


PARTECIPAZIONI DELL'ISTITUTO AL 31 DICEMBRE 2005

Denominazione	Ns. quota %	Valore Nominale	Valore di Bilancio
Società controllate (IAS 27)			
BANCASINTESI SPA - MILANO	64,897	7.787.669,00	4.045.670,50
BANCO DI LUCCA SPA - LUCCA	30,000	3.353.100,00	3.353.100,00
FIDUCIA SPA - SAN MINIATO (PI)	100,000	130.000,00	181.774,95
LA ROCCA IMMOBILIARE SPA - SAN MINIATO (PI)	87,040	1.392.640,00	115.882,44
SAN GENESIO IMMOBILIARE SPA - SAN MINIATO (PI)	70,000	2.240.000,00	2.850.082,83
		14.903.409,00	10.546.510,72
Società collegate (IAS 28)			
CASSA DI RISPARMIO DI VOLTERRA SPA - VOLTERRA	20,000	7.230.440,00	60.919.327,94
MEDIAT SRL - ROMA	20,000	20.000,00	20.000,00
SAN MINIATO PREVIDENZA SPA - SAN MINIATO (PI)	34,000	1.700.000,00	2.244.000,00
TIRRENA PROFESSIONAL FACTOR SPA - PISA	22,605	233.288,76	0,00
VEGAGEST SPA - FERRARA	25,238	5.300.000,00	5.301.560,00
		14.483.728,76	68.484.887,94
ALTRE (IAS 39)			
CENTRO FACTORING SPA - FIRENZE	1,642	413.704,00	591.950,93
ETRURIA INVESTIMENTI SPA - MONTELUPO F.NO (FI)	5,002	308.314,68	1.155.484,05
EUTELIA SPA - AREZZO	1,408	479.077,04	6.733.796,32
FIDI TOSCANA SPA - FIRENZE	1,488	1.071.824,00	1.070.061,59
INSO SPA - FIRENZE	12,000	1.800.000,00	2.543.999,76
SOCIETA' AEROPORTO TOSCANO SPA - PISA	2,363	192.861,10	1.417.974,46
(al fair value)		4.265.780,82	13.513.267,11
ANONIMO SPA - FIRENZE	6,400	16.000,00	300.000,00
AXIOMA SPA - CINISELLO BALSAMO (MI)	0,781	2.753,00	218.109,86
BANCA D'ITALIA - ROMA	0,217	339,04	6.512.230,66
BIANCO DI CARRARA SPA - CARRARA	1,887	50.000,00	50.000,00
BOOKINGVISION SRL - PISTOIA	15,000	38.535,35	38.535,35
CAR SHARING FIRENZE SRL - FIRENZE	10,000	20.000,00	10.149,08
CENTRALE DEI BILANCI S.R.L. - TORINO	0,278	83.333,00	130.521,13
CENTRALE RISCHI FINANZIARIA SPA - BOLOGNA	0,252	16.560,00	7.636,34
CENTROFIDI TERZIARIO SCPA - AREZZO	5,714	400.000,00	800.000,00
CITYPOST SPA - PISA	6,622	76.154,00	512.326,55
CLICK FIERA SRL - FIRENZE	10,000	1.300,00	1.300,00
CONSORZIO CA.RI.CE.SE. - BOLOGNA	3,000	44.980,47	231.012,87
CONSORZIO ETRURIA SCRL - FIRENZE	8,838	783.255,90	774.660,00
CONSORZIO TOSCANA SALUTE - FIRENZE	5,000	1.250,00	1.250,00
C.S.E. CONSORZIO SERVIZI BANCARI SCRL - BOLOGNA	2,000	200.000,00	881.227,07
DISTANT DESK SCRL - FIRENZE	13,793	2.000,00	2.000,00
ECOFOR SERVICE SPA - PONTEDERA (PI)	0,846	9.900,00	9.900,00
E.S.CO FIRENZE SRL - FIRENZE	9,000	4.500,00	0,00
E.S.CO PISA SRL - PISA	10,000	2.500,00	1.326,90
EUROBIC TOSCANA SUD SPA - POGGIBONSI (SI)	1,371	7.200,00	7.151,38
EUROCASSE S.I.M. SPA - MILANO	0,049	1.078,92	0,00
GAL GARFAGNANA AMBIENTE E SVILUPPO - LUCCA	14,898	10.070,91	10.070,91
GEOFOR SPA - PONTEDERA (PI)	0,846	22.880,00	224.592,17
GEOFOR PATRIMONIO SPA - PONTEDERA (PI)	0,846	21.154,00	21.154,00
KORE SPA - MONTELUPO FIORENTINO (FI)	12,000	12.000,00	12.000,00
MICRO TECH SRL - PONTEDERA (PI)	1,640	3.213,00	3.241,47
NADIR SRL - FIRENZE	5,000	510,00	931,08
NAVICELLI DI PISA SPA - PISA	4,418	30.987,60	30.987,41
NODALIS SPA - LUCCA	2,613	17.833,00	0,00
P. B. SRL - MILANO	2,260	2.689,40	1.168,24
PUBLISERVIZI SPA - EMPOLI (FI)	0,163	51.700,00	51.645,69
RENET SPA - EMPOLI (FI)	1,000	20.700,00	101.864,95
R.E.A. REGIONAL ENERGY AGENCY SPA - FIRENZE	3,000	15.540,00	15.540,00
S.I.A. SPA - MILANO	0,015	2.689,44	3.180,57
S.I.C.I. SGR SPA - FIRENZE	10,000	516.460,00	586.618,84
SI HOLDING SPA - ROMA	0,145	39.060,00	32.235,54
SINTESIS SRL - LIVORNO	13,000	13.260,00	31.153,32
SI.TE.BA. SPA - ROMA	0,129	3.353,48	3.330,63
SOCIETA' AUTOSTRADA TIRRENICA SPA - GROSSETO	0,281	68.760,30	98.562,16
SOCIETA' PER I SERVIZI BANCARI SPA - MILANO	0,035	3.723,72	2.753,51
SUTOR MANTELLASSI HOLDING SPA - FIRENZE	2,000	70.204,00	39.716,24
SYNOPSIS SRL - LIVORNO	2,056	10.469,40	84.410,02
S.W.I.F.T. - BRUXELLES	0,010	1.125,00	7.876,40
TECHNODEAL SRL - VICOPISANO (PI)	8,133	1.626,66	2.134,32
(al costo)		2.701.649,59	11.854.504,66
TOTALE GENERALE		36.354.568,17	104.399.170,43

**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										Costo Storico	Ammortamenti	Valore Iscritto all'Attivo
		I.11/2/1952 n. 74	I.2/12/1975 n.576	I.19/3/1983 n.72	costo al 31/12/1991	I. 30/12/1991 n.413	I. 29/12/1990 n.408	I. 21/11/2000 n. 342	Rivalutazione IAS/IFRS					
SAN MINIATO - Via IV Novembre, 45	492.333	0	206.785	666.712	1.365.830	1.126.959	1.629.886	105.341	2.296.419	6.524.435	2.814.503	3.709.932		
SAN MINIATO - Via IV Novembre, 49	71.797							71.797			1.000	70.797		
Parziale	564.130	0	206.785	666.712	1.365.830	1.126.959	1.629.886	105.341	2.296.419	6.596.232	2.815.503	3.780.729		
B) IMMOBILIZZAZIONI IN CORSO DI COMPLETAMENTO	0				0					0		0		
TOTALE GENERALE IMMOBILI	564.130	0	206.785	666.712	1.126.959	1.629.886	105.341			6.596.232	2.815.503	3.780.729		



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 2005 alla sezione a "capitalizzazione" aderiscono n. 747 dipendenti, mentre risultano iscritti alla sezione a "prestazione definita" n. 11 pensionati.

Nel presentare il rendiconto 2005 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 2005 il patrimonio del Fondo evidenzia un saldo di 27.505 migliaia di euro, con un incremento del 22,99%, pari a 5.142 migliaia di euro, rispetto all'esercizio precedente.

L'attivo netto destinato alle prestazioni ammonta a 27.426 migliaia di euro e risulta investito in strumenti finanziari emessi da O.I.C.R. come di seguito riportato:

(dati in migliaia di euro)	Quote di O.I.C.R.	Liquidità		
Linea monetaria quote del valore unitario di € 6,074	3.362	64	rappresentata da n.	564.115,363
Linea obbligazionaria quote del valore unitario di € 5,296	2.638	35	rappresentata da n.	504.712,543
Linea bilanciata quote del valore unitario di € 5,023	10.320	102	rappresentata da n.	2.074.959,857
Linea azionaria quote del valore unitario di € 4,563	10.718	187	rappresentata da n.	2.389.771,206

La liquidità non ripartita è pari a 111 migliaia di euro.

Nel corso dell'anno la gestione previdenziale ha originato un saldo positivo di 1.806 migliaia di euro costituito da 2.940 migliaia di euro per contributi versati dall'Azienda e dai dipendenti al netto di 1.134 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 3.701 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 68 migliaia di euro, oltre alle spese per l'attività di consulenza per un ammontare di 26 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 406 migliaia di euro, è stata applicata sul risultato netto maturato per ciascuna linea di investimento. Per la liquidazione dell'imposta sostitutiva è stato interamente utilizzato il credito d'imposta di € 375 migliaia di



euro e per l'importo eccedente è stato rilevato un debito d'imposta di € 31 migliaia di euro, come risulta dalla voce 80 – imposta sostitutiva – del conto economico del rendiconto annuale.

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

Denominazione linea	Profilo di rischio	Composizione benchmark (*)	Performance Linea al netto delle ritenute fiscali	Performance benchmark al lordo delle ritenute fiscali
MONETARIA	medio/basso	50% Indice MTS - ex Banca d'Italia BTP 50% Indice MTS - ex Banca d'Italia BOT variato in 80% JPM emu cash 3 mesi 10% JPM global govt in USD (*) 10% JPM emu Govt Bond	3,28%	3,84%
OBBLIGAZIONARIA	medio	40% Indice MTS - ex Banca d'Italia BTP 25% Indice MTS - ex Banca d'Italia BOT 10% Indice JP Morgan Obbl. Internaz. 20% Indice Morgan Stanley World Free 5% Indice Mib30 variato in 10% MSCI Europe in USD (*) 10% MSCI World free ex Europe in USD (*) 20% JPM global govt bond in USD (*) 35% JPM emu cash 3 mesi 25% JPM emu govt bond	9,94%	8,22%
BILANCIATA	alto	40% Indice Mts - ex Banca d'Italia BTP 10% Indice JP Morgan Obbl. Internaz. 40% Indice Morgan Stanley World Free 10% Indice Mib30 variato in 25% MSCI Europe in USD (*) 25% MSCI World fee ex Europe in USD (*) 10% JPM global govt bond in USD (*) 40% JPM emu govt bond	14,45%	13,62%
AZIONARIA	molto alto	20% Indice MTS - ex Banca d'Italia BTP 5% Indice JP Morgan Obbl. Internaz. 50% Indice Morgan Stanley World Free 25% Indice Mib30 variato in 37,5% MSCI Europe in USD (*) 37,5% MSCI World fee ex Europe in USD (*) 5% JPM global govt bond in USD (*) 20% JPM emu govt bond	20,05%	17,22%

Legenda

(*) Nel corso dell'anno 2005 è stata effettuata la variazione del benchmark di riferimento per tutte le linee Fip.

(*) Conversione al cambio BCE

SEZIONE A "PRESTAZIONE DEFINITA"

La dotazione della sezione a "prestazione definita" al 31 dicembre 2005 è pari a 2.171 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 74 migliaia di euro è interamente costituita dalla liquidazione delle pensioni integrative.

La riserva matematica pari a 1.206 migliaia di euro risulta ampiamente sufficiente a garantire il valore attuale delle prestazioni come da apposita certificazione rilasciata da un attuario esterno.


FONDO INTEGRAZIONE DELLE PRESTAZIONI DELL'I.N.P.S.
STATO PATRIMONIALE

Voci		31-12-05
Sezione a capitalizzazione		
10	Investimenti diretti	27.536.244,62
	a) Depositi	498.026,33
	- disponibilità liquide da investire	387.339,05
	- disponibilità liquide non investite	110.687,28
	h) Quote di O.I.C.R.	27.038.218,29
50	Crediti di imposta	0,00
	TOTALE ATTIVITA'	27.536.244,62
10	Passività della gestione previdenziale	27.505.122,51
	a) Debiti della gestione previdenziale	27.505.122,51
50	Debiti di imposta	31.122,11
	TOTALE PASSIVITA'	27.536.244,62
	Attivo netto destinato alle prestazioni al 31/12/2004	22.362.471,86
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni	5.142.650,65
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	27.505.122,51
Sezione a prestazione definita		
10	Investimenti diretti	2.171.183,32
	a) Depositi	2.171.183,32
	TOTALE ATTIVITA'	2.171.183,32
10	Passività della gestione previdenziale	2.171.183,32
	a) Debiti della gestione previdenziale	2.171.183,32
	TOTALE PASSIVITA'	2.171.183,32
	Attivo netto destinato alle prestazioni al 31/12/2004	2.245.510,56
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni	-74.327,24
100	Attivo netto destinato alle prestazioni	2.171.183,32
TOTALE FONDO		29.676.305,83



CONTO ECONOMICO DELLA SEZIONE A CAPITALIZZAZIONE

Voci		31-12-05
10	Saldo della gestione previdenziale	1.805.748,50
	a) Contributi per le prestazioni	2.939.891,27
	b) Anticipazioni	-352.114,05
	c) Trasferimenti e riscatti	-172.096,23
	e) Erogazioni in forma di capitale	-483.783,25
	f) Premi per prestazioni accessorie	-126.149,24
20	Risultato della gestione finanziaria	3.700.789,96
	b) Profitti e perdite da operazioni finanziarie	3.700.789,96
50	Margine della gestione finanziaria (20)	3.700.789,96
60	Saldo della gestione amministrativa	42.453,49
	c) Spese generali ed amministrative	-25.667,91
	g) Oneri e proventi diversi	68.121,40
70	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni ante imposta sostitutiva (10)+(50)+(60)	5.548.991,95
80	Imposta sostitutiva	406.341,30
	Variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni (70)+(80)	5.142.650,65



Relazione del Collegio Sindacale

Signori azionisti

Il Bilancio al 31 dicembre 2005 sottoposto al Vostro esame, costituito dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dalla Nota Integrativa, è stato a noi trasmesso assieme alla Relazione sulla Gestione ai fini della redazione della nostra relazione;

Il Consiglio di Amministrazione 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.

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.

Il Bilancio è stato redatto in conformità ai principi contabili internazionali - denominati IAS/IFRS - emanati dall'International Accounting Standards Board (IASB) e le relative interpretazioni dell'International Financial Reporting Interpretation Committee (IFRIC) e omologati dalla Commissione Europea, come stabilito dal Regolamento Comunitario n. 1606 del 19/07/2002, recepito in Italia all'art. 1 del Decreto legislativo 28/02/2005 n. 38 e tenendo in considerazione le istruzioni della Banca d'Italia emanate il 22/12/2005.

Nel rispetto dell'art. 5 del D.Lgs n. 38 del 28/2/2005, qualora, in casi eccezionali, l'applicazione di una disposizione prevista dai principi contabili internazionali sia risultata incompatibile con la rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, finanziaria e del risultato economico, la disposizione non è stata applicata. In tale ipotesi nella Nota Integrativa sono stati spiegati i motivi della deroga e la sua influenza sulla rappresentazione della situazione patrimoniale, di quella finanziaria e del risultato economico.

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, redige il Bilancio consolidato.

In data 14/01/2005 si è chiuso il periodo di collocamento dell'OPV di n. 780.000 azioni ordinarie della Capogruppo, pari al 4,94% del capitale sociale, che si era aperto il 25/11/2004. 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 Cassa di risparmio di San Miniato SpA assume la qualifica di "Emittente di strumenti finanziari diffusi", nonché, ai sensi dell'art. 2325 bis del c.c., di Società che fa ricorso al mercato del capitale di rischio e, conseguentemente a decorrere dal 01/01/2006 sarà assoggettata agli obblighi di legge previsti dal codice civile e alle disposizioni previste nel Titolo II Capo IV del suddetto regolamento Consob.

L'attività del Collegio Sindacale nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2005 si è svolta in ottemperanza



alla normativa vigente, con particolare riferimento a quanto previsto dalle specifiche disposizioni del codice civile, del D.Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 e tenendo anche presenti i principi di comportamento del Collegio Sindacale, raccomandati dal Consiglio Nazionale dei Ragionieri e Periti Commerciali.

La presente relazione viene redatta tenendo altresì presenti le indicazioni fornite dalla Commissione Nazionale per le Società e la Borsa con comunicazione n. DEM/10255654 del 6 aprile 2001 e successive modifiche.

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 tenutosi nel corso dell'anno;
- effettuato le verifiche previste dalla vigente normativa;
- effettuato, con l'assistenza dell'Ufficio Internal Audit della Capogruppo, numerose verifiche sia presso le dipendenze della Società sia presso le diverse aree operative della sede centrale riscontrando la sostanziale regolarità di quanto esaminato;
- preso visione delle relazioni dell'Ufficio Internal Audit della Capogruppo 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 Banca, 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 della relazione sulla gestione, mediante controlli diretti e specifiche notizie assunte dalla Società e revisione;
- proseguito nell'attività di coordinamento con i Collegi Sindacali delle Società controllate al fine di approfondire le relative problematiche.

Inoltre si riferiscono le seguenti informazioni:

1. abbiamo ottenuto dai Amministratori informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione nonché sulle operazioni di maggior rilievo effettuate dalla Società 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. Tra i fatti più significativi avvenuti lo scorso anno ricordiamo i particolare:
 - il trasferimento, in data 28/02/2005, alla controllata Banco di Lucca SpA del ramo di azienda, composto da sei agenzie operanti sulla Provincia di Lucca, ceduto con atto del 28/12/2004;
 - l'acquisizione del controllo, in data 28/04/2005, di banca Advantage SpA con successiva modifica della denominazione sociale in Banca Sintesi SpA.

Vi ricordiamo, inoltre, che nel corso dell'anno 2005 non è stata effettuata alcuna operazione sul capitale sociale. pertanto alla data della stesura della presente relazione il capitale sociale sottoscritto e versato è pari a euro 126.194.648;

2. non abbiamo riscontrato operazioni atipiche e/o inusuali con terzi, parti correlate o infragruppo. Gli amministratori, nella relazione sulla gestione inerente il bilancio d'impresa e nelle Note Integrative, hanno segnalato ed illustrato le principali operazioni con terzi e infragruppo. In data 22/12/2005 il Consiglio di Amministrazione ha approvato il "Codice di comportamento con parti correlate", le regole, cioè, che assicurano "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;



3. riteniamo che le informazioni date dagli amministratori nelle loro relazioni sulle operazioni di cui al precedente punto siano sufficientemente adeguate;
4. la relazione della società di revisione KPMG SpA, rilasciata in data 12 aprile 2006 sul bilancio al 31/12/2005 non contiene né rilievi né richiami di informativa;
5. al Collegio Sindacale non è pervenuta alcuna denuncia 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;
6. nel corso dell'esercizio 2005 non è pervenuto al Collegio Sindacale alcun esposto;
7. nel corso dell'esercizio 2005, 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:

Materia incarico	Corrispettivo
Revisione prospetti di riconciliazione IFRS	€ 98.000,00
attestazione Fondo Nazionale di Garanzia	€ 4.500,00

8. nel corso dell'esercizio 2005, 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;
9. nel corso dell'esercizio 2005 si sono tenute n. 25 riunioni del consiglio di Amministrazione e n. 42 riunioni del Comitato Esecutivo. Il Collegio Sindacale nel corso dell'esercizio 2005 ha effettuato n. 41 verifiche, ha assistito a tutte le Assemblee dei Soci, ordinarie e straordinarie, a tutte le riunioni del Consiglio di Amministrazione e del Comitato Esecutivo;
10. non abbiamo osservazioni da sollevare sul rispetto dei principi di corretta amministrazione che appaiono essere stati costantemente osservati;
11. 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- l'adozione, in conformità alle disposizioni del D.Lgs. n. 231 del 08/06/2001 in tema di "Disciplina della responsabilità amministrativa delle persone giuridiche, delle società e delle associazioni anche prive di personalità giuridica", del "Modello di organizzazione di Gestione e Controllo", con la funzione di pervenire, sia da parte di soggetti in posizione apicale, sia dipendenti, la commissione dei reati previsti dalla richiamata normativa;
 - b- la conclusione del processo di certificazione di tutte di tutte le otto iniziative contenute nel Protocollo Patti Chiari.

Allo stato, la struttura organizzativa sembra essere adeguata alle peculiarità delle funzioni aziendali. In considerazione, comunque, delle accresciute dimensioni del Gruppo e, quindi, dei maggiori impegni di direzione e coordinamento, nel prossimo futuro, come previsto anche nel piano strategico triennale, si renderà necessario procedere ad un suo potenziamento;
12. come riportato nella relazione sulla gestione redatta dal Consiglio di Amministrazione, nel corso dell'esercizio 2005 è proseguito l'adeguamento dei sistemi di controllo della Banca con la redazione dei Manuali dei Controlli di Linea di Filiale relativi ai comparti "Credito", "Incassi e pagamenti" e "estero".
L'Ufficio Internal Auditing ha svolto i previsti programmi di controllo sulla Banca, fornendo al Collegio Sindacale ed agli Amministratori l'esito delle proprie verifiche. Il collegio Sindacale, ritiene che il sistema di



- controllo interno, in considerazione del recente potenziamento sia qualitativo che quantitativo dell'organico, sia sufficientemente adeguato alle dimensioni ed alle caratteristiche della Banca e del gruppo;
13. nel corso dell'esercizio sono proseguiti gli interventi di implementazione e di consolidamento del sistema informativo CSE. A tale proposito il Collegio ritiene necessaria la prosecuzione dell'opera di implementazione del sistema informativo al fine di pervenire al completo superamento delle criticità riscontrate. Il Collegio Sindacale, comunque, ritiene che il sistema amministrativo-contabile sia in grado di assicurare una corretta rappresentazione degli accadimenti gestionali;
14. 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;
15. nel corso dei periodici incontri con la Società di Revisione per gli scambi d'informativa non sono emersi omissioni, fatti censurabili o irregolarità meritevoli di menzione agli Azionisti.

In conclusione sulla base dei controlli effettuati e delle informazioni ottenute riteniamo che l'attività sociale si è svolta nel rispetto della legge e dello Statuto.

Sulla scorta di quanto sopra, nulla osta da parte dei sottoscritti Sindaci all'approvazione del Bilancio di esercizio unitamente alla relazione sulla gestione come presentati dall'Organo Amministrativo. I Sindaci si associano inoltre alla proposta di destinazione dell'utile formulata dal Consiglio di Amministrazione.

Con la presente Assemblea è venuto a scadere il nostro mandato, Vi invitiamo pertanto a provvedere alla nomina del nuovo Collegio Sindacale.

il Collegio Sindacale ringrazia per la collaborazione ricevuta.

San Miniato, li 12 Aprile 2006

IL COLLEGIO SINDACALE
Dott. Alessandro Bandini
Dott. Federico Manzoni
Dott. Sandro Quagliotti



*Estratto del verbale
della Assemblea Ordinaria dei Soci
della Cassa di Risparmio di San Miniato S.p.a.
del 28 aprile 2006*

omissis

L'ASSEMBLEA

all'unanimità,

DELIBERA

di approvare la Relazione del Consiglio di Amministrazione al Bilancio 2005 nonché di approvare il Bilancio dell'esercizio chiuso al 31.12.2005 nelle sue componenti e con le seguenti risultanze:

TOTALE DELL'ATTIVO	€	2.441.825.034
Debiti, altre passività e fondi	€	2.264.870.810
Capitale	€	126.194.648
Riserve	€	41.712.715
Azioni proprie	€	(2.649.087)
Utile d'esercizio	€	11.695.948
TOTALE DEL PASSIVO	€	2.441.825.034

di approvare il Conto Economico dell'esercizio, dal quale emerge

l'Utile netto di	€	11.695.948
-------------------------	---	-------------------

di approvare l'assegnazione dell'Utile netto dell'esercizio 2005 di euro 11.695.947,92 oltre ai dividendi relativi all'esercizio 2004 spettanti alle azioni proprie detenute in portafoglio pari ad euro 51.616,74 proposta dal Consiglio di Amministrazione come segue:

. al Fondo di riserva ordinaria	€	584.797,40
. al Fondo di riserva statutaria	€	4.110.737,80
. al Fondo di riserva ex art. 13 c. 6 D.Lgs. 124/93	€	32.452,16
. agli Azionisti un dividendo di Euro 0,445 per ognuna delle n. 15.774.331 azioni da nominali Euro 8,00 cadauna per un totale di	€	7.019.577,30
TOTALE	€	11.747.564,66

L'Assemblea approva, infine, che il dividendo sarà messo in pagamento con stacco della cedola n. 3 in data 22/05/2006 e data pagamento 25/05/2006.

omissis



Campi Bisenzio



Rosignano



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

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

Relazione della società di revisione ai sensi dell'art. 156 e dell'art. 116 del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 e 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, costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal prospetto dei movimenti del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalle relative note esplicative, della Cassa di Risparmio di San Miniato S.p.A. chiuso al 31 dicembre 2005. 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. Il suddetto bilancio d'esercizio è stato preparato per la prima volta in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea.
- 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 risulti, 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.

Il bilancio d'esercizio presenta ai fini comparativi i dati corrispondenti dell'esercizio precedente predisposti in conformità ai medesimi principi contabili ad accezione degli effetti dell'applicazione dei principi contabili internazionali IAS 32 e IAS 39 che, in accordo con la scelta consentita dal principio contabile IFRS 1, sono applicati a partire dal 1 gennaio 2005. Inoltre, l'allegato alla nota integrativa "Prima applicazione dei principi IAS/IFRS al gruppo Carismi - First Time Adoption (FTA) - prospetti di riconciliazione e Note Illustrative" illustra gli effetti della transizione agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea. L'informativa presentata nel suddetto allegato è stato da noi esaminato ai fini dell'espressione del giudizio sul bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2005.



*Cassa di Risparmio di San Miniato S.p.A.
Relazione della società di revisione
31 dicembre 2005*

- 3 A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio della Cassa di Risparmio di San Miniato S.p.A. al 31 dicembre 2005 è conforme agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria, il risultato economico, le variazioni del patrimonio netto ed i flussi di cassa della Cassa di Risparmio di San Miniato S.p.A. per l'esercizio chiuso a tale data.

Firenze, 12 aprile 2006

KPMG S.p.A.

Alberto Mazzeschi
Socio



Pistoia



Pescia