

**RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE AL BILANCIO
DELLA CASSA DI RISPARMIO DI SAN MINIATO SPA**

Signori Azionisti,

il Bilancio al 31 Dicembre 2004 sottoposto al Vostro esame, costituito dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dalla Nota Integrativa, è stato approvato nella riunione del Consiglio di Amministrazione del 29/03/2005 ed è stato a noi trasmesso assieme alla Relazione sulla Gestione ai fini della redazione della nostra relazione.

Questo composito documento ha costituito quindi oggetto del nostro doveroso esame unitamente alla relazione sulla gestione.

Il Consiglio di Amministrazione, in ottemperanza alle disposizioni di cui agli articoli 2427 e 2428 del Codice Civile, Vi ha informato sull'andamento della società nel corso dell'esercizio appena trascorso e Vi ha altresì illustrato le singole voci di bilancio, i criteri di valutazione adottati, nonché le variazioni intervenute rispetto all'esercizio precedente, fornendoVi in tal modo una rappresentazione dettagliata ed esauriente dei vari elementi che hanno influito sulla determinazione del risultato finale.

Le scritture contabili e l'altra documentazione richiesta dalla Legge, sono regolarmente conservate, secondo il disposto dell'art. 2220 del Codice Civile.

Il Bilancio oggetto del presente commento, si compendia delle seguenti cifre:

STATO PATRIMONIALE

Attivo	2.365.013.478
Passivo	2.187.596.443

Capitale	126.194.648
Riserve	39.409.577
Risultato netto di esercizio	11.812.810
GARANZIE ED IMPEGNI	
Garanzie rilasciate	100.295.034
Impegni	53.787.712
CONTO ECONOMICO	
Utile delle attività ordinarie	16.796.213
Utile straordinario	18.882.596
Utile prima delle imposte	35.678.809
Variazioni del Fondo per rischi bancari generali	8.109.304
Imposte sul reddito d'esercizio	15.756.694
Utile d'esercizio	11.812.810

Non essendo demandato al Collegio Sindacale il controllo analitico di merito sul contenuto del Bilancio, abbiamo vigilato sull'impostazione generale data allo stesso, sulla sua generale conformità alla legge per quel che riguarda la sua formazione e struttura e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Lo schema di bilancio utilizzato è quello richiesto dalle disposizioni del D.Lgs. 27.1.1992 n. 87, e dalle Istruzioni della Banca d'Italia emanate il 15.7.1992 e dalle successive modifiche contenute nel Provvedimento del 30.7.2002.

Per quanto a nostra conoscenza, gli Amministratori, nella redazione del bilancio, non hanno derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423, 4° comma c.c..

Non ci risulta che dalla data di formazione del bilancio ad oggi siano intervenuti fatti tali che abbiano potuto variare la consistenza patrimoniale della società.

La Società è iscritta all'Albo dei Gruppi Creditizi e pertanto in conformità al disposto degli artt. 24 e 25 del D.Lgs. 87/92 redige il Bilancio consolidato.

Nel corso del mese di Gennaio dell'anno 2005 si è conclusa l'Offerta Pubblica di Vendita di n. 780.000 azioni della Società promossa dalla Finanziaria CRSM SpA. Pertanto ai sensi del combinato disposto dell'art. 116 del D. Lgs. n. 58/1998 e dell'art. 2 bis del regolamento di attuazione adottato dalla Consob con delibera n. 11971 del 14/05/1999 e successive modifiche, la Società è diventata emittente di azioni diffuse tra il pubblico in misura rilevante e con decorrenza dall'esercizio sociale successivo a quello in corso, cioè con decorrenza dall'01/01/2006, sarà soggetta alle disposizioni previste agli articoli compresi nel Titolo II Capo IV del suddetto regolamento CONSOB.

Nell'ambito della funzione di controllo, secondo quanto previsto dalle norme vigenti e dalle disposizioni dell'Organo di Vigilanza, diamo atto di avere:

- partecipato regolarmente a tutte le Assemblee dei Soci, a tutte le riunioni del Consiglio di Amministrazione e del Comitato Esecutivo;
- effettuato le verifiche previste dalla vigente normativa con particolare riguardo alla corretta applicazione delle Leggi 197/91 e 154/92 ;
- effettuato, con l'assistenza dell'Ufficio Internal Audit, numerose verifiche presso le dipendenze della Società e presso le diverse aree

operative della sede centrale riscontrando la sostanziale regolarità di quanto esaminato

- preso visione delle relazioni dell'Ufficio Internal Audit sui controlli da questo effettuati;
- vigilato sul funzionamento dei sistemi di controllo interno e amministrativo-contabile al fine di valutarne l'adeguatezza alle esigenze aziendali, nonché l'affidabilità per la rappresentazione dei fatti di gestione;
- vigilato sulle attività della Cassa, oltre che tramite la partecipazione ai Consigli di Amministrazione ed ai Comitati Esecutivi, anche mediante specifiche verifiche, raccolta di informazioni dai Responsabili delle principali funzioni aziendali, nonché scambi di dati ed informazioni con i Revisori della società KPMG;
- verificato l'osservanza delle norme di legge inerenti la formazione del bilancio d'impresa, di quello consolidato di gruppo e delle relazioni sulla gestione, mediante controlli diretti e specifiche notizie assunte dalla Società di revisione.

Inoltre si riferiscono le seguenti informazioni:

- abbiamo ottenuto dagli Amministratori informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione nonché sulle operazioni di maggior rilievo effettuate dalla Società e dalle sue controllate e possiamo ragionevolmente assicurare che le azioni poste in essere sono conformi alla legge ed allo Statuto Sociale e non sono manifestamente imprudenti, azzardate o in potenziale conflitto di interessi o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale;

- non abbiamo riscontrato operazioni atipiche e/o inusuali con terzi, parti correlate o infragruppo. Gli Amministratori, nelle Relazioni sulla Gestione inerenti il bilancio d'impresa e quello consolidato e nelle Note Integrative, hanno segnalato ed illustrato le principali operazioni con terzi e infragruppo. Sono in corso di predisposizione, da parte dell'organo amministrativo, le regole che assicurino “ *la trasparenza e la correttezza sostanziale e procedurale delle operazioni con parti correlate*”, così come previsto dall'art. 2391-bis del c.c. introdotto con il D.Lgs. 28/12/2004 n°310;
- riteniamo che le informazioni date dagli Amministratori nelle loro relazioni sulle operazioni di cui al precedente punto siano adeguate;
- le Relazioni della società di revisione KPMG, rilasciate in data 12/04/2005 sul bilancio d'impresa e sul bilancio consolidato al 31/12/2004 della Cassa di Risparmio di San Miniato SpA non contengono rilievi ma solamente un richiamo d'informativa in ordine al quale il Collegio ritiene di non formulare osservazioni, in quanto relativo ad un aspetto adeguatamente esplicitato nella nota integrativa al bilancio e nella relazione sulla gestione;
- al Collegio Sindacale non sono pervenute denunce ex art. 2408 c.c. e nel corso dell'attività di vigilanza, come sopra descritto, non sono emersi fatti significativi tali da richiedere la menzione nella presente relazione;
- nel corso dell'esercizio 2004 è pervenuto al Collegio Sindacale un esposto contenente segnalazioni su asserite anomalie verificatesi nei rapporti tra la Cassa di Risparmio di San Miniato e un proprio cliente.

Gli accertamenti svolti dal Collegio Sindacale, con l'assistenza dell'Ufficio Internal Audit e dell'Ufficio Legale, non hanno fatto emergere omissioni e/o irregolarità;

- nel corso dell'esercizio 2004, in base alle informazioni acquisite, la Banca ha conferito a KPMG SpA incarichi, diversi rispetto alla revisione legale, alla revisione limitata sulla relazione semestrale, ed al controllo contabile i cui corrispettivi, escluse le spese vive e l'I.V.A. sono qui riepilogati:

<i>Natura Incarico</i>	<i>Corrispettivo (euro)</i>
<i>Revisione e controllo contabile ex art.2409 quater</i>	<i>€ 63.000</i>
<i>Due Diligence su Banca Advantage</i>	<i>€ 75.000</i>

- nel corso dell'esercizio 2004, il Collegio Sindacale ha espresso il proprio consenso:
 - a) riguardo alle operazioni contratte, direttamente o indirettamente da Esponenti bancari nei confronti della Banca stessa, come richiesto dall'art. 136 del D.Lgs. n. 385/1993:
 - b) riguardo al conferimento del controllo contabile alla KPMG SpA, avvenuto con delibera assembleare del 25 marzo 2004, ai sensi degli artt. 2409 bis e 2409 quater c.c.;
 - c) riguardo all'iscrizione tra le voci dell'attivo dello stato patrimoniale dei costi di impianto e di ampliamento, dei costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità con utilità pluriennale, delle spese per l'acquisto delle licenze d'uso per il software, degli oneri per il Fondo esuberi personale, dei costi di migrazione delle procedure informatiche e delle spese pluriennali su immobili di terzi, ai sensi dell'art. 2426 c.c., punto 5. Il

loro ammortamento è stato convenuto, consensualmente con l'Organo Amministrativo, in un massimo di cinque anni. A tale proposito si precisa che l'Organo Amministrativo è edotto del fatto che, fino al momento in cui detti costi iscritti nell'attivo non sono stati completamente ammortizzati, possono essere distribuiti utili solo se residuano riserve disponibili sufficienti a coprire l'ammontare dei costi non ammortizzati

- nel corso dell'esercizio 2004 si sono tenute n.26 riunioni del Consiglio di Amministrazione e n.32 riunioni del Comitato Esecutivo. Il Collegio Sindacale nel corso dell'esercizio 2004 ha effettuato n. 42 verifiche, ha assistito a tutte le Assemblee dei Soci, ordinarie e straordinarie, a tutti i Consigli di Amministrazione ed a tutti i Comitati Esecutivi;
- non abbiamo osservazioni da sollevare sul rispetto dei principi di corretta amministrazione che appaiono essere stati costantemente osservati;
- il Collegio Sindacale ha continuato nella sua azione sistematica di monitoraggio della struttura organizzativa della Società prendendo atto dei mutamenti posti in essere per adeguare l'organizzazione aziendale alle esigenze di funzionalità del Sistema che hanno riguardato in particolare::
 - a) il modello organizzativo di dipendenza;
 - b) l'adesione alle iniziative Patti Chiari;
 - c) l'adeguamento alle normative generali e di settore (trasparenza,privacy,responsabilità amministrativa degli enti).

Allo stato, la struttura organizzativa sembra essere adeguata alle peculiarità delle funzioni aziendali;

- come riportato nella relazione sulla gestione redatta dal Consiglio di Amministrazione, nel corso dell'esercizio 2004 è proseguito l'adeguamento dei sistemi di controllo della Banca soprattutto per quanto concerne il rischio di credito e di mercato. L'Ufficio Internal Auditing ha svolto i previsti programmi di controllo direttamente sulla Banca e sul Gruppo, fornendo al Collegio Sindacale ed agli Amministratori l'esito delle proprie verifiche. Il Collegio Sindacale, anche in considerazione del progetto di analisi qualitativa (Risk Assessment), in corso di realizzazione con l'ausilio di una primaria società di consulenza, ritiene che il sistema di controllo interno sia sufficientemente adeguato alle dimensioni ed alle caratteristiche della Banca e del Gruppo;
- nel corso dell'esercizio sono proseguiti gli interventi di implementazione e di consolidamento del sistema informativo CSE anche per quanto riguarda il trattamento dei dati amministrativo-contabili. Il Collegio Sindacale ritiene che il sistema amministrativo-contabile sia in grado di assicurare una corretta rappresentazione degli accadimenti gestionali;
- il Consiglio di Amministrazione ha emanato le linee guida per la migliore operatività del Gruppo: Non abbiamo osservazioni da formulare sull'adeguatezza dei flussi informativi dalle Società controllate verso la Capogruppo per il tempestivo adempimento degli obblighi di comunicazione previsti dalla legge;

- nel corso dei periodici incontri con la Società di revisione per gli scambi d'informativa, non sono emersi aspetti rilevanti da segnalare;
- nel corso dell'attività di vigilanza non sono emerse omissioni, fatti censurabili o irregolarità meritevoli di menzione agli Azionisti.

Sulla scorta di quanto sopra, nulla osta da parte dei sottoscritti Sindaci all'approvazione del Bilancio di esercizio presentatoVi dall'Organo Amministrativo. I Sindaci si associano inoltre alla proposta di destinazione dell'utile di esercizio.

Il Collegio ringrazia per la collaborazione ricevuta.

San Miniato, lì 12/04/2005



IL COLLEGIO SINDACALE

Dott. Alessandro Bandini

Dott. Federico Manzoni

Dott. Sandro Quagliotti

Allegati al Bilancio

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DI PATRIMONIO NETTO NEI PERIODI 2002 - 2004

Descrizione	Capitale sociale	(migliaia di euro)											TOTALI
		Riserva legale	Riserva statutaria	Riserva acquisto azioni proprie	Riserva legge n. 408/90	Riserva legge n. 413/91	F.do Plus. da conf. L. 218/90	Riserva legge n. 342/00	Riserva D.Lgs. n. 124/93	Riserva avanzo di fusione	Fondo per rischi bancari generali	Utile d'esercizio	
Saldi al 31 dicembre 2001	78.000	12.915	16.556	0	12.945	17.120	11.243	5.057	42	0	3.150	7.429	164.457
Destinazione Utile 2001 - a riserve - dividendi agli azionisti (€ 0,32 per azione)		371	2.040						26			-2.437 -4.992	0 -4.992
Accantonamenti dell'esercizio 2002 Utile d'esercizio 2002											430	9.502	430 9.502
Saldi al 31 dicembre 2002	78.000	13.286	18.596	0	12.945	17.120	11.243	5.057	68	0	3.580	9.502	169.397
Destinazione Utile 2002 - a riserve - dividendi agli azionisti (€ 0,40 per azione)		475	2.761						26			-3.262 -6.240	0 -6.240
Fusione per incorporazione Banco di Lucca S.p.A.	875									1.141	725		2.016
Accantonamenti dell'esercizio 2003 Utile d'esercizio 2003												12.056	725 12.056
Saldi al 31 dicembre 2003	78.875	13.761	21.357	0	12.945	17.120	11.243	5.057	94	1.141	4.305	12.056	177.954
Destinazione utile 2003 - alla riserva legale - alla riserva statutaria - al fondo D.Lgs. n. 124/93 - dividendi agli azionisti (€ 0,51 per azione)		603	3.380						28			-603 -3.380 -28	0 0 0
Aumento gratuito del capitale sociale mediante l'aumento del valore nominale delle azioni da euro 5,00 ad euro 8,00, con utilizzo delle riserve di rivalutazione nonché di parte della riserva statutaria	47.325		-960	-12.945	-17.120	-11.243	-5.057					-8.045	-8.045
Riconduzione del fondo rischi su crediti al fondo per rischi bancari generali (al netto fiscalità)											7.744		7.744
Costituzione fondo acquisto azioni proprie			-2.413	2.413									0
Annullamento azioni rivenienti da fusione con Banca di Credito Cooperativo di Lucca non concambiabili	-5									5			0
Accantonamenti dell'esercizio 2004 Utile d'esercizio 2004											366	11.813	366 11.813
Saldi al 31 dicembre 2004	126.195	14.364	21.364	2.413	0	0	0	0	122	1.146	12.415	11.813	189.832

PARTECIPAZIONI DELL'ISTITUTO AL 31 DICEMBRE 2004

DENOMINAZIONE	NS.QUOTA %	VALORE NOM/LE	VAL.BILANCIO
<u>Partecipazioni in imprese del gruppo</u>			
BANCO DI LUCCA SPA - LUCCA	43,1657	3.098.000	3.098.000
FIDUCIA SPA - SAN MINIATO (PI)	100,0000	130.000	181.775
LA ROCCA IMMOBILIARE SPA - SAN MINIATO (PI)	87,0400	1.392.640	686.322
SAN GENESIO IMMOBILIARE SPA - SAN MINIATO (PI)	93,0718	1.195.600	1.722.888
Totale partecipazioni in imprese del gruppo		5.816.240	5.688.985
<u>Partecipazioni in imprese sottoposte ad influenza notevole</u>			
CASSA DI RISPARMIO DI VOLTERRA SPA - VOLTERRA	20,0000	7.230.440	69.619.328
SAN MINIATO PREVIDENZA SPA - SAN MINIATO (PI)	34,0000	1.700.000	2.244.000
TIRRENA PROFESSIONAL FACTOR SPA - PISA	22,6055	233.289	0
VEGAGEST SPA - FERRARA	24,0000	2.400.000	2.401.560
Totale partecip.in imprese sottoposte ad influenza notevole		11.563.729	74.264.888
<u>Altre partecipazioni</u>			
ANONIMO SPA - FIRENZE	6,4000	16.000	300.000
AXIOMA SPA - CINISELLO BALSAMO (MI)	0,7810	2.753	230.079
BANCA ADVANTAGE D'INVESTIMENTO E GESTIONI SPA - MILANO	16,5000	1.980.001	1.266.149
BANCA D'ITALIA - ROMA	0,2173	339	6.512.231
BANCA POPOLARE DI LODI SCRL - LODI	0,0081	69.732	203.920
BETA SRL - MILANO	6,0000	1.560	17.218
BIANCO DI CARRARA SPA - CARRARA	1,8868	50.000	50.000
BIPIELLE INVESTIMENTI SPA - LODI	0,0263	278.780	569.019
CENTRALE DEI BILANCI S.R.L. - TORINO	0,2778	83.333	130.521
CENTRALE RISCHI FINANZIARIA SPA - BOLOGNA	0,2974	6.210	7.636
CENTRO FACTORING SPA - FIRENZE	1,6417	413.704	559.928
CENTRO LEASING SPA - FIRENZE	1,4112	1.412.570	1.986.161
CFT FINANZIARIA SPA - FIRENZE	5,6658	567.143	665.693
CITYPOST SPA - PISA	7,6923	27.500	517.500
CLICK FIERA SRL - FIRENZE	13,0000	1.300	1.300
CONSORZIO CA.RI.CE.SE. - BOLOGNA	3,0000	44.980	231.013
CONSORZIO ETRURIA SCRL - FIRENZE	11,5606	774.660	774.660
CONSORZIO TOSCANA SALUTE - FIRENZE	5,0000	1.250	1.250
DISTANT DESK SCRL - FIRENZE	13,7931	2.000	2.000
ELSAG BANKLAB SPA - ROMA	0,0033	72	80
E.S.CO FIRENZE SRL - FIRENZE	9,0000	4.500	4.770
E.S.CO PISA SRL - PISA	10,0000	2.500	1.751
ETRURIA INVESTIMENTI SPA - MONTELUPO F.NO (FI)	5,0021	308.315	489.083
EUROBIC TOSCANA SUD SPA - POGGIBONSI (SI)	1,3712	7.200	7.151
EUROCASSE S.I.M. SPA - MILANO	0,0486	1.079	0
EUTELIA SPA - AREZZO	1,0001	2.200.136	2.264.430
FIDI TOSCANA SPA - FIRENZE	1,4729	959.088	956.572
GAL GARFAGNANA AMBIENTE E SVILUPPO - LUCCA	14,8978	10.071	10.071
GEOFOR SPA - PONTEDERA (PI)	0,8461	22.880	255.646
INSO SPA - FIRENZE	15,0000	1.575.000	2.380.700
IST. PER L'ENCICLOPEDIA DELLA BANCA E DELLA BORSA SPA - ROMA	0,1003	504	354
KORE SPA - MONTELUPO FIORENTINO (FI)	12,0000	12.000	12.000
MEDIAT SRL - ROMA	15,0000	7.500	4.500
MICRO TECH SRL - PONTEDERA (PI)	7,0000	3.213	3.241
NADIR SRL - FIRENZE	5,0000	510	931
NAVICELLI DI PISA SPA - PISA	4,4183	30.988	30.987
NODALIS SPA - LUCCA	2,6130	17.833	0
P. B. SRL - MILANO	2,2600	2.689	1.385
PUBLISERVIZI SPA - EMPOLI (FI)	0,1635	51.700	51.646
RETI BANCARIE HOLDING SPA - LUCCA	0,0762	12.933	150.398
REVET SPA - EMPOLI (FI)	1,0000	20.700	101.865
R.E.A. REGIONAL ENERGY AGENCY SPA - FIRENZE	3,0000	15.540	3.885
RISANA SPA - EMPOLI (FI)	10,0000	10.000	3.000
S.A.L.T. SPA - LIDO DI CAMAIORE (LU)	0,7737	928.470	1.216.541
SAMMEZZANO CASTLE SPA - FIRENZE	2,0000	2.040	52.040
S.I.A. SPA - MILANO	0,0148	2.689	3.181
S.I.C.I. SGR SPA - FIRENZE	10,0000	516.460	586.619
SI HOLDING SPA - ROMA	0,1447	39.060	32.236
SINTESIS SRL - LIVORNO	13,0000	13.260	31.153
S.I.TE.BA. SPA - ROMA	0,1290	3.353	3.331
SOCIETA' AEROPORTO TOSCANO SPA - PISA	2,3633	192.861	178.697
SOCIETA' AUTOSTRADA TIRRENICA SPA - GROSSETO	0,2811	68.760	98.562
SOCIETA' PER I SERVIZI BANCARI SPA - MILANO	0,0346	3.724	2.754
SUTOR MANTELLASSI HOLDING SPA - FIRENZE	2,0000	70.204	70.204
SYNAPSIS SRL - LIVORNO	2,0000	15.877	89.818
S.W.I.F.T. - BRUXELLES	0,0093	1.000	5.586
TECHNODEAL SRL - VICOPISANO (PI)	8,1333	1.244	1.287
VINDEX SRL - BRESCIA	6,0000	720	792
Totale altre partecipazioni		12.870.488	23.133.524
TOTALE GENERALE		30.250.457	103.087.397

RENDICONTO DEL FONDO PENSIONI AZIENDALE

Il Fondo Integrazione delle Prestazioni dell'INPS costituito in attuazione degli accordi sindacali, è articolato in due sezioni:

- sezione a "capitalizzazione" riservata al personale in servizio ed avente lo scopo di garantire un trattamento di previdenza complementare in regime di contribuzione definita in conformità alle disposizioni del D.Lgs. 124/93 e successive modificazioni ed integrazioni;
- sezione a "prestazione definita" per il personale in quiescenza che ha conservato il diritto alle prestazioni;

Al 31 dicembre 2004 alla sezione a "capitalizzazione" aderiscono n. 740 dipendenti, mentre risultano iscritti alla sezione a "prestazione definita" n. 11 pensionati.

Nel presentare il rendiconto 2004 si forniscono le seguenti precisazioni:

Sezione a "capitalizzazione"

Il patrimonio di pertinenza della sezione è articolato in quattro comparti di investimento aventi gradi di rischio differenziati: monetario, obbligazionario, bilanciato ed azionario.

Al 31 dicembre 2004 il patrimonio del Fondo evidenzia un saldo di 22.363 migliaia di euro, con un incremento del 12,99%, pari a 2.572 migliaia di euro, rispetto all'esercizio precedente.

L'attivo netto destinato alle prestazioni ammonta a 22.361 migliaia di euro e risulta investito in strumenti finanziari emessi da O.I.C.R. come di seguito riportato:

	Quote di O.I.C.R.	Liquidità	Credito d'imposta	
(dati in migliaia di euro)				
Linea monetaria	2.461	40	-	rappresentata da n. 425.218,965
quote del valore unitario di €5,881				
Linea obbligazionaria	2.224	33	46	rappresentata da n. 478.106,284
quote del valore unitario di €4,817				
Linea bilanciata	9.001	125	169	rappresentata da n. 2.117.808,603
quote del valore unitario di €4,389				
Linea azionaria	7.886	215	160	rappresentata da n. 2.173.460,074
quote del valore unitario di €3,801				

La liquidità non ripartita è pari a 2 migliaia di euro.

Nel corso dell'anno la gestione previdenziale ha originato un saldo positivo di 1.614 migliaia di euro costituito da 2.731 migliaia di euro per contributi versati dall'Azienda e dai dipendenti al netto di 1.117 migliaia di euro per anticipazioni ed erogazioni a dipendenti che hanno cessato il rapporto di lavoro e per il pagamento della polizza invalidità e premorienza.

Il margine della gestione finanziaria ha evidenziato un utile di 1.045 migliaia di euro dovuto essenzialmente al saldo tra i profitti e le perdite da operazioni finanziarie.

La gestione amministrativa include le commissioni annuali di gestione di cui all'art. 10 comma 1 lettera e) del regolamento per un ammontare di 45 migliaia di euro, oltre alle spese per l'attività di consulenza per un ammontare di 17 migliaia di euro.

L'imposta sostitutiva a carico del Fondo di cui all'art. 14, comma 1 del D.Lgs. 124/93 ammontante a complessivi 115 migliaia di euro, è stata applicata sul risultato netto maturato per ciascuna linea di investimento. Avendo il Fondo conseguito un risultato di gestione positivo, l'imposta sostitutiva

dovuta sulle linee di investimento è stata computata in diminuzione del credito d'imposta rilevato nei precedenti esercizi.

I proventi generati dagli investimenti sono evidenziati nel conto economico alle voci 65 "Ricavi su investimenti dei fondi di quiescenza e per obblighi simili" e 85 "Accantonamenti dei ricavi su investimenti dei fondi di quiescenza e per obblighi simili".

L'andamento della presente "sezione" rispetto al benchmark è rappresentata nella seguente tabella:

Denominazione linea	Profilo di rischio	Composizione Benchmark	Performance Linea	Performance Benchmark
MONETARIA	basso	50% Indice MTS - ex Banca d'Italia BTP 50% Indice MTS - ex Banca d'Italia BOT	3,28%	4,85%
OBBLIGAZIONARIA	medio	40% Indice MTS - ex Banca d'Italia BTP 25% Indice MTS - ex Banca d'Italia BOT 10% Indice JP Morgan Obbl. Internazionale 20% Indice Morgan Stanley World Free 5% Indice Mib30	4,65%	5,58%
BILANCIATA	medio/alto	40% Indice Mts - ex Banca d'Italia BTP 10% Indice JP Morgan Obbl. Internazionale 40% Indice Morgan Stanley World Free 10% Indice Mib30	4,67%	6,84%
AZIONARIA	alto	20% Indice MTS - ex Banca d'Italia BTP 5% Indice JP Morgan Obbl. Internazionale 50% Indice Morgan Stanley World Free 25% Indice Mib30	5,32%	8,29%

sezione a "prestazione definita"

La dotazione della sezione a "prestazione definita" al 31 dicembre 2004 è pari a 2.246 migliaia di euro e risulta congrua a garantire il pagamento delle pensioni nei confronti del personale in quiescenza.

La variazione negativa dell'attivo netto destinato alle prestazioni di 112 migliaia di euro è interamente costituita dalla liquidazione delle pensioni integrative.

STATO PATRIMONIALE

	Voci	31-dic-04
	Sezione a capitalizzazione	
10	Investimenti diretti	21.987.252,67
	a) Depositi	414.806,69
	- disponibilità liquide da investire	412.845,39
	- disponibilità liquide non investite	1.961,30
	h) Quote di O.I.C.R.	21.572.445,98
50	Crediti di imposta	375.219,19
	TOTALE ATTIVITA'	<u>22.362.471,86</u>
20	Passività della gestione previdenziale	22.362.471,86
	a) Debiti della gestione previdenziale	22.362.471,86
50	Debiti di imposta	0
	TOTALE PASSIVITA'	<u>22.362.471,86</u>
	<i>Attivo netto destinato alle prestazioni al 31/12/2003</i>	19.790.430,54
	<i>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni</i>	2.572.041,32
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	22.362.471,86
	Sezione a prestazione definita	
10	Investimenti diretti	2.245.510,56
	a) Depositi	2.245.510,56
	TOTALE ATTIVITA'	<u>2.245.510,56</u>
20	Passività della gestione previdenziale	2.245.510,56
	a) Debiti della gestione previdenziale	2.245.510,56
	TOTALE PASSIVITA'	<u>2.245.510,56</u>
	<i>Attivo netto destinato alle prestazioni al 31/12/2003</i>	2.357.513,51
	<i>Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni</i>	-112.002,95
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	2.245.510,56
TOTALE FONDO		24.607.982,42

CONTO ECONOMICO DELLA SEZIONE A CAPITALIZZAZIONE

	Voci	31-dic-04
10	Saldo della gestione previdenziale	1.614.102,67
	a) Contributi per le prestazioni	2.730.666,04
	b) Anticipazioni	-319.381,52
	c) Trasferimenti e riscatti	-47.434,43
	e) Erogazioni in forma di capitale	-635.547,11
	f) Premi per prestazioni accessorie	-114.200,31
20	Risultato della gestione finanziaria	1.044.710,35
	b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	1.044.710,35
50	Margine della gestione finanziaria (20)	1.044.710,35
60	Saldo della gestione amministrativa	28.146,44
	c) Spese generali ed amministrative	-16.883,14
	g) Oneri e proventi diversi	45.029,58
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	2.686.959,46
80	Imposta sostitutiva	114.918,14
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	2.572.041,32

PROSPETTO DELLE RIVALUTAZIONI EFFETTUATE SUGLI IMMOBILI
(ai sensi degli Artt. 10 L. 19/3/83 nr. 72 e 25 5° c. L.30/12/91 nr. 413)

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

A) - IMMOBILI ADIBITI AD USO STRUMENTALE	prezzo di costo	Rivalutazioni					Rivalu I. 29/12/1990 n.408
		1.11/2/1952 n. 74	1.2/12/1975 n.576	1.19/3/1983 n.72	1.30/12/1991 n.413	1.29/12/1990 n.408	
SAN MINIATO - Via IV Novembre, 45	492.333	0	206.785	666.712	1.126.959	1.629.886	
Parziale	492.333	0	206.785	666.712	1.126.959	1.629.886	
B) IMMOBILIZZAZIONI IN CORSO DI COMPLETAMENTO	0						
TOTALE GENERALE IMMOBILI	492.333	0	206.785	666.712	1.126.959	1.629.886	

PROSPETTO DELLE RIVALUTAZIONI EFFETTUATE SUGLI IMMOBILI
(ai sensi degli Artt. 10 L. 19/3/83 nr. 72 e 25 5° c. L.30/12/91 nr. 413)

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

	t a z i o n i l. 21/11/2000 n. 342	Costo Storico	Ammortamenti	Valore Iscritto all'Attivo
A) - IMMOBILI ADIBITI AD USO STRUMENTALE				
SAN MINIATO - Via IV Novembre, 45	105.340	4.228.016	2.042.772	2.185.244
Parziale	105.340	4.228.016	2.042.772	2.185.244
B) IMMOBILIZZAZIONI IN CORSO DI COMPLETAMENTO		0		0
TOTALE GENERALE IMMOBILI	105.340	4.228.016	2.042.772	2.185.244



KPMG S.p.A.
Revisione e organizzazione contabile
Piazza Vittorio Veneto, 1
50123 Firenze

Telefono 055 213391
Fax 055 215824
Email itfmauditaly@kpmg.it

Relazione della società di revisione ai sensi dell'art. 2409 ter del Codice Civile

Agli Azionisti della
Cassa di Risparmio di San Miniato S.p.A.

- 1 Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della Cassa di Risparmio di San Miniato S.p.A. chiuso al 31 dicembre 2004. La responsabilità della redazione del bilancio compete agli amministratori della Cassa di Risparmio di San Miniato 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 gli statuiti principi di revisione. In conformità ai predetti principi, 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 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. La responsabilità dei lavori di revisione contabile dei bilanci di alcune società collegate, per quanto riguarda importi delle partecipazioni che rappresentano il 72% e il 3% rispettivamente della voce partecipazioni e del totale attivo, è di altri revisori.


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 altro revisore emessa in data 23 aprile 2004.

- 3 A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio della Cassa di Risparmio di San Miniato 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 Banca.
- 4 Come indicato dagli amministratori, a seguito delle modifiche normative introdotte dal Decreto Legislativo 6 febbraio 2004 n.37, la Banca ha contabilizzato nell'esercizio l'eliminazione delle rettifiche di valore e degli accantonamenti, non più consentiti a decorrere dal 1° gennaio 2004, effettuati in precedenti esercizi esclusivamente in applicazione di norme tributarie. Gli effetti di tale modifica sono imputati nel conto economico quale provento straordinario e le relative imposte differite sono imputate alla voce imposte e tasse come descritto nella nota integrativa.

Inoltre, anche con riferimento agli effetti economici sopra richiamati, nel corso dell'esercizio la Banca ha incrementato il Fondo Rischi Bancari Generali con addebito diretto del Conto Economico come previsto dalla normativa. Le motivazioni e l'importo di tale accantonamento sono indicati nella Nota Integrativa.

Perugia, 12 aprile 2005

KPMG S.p.A.



Alberto Mazzeschi
Socio