel 2003 con scadenza 2013 verrà rimborsato con quote annuali costanti del capitale a partire dal 2009.

Composizione della voce 120 “capitale”

31.12.2004	numero	Valore unitario in euro	Valore complessivo in euro
<i>Azioni ordinarie</i>	287.965.745	1	287.965.745
Capitale Sociale	287.965.745	1	287.965.745

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

Composizione della voce 140 “riserve”

	31.12.2004	31.12.2003
<i>Riserva legale</i>	852	551
<i>Riserva straordinaria</i>	7.810	2.262
Totale	8.662	2.813

Composizione della voce 150 “riserve di rivalutazione”

	31.12.2004	31.12.2003
Totale	3.200	3.200

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

	31.12.2004	31.12.2003
A. Patrimonio di vigilanza		
A. 1 Patrimonio di base (tier 1)	280.587	244.408
A. 2 Patrimonio supplementare (tier 2)	126.199	126.199
A. 3 Elementi da dedurre		
A. 4 Patrimonio di vigilanza	406.786	370.607
B. Requisiti prudenziali di vigilanza		
B. 1 Rischi di credito	272.348	305.761
B. 2 Rischi di mercato	-	775
di cui:		
- rischi di portafoglio non immobilizzato	-	-
- rischi di cambio	-	775
B.3 Prestiti subordinati di 3° livello	-	-
B. 4 Altri requisiti prudenziali	-	-
B. 5 Totale requisiti prudenziali	272.348	306.536
Posizione patrimoniale, eccedenza	134.438	64.071
C. Attività di rischio e coefficienti di vigilanza		
C.1 Attività di rischio ponderate	3.890.686	4.379.078
Rischi di credito	3.890.686	4.368.013
Rischi di mercato	-	11.065
C. 2. Patrimonio di base/Attività rischio ponderate	7,21%	5,58%
C. 3. Patrimonio di vigilanza / Attività di rischio ponderate	10,46%	8,46%

Sezione 9 – Altre voci del passivo

9.1 Composizione della voce 50 “altre passività”

	31.12.2004	31.12.2003
<i>Debiti verso fornitori</i>	40.930	70.731
<i>Debiti verso dipendenti</i>	242	390
<i>Debiti verso erario per ritenute operate</i>	132	249
<i>Incassi in attesa di imputazione</i>	84.088	65.675
<i>Partite viaggianti</i>	20.204	14.478
<i>Ricavi in attesa di imputazione definitiva</i>	102.472	101.550
<i>Debiti verso Controllante per consolidato fiscale</i>	10.184	-
<i>Altre</i>	62.011	78.804
Totale	320.263	331.877

9.2 Composizione della voce 60 “ratei e risconti passivi”

	31.12.2004	31.12.2003
<i>Dettaglio della voce ratei passivi</i>	10.563	13.378
<i>- su depositi e finanziamenti passivi</i>	8.039	12.868
<i>-su titoli obbligazionari emessi</i>	1.570	2.517
<i>- su provvigioni</i>	46	1.460
<i>- su assicurazioni</i>	227	-
<i>- altri</i>	681	533
<i>Dettaglio della voce risconti passivi</i>	92.534	103.336
<i>- su canoni di leasing</i>	92.350	102.968
<i>- su assicurazioni</i>	145	330
<i>- altri risconti</i>	39	38

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”

	31.12.2004	31.12.2003
Totale	16.146	14.005

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

	31.12.2004	31.12.2003
Banche centrali	-	-
Altre banche	502.340	570.908
<i>Fideiussioni</i>	30.280	119.908
<i>Medio-lungo termine</i>	472.060	160.000
<i>Breve termine</i>	-	291.000
Totale	502.340	570.908

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 clientela per principali categorie di debitori

(inclusi crediti impliciti leasing)

	31.12.2004	31.12.2003
<i>a) Stati</i>	5.989	5.493
<i>b) Altri enti pubblici</i>	19.663	19.058
<i>c) Società non finanziarie</i>	3.897.604	3.737.196
<i>d) Società finanziarie</i>	23.490	17.032
<i>e) Famiglie produttrici</i>	191.045	207.184
<i>f) Altri operatori</i>	83.111	64.466
Totale	4.220.902	4.050.429

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

(inclusi crediti impliciti leasing)

	31.12.2004	31.12.2003
<i>a) Servizi del commercio recuperi e riparazioni</i>	557.533	516.208
<i>b) Edilizia e opere pubbliche</i>	427.722	442.782
<i>c) Prodotti in metallo</i>	264.465	264.385
<i>d) Prodotti tessili, cuoio, calzature e abbigliamento</i>	249.431	274.682
<i>e) Altri servizi prestati alle imprese</i>	224.142	236.604
<i>f) Altre branche di attività economica</i>	2.497.609	2.315.768
Totale	4.220.902	4.050.429

11.4 Distribuzione delle garanzie rilasciate per principali categorie di controparti

Non sussistono garanzie rilasciate.

11.5 Distribuzione territoriale delle attività e delle passività

(inclusi crediti impliciti leasing)

	Italia	Altri paesi UE	Altri paesi	Totale
1. Attivo	4.242.924	2.206	3.814	4248.954
1.1 Crediti verso banche	28.052	-	-	28.052
1.2 Crediti verso clientela	4.214.882	2.206	3.814	4.220.902
1.3 Titoli	-	-	-	-
2. Passivo	2.973.564	1.090.000	-	4.063.564
2.1 Debiti verso banche	2.686.780	1.090.000	-	3.776.780
2.2 Debiti verso clientela	6.784	-	-	6.784
2.3 Debiti rappresentati da titoli	160.000	-	-	160.000
2.4 Altri conti	120.000	-	-	120.000
3. Garanzie e impegni	16.146	-	-	16.146

11.6 Distribuzione temporale delle attività e delle passività

(inclusi crediti impliciti leasing)

	a vista	fino a 3 mesi	fino a 12 mesi	fino a 5 anni Tasso fisso	5 anni Tasso indic.	oltre 5 anni Tasso fisso	5 anni Tasso indic.	Durata Indet.	Totale
	1. ATTIVO								
1.1 Titoli del Tesoro rifinanziabili									
1.2 Crediti verso banche	28.052	-	-	-	-	-	-	-	28.052
1.3 Crediti verso clientela	557.785	1.180.706	492.263	10.618	1.396.289	3.842	425.442	153.957	4.220.902
1.4 Obbligazioni e altri titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.5 Operazioni "fuori bilancio"	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale dell'attivo	585.837	1.180.706	492.263	10.618	1.396.289	3.842	425.442	153.957	4.248.954
2. PASSIVO									
2.1 Debiti verso banche	255.675	2.414.769	887.364	68.972	50.000	-	100.000	-	3.776.780
2.2 Debiti verso clientela	-	1.322	1.883	3.579	-	-	-	-	6.784
2.3 Debiti rappresentati da titoli:	-	-	160.000	-	-	-	-	-	160.000
- obbligazioni	-	-	160.000	-	-	-	-	-	160.000
- certificati di deposito	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri titoli	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.4 Passività subordinate	-	-	12.000	-	60.000	-	48.000	-	120.000
2.5 Operazioni "fuori bilancio"	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale del passivo	255.675	2.416.091	1.061.247	72.551	110.000	-	148.000	-	4.063.564

11.7 Attività e passività in valuta

(inclusi crediti impliciti leasing)

	31.12.2004	31.12.2003
<i>a) Attività</i>	7.081	9.145
<i>1. Crediti verso banche</i>	43	-
<i>2. Crediti verso clientela</i>	7.038	9.145
<i>b) Passività</i>	7.289	9.682
<i>1. Debiti verso banche</i>	7.289	9.682
<i>2. Debiti verso clientela</i>	-	-

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”

	31.12.2004	31.12.2003
<i>a) su crediti verso banche</i>	1.193	564
- di cui: <i>su crediti verso banche centrali</i>	-	-
<i>b) su crediti verso clientela</i>	52.947	52.439
- di cui: <i>su fondi di terzi in amministrazione</i>	-	-
<i>c) su titoli di debito</i>	-	-
<i>d) altri interessi attivi</i>	474	99
<i>e) saldo positivo differenziali su operazioni di copertura</i>	-	-
Totale	54.614	53.102

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

	31.12.2004	31.12.2003
<i>a) su debiti verso banche</i>	85.728	95.178
<i>b) su debiti verso clientela</i>	190	217
<i>c) su debiti rappresentati da titoli</i>	6.080	6.080
- di cui: <i>su certificati di deposito</i>	-	-
<i>d) su fondi di terzi in amministrazione</i>	-	-
<i>e) su passività subordinate</i>	3.771	2.185
<i>f) saldo negativo differenziali su operazioni di copertura</i>	-	-
Totale	95.769	103.660

1.3 Dettaglio della voce 10 “interessi attivi e proventi assimilati”

a) su attività in valuta

	31.12.2004	31.12.2003
<i>Interessi attivi in valuta su crediti verso banche</i>	1	-

Sono inclusi nella voce “70. Altri proventi di gestione” del conto economico interessi attivi in valuta per 213 €/000 relativi a canoni di locazione finanziaria.

1.4 Dettaglio della voce 20 “interessi passivi e oneri assimilati”

a) su passività in valuta

	31.12.2004	31.12.2003
<i>Interessi passivi in valuta su debiti verso banche</i>	93	41

Sezione 2 – Le commissioni

2.1 Composizione della voce 40 “commissioni attive”

	31.12.2004	31.12.2003
<i>a) garanzie rilasciate</i>	-	-
<i>b) derivati su crediti</i>	-	-
<i>c) servizi di gestione, intermediazione e consulenza:</i>	2	-
<i>9. distribuzione di servizi di terzi:</i>		
<i>9.3. altri prodotti</i>	2	-
<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>	18.542	19.146
- <i>commissioni su operazioni di leasing</i>	2.396	2.557
- <i>commissioni su operazioni di factoring</i>	14.988	15.277
- <i>penali su bonifici e regolamenti interbancari</i>	245	379
- <i>altre</i>	913	933
Totale	18.544	19.146

Le commissioni su operazioni di factoring possono essere così suddivise:

	31.12.2004	31.12.2003
<i>Mercato domestic</i>	13.766	13.800
<i>Mercato internazionale:</i>	1.222	1.477
<i>Export</i>	1.011	1.270
<i>Import</i>	211	207
Totale	14.988	15.277

2.2 Dettaglio della voce 40 “commissioni attive”

Canali distributivi dei prodotti e servizi

	31.12.2004	31.12.2003
<i>a) presso propri sportelli:</i>		
1. gestioni patrimoniali		
2. collocamento di titoli		
3. servizi e prodotti di terzi		
<i>b) offerta fuori sede:</i>		
1. gestioni patrimoniali		
2. collocamento di titoli		
3. servizi e prodotti di terzi	2	-
Totale	2	-

La banca non svolge attività rivolte alle gestioni patrimoniali, al collocamento di titoli. Le commissioni di 2 €/000 si riferiscono all'intermediazione di servizi collaterali alla locazione finanziaria nel settore auto, svolti una società specializzata nel full leasing e nel noleggio a lungo termine, con la quale si è avviato un rapporto di collaborazione nel corso dell'esercizio.

2.3 Composizione della voce 50 “commissioni passive”

	31.12.2004	31.12.2003
<i>a) garanzie ricevute</i>	422	-
<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>	20.323	20.490
- commissioni intermediazione leasing	8.731	8.863
- commissioni intermediazione factoring	10.112	10.068
- commissioni riconosciute a banche	424	1.559
- commissioni per servizi di recupero crediti	706	-
- penali su bonifici e regolamenti interbancari	323	-
- altre	27	-
Totale	20.745	20.490

Sezione 3 - I profitti e le perdite da operazioni finanziarie

3.1 Composizione della voce 60 “profitti (perdite) da operazioni finanziarie”

<i>Voci/Operazioni</i>	<i>Operazioni su titoli</i>		<i>Operazioni su valute</i>		<i>Altre operazioni</i>	
	31.12.2004	31.12.2003	31.12.2004	31.12.2003	31.12.2004	31.12.2003
<i>A1. Rivalutazioni</i>			xxx	xxx		
<i>A2. Svalutazioni</i>			xxx	xxx		
<i>B. Altri profitti(perdite)</i>			446	-		
Totali	-	-	446	-	-	-
<i>1. Titoli di Stato</i>						
<i>2. Altri titoli di debito</i>						
<i>3. Titoli di capitale</i>						
<i>4. Contratti derivati su titoli</i>						

I profitti/perdite su operazioni finanziarie si riferiscono esclusivamente al risultato netto della negoziazione di valute.

Sezione 4 - Le spese amministrative

4.1 Numero medio dei dipendenti per categoria

	31.12.2004	31.12.2003
a) Dirigenti	1	0
b) Quadri direttivi di 3° e 4° livello	14	14
c) Restante personale	60	60

Composizione della voce 80 “spese amministrative”

	31.12.2004	31.12.2003
a) Spese per il personale	4.397	4.067
- <i>Salari e stipendi</i>	3.096	2.898
- <i>Oneri sociali</i>	988	901
- <i>Trattamento di fine rapporto del personale</i>	208	184
- <i>Altre</i>	105	84
b) Altre spese amministrative	20.527	19.435

	31.12.2004	31.12.2003
Dettaglio b) Altre spese amministrative		
<i>Spese personale distaccato da altre aziende</i>	11.125	10.054
<i>Spese per servizi forniti dal Consorzio Operativo Gruppo MPS</i>	3.500	1.409
<i>Assicurazioni diverse</i>	9	26
<i>Compensi a professionisti esterni</i>	1.622	3.288
<i>Informazioni e visure</i>	162	447
<i>Elaborazioni meccanografiche presso terzi</i>	-	72
<i>Compensi ad Amministratori e Sindaci</i>	453	401
<i>Trasporti</i>	179	308
<i>Postali</i>	427	464
<i>Imposte indirette e tasse</i>	366	593
<i>Stampati e cancelleria</i>	87	196
<i>Servizi informativi diversi</i>	155	-
<i>Canoni e noleggi vari</i>	82	301
<i>Canoni e noleggi auto</i>	266	217
<i>Manutenzioni beni mobili ed immobili uso strumentale</i>	248	164
<i>Manutenzione immobili in affitto</i>	5	84
<i>Spese di rappresentanza</i>	211	160
<i>Telegrafiche, telefoniche e telex</i>	241	260
<i>Pubblicità</i>	136	288
<i>Quote associative</i>	194	79
<i>Fitti passivi e varie condominiali</i>	337	149
<i>Servizi di sicurezza</i>	71	89
<i>Rimborso spese viaggio a dipendenti</i>	58	30
<i>Appalti servizi di pulizia locali</i>	64	51
<i>Luce, riscaldamento, acqua</i>	61	63
<i>Abbonamenti e acquisto pubblicazioni</i>	15	20
<i>Altre</i>	453	222
Totale	20.527	19.435

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”

	31.12.2004	31.12.2003
<i>a) rettifiche di valore su crediti</i>	69.903	38.155
<i>di cui:</i>		
- <i>rettifiche forfettarie per rischio paese</i>	-	-
- <i>altre rettifiche forfettarie</i>	-	-
<i>b) accantonamenti per garanzie ed impegni</i>		-
<i>di cui:</i>		
- <i>rettifiche forfettarie per rischio paese</i>		
- <i>altri accantonamenti forfettari</i>		
Totale	69.903	38.155

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

	31.12.2004	31.12.2003
<i>Crediti factoring:</i>	45.959	26.683
- <i>rettifiche dirette in conto</i>	10.963	6.009
- <i>rettifiche analitiche</i>	34.996	20.674
- <i>rettifiche forfettarie</i>	-	-
<i>Crediti leasing:</i>	23.944	11.472
- <i>rettifiche dirette in conto</i>	1.880	-
- <i>rettifiche analitiche</i>	22.064	11.472
- <i>rettifiche forfettarie</i>	-	-
Totale	69.903	38.155

Composizione della voce 100 “accantonamenti per rischi ed oneri”

	31.12.2004	31.12.2003
<i>Rettifiche su crediti impliciti leasing:</i>	14.410	576
- <i>rettifiche analitiche</i>	14.410	576
- <i>rettifiche forfettarie</i>	-	-
<i>Altri accantonamenti</i>	2.133	423
Totale	16.543	999

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

	31.12.2004	31.12.2003
<i>Immobilizzazioni immateriali:</i>	1.328	1.497
- avviamento	728	728
- spese di impianto	463	463
- software	98	266
- altre	39	40
<i>Immobilizzazioni materiali</i>	856.635	816.352
- immobili	312	179
- mobili ed impianti	260	278
- beni in locazione finanziaria	856.063	815.895
Totale	857.963	817.849

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 141 €/000, immobili 312 €/000) e anticipate (mobili 119 €/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>	3%
<i>Mobili e macchine ordinarie di ufficio</i>	12%
<i>Macchine elettromeccaniche ed elettroniche trattamento dati</i>	20%
<i>Arredamenti</i>	15%
<i>Macchinari, apparecchi ed attrezzature varie</i>	15%
<i>Automezzi</i>	25%
<i>Impianti di comunicazione e telesegnalazione</i>	25%

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”

	31.12.2004	31.12.2003
<i>Ricavi beni in locazione finanziaria</i>	990.016	946.165
<i>Plusvalenze su alienazioni beni in locazione finanziaria</i>	2.803	2.702
<i>Recuperi spese leasing</i>	7.081	6.395
<i>Recuperi spese factoring</i>	500	568
<i>Altri recuperi spese</i>	171	189
Totale	1.000.571	956.019

6.2 Composizione della voce 110 “altri oneri di gestione”

	31.12.2004	31.12.2003
<i>Minusvalenze su alienazioni beni in locazione finanziaria</i>	2.900	1.425
<i>Assicurazione beni in locazione finanziaria</i>	2.552	2.830
<i>Perizie estimative e consulenze su operazioni di locazione finanziaria.</i>	1.135	1.015
<i>Spese legali per il contenzioso leasing</i>	2.084	220
<i>ICI su beni in attesa di locazione finanziaria</i>	860	920
<i>Oneri per passaggi di proprietà beni in locazione finanziaria</i>	1.305	1.281
Totale	10.836	7.691

6.3 Composizione della voce 180 “proventi straordinari”

	31.12.2004	31.12.2003
<i>Sopravvenienze attive</i>	522	109
Totale	522	109

6.4 Composizione della voce 190 “oneri straordinari”

	31.12.2004	31.12.2003
<i>Sopravvenienze passive</i>	698	264
Totale	698	264

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

	31.12.2004	31.12.2003
<i>1. Imposte correnti</i>	12.384	10.373
<i>2. Variazione delle imposte anticipate</i>	(17.156)	(3.313)
<i>3. Variazione delle imposte differite</i>	(16)	(19)
Imposte sul reddito dell’esercizio	(4.788)	7.041

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>	54.525	89	-
<i>Commissioni attive</i>	18.333	211	-
<i>Profitti(Perdite) da operazioni finanziarie</i>	446	-	-
<i>Altri proventi di gestione</i>	998.826	679	1.066
Totale	1.072.130	979	1.066

• **PARTE D – ALTRE INFORMAZIONI**

Compensi ad Amministratori e Sindaci

1. Compensi

	31.12.2004	31.12.2003
a) Amministratori	350	295
b) Sindaci	103	106

2. Crediti e garanzie rilasciate

	31.12.2004	31.12.2003
a) Amministratori	4	0
b) Sindaci	0	0

Sezione 2 -Impresa capogruppo o banca comunitaria controllante

2.1 Denominazione

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

2.2 Sede

Piazza Salimbeni, 3 - Siena

Iscrizione al Registro delle Imprese di Siena n. 00884060526

Albo delle Banche n. 325 Cod. 1030.6

Albo dei Gruppi Bancari Cod. 1030.6

Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi

2.3 Bilancio della capogruppo al 31.12.2003

(informativa contabile sull'attività di direzione e coordinamento ai sensi dell'art. 2497 bis, comma 4, c.c.)

STATO PATRIMONIALE

(importi in €/000)

Attivo	84.998.996	Passivo	78.848.859
		Patrimonio Netto	6.150.137
Totale Attivo	84.998.996	Totale passivo	84.998.996

CONTO ECONOMICO

(importi in €/000)

Utile (Perdita) delle attività ordinarie	(22.527)
Utile (Perdita) straordinario	(153.633)
Variazione del Fondo rischi bancari generali	300.000
Imposte sul reddito dell'esercizio	97.360
Utile d'esercizio	221.200

ALLEGATI

- **Rendiconto Finanziario**

Rendiconto finanziario

	31.12.2004	31.12.2003
Fondi generati		
Utile netto da ripartire	(13.584)	6.014
Incremento del trattamento di fine rapporto	10	14
Aumenti di capitale sociale	50.000	
Attribuzioni a riserve di rivalutazione		3.199
Totale fondi generati-autofinanziamento	36.426	9.227
Incrementi:		
Fondi rischi e oneri	16.056	1.479
Passività subordinate		60.000
Decrementi:		
Debiti verso banche	2.201	(399.760)
Debiti verso clientela	520	151.250
Ratei e risconti passivi	17.617	2.477
Altre passività	11.614	85.614
Fondo imposte e tasse	9.038	(870)
Totale fondi generati e raccolti	11.492	231.995
Fondi utilizzati e impiegati		
Utilizzo di altre riserve	165	8.219
Utilizzo del fondo rischi bancari generali	1.400	
Utilizzo fondo rischi su crediti		2.000
Incrementi:		
Immobilizzazioni	53.446	340.120
Decrementi:		
Cassa e disponibilità	44	(113)
Altre attività	98.842	115.314
Ratei e risconti attivi	8.165	(4.049)
Totale fondi utilizzati e impiegati	(52.040)	239.187
Differenza	63.532	(7.192)
Variazioni sugli impieghi fruttiferi		
Crediti verso clientela	41.698	(7.579)
Crediti verso banche	21.834	387
	63.532	(7.192)

Relazione del Collegio Sindacale

Signori Azionisti,

la presente relazione esprime la sintesi dell'attività di vigilanza sull'amministrazione societaria da noi svolta nel corso dell'esercizio 2004 a seguito dell'entrata in vigore del D.L. 17.01.2003 n. 6.

Il bilancio esaminato che ci è stato comunicato nei termini stabiliti dall'art. 2429 del c.c. evidenzia, anche per il permanere di un contesto congiunturale non favorevole per i consumi, una flessione dello stipulato leasing, una lieve crescita del turnover factoring e dei crediti verso la clientela.

La vostra Società ha avviato nuove attività di sviluppo, full leasing, nuovi prodotti per le P.M.I. ed un coinvolgimento sempre più proficuo, tramite specifiche convenzioni con altre Banche e Società del Gruppo MPS.

Ha sperimentato nuovi modelli di scoring per l'erogazione del prodotto leasing nel segmento small business.

Nell'esercizio di cui trattasi la Società ha ricevuto la visita ispettiva dell'ufficio di vigilanza della Banca d'Italia le cui constatazioni sono state prontamente recepite sia dalla Capo Gruppo che dalla Vostra Società mediante una programmazione di interventi sistematicamente monitorati da questo Collegio.

Relativamente al bilancio chiuso al 31 dicembre 2004, non essendo a noi demandato il controllo analitico di merito sul contenuto del bilancio, Vi informiamo di aver vigilato sull'impostazione generale data allo stesso, sulla sua generale conformità alla legge per quello che riguarda la sua formazione e struttura, nonché sull'osservanza delle norme inerenti la predisposizione della relazione sulla gestione.

Per quanto a nostra conoscenza, gli Amministratori, nella redazione del bilancio, non hanno derogato alle disposizioni di cui all'art. 2423 c. 4 del c.c..

Ai sensi dell'art. 2426 del c.c. punto 5 e 6 abbiamo espresso il nostro consenso all'iscrizione nell'attivo dello stato patrimoniale di costi di impianto per Euro 926.758 e dell'avviamento per Euro 1.456.540. La posta deriva dall'attribuzione del disavanzo di fusione conseguente all'incorporazione di Merchant Leasing e Factoring S.p.a..

I crediti netti verso la clientela ammontano a Euro 1.265.683.834 e sono regolarmente commentati in nota integrativa come da istruzione di vigilanza.

Gli incagli netti, inclusi i crediti impliciti, ammontano a complessivi Euro 74.635.129.

Le rettifiche di valore sui crediti, inclusi interessi di mora, evidenziate per Euro 168.177.059, sono dovute ad una prudentiale valutazione del valore di realizzo e si riferiscono prevalentemente a posizioni rivenienti da precedenti incorporazioni e conferimenti.

In nota integrativa è stata data adeguata informativa contabile sull'attività di direzione e coordinamento ai sensi dell' art. 2497 bis c. 4 del c.c.. Sono state altresì riportate le voci del patrimonio netto analiticamente specificate con l'indicazione circa la loro origine, possibilità di utilizzazione nonché la loro avvenuta utilizzazione nei precedenti esercizi.

Con apposito prospetto ai sensi dell'art. 2427 c. 7 bis c.c. sono stati riferiti gli effetti delle differenze temporanee che hanno comportato la rilevazione di imposte anticipate e/o differite specificando altresì l'aliquota applicata e le variazioni rispetto all'esercizio precedente.

Il Collegio ha partecipato a tutte le ventitre adunanze del Consiglio di Amministrazione e partecipato a tre Assemblee degli Azionisti, prendendo conoscenza preventiva delle materie trattate ed ottenendo dagli Amministratori o dalla struttura della Società le informazioni per un puntuale esame delle pratiche.

Abbiamo altresì ricevuto informazioni dagli Amministratori sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggior rilievo.

A tale proposito si segnala, per particolare significatività, l'aumento del Capitale Sociale.

Non sono stati compiuti atti ed operazioni che rivestano caratteristiche atipiche o inusuali rispetto alla normale gestione di impresa in prossimità della chiusura dell'esercizio o nei mesi immediatamente successivi, tale da influire sul risultato di esercizio conseguito.

Nell' ambito delle funzioni di vigilanza, così come risulta dalle dodici verbalizzazioni effettuate nell'esercizio, il Collegio Sindacale ha verificato negli atti della società il rispetto di principi di corretta amministrazione.

Possiamo assicurare che le azioni deliberate sono conformi alla legge e allo statuto sociale e non sono manifestamente imprudenti o in potenziale conflitto di interessi e tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale.

Dalle riunioni tenute ai fini di quanto riportato dalla normativa con i Funzionari della Soc. Reconta Ernst & Young S. p. a., soggetto incaricato al controllo contabile dal 12 aprile 2002,

finalizzate al reciproco scambio di informazioni ed alla circolarizzazione degli esiti dei controlli nei rispettivi ambiti di competenza, non sono emersi dati ed informazioni rilevanti che debbano essere evidenziati nella presente relazione.

Le frequenti visite ispettive svolte dal Collegio, sia agli uffici della Direzione Generale che gli incontri con i responsabili delle funzioni aziendali ed in particolare con il responsabile dell'internal auditing, hanno reso possibile acquisire conoscenza e vigilare sull'assetto organizzativo e sul sistema dei controlli interni.

E' stato valutato e vigilato sul sistema amministrativo e contabile nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione.

Non sono pervenute al Collegio denunce ex art. 2408 del c. c..

Circa la relazione della Società di revisione si precisa che la stessa non contiene rilievi o riserve.

I Sindaci, nel rammentare infine, che è terminato il mandato a suo tempo conferito, ringraziano gli Azionisti della fiducia accordata.

Il Collegio Sindacale di M.P.S. Leasing & Factoring S.p.a. in considerazione di quanto in precedenza esposto e, dopo aver esaminato la relazione della Società incaricata della revisione contabile, non rileva per quanto di competenza, motivi ostativi all'approvazione del bilancio presentato dagli Amministratori e chiuso al 31 dicembre 2004.

Siena 09.04.2005.

IL COLLEGIO SINDACALE

F.to Dr.ssa Luciana Granai in De Robertis
PRESIDENTE

F.to Rag. Luca Landozzi
SINDACO EFFETTIVO

F.to Rag. Paolo Paolucci
SINDACO EFFETTIVO

Relazione della Società di Revisione



Reconta Ernst & Young S.p.A.
Piazza della Libertà, 9
50129 Firenze

Tel. (+39) 055 552451
Fax (+39) 055 5524050
www.ey.com

RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE ai sensi dell'art.156 e dell'art. 165 del D.Lgs. 24.2.1998, n.58

Agli azionisti
MPS LEASING & FACTORING S.p.A.

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della società MPS LEASING & FACTORING S.p.A. chiuso al 31 dicembre 2004. La responsabilità della redazione del bilancio compete agli amministratori della società MPS LEASING & FACTORING S.p.A.. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.
2. Il nostro esame è stato condotto secondo i principi e i criteri per la revisione contabile raccomandati dalla CONSOB. In conformità ai predetti principi e criteri, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se i risultati, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

Per il giudizio relativo al bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi secondo quanto richiesto dalla legge, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 5 aprile 2004.

3. A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio della MPS LEASING & FACTORING S.p.A al 31 dicembre 2004 è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico della società.
4. Ai sensi dell'art.2497-bis, comma primo, del codice civile, la MPS LEASING & FACTORING S.p.A. ha indicato di essere soggetta a direzione e coordinamento da parte della società Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. e, pertanto, ha inserito nella nota integrativa i dati essenziali dell'ultimo bilancio di tale società. Il nostro giudizio sul bilancio della MPS LEASING & FACTORING S.p.A. non si estende a tali dati.

Firenze, 5 aprile 2005

RECONTA ERNST & YOUNG S.P.A.


Lorenzo Signorini
(Socio)

Reconta Ernst & Young S.p.A.
Sede Legale: 00196 Roma - Via C.D. Romagnolo, 10/A
Capitale Sociale € 1.111.000,00 i.v.
Iscritta alla S.O. del Registro delle Imprese presso la C.C.I.A.A. di Roma
Codice fiscale e numero di iscrizione 00434000584
P.I. 00891231003
Invechiò numero R.I. 6597/89 - numero R.C.A. 250904

Deliberazioni dell'assemblea degli Azionisti del 28 aprile 2005

L'Assemblea ordinaria degli azionisti, riunitasi in prima convocazione in data 28 aprile 2005, ha deliberato di:

PUNTO 1° DELL'ORDINE DEL GIORNO

autorizzare il Consiglio di Amministrazione all'acquisto di azioni della Capogruppo BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA S.p.A., ai sensi dell'articolo 2359 bis codice civile, per l'assegnazione gratuita ai dipendenti MPS LEASING & FACTORING S.p.A.;

PUNTO 2° DELL'ORDINE DEL GIORNO

approvare la relazione sulla gestione, lo stato patrimoniale, il conto economico e la nota integrativa, nel loro complesso e nelle singole appostazioni e di imputare la perdita di esercizio di euro 13.584.054,13= come segue:

Perdita d'esercizio	13.584.054,13
- Utilizzo Riserva Legale	852.269,00
- Utilizzo Riserva Straordinaria	7.609.948,59
- Utilizzo Riserva Rivalutazione Immobili	3.199.598,32
Perdita a nuovo	1.922.238,22

PUNTO 3° DELL'ORDINE DEL GIORNO

determinare in undici il numero dei componenti il Consiglio di Amministrazione di "MPS Leasing & Factoring S.p.A." per gli esercizi 2005, 2006 e 2007;

PUNTO 4° DELL'ORDINE DEL GIORNO

nominare Presidente, Vice Presidente e Consiglieri di Amministrazione, per il periodo decorrente dal 29 aprile 2005 fino alla data di approvazione del bilancio al 31 dicembre 2007, i signori:

Bernazzi Massimo - Presidente;

Caputi Massimo - Vice Presidente;

Broggi Giacomo - Consigliere;

Castagnini Gianni - Consigliere;

Guerri Franco - Consigliere;

Mancuso Fulvio - Consigliere;

Menchetti Roberto - Consigliere;
Menzi Giuseppe - Consigliere;
Montinari Sigilfredo - Consigliere;
Periccioli Moreno – Consigliere;
Rossi Roberto – Consigliere;

PUNTO 5° DELL'ORDINE DEL GIORNO

nominare Presidente del Collegio Sindacale, Sindaci effettivi e Sindaci supplenti, per il periodo decorrente dal 29 aprile 2005 fino alla data di approvazione del bilancio al 31 dicembre 2007, i signori:

Granai Luciana - Presidente;
Landozzi Luca - Sindaco effettivo;
Paolucci Paolo - Sindaco effettivo;
Marroni Vittorio - Sindaco supplente;
Castellano Giuseppe - Sindaco supplente.

PUNTO 6° DELL'ORDINE DEL GIORNO

determinare l'importo degli emolumenti spettanti ai membri del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale;

PUNTO 7° DELL'ORDINE DEL GIORNO

conferire alla società "Reconta Ernst & Young S.p.A." l'incarico della revisione contabile del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2005, 2006 e 2007, della verifica della regolare tenuta della contabilità sociale e della corretta rilevazione dei fatti di gestione nelle scritture contabili, nonché della revisione contabile limitata della relazione semestrale al 30 giugno 2005, 2006 e 2007, determinandone il compenso.