

**Gruppo MPS: risultati primo semestre 2005 in conformità con i nuovi principi contabili IAS/IFRS**

**Utile netto a 372,4 milioni di euro (+53,8%) e  
ROE al 12,2%**

*Significativa la crescita del risultato operativo netto (+53,2%), mentre prosegue la politica di contenimento dei costi*

- **Prosegue la crescita dei volumi operativi**
  - Raccolta diretta +5,3%
  - Risparmio gestito +12%
  - Impieghi +9,5%
- **Ulteriore diminuzione delle principali componenti di costo**
  - Calo del cost/income di circa 5 punti percentuali (62,5%)
  - Oneri operativi meno 2,8%
- **Rettifiche nette per deterioramento di crediti e attività finanziarie in calo di oltre 90 milioni di euro**
- **Ratios patrimoniali calcolati secondo la normativa vigente**
  - Tier 1 al 6,9%, (6,4% IAS compliant)
  - Coefficiente di solvibilità complessivo al 10,1%, (9,8% IAS compliant)
- **Utile netto consolidato pari a 372,4 milioni di euro in crescita del +53,8% rispetto al dato dello stesso periodo del 2004 ricostruito e ROE al 12,2%**

\*\*\*

Milano, 29 settembre 2005. Il Consiglio di Amministrazione della Banca Monte dei Paschi di Siena SpA, presieduto dal Professor Pier Luigi Fabrizi, ha approvato nella seduta odierna la relazione semestrale del Gruppo e della Banca MPS al 30 giugno 2005, redatta in conformità ai principi contabili internazionali IAS/IFRS.

## **I principali risultati consolidati<sup>1</sup>**

In uno scenario di riferimento che non vede ancora consolidarsi l'auspicata accelerazione della dinamica congiunturale, il **Gruppo MPS** ha continuato l'implementazione delle iniziative progettuali delineate dal Piano Industriale 2003-2006, proseguendo **il percorso di sviluppo delle basi operative e reddituali consolidatosi nella seconda parte dello scorso esercizio.**

**Sotto il profilo gestionale si registrano risultati in forte crescita** sia per quanto riguarda lo sviluppo degli **aggregati patrimoniali e commerciali**, con un miglioramento del posizionamento nei business ad alto potenziale di crescita, sia per quanto riguarda gli **aggregati reddituali**, come testimoniano i progressi fatti registrare dal **risultato operativo netto (+53,2%** rispetto al primo semestre 2004 ricostruito includendo una stima degli IAS 32/39) e dall'**utile di periodo (+53,8%)** che raggiunge **372,4 milioni di euro.**

Sotto il profilo **reddituale**, i **ricavi complessivi di Gruppo (rappresentati dal Margine della gestione finanziaria ed assicurativa) progrediscono del 4,1% su base annua per effetto di:**

- **“margine di interesse”** che si attesta a **1.469 milioni di euro (+4% rispetto al primo semestre 2004 ricostruito)**, grazie al contributo del comparto commerciale (+3,2% per effetto sia della sostenuta espansione del credito al consumo e dei mutui retail sia dell'accorta gestione degli spread). In termini di dinamica rispetto al

---

<sup>1</sup> I risultati economici al 30 giugno 2005 sono di seguito confrontati con quelli del primo semestre 2004 ricostruiti secondo i principi IAS/IFRS includendo la stima anche degli effetti degli IAS 32 e 39. Per quanto riguarda invece i dati patrimoniali, le variazioni degli stock al 30 giugno 2005 sono calcolate sull'1/1/2005 (data di transizione per il Gruppo MPS ai principi contabili IAS) compresi gli IAS 32 e 39 e l'IFRS 4, ai fini di un'omogeneità di raffronto.

trimestre precedente si evidenzia una sostanziale stabilità. L'aggregato comprende circa 54 milioni di euro a titolo di interessi su crediti deteriorati;

- **le “commissioni”** evidenziano un progresso del +7,1% sul primo semestre 2004 ricostruito, ponendosi a 847,7 milioni di euro. In tale ambito si registra uno sviluppo dei proventi da servizi bancari tradizionali pari al 7,5% e un progresso del 3,2% delle commissioni da risparmio gestito, che beneficiano dello sviluppo delle masse in gestione, con un'accelerazione del 7,5% nel secondo trimestre del 2005 rispetto al trimestre precedente;
- **“risultato netto da negoziazione/valutazione attività finanziarie”** pari a **195,7 milioni di euro** (erano stati 210 milioni nel primo semestre 2004) che è influenzato anche dagli utili provenienti dalla cessione di attività disponibili, tra le quali rientrano alcune partecipazioni di minoranza.

Tra le altre voci che concorrono alla formazione del margine della gestione finanziaria ed assicurativa si registrano inoltre i **dividendi, proventi simili e utili (perdite) delle partecipazioni**, pari a **61 milioni di euro**. Complessivamente il **margine della gestione finanziaria ed assicurativa consolidato** si attesta a **2.380,3 milioni di euro (+4,1%)**, con la **componente di “primaria qualità”** (margine di interesse + commissioni) **in crescita del 5,1% anno su anno**.

**In termini di dinamica trimestrale, nel secondo trimestre 2005 si registra un'accelerazione dei ricavi operativi del 2,5% rispetto ai livelli del primo trimestre, sostenuta soprattutto dal progresso dei proventi commissionali e dell'attività di negoziazione.**

**Le rettifiche di valore nette per deterioramento di crediti e attività finanziarie ammontano a 240 milioni di euro** con una diminuzione di oltre 90 milioni di euro rispetto ai 331,4 milioni nel primo semestre 2004 e beneficiano del calo dei flussi di crediti deteriorati e del sempre consistente livello dei recuperi.

Analizzando l'andamento dei costi risulta che gli **oneri operativi (1.488,3 milioni di euro)** confermano anche nel primo semestre 2005 una dinamica in calo (**meno 2,8%**) in presenza

della ripresa degli investimenti in comunicazione e di quelli finalizzati all'espansione territoriale e allo sviluppo dei business ad alto potenziale di crescita (soprattutto credito al consumo). In particolare, le **spese amministrative (1.406,5 milioni di euro) diminuiscono dello 0,7%**, con i **costi del personale** che si attestano a **916,4 milioni di euro (meno 1,7% sull'anno precedente**, includendo 39 milioni di euro relativi alle agevolazioni all'esodo e 10 milioni di euro legati a stock granting) e le **altre componenti di spesa pari a 490,1 milioni di euro in moderata crescita (+1,2%)**. La dinamica di quest'ultime deriva dalle iniziative sopracitate, cui si sono contrapposti gli effetti delle azioni di contenimento della spesa da tempo avviate sui principali comparti. **Le rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali** si attestano infine a **81,8 milioni di euro**, con una dinamica di sensibile ridimensionamento (**meno 28,4% rispetto al primo semestre 2004 ricostruito**).

Per effetto delle dinamiche sopra menzionate, il **risultato operativo netto** si attesta a **652,1 milioni di euro e progredisce del 53,2% rispetto al valore del primo semestre 2004 ricostruito, confermando il significativo miglioramento dei risultati gestionali evidenziato già nella seconda parte dello scorso esercizio e sostenuto dalla crescita di tutti i settori di attività del Gruppo MPS. L'indice di cost-income** comprensivo degli ammortamenti scende pertanto al **62,5% (con un miglioramento di circa 5 punti percentuali** rispetto ai dati del primo semestre 2004 ricostruito) e si attesta al 60,9% al netto degli oneri straordinari relativi all'esodo del personale.

Per quanto riguarda la ripartizione per **settori di attività**, si evidenzia il crescente contributo dell'**Attività Commerciale** che, beneficiando della **rafforzata efficacia delle piattaforme specializzate per segmento di clientela e di un'accorta politica relazionale**, registra complessivamente una **dinamica di crescita annua del +47,4% a livello del risultato operativo netto**. In particolare:

- **Retail Banking:** il margine della gestione finanziaria e assicurativa risulta pari a 928,7 milioni di euro (+3,1%); il risultato operativo netto si attesta a 257,5 milioni di euro (+19,3%).
- **Private Banking:** il margine della gestione finanziaria e assicurativa risulta pari a 58,7 milioni di euro (+8,4%); il risultato operativo netto si attesta a 23,7 milioni di euro (+30,9%).

- **Corporate Banking:** il margine della gestione finanziaria e assicurativa risulta pari a 976,9 milioni di euro (+3%); il risultato operativo netto si attesta a 295,3 milioni di euro (+87,8%).
- **Investment Banking:** il margine della gestione finanziaria e assicurativa risulta pari a 213,7 milioni di euro (+5,4%); il risultato operativo netto si attesta a 164,5 milioni di euro (+8,2%).

**L'utile dell'operatività corrente al lordo delle imposte** si attesta a 631,1 milioni di euro, in crescita del **53,1%** rispetto al primo semestre 2004 ricostruito ed accoglie accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri ed altri proventi/oneri di gestione in saldo positivo per 8 milioni di euro (era negativo di 10,9 milioni nel primo semestre 2004).

A completare il quadro reddituale concorrono infine imposte complessive pari a 249 milioni di euro (163,2 milioni nel 2004), per un "tax rate" di circa il 39,5%. Pertanto **l'utile di periodo consolidato ammonta a 372,4 milioni di euro in progresso del 53,8% rispetto al 30 giugno 2004 ricostruito. Il ROE si attesta al 12,2% (11,3% quello sul patrimonio medio).**

### **Aggregati patrimoniali**

Nel primo semestre del 2005 Il Gruppo MPS registra crescite di rilievo su tutti i principali aggregati patrimoniali, aumentando le quote di mercato sui principali business. In particolare, la **raccolta diretta** (pari a circa 84,5 miliardi di euro) cresce del +5,3% annualizzato<sup>2</sup> con l'ipotesi di crescita lineare, per una **quota sul mercato domestico del 6,6% (6,5% a dicembre 2004)**. La **raccolta indiretta si attesta a 107,8 miliardi di euro**; al suo interno il **risparmio gestito** registra un **incremento del 12% annualizzato** come sopra, grazie alle crescite sempre sostenute delle **riserve tecniche del comparto bancassicurativo**.

Al riguardo si evidenziano flussi **di collocamento di prodotti di risparmio pari a circa 5,6 miliardi di euro (+37,4%** rispetto al primo semestre 2004 e con una produzione del secondo trimestre 2005 addirittura superiore dell'11,4% rispetto a quella realizzata nel trimestre precedente), concentrati soprattutto sul risparmio a scadenza predeterminata, nella forma dei prodotti assicurativi vita (caratterizzati da elevato embedded value) e delle obbligazioni strutturate/lineari. In particolare si registrano: **2,7 miliardi di euro di raccolta premi assicurativi (quota di mercato sui flussi del sistema “bancassurance+poste” attestatasi al 10,5% contro il 10,1% a fine 2004); 2,4 miliardi di euro di obbligazioni lineari/strutturate; un flusso positivo di 440 milioni di euro per le gestioni individuali e collettive del risparmio**, a confronto con il deflusso di 211 milioni di euro del primo semestre 2004.

I **crediti verso clientela** presentano una **crescita del 9,5%** annualizzato linearmente sui saldi Ias/Ifrs al 1 gennaio 2005. Relativamente al comparto domestico (**quota di mercato sugli impieghi vivi al 6,3% dal 6,2% di fine anno**) si evidenzia un aumento degli impieghi vivi a breve termine (+2,5%) ed una crescita significativa di quelli a medio-lungo termine (+13,9%). Questo risultato si raggiunge soprattutto grazie alle erogazioni di **mutui retail (+18,3% rispetto ai primi sei mesi del 2004)**, che portano ad **una quota di mercato superiore al 7% (6,7% nel 2004)**, e di prodotti di **credito al consumo** da parte di **Consum.it (+48% rispetto allo stesso periodo del 2004)** per una **quota di mercato del 4,6% (3,6% nel 2004)** .

In calo rispetto al primo semestre 2004 i **flussi di contenzioso/incaglio** (rispettivamente **meno 3,3% e meno 27%**), che hanno beneficiato sia dell'intenso monitoraggio sulla qualità del credito svolto nel passato esercizio, sia dell'entrata a regime dei modelli di prima erogazione. Con riferimento ai presidi a copertura del rischio di credito, l'incidenza dei dubbi esiti sulle sofferenze lorde cresce al 56,4% dal 49,2% della fine dell'esercizio precedente. L'incidenza dei crediti deteriorati netti sugli impieghi si attesta al 3,3% (3,8% a dicembre 2004) e quella delle sofferenze nette al 1,8% (2,1% a dicembre 2004).

**Infine, per quanto riguarda i coefficienti patrimoniali** calcolati in base alla vigente normativa di vigilanza, **il Tier 1 ratio** si attesta al **6,9%** e il **coefficiente di solvibilità**

---

<sup>2</sup> Ai fini di un'omogeneità di raffronto, le variazioni degli stock patrimoniali al 30 giugno 2005 sono calcolate con riferimento al 1/1/2005, data di transizione per il Gruppo MPS ai principi contabili IAS, compresi gli IAS 32 e 39 e l'IFRS 4.

**complessivo al 10,1%**. I suddetti ratios, calcolati in base ai principi IAS e sulla base dei filtri prudenziali indicati da Banca d'Italia risultano rispettivamente pari al **6,4%** e al **9,8%**.

Con riferimento alla capogruppo Banca Monte dei Paschi di Siena si registra un'apprezzabile crescita dei principali aggregati patrimoniali e reddituali tra i quali spiccano quelli del risultato operativo netto (+16,1%) e dell'utile di periodo (+16,2%).

### **Adozione dei principi contabili internazionali – Variazione della “first time adoption”**

Successivamente all'approvazione della FTA, avvenuta il 30 giugno scorso, l'International Accounting Standard Board (IASB) ha approvato una nuova versione della “fair value option” (FVO) contenuta nello IAS 39. L'approvazione della nuova versione è obbligatoria a partire dal bilancio 2006; tuttavia è consentito alle imprese di applicare le nuove regole già dal 1° gennaio 2005. Poiché la nuova versione della Fair Value Option consente di superare le stringenti regole previste per l'hedge accounting e comporta una significativa semplificazione di carattere tecnico-amministrativo, il Consiglio di Amministrazione ha ritenuto opportuno applicare le nuove regole già in sede di prima applicazione e quindi dal primo gennaio 2005. L'applicazione delle nuove regole ha comportato una revisione negativa dei valori di prima applicazione per circa 77 milioni di euro. Il nuovo patrimonio netto al 1° gennaio 2005, determinato secondo i principi IAS/IFRS, ammonta quindi a 6.388 milioni di euro (6.465 milioni di euro ante IAS).

I presenti dati saranno presentati alla comunità finanziaria dal top management oggi alle 14.30 presso la sede di Borsa Italiana in Piazza Affari a Milano.

Il presente comunicato sarà disponibile sul sito web all'indirizzo [www.mps.it](http://www.mps.it)

#### **Per ulteriori informazioni**

##### **Relazioni con i Media**

Simone Zavatarelli  
Tel: 02 62001843  
Cell: 335 8268310  
Fax: 02 29005262  
Email: [ufficio.stampa@banca.mps.it](mailto:ufficio.stampa@banca.mps.it)

##### **Investor Relations**

Irene Vaccaro  
Tel: 0577 296477  
Fax: 0577 294075  
Email: [Investor.Relations@banca.mps.it](mailto:Investor.Relations@banca.mps.it)

**PATRIMONIALE CONSOLIDATO**

(in euro)

<b>Voci dell'attivo</b>		<b>30 06 2005</b>
10	Cassa e disponibilità liquide	500.812.845
20	Attività finanziarie detenute per la negoziazione	38.834.520.704
30	Attività finanziarie valutate al fair value	33.254.175
40	Attività finanziarie disponibili per la vendita	5.476.814.701
50	Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	4.136.560.725
60	Crediti verso banche	9.789.486.811
70	Crediti verso clientela	80.251.892.481
80	Derivati di copertura	3.663.163
90	Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	77.033.865
100	Partecipazioni	595.639.723
110	Riserve tecniche a carico dei riassicuratori	9.059.125
120	Attività materiali	2.311.168.075
130	Attività immateriali	930.183.017
	<i>di cui avviamento</i>	740.441.680
140	Attività fiscali	1.856.490.013
	<i>a) correnti</i>	629.699.539
	<i>b) anticipate</i>	1.226.790.474
150	Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	18.590.338
160	Altre attività	4.586.162.305
<b>Totale dell'attivo</b>		<b>149.411.332.066</b>



# PATRIMONIALE CONSOLIDATO

(in euro)

Voci del passivo		30 06 2005
10	Debiti verso banche	16.003.865.617
20	Debiti verso clientela	57.216.578.292
30	Titoli in circolazione	22.088.679.271
40	Passività finanziarie di negoziazione	15.824.273.343
50	Passività finanziarie valutate al fair value	11.946.248.469
60	Derivati di copertura	200.955.026
70	Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	-
80	Passività fiscali	847.508.612
	<i>a) correnti</i>	
	<i>b) differite</i>	
90	Passività associate a gruppi di attività in via di dismissione	-
100	Altre passività	6.531.718.791
110	Trattamento di fine rapporto del personale	404.656.711
120	Fondi per rischi e oneri:	1.087.511.777
	<i>a) quiescenza e obblighi simili</i>	424.394.079
	<i>b) altri fondi</i>	663.117.698
130	Riserve tecniche	10.744.716.042
140	Riserve da valutazione:	845.619.825
150	Azioni rimborsabili	-
160	Strumenti di capitale	46.077.325
170	Riserve	3.170.309.104
180	Sovrapprezzi di emissione	522.925.054
190	Capitale	1.935.272.832
200	Azioni proprie (-)	(410.165.868)
210	Patrimonio di pertinenza di terzi (+/-)	32.163.550
220	Utile (Perdita) d'esercizio	372.418.293
<b>Totale del passivo</b>		<b>149.411.332.066</b>

## CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(in euro)

Voci		30 06 2005
10	Interessi attivi e proventi assimilati	2.663.767.145
20	Interessi passivi e oneri assimilati	1.194.742.022
30	<b>Margine di interesse</b>	<b>1.469.025.123</b>
40	Commissioni attive	861.067.271
50	Commissioni passive	115.942.363
60	<b>Commissioni nette</b>	<b>745.124.908</b>
70	Dividendi e proventi simili	378.673.579
80	Risultato netto dell'attività di negoziazione	53.620.155
90	Risultato netto dell'attività di copertura	(8.549.410)
100	Utile/perdita da cessione o riacquisto di:	70.894.750
	<i>a) crediti</i>	4.015
	<i>b) attività finanziarie disponibili per la vendita</i>	70.890.735
	<i>c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza</i>	-
	<i>d) passività finanziarie</i>	-
110	Risultato netto delle attività finanziarie valutate al fair value	8.833.929
120	Risultato netto delle passività finanziarie valutate al fair value	(270.963.903)
130	<b>Margine di intermediazione</b>	<b>2.446.659.131</b>
140	Rettifiche di valore nette per deterioramento di:	275.597.783
	<i>a) crediti</i>	277.846.129
	<i>b) attività finanziarie disponibili per la vendita</i>	(5.674.296)
	<i>c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza</i>	3.425.950
	<i>d) altre operazioni finanziarie</i>	-
150	<b>Risultato netto della gestione finanziaria</b>	<b>2.171.061.348</b>
160	Premi netti	1.587.972.124
170	Saldo altri proventi/oneri della gestione assicurativa	(1.772.698.910)
180	<b>Risultato netto della gestione finanziaria e assicurativa</b>	<b>1.986.334.562</b>
190	Spese amministrative:	1.481.017.826
	<i>a) spese per il personale</i>	916.436.781
	<i>b) altre spese amministrative</i>	564.581.045
200	Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	3.692.141
210	Rettifiche di valore nette su attività materiali	36.855.786
220	Rettifiche di valore nette su attività immateriali	44.919.766
230	Altri oneri/proventi di gestione	224.562.855
240	<b>Costi operativi</b>	<b>1.341.922.664</b>
250	Utili (Perdite) delle partecipazioni	15.732.631
260	Risultato netto della valutazione al fair value delle attività materiali e immateriali	-
270	Rettifiche di valore dell'avviamento	29.028.886
280	Utili (Perdite) da cessione di investimenti	(31.107)
290	<b>Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>631.084.536</b>
300	Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(249.000.612)
310	<b>Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte</b>	<b>382.083.924</b>
320	Utile (Perdita) delle attività non correnti in via di dismissione al netto delle imposte	(186.852)
330	<b>Utile (perdita) di esercizio</b>	<b>381.897.072</b>
340	Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi	9.478.779
350	<b>Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza della Capogruppo</b>	<b>372.418.293</b>

## IL CONTO ECONOMICO E LO STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATI CON CRITERI GESTIONALI

**N**ei prospetti che seguono vengono riportati i dati al 30 giugno 2005 raffrontati con quelli dello stesso periodo del precedente esercizio, ricalcolati operando una riclassificazione gestionale dello stato patrimoniale e del conto economico <sup>1</sup>.

Questi, in particolare, i principali interventi di riclassificazione apportati al conto economico del 30 giugno 2005:

a) la voce del conto economico riclassificato "Commissioni" risulta dallo sbilancio tra le voci di bilancio 40 (*Commissioni attive*) e la voce 50 (*Commissioni passive*), integrato dal recupero spese sui conti correnti passivi (102,6 milioni di euro al 30/06/05) ricompreso in bilancio nella voce 230 (*Altri oneri/proventi di gestione*);

b) la voce del conto economico riclassificato "Dividendi, proventi simili e Utili (Perdite) delle partecipazioni" ricomprende i valori della voce di bilancio 70 (*Dividendi e proventi simili*) e della voce 250 (*Utili / Perdite delle partecipazioni*);

c) la voce del conto economico riclassificato "Risultato netto da negoziazione/valutazione attività finanziarie" ricomprende i valori delle voci di bilancio 80 (*Risultato netto dell'attività di negoziazione*), 100 (*Utile/perdita da cessione di crediti, attività finanziarie disponibili per la vendita e detenute sino alla scadenza e passività finanziarie*), 110 e 120 (*Risultato netto delle attività e delle passività finanziarie valutate al fair value*), integrati di quelli afferenti i dividendi di alcune operazioni "complesse" su titoli (333,4 milioni di euro nel 2005) in quanto strettamente connessi alla componente di trading;

d) la voce del conto economico riclassificato "Altri proventi/oneri della gestione assicurativa" ricomprende i valori della voce di bilancio 160 (*Premi netti*) e della voce 170 (*Saldo altri proventi/oneri della gestione assicurativa*);

e) la voce del conto economico riclassificato "Rettifiche di valore nette per deterioramento di crediti" è stata determinata riclassificando gli oneri di natura straordinaria relativi alla chiusura di piani finanziari (35,8 milioni di euro al 30/06/05 nella voce "Accantonamenti netti ai fondi rischi ed oneri e altri proventi e oneri di gestione", peraltro compensati dai corrispondenti utilizzi di fondi) in quanto non attinenti alla gestione operativa corrente;

---

<sup>1</sup> Nella Nota Integrativa sono riportati i criteri in base ai quali sono stati ricostruiti gli esercizi precedenti. Al riguardo si sottolinea che i criteri adottati per la redazione della relazione semestrale al 30 giugno 2005 potrebbero non coincidere con le disposizioni degli IFRS in vigore al 31 dicembre 2005 per effetto di orientamenti futuri della Commissione Europea in merito all'omologazione dei principi contabili internazionali o dell'emissione di nuovi principi, di interpretazioni o di guide implementative da parte dello IASB o dell'International Financial Reporting Interpretation Committee (IFRIC). Si è inoltre tenuto conto della "Guida operativa per la transizione ai principi contabili internazionali (Ias/Ifrs) redatta dall'Organismo Italiano di Contabilità nella bozza finale approvata dal Comitato Esecutivo del 30 maggio 2005. Gli schemi di Stato Patrimoniale e di Conto Economico adottati in questa Relazione potrebbero risultare diversi da quelli che la Banca d'Italia emanerà ai sensi dell'art. 9 del D.Lgs. 38 del 28 febbraio 2005. Anche i contenuti delle singole voci potranno variare in relazione alle istruzioni che la Banca d'Italia detterà in merito. Al riguardo la Banca d'Italia ha pubblicato nel luglio 2005, per consultazione, un documento con i nuovi schemi contabili e il contenuto della nota integrativa.

f) la voce del conto economico riclassificato "Altre spese amministrative" è stata integrata della parte relativa al recupero delle imposte di bollo (74,5 milioni di euro al 30/06/05, 56,6 milioni di euro al 30/06/04) contabilizzate in bilancio nella voce 230 (*Altri oneri/proventi di gestione*);

g) la voce di bilancio 230 (*Altri proventi/oneri di gestione*), depurata come descritto ai punti a) ed f), è confluita (unitamente alla voce di bilancio 200 "*Accantonamenti netti ai fondi rischi ed oneri*") nella voce del conto economico riclassificato "Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri e Altri proventi/oneri di gestione".

Inoltre, relativamente al conto economico, al fine di consentire un confronto gestionale su basi omogenee, i dati del primo semestre 2004 sono stati ricostruiti includendo, laddove necessario, una stima degli effetti dello IAS 32 e 39, basata comunque su elementi ragionevoli e quindi tali da consentire un'attendibile rappresentazione dei dati.

I principali interventi di riclassificazione apportati allo **stato patrimoniale** consolidato riguardano invece:

g) la voce dell'attivo dello stato patrimoniale riclassificato "Attività finanziarie negoziabili" ricomprende le voci di bilancio 20 (*Attività finanziarie detenute per la negoziazione*), 30 (*Attività finanziarie valutate al fair value*) e 40 (*Attività finanziarie disponibili per la vendita*);

h) la voce dell'attivo dello stato patrimoniale riclassificato "Altre attività" ricomprende le voci di bilancio 80 (*Derivati di copertura*), 90 (*Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica*), 140 (*Attività fiscali*), 150 (*Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione*) e 160 (*Altre attività*);

i) la voce del passivo dello stato patrimoniale riclassificato "Debiti verso clientela e titoli" ricomprende le voci di bilancio 20 (*Debiti verso clientela*), 30 (*Titoli in circolazione*) e 50 (*Passività finanziarie valutate al fair value*);

l) la voce del passivo dello stato patrimoniale riclassificato "Altre voci del passivo" ricomprende le voci di bilancio 60 (*Derivati di copertura*), 70 (*Adeguamento di valore delle attività delle passività finanziarie oggetto di copertura generica*), 80 (*Passività fiscali*), 90 (*Passività associate a gruppi di attività in via di dismissione*) e 100 (*Altre passività*).

□ **STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO (in milioni di euro)**

<b>GRUPPO MPS</b>	<b>30/06/05</b>	<b>Saldi IAS/IFRS al</b>	<b>31/12/04</b>	<b>30/06/04</b>
<b>ATTIVITA'</b>		<b>01/01/05</b>	(esclusi IAS 32, 39 e IFRS 4)	(esclusi IAS 32, 39 e IFRS 4)
Cassa e disponibilità liquide	501	618	618	536
Crediti :				
a) Crediti verso Clientela	80.252	76.649	74.819	72.356
b) Crediti verso Banche	9.789	7.218	11.462	10.259
Attività finanziarie negoziabili	44.345	37.305	29.591	29.279
Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	4.137	4.102	0	0
Partecipazioni	595	593	2.391	2.297
Riserve tecniche a carico dei riassicuratori	9	10	10	10
Attività materiali e immateriali	3.241	3.319	3.311	3.376
di cui:				
a) avviamento	740	770	770	770
Altre attività	6.542	6.612	20.556	17.358
<b>Totale dell'Attivo</b>	<b>149.411</b>	<b>136.426</b>	<b>142.758</b>	<b>135.471</b>
	<b>30/06/05</b>	<b>Saldi IAS/IFRS al</b>	<b>31/12/04</b>	<b>30/06/04</b>
<b>PASSIVITA'</b>		<b>01/01/05</b>	(esclusi IAS 32, 39 e IFRS 4)	(esclusi IAS 32,39 e IFRS 4)
Debiti				
a) Debiti verso Clientela e titoli (°)	91.252	89.103	82.770	80.189
b) Debiti verso Banche	16.004	10.239	15.266	13.811
Passività finanziarie di negoziazione	15.824	13.178	0	0
Fondi a destinazione specifica				
a) Fondo tratt.to di fine rapporto di lavoro sub.	405	405	405	384
b) Fondi di quiescenza	424	411	411	385
c) Altri fondi	663	671	645	679
Altre voci del passivo	7.580	6.161	19.780	17.990
Riserve tecniche	10.745	9.836	16.195	15.049
Patrimonio del Gruppo	6.482	6.388	7.250	6.950
a) Riserve da valutazione	846	841	461	467
b) Azioni rimborsabili	0	0	0	0
c) Strumenti di capitale	46	46	0	0
d) Riserve	3.170	3.439	3.731	3.756
e) Sovrapprezzi di emissione	523	523	523	523
f) Capitale	1.935	1.935	1.935	1.935
g) Azioni proprie (-)	-410	-396	0	0
h) Utile (Perdita) d'esercizio	372	0	599	269
Patrimonio di pertinenza terzi	32	35	35	35
<b>Totale del Passivo e del Patrimonio netto</b>	<b>149.411</b>	<b>136.426</b>	<b>142.758</b>	<b>135.471</b>

(°) I valori al 1/1/05 e 30/6/05 sono comprensivi della raccolta con Index linked classificata nella voce "Debiti verso Clientela" - "altri debiti" delle "Imprese di Assicurazione" (6.731 €/milioni al 30/6/05)

■ CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO CON CRITERI GESTIONALI (in milioni di euro)

Gruppo MPS	30/06/05	30/06/04	Variazioni	
		ricostruito con stima effetti IAS 32/39 (*)	Ass.	%
<b>Margine di interesse</b>	<b>1.469,0</b>	<b>1.412,1</b>	<b>57,0</b>	<b>4,0%</b>
Commissioni	847,7	791,3	56,4	7,1%
<b>Margine intermediazione primario</b>	<b>2.316,7</b>	<b>2.203,4</b>	<b>113,3</b>	<b>5,1%</b>
Dividendi, proventi simili e Utili (Perdite) delle partecipazioni	61,0	64,3	-3,3	-5,1%
Risultato netto da negoziazione/valutazione attività finanziarie	195,7	210,0	-14,3	-6,8%
Risultato netto dell'attività di copertura	-8,5	0,0	-8,5	ns.
Altri proventi/oneri della gestione assicurativa	-184,7	-190,2	-5,5	-2,9%
<b>Margine della gestione finanziaria e assicurativa</b>	<b>2.380,3</b>	<b>2.287,6</b>	<b>92,7</b>	<b>4,1%</b>
Rettifiche di valore nette per deterioramento di:				
a) crediti	-242,0	-329,4	-87,4	-26,5%
b) attività finanziarie	2,2	-2,0	ns.	ns.
<b>Risultato della gestione finanziaria e assicurativa</b>	<b>2.140,5</b>	<b>1.956,2</b>	<b>184,3</b>	<b>9,4%</b>
Spese amministrative:	-1.406,5	-1.416,3	-9,7	-0,7%
a) spese per il personale	-916,4	-931,9	-15,5	-1,7%
b) altre spese amministrative	-490,1	-484,4	5,7	1,2%
Rettifiche di valore nette su attività materiali ed immateriali	-81,8	-114,2	-32,4	-28,4%
<b>Oneri Operativi</b>	<b>-1.488,3</b>	<b>-1.530,5</b>	<b>-42,1</b>	<b>-2,8%</b>
<b>Risultato operativo netto</b>	<b>652,1</b>	<b>425,7</b>	<b>226,4</b>	<b>53,2%</b>
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri e Altri proventi/oneri di gestione	8,0	-10,9	ns.	ns.
Risultato netto della valutazione al fair value delle attività materiali ed immateriali	0,0	0,0	0,0	ns.
Rettifiche di valore dell'avviamento	-29,0	0,0	29,0	ns.
Utili (Perdite) da cessione di investimenti	-0,03	-2,8	-2,7	ns.
<b>Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>631,1</b>	<b>412,1</b>	<b>219,0</b>	<b>53,1%</b>
Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	-249,0	-163,2	85,8	52,5%
<b>Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte</b>	<b>382,1</b>	<b>248,9</b>	<b>133,2</b>	<b>53,5%</b>
Utile (Perdita) delle attività non correnti in via di dismissione al netto delle imposte	-0,2	0,0		
Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi	-9,5	-6,8	2,7	39,7%
<b>Utile (Perdita) di periodo</b>	<b>372,4</b>	<b>242,1</b>	<b>130,3</b>	<b>53,8%</b>

(\*) Dati comparativi sulla base dei principi contabili IAS/IFRS inclusa la stima degli effetti dell'applicazione degli IAS 32/39 relativi agli strumenti finanziari

## RELAZIONE CONSOLIDATA SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE

### Il quadro di sintesi dei risultati al 30 giugno 2005

#### ■ VALORI ECONOMICI, PATRIMONIALI E PRINCIPALI INDICATORI GESTIONALI

GRUPPO MPS	30/06/05	30/06/04 <sup>(1)</sup>
• VALORI ECONOMICI (in milioni di euro)		
Margine della gestione finanziaria e assicurativa	2.380,3	2.287,6
Risultato operativo netto	652,1	425,7
Utile netto di periodo	372,4	242,1
• VALORI PATRIMONIALI ED OPERATIVI (in milioni di euro)		
Raccolta Diretta <sup>(2)</sup>	84.521	82.372
Raccolta Indiretta	107.861	105.437
<i>di cui Risparmio Gestito</i>	45.997	43.421
<i>di cui Risparmio Amministrato</i>	61.864	62.016
Crediti verso Clientela	80.252	76.649
Patrimonio netto di Gruppo	6.482	6.388
• INDICI DI QUALITA' DEL CREDITO (%)		
Crediti in sofferenza netti/Crediti verso clientela	1,8	2,1
Incagli netti/Crediti verso Clientela	1,4	1,6
• INDICI DI REDDITIVITA' (%)		
Cost/Income ratio	62,5	69,3
Cost/Income ratio gestionale <sup>(3)</sup>	60,9	nd.
R.O.E. (su patrimonio medio)	11,3	8,2
R.O.E. (su patrimonio puntuale)	12,2	8,6
<sup>(°)</sup> Trattasi dei valori pubblicati al 31/12/04		
• COEFFICIENTI PATRIMONIALI (%)		
Coefficiente di solvibilità <sup>(°)</sup>	10,13	9,95
Tier 1 ratio <sup>(°)</sup>	6,88	6,74
<sup>(°)</sup> determinati secondo la vigente normativa di Vigilanza, esclusi gli effetti IAS		
• INFORMAZIONI SUL TITOLO AZIONARIO BMPS		
Numero azioni ordinarie in circolazione	2.448.491.901	2.448.491.901
Numero azioni privilegiate in circolazione	565.939.729	565.939.729
Numero azioni di risparmio in circolazione	9.432.170	9.432.170
Quotazione per az.ordinaria:		
media	2,71	2,49
minima	2,43	2,30
massima	3,11	2,74
• STRUTTURA OPERATIVA		
N. dipendenti complessivi - dato puntuale <sup>(4)</sup>	26.708	26.844
Numero Filiali Italia	1.840	1.824
Numero Filiali Estero, Uff.di Rapp. Estero	30	30

(1) I dati economici al 30/06/04 utilizzati nel presente schema sono comprensivi della stima degli effetti derivanti dall'applicazione degli IAS 32/39.

(2) I valori al 1/1/05 e 30/6/05 di Nota Integrativa sono stati depurati della raccolta relativa a Index linked, inclusa come consuetudine nell'aggregato "Risparmio Gestito".

(3) Il cost-income gestionale è calcolato depurando gli oneri operativi del costo dell'esodo del personale contabilizzati al 30/06/05 (39 milioni di euro) e al 30/06/04 (39,1 milioni di euro).

(4) Il numero dei dipendenti al 31/12/04 è stato variato rispetto a quello esposto nel bilancio 2004 per tener conto del nuovo perimetro di consolidamento.