

Gruppo MPS: I risultati 2006 sono i migliori di sempre

Utile record a 910,1 milioni di euro

Anche il dividendo per azione (0,17€) sarà il più alto mai distribuito

- **Significativa crescita strutturale delle principali componenti di ricavo**
 - Margine di interesse +5,2%
 - Margine di intermediazione primario +3,4% (+ 6% nel quarto trimestre rispetto alla media trimestrale 2006)
 - Margine della gestione finanziaria ed assicurativa +10,4%
- **Sensibile aumento dei volumi operativi**
 - Impieghi: +10,1%
 - Raccolta diretta: +7,2%
 - Erogazioni Consum.it: +25,7%
 - Erogazioni MPS Banca per l'Impresa: +17,8%
- **Forte accelerazione delle iniziative di Piano Industriale sul fronte della ristrutturazione del personale e del potenziamento della rete commerciale con un conseguente e consistente anticipo nel quarto trimestre dell'anno degli investimenti programmati nel triennio di Piano**
 - Uscita di 930 unità a maggiore anzianità (490 nel solo quarto trimestre) per un onere complessivo di 95 milioni di euro (50 nel solo quarto trimestre)
 - Assunzione di 820 giovani unità (200 nel solo quarto trimestre)
 - Completata la riorganizzazione territoriale
 - Apertura/ri-allocazione di 50 punti vendita, 27 SMEs Center e 9 Centri Private.
 - Re-cruiting di 143 promotori finanziari
 - Ulteriore potenziamento della forza vendita (rapporto back office/front office della rete al 32% dal 42% di fine 2005)
- **Calo del cost/income: 60,9% (59,2% escludendo gli oneri relativi al costo dell'esodo) dal 64,8% di fine anno. Si segnalano costi non ricorrenti/stock granting superiori a EUR120mln nel solo quarto trimestre**
- **Svalutazione di 104 milioni di euro della partecipazione in Hopa**
- **Significativo calo (-13,6% da inizio anno) dello stock dei crediti deteriorati netti e contestuale ed importante rafforzamento della loro copertura**
- **Tier 1 al 6,53% e Total Capital al 9,48%**
- **Aumento del pay out (55% vs 50% del 2005) e dividendo record per azione (0,17€ ad azione vs 0,13 € ad azione del 2005)**
- **Definita la vendita del 50% di MPS Vita ad AXA per 1.150 mln.€ (Embedded Value 30 Giugno 2006 circa 900 milioni di euro) e determinerà un capital gain di 753 milioni di euro ed un rafforzamento di circa 80 bps sul Tier I Ratio nel 2007**

Siena, 23 Marzo 2007. Il Consiglio di Amministrazione della Banca Monte dei Paschi di Siena spa ha approvato ieri i risultati al 31 dicembre 2006 del Gruppo MPS.

I principali risultati consolidati¹

Nel 2006 il **Gruppo MPS** ha proseguito nella propria attività di attuazione delle politiche di sviluppo e supporto funzionali al conseguimento degli obiettivi economici, patrimoniali e di struttura fissati per l'anno.

Sotto il profilo operativo e reddituale si registrano risultati in crescita sia per quanto riguarda lo sviluppo degli **aggregati patrimoniali e commerciali**, con un miglioramento del posizionamento nei business più interessanti, sia per quanto riguarda gli **aggregati reddituali**, come testimoniano i progressi fatti registrare **dai ricavi (+10,4% rispetto al 2005)**, dal **risultato operativo netto** che raggiunge **1.279 milioni di euro (+40,1% sul 2005)** e dall'**utile netto (910,1 milioni di euro, +20,8% rispetto al 2005)**.

In particolare la disamina del **marginale della gestione finanziaria ed assicurativa consolidato** evidenzia:

un margine di interesse a 2.714,2 milioni di euro (+5,2% rispetto al 2005, +5,5% vs il terzo trimestre) grazie in particolare allo sviluppo delle masse medie intermedie (8,3% in più rispetto al 2005) solo parzialmente controbilanciato dalla flessione della forbice dei tassi. Si segnalano nel quarto trimestre una diminuzione delle componenti legate a junior notes/banking book (18 milioni di euro) rispetto ai 25 milioni di euro del quarto trimestre 2005.

commissioni nette che si presentano in crescita (+0,3% rispetto al 31 dicembre 2005) a **1.490,6 milioni di euro** e che risentono del minor apporto delle commissioni di performance e dall'assenza di commissioni "chiusura conto" ma che evidenziano la crescita delle commissioni "continuing" (+6% anno su anno) e la buona dinamica dell'intero quarto trimestre (+6% rispetto al terzo trimestre). In ulteriore calo sia i proventi da collocamento prodotti incassati "up-front" (-5,6% vs 2005) sia conseguentemente il rapporto tra commissioni "up-front" e commissioni totali sceso al 5,9% dal 6,3% del 2005.

¹ Il conto economico del 2005 è stato rideterminato ai sensi dello IAS 8 a seguito del ricalcolo della riserva matematica del fondo di quiescenza di una controllata poiché non è stato possibile ripartirlo sui singoli esercizi precedenti; l'utile 2005 si è quindi attestato a 753,4 milioni di euro rispetto ai 790,2 milioni di euro precedentemente pubblicato. Per maggiori dettagli consultare pagina 11.

un **risultato netto da negoziazione/valutazione attività finanziarie** pari a **530,6 milioni di euro** (erano stati 175,2 nel 2005) e che beneficia degli utili da cessione delle partecipazioni in Fiat (22 milioni di euro), BNL (54,1 milioni di euro), Assicurazioni Generali (223 milioni di euro);

Tra le altre voci che concorrono alla formazione del margine della gestione finanziaria ed assicurativa si registrano inoltre **dividendi, proventi simili e utili/perdite delle partecipazioni**, pari a **43,8 milioni di euro (92,1 milioni nel 2005)** di cui 27,5 milioni di euro per dividendi da partecipazioni e 15,5 milioni di euro relativi agli utili delle società consolidate a patrimonio netto, in flessione rispetto all'anno precedente per la perdita realizzata da alcune società.

Complessivamente il **margine della gestione finanziaria ed assicurativa consolidato** si attesta quindi a **4.772,1 milioni di euro** (+10,4% rispetto al 2005); in tale ambito il quarto trimestre evidenzia una componente di "primaria qualità" (margine di interesse e commissioni clientela) in progresso del 5,7% rispetto al trimestre precedente.

Per quanto riguarda il costo del credito e delle attività finanziarie si evidenziano queste componenti:

"rettifiche nette di valore per deterioramento di crediti" per **461 milioni di euro** che esprimono un tasso di provisioning pari a circa 50 b.p.

"rettifiche nette di valore per deterioramento di attività finanziarie" con **un saldo negativo pari a 125,4 milioni di euro** e che comprendono l'aggiornamento della valutazione di alcune società partecipate (tra cui Hopa che ha comportato una svalutazione di circa 104 milioni di euro).

Conseguentemente il **risultato della gestione finanziaria ed assicurativa raggiunge i 4.185,7 milioni di euro** e fa registrare una **crescita dell'11,2%** rispetto al 2005.

Gli **oneri operativi (2.906,7 milioni di euro rispetto ai 2.852,3 milioni di euro nel 2005)** assorbono soprattutto nell'ultima parte dell'anno le iniziative correlate all'implementazione "anticipata" del Piano Industriale 2006-2009 tra cui il pagamento di oneri relativi alle agevolazioni all'esodo (95 milioni di euro, 50 milioni nel solo quarto trimestre, a fronte dell'uscita di 930 risorse, 490 nel solo quarto trimestre), all'assegnazione gratuita nel quarto trimestre di azioni ai dipendenti per 53.8 milioni di euro ed il potenziamento della rete (50 nuovi punti vendita, 27 Centri SMEs e 9 Centri Private con una concentrazione delle aperture nel quarto trimestre). Si segnalano inoltre nel solo quarto trimestre costi relativi al progetto Basilea 2, consulenze implementazione progetti piano industriale per circa 20 milioni di euro.

In particolare **le spese per il personale** si attestano a **1.861,6 milioni di euro** (+1,8% sull'anno precedente), **le altre componenti di spesa** a **910,4 milioni di euro** (+3,6%) e **gli ammortamenti** a **134,7 milioni di euro** (meno 6,9%).

L'indice cost/income comprensivo degli ammortamenti scende pertanto al **60,9%** (64,8% a dicembre 2005) e al 59,2% depurando gli oneri relativi al costo dell'esodo del personale.

Per effetto delle dinamiche sopra menzionate, il **risultato operativo netto** si attesta così a **1.279 milioni di euro** e **progredisce del 40,1% rispetto al 2005**.

Per quanto riguarda la ripartizione per **aree di attività tracciate con il Piano Industriale 2006-2009**, si evidenzia il crescente contributo dell'**Attività Commerciale** che beneficia sia della **rafforzata efficacia delle piattaforme specializzate per segmento di clientela** sia dell'**accorta politica relazionale**.

Più in particolare:

Commercial Banking/Distribution Network:

- margine della gestione finanziaria e assicurativa: +6,1% anno su anno
- risultato operativo netto: +5,1% anno su anno
- impieghi vivi vs clientela: +10% anno su anno

Private Banking/Wealth Management:

- margine della gestione finanziaria e assicurativa: +13,3% anno su anno
- risultato operativo netto: +43,4% anno su anno
- risparmio gestito: +5,8% anno su anno

Corporate Banking/Capital Markets:

- margine della gestione finanziaria e assicurativa: +3,2% anno su anno
- risultato operativo netto: +3% anno su anno
- impieghi vivi vs clientela: +9% anno su anno

L'avvenuta cessione dell'attività esattoriale (in data 1.10.06) e del controllo delle società afferenti al comparto assicurativo ha reso necessario riclassificare in un'unica linea ("**utile dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte**") il contributo di tali business pari a 145,4

milioni di euro (165,4 milioni di euro nel 2005). Tale andamento riflette da una parte la riduzione di circa il 50% dell'apporto del comparto esattoriale, che ha contribuito ai risultati del Gruppo solo per una parte dell'esercizio, dall'altra la buona dinamica del comparto assicurativo (+26% sul 2005).

A completare il quadro reddituale concorrono infine **imposte** complessive pari a **500,9 milioni di euro** (249,2 milioni nel 2005) per un "tax rate" di circa il 38,9% che sconta anche le recenti novità in materia di indeducibilità Irap delle svalutazioni su crediti non dedotte negli esercizi precedenti e la non deducibilità fiscale della rettifiche di valore effettuate su alcune partecipate.

L'utile netto consolidato di periodo che si attesta a 910,1 milioni di euro evidenzia quindi un progresso del 20,8% rispetto al medesimo periodo del 2005. Il ROE annualizzato risulta pari al 13,3%.

Aggregati patrimoniali

L'operatività commerciale del 2006 per il Gruppo MPS, in termini di gestione del risparmio e del credito, si è tradotta in un apprezzabile sviluppo dei principali aggregati patrimoniali.

In particolare, la **raccolta diretta** (pari a circa 94 miliardi di euro) cresce del +7,2% annuo **mentre la raccolta indiretta si attesta a 99 miliardi di euro.**

Il raggiungimento di questi risultati è frutto del collocamento di **8,5 miliardi di euro** di prodotti di risparmio, fra cui **3,8 miliardi di euro** di raccolta premi assicurativi e più di **5,7 miliardi di euro** di obbligazioni lineari/strutturate.

I crediti verso la clientela si attestano a 91,9 miliardi di euro, il 10,1% in più rispetto al 2005 con flussi di erogazione delle reti e delle società di credito specializzato che si sono attestati a 14,1 miliardi di euro (+4,5% rispetto ai volumi di dicembre 2005).

Ancora importanti le erogazioni di **mutui (EUR7.9 miliardi di nuovi flussi) con uno stock che aumenta del 12.5% a/a** e di **credito al consumo di Consum.it (+25,7% anno su anno per una quota di mercato in ulteriore crescita al 5,1% dal 4,6% del dicembre 2005)**. In sostenuto aumento anche l'apporto delle altre società prodotto: le erogazioni di Mps Banca per l'Impresa crescono del 17,8%, i flussi di Mps Leasing & Factoring del 3,7%.

Per quanto riguarda la qualità del credito il 2006 si chiude con un'esposizione netta dei crediti deteriorati in significativo calo rispetto alla fine del 2005 (-13,6%) confermando un'incidenza sugli impieghi verso clientela su livelli contenuti, con quella dei crediti in sofferenza e ad incaglio che (al

netto delle rettifiche di valore) si pone al 2,94% rispetto al 3,21% dell'esercizio precedente. Con riferimento ai presidi a copertura del rischio di credito, l'incidenza delle rettifiche di valore su sofferenze si attesta al 54,1% (in crescita rispetto al 52,8% di fine 2005), quella sugli incagli al 25,1% (dal 26% di fine anno). L'incidenza delle sofferenze nette sui crediti si pone all'1,84%, quella degli incagli all'1,1%. Continua il positivo flusso dei recuperi. Il Tier 1 si pone al 6,53% ed il Total Capital al 9,48%.

Il Consiglio di Amministrazione proporrà all'Assemblea dei Soci un dividendo di **0,17 euro per azione ordinaria** in crescita del 30% rispetto al 2005. Il pay out ratio è pari al 55% (vs 50,2% del 2005).

Principali fatti di rilievo successivi alla chiusura dell'esercizio

In data 13 Febbraio 2007 Holmo e Banca Monte dei Paschi di Siena hanno concluso un accordo per la cessione da Banca MPS a Holmo di un pacchetto di azioni Finsoe pari al 14,839% del capitale complessivo, per un controvalore di 350,4 milioni di euro. Il beneficio sui ratio patrimoniali per il 2007 è stimabile in 7 bps sul Tier I ratio e 30 bps sul Total Capital Ratio.

In data 22 Marzo 2007 è stata conclusa con AXA la vendita del 50% di MPS Vita e MPS Danni per 1.150 milioni di euro. La vendita che riflette una valutazione implicita di MPS Vita e MPS Danni per 2.300 milioni di euro (Embedded Value al 30 Giugno 2006 circa 900 milioni di euro) determinerà un capital gain per MPS di 753 milioni di euro e apporterà un consistente beneficio sui ratio patrimoniali: circa 80 bps sul Tier I Ratio e circa 100 bps sul Total Capital Ratio.

Il presente comunicato sarà disponibile sul sito web all'indirizzo www.mps.it

Per ulteriori informazioni:

Relazioni con i Media

David Rossi

Tel. 0577.299927

Cell. 335.8033179

ufficio.stampa@banca.mps.it

Investor Relations

Alessandro Santoni

Tel: 0577.296477

Cell. 335.8749798

investor.relations@banca.mps.it

IL CONTO ECONOMICO E LO STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATI CON CRITERI GESTIONALI – GRUPPO MPS

Nei prospetti che seguono vengono riportati gli schemi di conto economico e di stato patrimoniale riclassificati secondo criteri gestionali. In particolare, con riferimento al conto economico dei due esercizi, i principali interventi riguardano aggregazioni di voci e riclassificazioni effettuate con la finalità di garantire una più chiara lettura della dinamica andamentale. Al riguardo evidenziamo i seguenti interventi:

- a) 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) e 110 (Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value), integrati dei valori afferenti i dividendi di alcune operazioni "complesse" su titoli in quanto strettamente connessi alla componente di trading (429,5 milioni di euro al 31/12/06) e rettificati del "cost of funding" di dette operazioni (21,6 milioni di euro), scorporato dalla voce "interessi passivi ed oneri assimilati";
- b) la voce del conto economico riclassificato "Dividendi, proventi simili e Utili (Perdite) delle partecipazioni" comprende la voce di bilancio 70 "Dividendi e proventi simili" e la voce di bilancio 240 "Utili (Perdite) delle partecipazioni"; l'aggregato è stato inoltre depurato dei dividendi di alcune operazioni complesse come descritto al punto precedente;
- c) la voce del conto economico riclassificato "Rettifiche/Riprese di valore nette per deterioramento di crediti" è stata determinata riclassificando oneri per 47,4 milioni di euro (svalutazioni cedole di titoli junior, piani finanziari), che trovano una più corretta allocazione tra gli "Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri ed Altri proventi/oneri di gestione";
- d) la voce del conto economico riclassificato "Altre spese amministrative" è stata integrata della parte relativa al recupero delle imposte di bollo e dei recuperi di spesa su clientela (182,5 milioni di euro al 31/12/06) contabilizzate in bilancio nella voce 220 (*Altri oneri/proventi di gestione*);
- e) la voce del conto economico riclassificato "Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri e Altri proventi/oneri di gestione" risulta dallo sbilancio tra la voce di bilancio 220 - *Altri proventi/oneri di gestione* e la voce di bilancio 190 - *Accantonamenti netti ai fondi rischi ed oneri*, ulteriormente depurato come descritto al punto b.

In aggiunta alle suddette riclassificazioni, sempre al fine di agevolare la lettura della dinamica andamentale, a seguito dell'avvenuta cessione (in data 1.10. 06) dell'attività esattoriale e della prospettata perdita del controllo delle società afferenti al comparto assicurativo (per maggiori dettagli cfr. nota integrativa), si è reso necessario procedere ad ulteriori interventi di riclassificazione/omogeneizzazione dei trimestri precedenti. In particolare, con riferimento alla cessione del comparto esattoriale, gli interventi hanno riguardato esclusivamente la riomogeneizzazione dei trimestri del 2006 e del 2005. Per quanto riguarda il comparto assicurativo invece, per dare continuità ai trend sino ad ora pubblicati e fornire una situazione più vicina a quella prospettica, oltre ad operare un'analogia riomogeneizzazione con riferimento ai trimestri, si è proceduto ad integrare le voci di ricavo interessate dallo scorporo. In particolare, al 31/12/06 è stato depurato il margine di interesse per 73,7 milioni di euro, mentre sono state integrate le commissioni nette per 71,4 milioni di euro.

Con riferimento alla rideterminazione dei dati 2005 relativi al costo del personale effettuata ai sensi dello IAS 8 (effetto riveniente dal ricalcolo della riserva matematica del fondo di quiescenza di una controllata imputato all'esercizio 2005 in quanto non è stato possibile ripartirlo sui singoli esercizi precedenti, cfr. nota integrativa), si rileva che rispetto al dato 2005 pubblicato, la dinamica annua del costo del personale risulterebbe pari al 4,9% e quella dell'utile netto al 15,2%.

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

e) 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*);

f) 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*);

g) 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*);

h) 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*).

Infine, relativamente al 31/12/2005 solo i Debiti verso Clientela e titoli al 31/12/05 relativi alle attività in via di dismissione (6.583 milioni di euro) sono stati ricondotti nel raggruppamento "*Altre Passività*", in analogia con le modalità attuali di contabilizzazione.

RELAZIONE CONSOLIDATA SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE
Il quadro di sintesi dei risultati al 31/12/06

■ VALORI ECONOMICI, PATRIMONIALI E PRINCIPALI INDICATORI GESTIONALI

GRUPPO MPS	31/12/06	31/12/05 <i>ricostruito</i>	Var. %
• VALORI ECONOMICI (in milioni di euro)			
Margine della gestione finanziaria e assicurativa	4.772,1	4.320,8	10,4
Risultato operativo netto	1.279,0	912,8	40,1
Utile (Perdita) d'esercizio (1)	910,1	753,4	20,8
• VALORI PATRIMONIALI ED OPERATIVI (in milioni di euro)			
Raccolta Diretta	93.976	87.696	7,2
Raccolta Indiretta	99.079	108.855	-9,0
<i>di cui Risparmio Gestito</i>	<i>47.966</i>	<i>48.439</i>	<i>-1,0</i>
<i>di cui Risparmio Amministrato</i>	<i>51.113</i>	<i>60.417</i>	<i>-15,4</i>
Crediti verso Clientela	91.941	83.526	10,1
Patrimonio netto di Gruppo	7.775	7.232	7,5
• INDICI DI QUALITA' DEL CREDITO (%)			
Crediti in sofferenza netti/Crediti verso clientela	1,8	1,9	
Incagli netti/Crediti verso Clientela	1,1	1,2	
• INDICI DI REDDITIVITA' (%)			
Cost/Income ratio	60,9	64,8	
Cost/Income ratio gestionale (2)	59,2	63,3	
R.O.E. (su patrimonio medio)	12,1	11,6	
R.O.E. (su patrimonio puntuale)	13,3	12,9	
Rettifiche nette su crediti / Impieghi puntuali	0,50	0,51	
• COEFFICIENTI PATRIMONIALI (%)			
Coefficiente di solvibilità	9,48	9,16	
Tier 1 ratio	6,53	6,51	
(a) determinato utilizzando i filtri prudenziali di Banca d'Italia.			
• INFORMAZIONI SUL TITOLO AZIONARIO BMPS			
Numero azioni ordinarie in circolazione	2.454.137.107	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	4,61	3,13	
minima	3,72	2,43	
massima	5,08	4,17	
• STRUTTURA OPERATIVA			
N. dipendenti complessivi - dato puntuale (3)	24.348	26.542	-2.194
Numero Filiali Reti Commerciali Italia	1.903	1.862	41
Uffici dei Promotori	139	138	1
Numero Filiali Estero, Uff.di Rappr. Estero	36	30	6

(1) La variazione rispetto all'utile 2005 pubblicato si attesta al 15,2%

(2) Il cost-income gestionale è calcolato depurando gli oneri operativi del costo dell'esodo del personale contabilizzati al 31/12/06 (79,7 milioni di euro) e al 31/12/05 (70,5 milioni di euro).

(3) Il valore del 2005 comprende 2.156 unità del comparto Riscossione Tributi, dei quali 72 unità sono passate nel 2006 a Banca MPS in base agli accordi con le OOSS

GRUPPO MPS**■ STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO** (in milioni di euro)

ATTIVITA'	31/12/06	31/12/05 (°)	Var %
Cassa e disponibilità liquide	612	563	8,7
Crediti :			
a) Crediti verso Clientela	91.941	83.526	10,1
b) Crediti verso Banche	11.991	9.994	20,0
Attività finanziarie negoziabili	30.578	45.819	-33,3
Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	0	4.302	n.s.
Partecipazioni	744	703	5,9
Riserve tecniche a carico dei riassicuratori	0	12	
Attività materiali e immateriali	3.417	3.517	-2,8
di cui:			
a) avviamento	740	740	-0,1
Altre attività	19.272	5.332	n.s.
Totale dell'Attivo	158.556	153.767	3,1
PASSIVITA'	31/12/06	31/12/05 (°)	Var %
Debiti			
a) Debiti verso Clientela e titoli	93.976	87.696	7,2
b) Debiti verso Banche	15.878	16.207	-2,0
Passività finanziarie di negoziazione	16.715	17.106	-2,3
Fondi a destinazione specifica			
a) Fondo tratt.to di fine rapporto di lavoro sub.	386	403	-4,3
b) Fondi di quiescenza	427	599	-28,7
c) Altri fondi	583	586	-0,4
Altre voci del passivo	22.778	11.971	90,3
Riserve tecniche	0	11.922	
Patrimonio netto di Gruppo	7.775	7.232	7,5
a) Riserve da valutazione	650	618	5,2
b) Azioni rimborsabili	0	0	
c) Strumenti di capitale	71	46	55,1
d) Riserve	3.598	3.346	7,5
e) Sovrapprezzi di emissione	561	539	4,0
f) Capitale	2.030	2.026	0,2
g) Azioni proprie (-)	-45	-97	-53,7
h) Utile (Perdita) di periodo	910	753	20,8
Patrimonio di pertinenza terzi	38	46	-17,5
Totale del Passivo e del Patrimonio netto	158.556	153.767	3,1

(°) Solo la voce Debiti verso Clientela e Titoli è stata resa omogenea all'impostazione del 2006 a seguito dell'applicazione dell'IFRS5 relativamente al comparto assicurativo.

■ CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO CON CRITERI GESTIONALI

(in milioni di euro)

Gruppo MPS	31/12/06	31/12/05 ricostruito	Variazioni	
			Ass.	%
Margine di interesse	2.714,2	2.580,3	133,9	5,2%
Commissioni nette	1.490,6	1.486,5	4,2	0,3%
Margine intermediazione primario	4.204,9	4.066,8	138,0	3,4%
Dividendi, proventi simili e Utili (Perdite) delle partecipazioni	43,8	92,1	-48,3	-52,4%
Risultato netto da negoziazione/valutazione attività finanziarie	530,6	175,2	355,4	n.s.
Risultato netto dell'attività di copertura	-7,2	-13,4	6,2	-46,4%
Margine della gestione finanziaria e assicurativa	4.772,1	4.320,8	451,3	10,4%
Rettifiche di valore nette per deterioramento di:				
a) crediti	-461,0	-417,1	-43,9	10,5%
b) attività finanziarie	-125,4	-138,5	13,2	-9,5%
Risultato della gestione finanziaria e assicurativa	4.185,7	3.765,1	420,6	11,2%
Spese amministrative:	-2.772,0	-2.707,5	-64,5	2,4%
a) spese per il personale	-1.861,6	-1.828,9	-32,7	1,8%
b) altre spese amministrative	-910,4	-878,7	-31,8	3,6%
Rettifiche di valore nette su attività materiali ed immateriali	-134,7	-144,8	10,1	-6,9%
Oneri Operativi	-2.906,7	-2.852,3	-54,4	1,9%
Risultato operativo netto	1.279,0	912,8	366,2	40,1%
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri e Altri proventi/oneri di gestione	4,1	-23,7	27,8	-117,5%
Rettifiche di valore dell'avviamento	-0,6	-29,0	28,4	-97,9%
Utili (Perdite) da cessione di investimenti	2,91	0,5	2,4	n.s.
Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	1.285,4	860,7	424,8	49,4%
Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	-503,2	-249,2	-254,0	101,9%
Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	782,2	611,5	170,8	27,9%
Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	147,7	165,4	-17,7	-10,7%
Utile (Perdita) di periodo di pertinenza di terzi	-19,8	-23,5	3,6	-15,5%
Utile (Perdita) d'esercizio	910,1	753,4	156,7	20,8%
<i>Utile (Perdita) d'esercizio pubblicato</i>	<i>910,1</i>	<i>790,2</i>	<i>119,9</i>	<i>15,2%</i>

(*) L'utile del 2005 è stato rideterminato ai sensi dello IAS 8 a seguito del ricalcolo della riserva matematica del fondo di quiescenza di una controllata poichè non è stato possibile ripartirlo sui singoli esercizi precedenti.

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

Gruppo MPS	Esercizio 2006				Esercizio 2005			
	4°trim.06	3°trim.06	2°trim.06	1°trim.06	4°trim.05	3°trim.05	2°trim.05	1°trim.05
Margine di interesse	717,8	680,3	670,2	645,9	677,9	635,9	632,3	634,3
Commissioni nette	379,7	358,1	364,4	388,4	375,1	369,9	380,1	361,3
Margine intermediazione primario	1.097,4	1.038,5	1.034,6	1.034,3	1.053,0	1.005,9	1.012,4	995,6
Dividendi, proventi simili e Utili (Perdite) delle partecipazioni valutate a patrimonio netto		13,5	24,3	6,0	10,1	21,0	38,0	23,0
Risultato netto da negoziazione/valutazione attività finanziarie	277,8	24,4	52,1	176,3	11,9	47,0	51,7	64,7
Risultato netto dell'attività di copertura	-5,4	0,0	-2,1	0,3	-1,1	-3,7	-4,3	-4,3
Margine della gestione finanziaria e assicurativa	1.369,9	1.076,4	1.108,9	1.216,9	1.073,9	1.070,1	1.097,8	1.079,0
Rettifiche di valore nette per deterioramento di:								
a) crediti	-149,6	-101,8	-107,8	-101,8	-116,4	-102,8	-108,9	-89,0
b) attività finanziarie	-117,6	-0,6	-8,6	1,4	-137,0	-3,7	1,1	1,1
Risultato della gestione finanziaria e assicurativa	1.102,7	974,0	992,5	1.116,5	820,4	963,6	990,0	991,2
Spese amministrative:	-793,9	-669,9	-653,9	-654,3	-767,2	-656,2	-639,7	-644,4
a) spese per il personale	-535,6	-448,8	-441,9	-435,3	-535,9	-437,9	-419,9	-435,2
b) altre spese amministrative	-258,3	-221,1	-212,0	-219,1	-231,3	-218,3	-219,8	-209,2
Rettifiche di valore nette su attività materiali ed immateriali	-36,4	-34,2	-32,9	-31,3	-37,3	-37,6	-36,3	-33,6
	0,0	0,0%	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0
Oneri Operativi	-830,3	-704,1	-686,7	-685,6	-804,5	-693,8	-676,0	-678,1
Risultato operativo netto	272,4	269,9	305,8	430,9	15,9	269,8	314,0	313,1
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri e Altri proventi/oneri di gestione	-4,3	9,3	10,2	-11,1	19,9	-7,1	-19,2	-17,2
Rettifiche di valore dell'avviamento	-0,3	0,0	-0,3	0,0	0,0	0,0	-14,5	-14,5
Utili (Perdite) da cessione di investimenti	2,7	0,01	0,16	0,01	0,53	0,00	-0,02	-0,02
Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	270,5	279,2	315,9	419,8	36,3	262,8	280,2	281,4
Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	-73,2	-117,8	-131,6	-178,2	82,2	-94,6	-97,6	-139,2
Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	197,3	161,4	184,3	241,6	118,5	168,2	182,6	142,2
Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	35,4	48,7	22,1	39,2	70,6	38,1	31,1	25,7
Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi	-10,2	-2,7	-3,8	-3,2	-9,4	-4,5	-4,7	-4,7
Utile (Perdita) di periodo	222,5	207,4	202,6	277,5	179,7	201,7	208,9	163,1

Prospetti di Bilancio Consolidato

STATO PATRIMONIALE

(in unità di euro)

Voci dell'attivo		31 12 2006	31 12 2005
10	Cassa e disponibilità liquide	611.979.063	562.812.708
20	Attività finanziarie detenute per la negoziazione	26.430.327.508	37.473.143.080
30	Attività finanziarie valutate al fair value	-	2.660.106.469
40	Attività finanziarie disponibili per la vendita	4.147.809.464	5.685.269.704
50	Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	2.932	4.301.728.699
60	Crediti verso banche	11.991.033.451	9.993.556.196
70	Crediti verso clientela	91.941.018.880	83.526.120.669
80	Derivati di copertura	17.229.111	9.830.126
90	Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	32.620.933	64.774.083
100	Partecipazioni	744.118.419	702.846.774
110	Riserve tecniche a carico dei riassicuratori	-	11.896.939
120	Attività materiali	2.564.184.239	2.639.537.844
130	Attività immateriali	852.944.278	877.809.993
	<i>di cui: avviamento</i>	<i>739.500.851</i>	<i>740.171.604</i>
140	Attività fiscali	1.108.459.898	1.326.389.200
	<i>a) correnti</i>	<i>462.391.776</i>	<i>436.842.099</i>
	<i>b) anticipate</i>	<i>646.068.122</i>	<i>889.547.101</i>
150	Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	15.312.752.860	6.231.061
160	Altre attività	2.801.185.378	3.925.156.090
Totale dell'attivo		158.555.666.414	153.767.209.635

(in unità di euro)

Voci del passivo e del patrimonio netto		31 12 2006	31 12 2005
10	Debiti verso banche	15.877.618.333	16.207.174.683
20	Debiti verso clientela	54.086.618.528	53.186.400.157
30	Titoli in circolazione	29.243.771.906	23.449.053.450
40	Passività finanziarie di negoziazione	16.714.577.238	17.106.230.396
50	Passività finanziarie valutate al fair value	10.645.899.057	17.643.053.930
60	Derivati di copertura	94.328.491	64.922.237
70	Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica	-	-
80	Passività fiscali	324.346.534	387.107.337
	<i>a) correnti</i>	253.723.121	116.324.980
	<i>b) differite</i>	70.623.413	270.782.357
90	Passività associate ad attività in via di dismissione	18.429.282.283	-
100	Altre passività	3.930.145.680	4.936.050.545
110	Trattamento di fine rapporto del personale	386.150.815	403.412.702
120	Fondi per rischi e oneri:	1.010.150.877	1.184.612.076
	<i>a) quiescenza e obblighi simili</i>	426.672.926	598.520.768
	<i>b) altri fondi</i>	583.477.951	586.091.308
130	Riserve tecniche	-	11.921.798.715
140	Riserve da valutazione	650.254.345	617.981.590
150	Azioni rimborsabili	-	-
160	Strumenti di capitale	71.487.643	46.077.325
170	Riserve	3.597.754.535	3.346.183.133
180	Sovrapprezzi di emissione	560.788.041	539.460.728
190	Capitale	2.029.771.034	2.025.988.746
200	Azioni proprie (-)	(45.123.155)	(97.466.808)
210	Patrimonio di pertinenza di terzi	37.752.028	45.754.868
220	Utile (Perdita) d'esercizio (+/-)	910.092.201	753.413.825
Totale del passivo e del patrimonio netto		158.555.666.414	153.767.209.635

CONTO ECONOMICO

(in unità di euro)

Voci		31 12 2006	31 12 2005
10	Interessi attivi e proventi assimilati	5.877.237.837	4.802.901.067
20	Interessi passivi e oneri assimilati	(3.110.937.360)	(2.216.567.797)
30	Margine di interesse	2.766.300.477	2.586.333.270
40	Commissioni attive	1.597.945.753	1.578.763.616
50	Commissioni passive	(178.711.488)	(163.282.758)
60	Commissioni nette	1.419.234.265	1.415.480.858
70	Dividendi e proventi simili	458.887.933	462.304.361
80	Risultato netto dell'attività di negoziazione	(189.637.860)	(324.469.415)
90	Risultato netto dell'attività di copertura	(7.169.972)	(13.385.945)
100	Utile (perdita) da cessione o riacquisto di:	323.448.749	91.001.701
	<i>a) crediti</i>	1.798.235	-
	<i>b) attività finanziarie disponibili per la vendita</i>	334.579.049	-
	<i>c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza</i>	-	-
	<i>d) passività finanziarie</i>	(12.928.535)	-
110	Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value	(10.959.752)	33.537.338
120	Margine di intermediazione	4.760.103.840	4.250.802.168
130	Rettifiche/Riprese di valore nette per deterioramento di:	(633.878.246)	(599.541.642)
	<i>a) crediti</i>	(508.436.506)	-
	<i>b) attività finanziarie disponibili per la vendita</i>	(129.794.891)	-
	<i>c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza</i>	-	-
	<i>d) altre operazioni finanziarie</i>	4.353.151	-
140	Risultato netto della gestione finanziaria	4.126.225.594	3.651.260.526
150	Premi netti	-	-
160	Saldo altri proventi/oneri della gestione assicurativa	-	-
170	Risultato netto della gestione finanziaria e assicurativa	4.126.225.594	3.651.260.526
180	Spese amministrative:	(2.954.475.091)	(2.886.643.830)
	<i>a) spese per il personale</i>	(1.861.573.041)	(1.828.855.766)
	<i>b) altre spese amministrative</i>	(1.092.902.050)	(1.057.788.064)
190	Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(30.489.854)	(44.236.569)
200	Rettifiche/Riprese di valore nette su attività materiali	(68.270.734)	(67.517.002)
210	Rettifiche/Riprese di valore nette su attività immateriali	(66.463.869)	(77.273.708)
220	Altri oneri/proventi di gestione	264.465.983	243.584.669
230	Costi operativi	(2.855.233.565)	(2.832.086.440)
240	Utili (Perdite) delle partecipazioni	15.332.385	33.126.025
250	Risultato netto della valutazione al fair value delle attività materiali e immateriali	-	-
260	Rettifiche di valore dell'avviamento	(598.810)	(29.021.026)
270	Utili (Perdite) da cessione di investimenti	2.912.953	502.880
280	Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	1.288.638.557	823.781.965
290	Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(501.441.279)	(245.881.626)
300	Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	787.197.278	577.900.339
310	Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	142.732.928	198.977.915
320	Utile (Perdita) d'esercizio	929.930.206	776.878.254
330	Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi	19.838.005	23.464.429
340	Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza della capogruppo	910.092.201	753.413.825