



Banca Monte dei Paschi di Siena

Una storia italiana dal 1472

Assemblea MPS

Bilancio 2013

Siena, 28/29 Aprile 2014



**MONTE
DEI PASCHI
DI SIENA**
BANCA DAL 1472



- ❑ *Principali evidenze Gruppo MPS*
- ❑ *Risultati 2013 - Stato Patrimoniale*
- ❑ *Risultati 2013 - Conto Economico*
- ❑ *Principali evidenze Banca MPS*

2013: un contesto ancora difficile....



Ciclo economico negativo

- ❑ Il contesto macroeconomico in cui si è trovato ad operare il Gruppo MPS ha mostrato **segnali di modesto miglioramento solo verso la fine dell'anno**
- ❑ La **dinamica del credito non ha ancora beneficiato del miglioramento delle condizioni sui mercati finanziari**. I prestiti bancari alle imprese e alle famiglie risultano ancora in flessione sia per una debolezza della domanda che per politiche di offerta ancora restrittive
- ❑ **La qualità del credito ha continuato a risentire della difficile situazione congiunturale**
- ❑ A novembre 2013, il Consiglio Direttivo della **BCE ha ridotto i tassi ufficiali portandoli allo 0,25%**, ribadendo che questi rimarranno su livelli pari o inferiori a quelli attuali per un periodo di tempo prolungato

Crisi reputazionale

- ❑ Nei primi mesi del 2013, il Gruppo ha dovuto far fronte agli **effetti mediatici** conseguenti alle indagini giudiziarie, ma **ha difeso la propria reputazione** interloquendo con ogni mezzo di comunicazione per dare una competente e trasparente informazione su tali vicende e lavorando per consentire alla Rete di rispondere alle legittime domande dei clienti

Affrontato da MPS con decisione e senza indugio



Approvazione del Piano Industriale 2013-2017

- Il **28 novembre 2013** il CdA approva il nuovo **Piano Industriale 2013-2017** che declina le linee strategiche e operative del Piano di Ristrutturazione (approvato dal CdA il 7 ottobre 2013 e dalla Commissione Europea il 27 novembre 2013)

Rafforzamento patrimoniale

- Nuovi Strumenti Finanziari** (c.d. NSF) emessi a febbraio 2013 (pari a 4.071 mln di euro) rispetto ai c.d. "Tremonti Bond" detenuti nel 2012 (pari a 1.900 mln di euro)

Modifica della struttura di Governance

- Eliminato il limite statutario al possesso azionario del 4%**
- Aumentata la partecipazione del genere femminile (dal 16% al 25%) e il numero di consiglieri indipendenti (50%)

Management team

- In meno di due anni il management team è stato completamente **rinnovato** (20 nuovi dirigenti in posizioni chiave della Banca); i nuovi manager provengono da settori industriali ad alto tasso di innovazione

"Chiusura" con il passato

- Avviate, nei confronti di alcuni membri del precedente management e di terze parti coinvolte, una serie di **azioni propedeutiche al risarcimento dei danni subiti**
- Accordo transattivo con Deutsche Bank per la **chiusura anticipata dell'operazione "Santorini"**

...con piena attuazione delle principali azioni previste dal Piano Industriale 2013-2017...



Capitale – Governance - Liquidità

- ❑ Nuovi Strumenti Finanziari (c.d. NSF) emessi a febbraio 2013 (pari a 4.071 mln di euro)
- ❑ Realizzata la cessione di Biverbanca (nel 2012) e la **fusione per incorporazione di Banca Antonveneta** (con effetto dal 29/04/2013) e di **Mps Gestione Crediti Banca** (con effetto dal 13/05/2013)
- ❑ Razionalizzazione del portafoglio **partecipazioni** (cedute le partecipazioni di SIA e SORIN)
- ❑ Significativo miglioramento della **liquidità operativa** (il saldo di liquidità ad 1 mese è passato da EUR 13 mld al 31/12/2012 a EUR 17,5 mld al 31/12/2013)

Eccellenza Operativa

- ❑ Sensibile calo delle ASA, grazie ad azioni strutturali di contenimento della spesa (spending, pricing)
- ❑ Messi a regime alcuni **processi paperless** ed avviato il Laboratorio per la dematerializzazione delle contabili di sportello
- ❑ Introdotti meccanismi più efficienti per l'esecuzione dei progetti strategici, per la gestione dei costi, delle iniziative di savings e dei servizi interni
- ❑ **Ceduto il ramo d'azienda costituito dalle attività amministrative e di back office** alla società Fruendo, nata dalla joint venture Bassilichi/Accenture

fruendo

Commerciale

- ❑ **Razionalizzazione della Rete di filiali** (chiuso 400 filiali da inizio Piano)
- ❑ Definiti nuovo modello di governance commerciale e nuove logiche di pianificazione e marketing territoriale (c.d. **Progetto Regata**)
- ❑ Nell'ambito del riposizionamento del modello di business della Banca, avviato il **progetto di Banca on Line – Widiba**
- ❑ Rafforzata l'area di business del credito al consumo attraverso **l'accordo distributivo con Compass - Gruppo Mediobanca**, definito a febbraio 2014



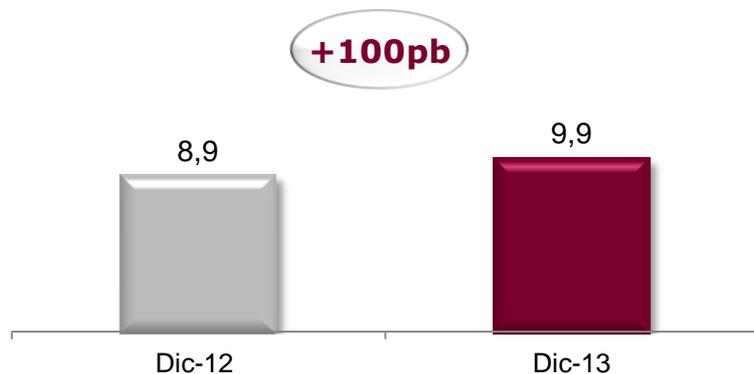
Risorse umane

- ❑ Proseguita la manovra di **riduzione del numero dei dirigenti** in organico (-92 uscite nel 2013, -156 dall'inizio del Piano Industriale) e dei relativi livelli salariali
- ❑ Completata la manovra di **uscita di circa 1.660 risorse** con l'attivazione del Fondo di Solidarietà
- ❑ Portati a regime i nuovi processi di **talent e performance management**.
- ❑ Realizzati gli interventi (strutturali e una tantum) per **ridurre il costo del lavoro** (tra cui la sospensione nel triennio 2013-2015 dell'attività lavorativa per 4/6 giorni all'anno per ciascun dipendente)

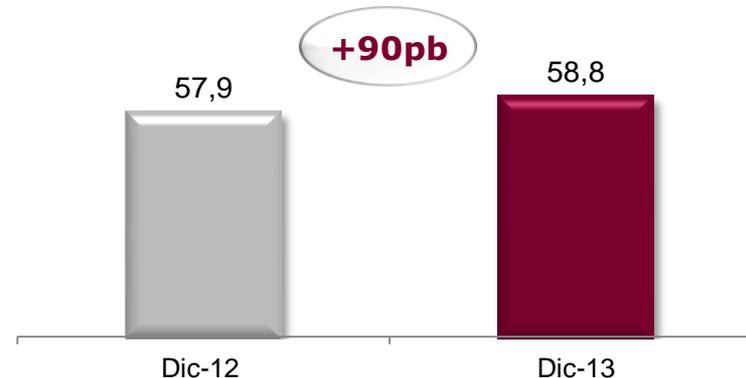
.....per una solida base di partenza per il futuro



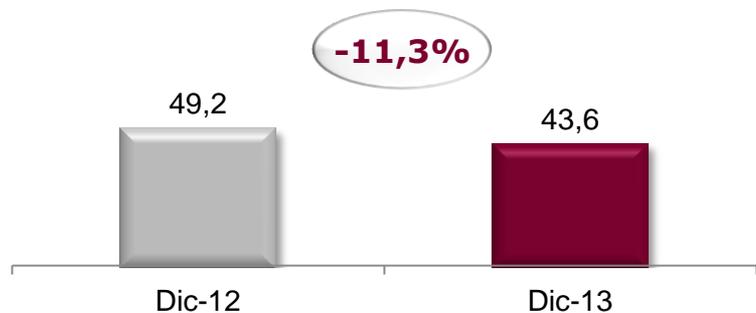
Core Tier 1 ratio (%)



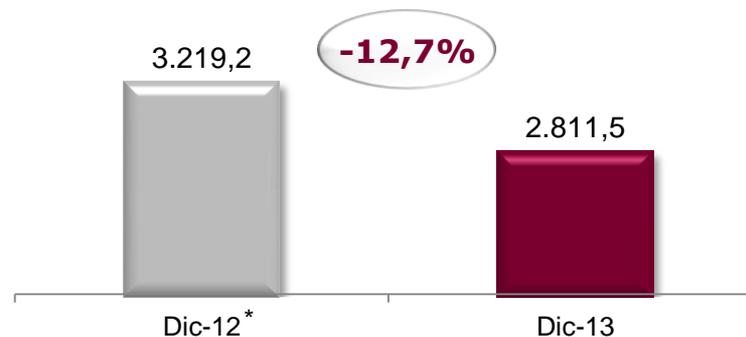
Copertura sofferenze (%)



Attivi Finanziari (€/mln)



Contenimento dei costi (€/mln)



* I valori del 2012 sono stati riesposti in conformità alle disposizioni dello IAS 8 (Principi contabili, cambiamenti nelle stime contabili ed errori), applicando retrospettivamente il Principio IAS 19 "Employee benefits" e per tener conto anche della dismissione di un ramo di azienda (attività ausiliarie, amministrative e contabili) alla società Fruendo

... con chiari e definiti Obiettivi al 2017



1. Raggiungere livelli sostenibili di redditività (**RoTE al 9%**)
2. Rafforzare la quantità e la qualità del capitale (**Common Equity Basilea3 al 10%**)
3. Riequilibrare in modo strutturale la liquidità (**rapporto impieghi/depositi al 90%**)

Principali leve operative

- ❑ **Nuovo modello distributivo** orientato alla soddisfazione del cliente, attraverso una rete con meno filiali, ma con punti vendita che offrano maggiori occasioni di contatto con la clientela
- ❑ **Evoluzione del modello di intermediazione**, con più prodotti intermediati e meno masse sul bilancio, (ampliamento di accordi distributivi con partner terzi, ulteriore spinta al settore "bancassurance" e soluzioni innovative per supportare il mondo PMI)
- ❑ **Miglioramento dell'operatività**, con azioni tese a rendere la Banca più snella, produttiva e "digitale"
- ❑ **Incremento della produttività commerciale** nei segmenti Retail, Private e Corporate
- ❑ Politiche di **valorizzazione e sviluppo del capitale umano** in ottica meritocratica
- ❑ **Miglioramento della qualità del portafoglio crediti** attraverso il rafforzamento del processo di monitoraggio e azioni di prevenzione sui crediti in bonis, la riduzione dello stock dei crediti incagliati/in sofferenza, la massimizzazione dei recuperi e un nuovo assetto organizzativo del processo di erogazione e monitoraggio
- ❑ **Prudente strategia di risk management** e la razionalizzazione del portafoglio di attivi



- ❑ *Principali evidenze Gruppo MPS*
- ❑ *Risultati 2013 - Stato Patrimoniale*
- ❑ *Risultati 2013 - Conto Economico*
- ❑ *Principali evidenze Banca MPS*

Totale Attivo



Composizione Attivo

€/mln	Dic-12*	Dic-13	a/a%
Crediti verso Clientela	142.015	131.218	-7,6%
Crediti verso Banche	11.225	9.914	-11,7%
Attività finanziarie	49.163	43.618	-11,3%
Attività materiali e immateriali	2.526	3.924	55,3%
Altre attività	13.957	10.432	-25,3%
Totale Attivo	218.886	199.106	-9,0%

* Valori riesposti in conformità alle disposizioni dello IAS 8 (Principi contabili, cambiamenti nelle stime contabili ed errori), applicando retrospettivamente il Principio IAS 19 "Employee benefits" e per tener conto della riclassifica contabile di una quota di riserve nei debiti verso banche in relazione agli approfondimenti relativi all'operazione cosiddetta "Fresh 2008"

Attivo: Crediti vs clientela



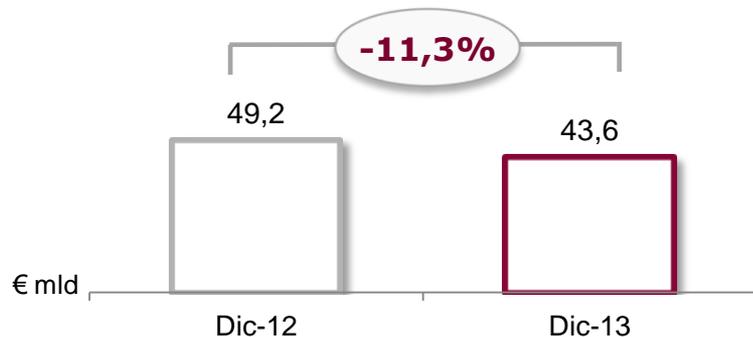
Composizione Crediti verso clientela

€/mln	Dic-12	Dic-13	a/a%
Conti Correnti	13.099	10.962	-16,3%
Mutui	72.329	64.822	-10,4%
Altri finanziamenti	34.770	29.782	-14,3%
Pronti Contro termine	2.199	2.737	24,4%
Crediti rappresentati da titoli	2.221	1.924	-13,4%
Crediti deteriorati	17.397	20.992	20,7%
Totale	142.015	131.218	-7,6%

- A fine dicembre 2013 i **crediti verso la clientela del Gruppo** si sono attestati a circa **EUR 131 mld**, con una dinamica **in calo del 7,6% sul 31/12/2012** e del 3,2% sul 30/9/2013, da mettere in relazione alla ridotta domanda di credito connessa al ciclo congiunturale recessivo ed ad una attenta politica di selezione nell'erogazione del credito, che hanno riguardato soprattutto le forme tecniche in conto corrente (-16,3% a/a) e le erogazioni a medio-lungo termine (-10,4% a/a)
- Sulla riduzione della voce "**Altri Finanziamenti**" (-14,3% a/a) incide anche la vendita a terzi, perfezionata a fine esercizio, di un portafoglio di crediti relativi a "cessioni del quinto e deleghe di pagamento" detenuti dalla controllata Consum.it, nell'ambito di una più ampia operazione di deleveraging del portafoglio crediti del Gruppo

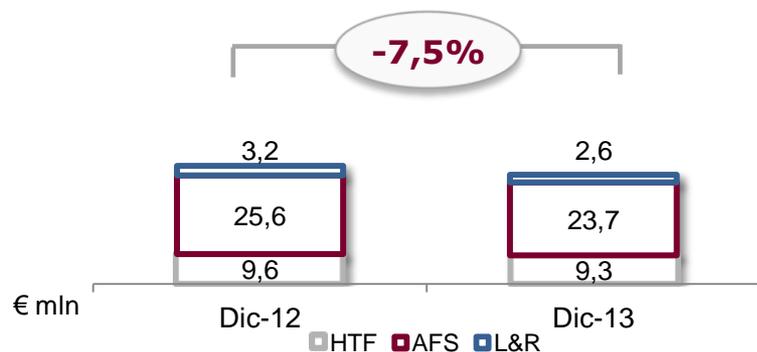


Attivi finanziari (a/a)



di cui:

Portafoglio titoli e derivati di proprietà (a/a)



Principali evidenze

- ❑ **Attività finanziarie** (-11,3% a/a, -5,7% t/t) in calo anche per la chiusura della transazione Santorini
- ❑ Al 31 dicembre 2013 il **portafoglio titoli e derivati** del Gruppo è risultato pari a EUR 35,5 mld, in diminuzione di circa EUR 3 mld rispetto al 31/12/2012 (-7,5% a/a)
- ❑ È proseguita l'attività di **dismissione di asset** all'interno del portafoglio AFS sia per i titoli governativi diminuiti di 2 mld di euro sia delle posizioni di private equity attraverso la vendita di n. 6 fondi (altri 10 fondi sono in fase di dismissione). Per quanto riguarda i titoli obbligazionari iscritti tra i crediti (L&R), il lieve calo è da ricondursi soprattutto al sopraggiungere della naturale scadenza di alcune posizioni

Totale Passivo



Composizione Passivo

€/mln	Dic-12*	Dic-13	a/a%
Debiti verso Clientela e titoli	135.670	129.963	-4,2%
Debiti verso Banche	43.399	37.279	-14,1%
Altre passività	33.494	25.700	-23,3%
Patrimonio del Gruppo	6.320	6.155	-2,6%
Patrimonio di pertinenza terzi	3	8	<i>n.s.</i>
Totale Passivo	218.886	199.106	-9,0%

* Valori riesposti in conformità alle disposizioni dello IAS 8 (Principi contabili, cambiamenti nelle stime contabili ed errori), applicando retrospettivamente il Principio IAS 19 "Employee benefits" e per tener conto della riclassifica contabile di una quota di riserve nei debiti verso banche in relazione agli approfondimenti relativi all'operazione cosiddetta "Fresh 2008"

Passivo: Debiti vs clientela



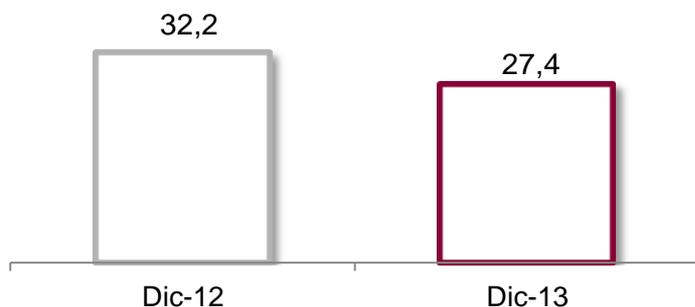
Composizione Debiti verso clientela

€/mln	Dic-12	Dic-13	a/a%
Conti Correnti	56.006	55.076	-1,7%
Depositi a tempo	5.802	8.064	39,0%
Pronti Contro Termine	13.839	16.096	16,3%
Obbligazioni	52.115	38.706	-25,7%
Altre forme di Raccolta Diretta	7.908	12.021	52,0%
Totale	135.670	129.963	-4,2%

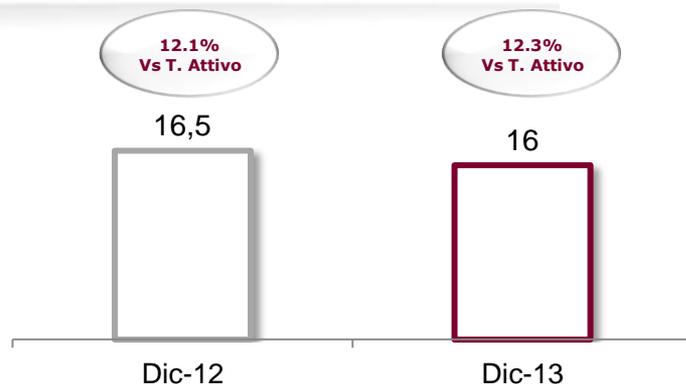
- ❑ **Raccolta diretta**, pari a circa **EUR 130 mld**, in calo dell'1,8% t/t e del 4,2% a/a. Nel 2013 l'evoluzione dell'aggregato è stata in prevalenza condizionata dalle obbligazioni, -25,7% a/a soprattutto a causa del blocco del mercato del funding internazionale ed della sospensione per buona parte dell'anno delle emissioni retail a seguito della richiesta di numerosi supplementi ai prospetti informativi di base e al documento di registrazione per via delle note vicende giudiziarie che hanno riguardato il Gruppo e del conseguente clima mediatico non favorevole
- ❑ In crescita i **depositi vincolati** (+39% a/a) grazie al prodotto "*Conto Italiano di Deposito*", i pronti contro termine passivi (+16,3% a/a) che rappresentano, per la quasi totalità, una forma di raccolta garantita sul mercato istituzionale



Esposizione netta interbancaria (EUR mld)



Counterbalancing Capacity (EUR mld)

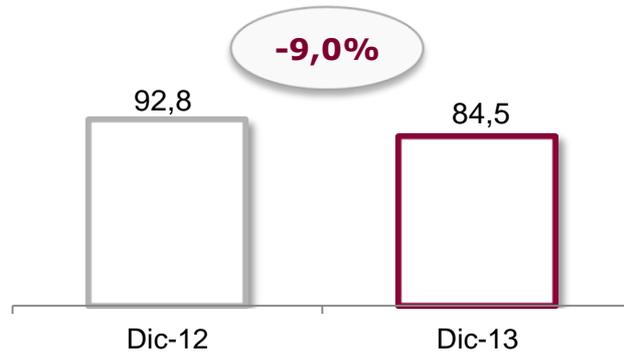


Principali evidenze

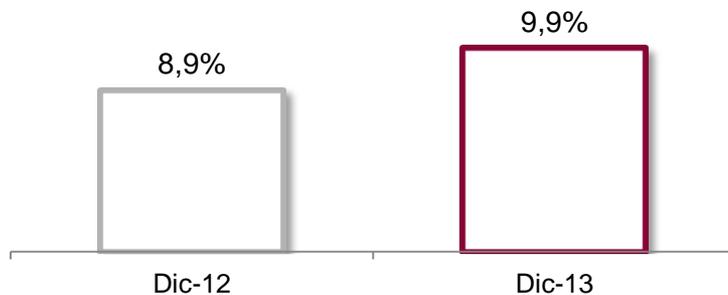
- ❑ Al 31/12/2013 la **posizione interbancaria netta** si è attestata a circa EUR 27 mld in miglioramento di EUR 4,8 rispetto al 31/12/2012
 - L'evoluzione dell'aggregato è da mettere in relazione alla **riduzione dei Debiti verso banche** (EUR -6,1 mld, -14,1% a/a) grazie al primo **rimborso di 1 mld di euro dell'esposizione in BCE** – costituita dalle due aste triennali Long Term Refinancing Operations (LTRO) e che si è ridotta, quindi, a fine 2013 ad un importo pari EUR 28 mld – ed alla contrazione dei pronti contro termine
 - In calo anche i **Crediti verso banche** (EUR -1,3 mld, -11,7% a/a) soprattutto a causa della riduzione dei depositi versati a collaterale di operazioni in derivati OTC
- ❑ A fine 2013 la posizione di liquidità operativa presenta un livello di **Counterbalancing Capacity** non impegnata pari a circa EUR 16 mld, **in linea** sui livelli registrati a fine dicembre dello scorso anno (il saldo di liquidità ad 1 mese è passato da EUR 13 mld al 31/12/2012 a EUR 17,5 mld al 31/12/2013)



Evoluzione RWA (€/mld)



Core Tier 1 ratio



Principali evidenze

- ❑ La **riduzione di EUR 8,3 mld nelle RWA** è effetto di una consistente **diminuzione del rischio di credito e controparte** (EUR -9,2 mld), dovuta al calo degli impieghi creditizi (deleverage e scivolamento a default), parzialmente attenuata da un lieve aumento degli altri rischi (complessivamente EUR +0,9 mld)
- ❑ Al 31/12/2013 il **Patrimonio di Vigilanza** del Gruppo si è attestato a EUR 12.839 mln, con un **Core Tier 1 Ratio** (comprensivo dei EUR 4.071 mln di NSF) **al 9,9%**



- ❑ *Principali evidenze Gruppo MPS*
- ❑ *Risultati 2013 - Stato Patrimoniale*
- ❑ *Risultati 2013 - Conto Economico*
- ❑ *Principali evidenze Banca MPS*

Conto economico 2013



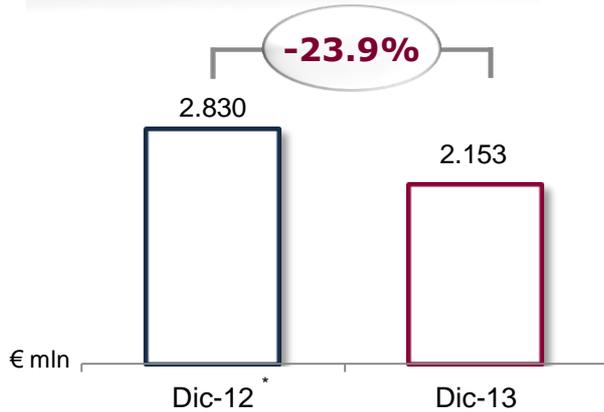
€ mln	12M12*	12M13	Variazione (a/a %)
Margine d'interesse	2.829,6	2.153,4	-23,9
Commissioni nette	1.632,8	1.657,6	+1,5
Margine intermediazione primario	4.462,4	3.810,9	-14,6
Altri ricavi da attività finanziarie	532,5	146,5	-72,5
Margine della gestione finanziaria e assicurativa	4.994,9	3.957,4	-20,8
Oneri operativi	(3.219,2)	(2.811,5)	-12,7
Spese per il personale	(1.918,3)	(1.718,7)	-10,4
Altre spese amministrative	(1.102,1)	(937,8)	-14,9
Rettifiche di valore nette	(2.894,2)	(2.823,3)	-2,4
<i>di cui: su crediti</i>	(2.671,6)	(2.749,8)	+2,9
Utile (Perdita) al netto delle imposte	(1.806,5)	(2.000,1)	10,7
Imposte sul reddito	363,0	652,3	79,7
"Purchase Price Allocation"	(50,2)	(39,8)	-20,7
Utile (Perdita) di periodo	(3.168,2)	(1.439,0)	-54,6

* Valori riesposti in conformità alle disposizioni dello IAS 8 (Principi contabili, cambiamenti nelle stime contabili ed errori), applicando retrospettivamente il Principio IAS 19 "Employee benefits" e per tener conto anche della dismissione di un ramo di azienda (attività ausiliarie, amministrative e contabili) alla società Fruendo

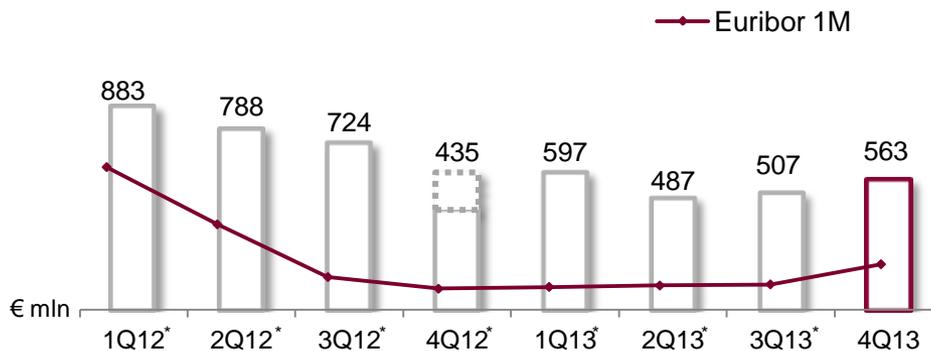
Margine d'Interesse



Margine d'Interesse (a/a)



Margine d'Interesse (t/t)

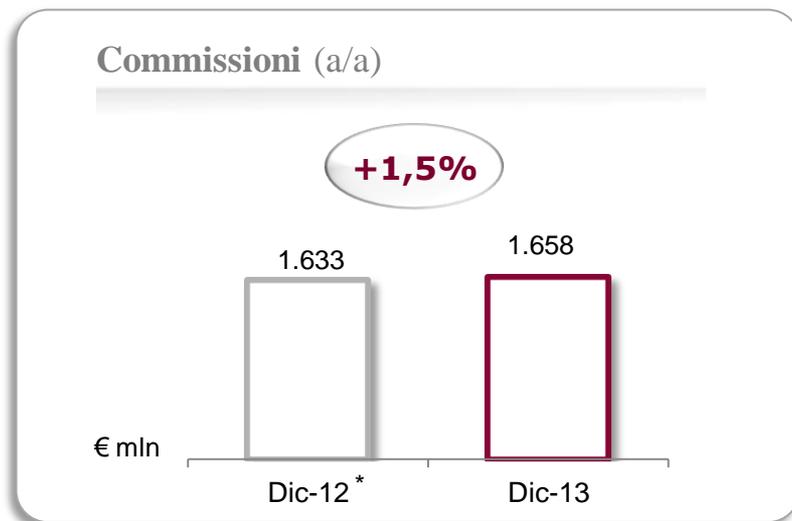


Principali evidenze

- **Margine di interesse** pari a circa EUR 2.153 mln, in flessione del 23,9% a/a; sulla dinamica hanno inciso i seguenti fenomeni:
 - il maggior importo dello **stock dei NSF** emessi a febbraio 2013 (EUR 4.071 mln) rispetto ai c.d. "Tremonti Bond" detenuti nel 2012 (EUR 1.900 mln) con un impatto negativo sul margine di interesse pari a EUR 162 mln
 - l'eliminazione a settembre 2012 dei proventi relativi alla c.d. "commissione di istruttoria urgente" e la modifica delle modalità di calcolo degli interessi in caso di sconfinamento

* Valori riesposti in conformità alle disposizioni dello IAS 8 (Principi contabili, cambiamenti nelle stime contabili ed errori), applicando retrospettivamente il Principio IAS 19 "Employee benefits" e per tener conto anche della dismissione di un ramo di azienda (attività ausiliarie, amministrative e contabili) alla società Fruendo

Commissioni Nette



Principali evidenze

- **Commissioni nette** pari a circa EUR 1.658 mln, in lieve aumento rispetto a dicembre 2012 (+1,5% a/a) per l'effetto contrapposto di una significativa crescita delle commissioni di collocamento nei prodotti di risparmio gestito (aumentano, soprattutto, le commissioni per servizi di gestione, intermediazione e consulenze nonché quelle di distribuzione prodotti), e di una flessione dei proventi netti da servizi, che risentono della ridotta domanda di finanziamenti
- Dato del quarto trimestre (circa EUR 405 mln) sostanzialmente sui livelli del 3° trimestre 2013

Composizione commissioni attive

€/mln	Dic-12	Dic-13	a/a%
Garanzie rilasciate	85,4	87,7	2,7%
Servizi di gestione, intermediazione e consulenza	731,6	836,5	14,3%
Servizi incasso e pagamento	169,5	233,6	37,8%
Gestione conti correnti	695,1	647,3	-6,9%
Altre commissioni attive	348,7	296,8	-14,9%
Totale Commissioni attive	2.052	2.120	3,3%

Composizione commissioni passive

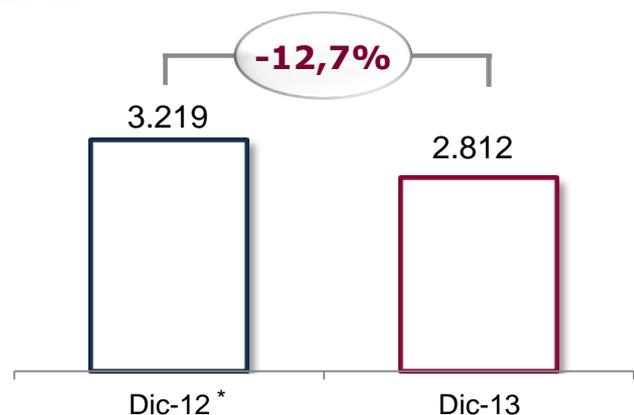
€/mln	Dic-12	Dic-13	a/a%
Garanzie ricevute	102,3	104,2	1,9%
Servizi di gestione e intermediazione	123,4	145,0	17,5%
Servizi incasso e pagamento	18,3	67,6	n.s.
Altre commissioni passive	174,9	145,2	-17,0%
Totale Commissioni passive	418,8	462,0	10,3%

* Valori riesposti in conformità alle disposizioni dello IAS 8 (Principi contabili, cambiamenti nelle stime contabili ed errori), applicando retrospettivamente il Principio IAS 19 "Employee benefits" e per tener conto anche della dismissione di un ramo di azienda (attività ausiliarie, amministrative e contabili) alla società Fruendo

Costi Operativi – risultati raggiunti



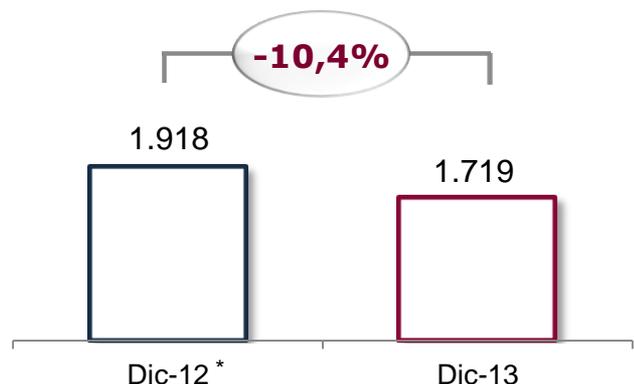
Costi Operativi (€/mln)



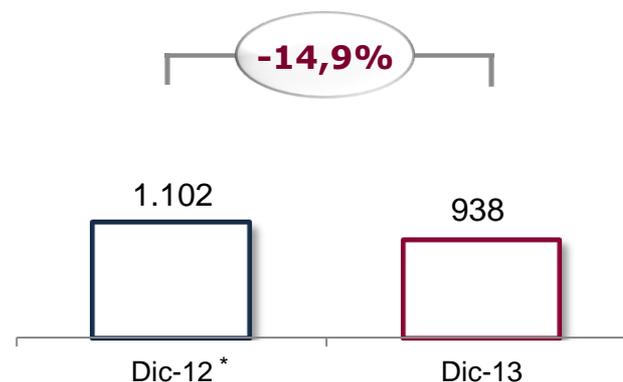
Principali evidenze

- Costi operativi in calo del 12,7% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente (-1,5% Q/Q), in particolare:
 - Costi del personale** pari a circa EUR 1.718,7 mln, in calo del 10,4% sul 31/12/2012 (- 3,4% Q/Q)
 - Spese amministrative** -14,9% a/a (-1,4% Q/Q), grazie alle azioni strutturali di contenimento della spesa nel comparto degli affitti passivi, nella pubblicità sponsorizzazioni e promozioni, nelle trasferte del personale e nelle spese di natura logistico-economale

Costi del Personale (€/mln)



Spese amministrative (€/mln)



* Valori riesposti in conformità alle disposizioni dello IAS 8 (Principi contabili, cambiamenti nelle stime contabili ed errori), applicando retrospettivamente il Principio IAS 19 "Employee benefits " e per tener conto anche della dismissione di un ramo di azienda (attività ausiliarie, amministrative e contabili) alla società Fruendo

Asset quality e Costo del credito



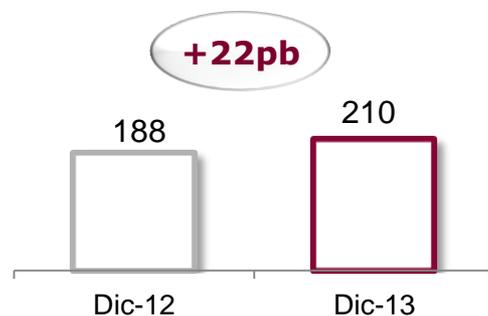
Crediti Deteriorati

(€ mln)	Lordi	a/a (%)	Netti	a/a (%)
Sofferenze	21.557	+24,5%	8.880	+21,7%
Incagli	9.440	+23,6%	7.511	+26,0%
Ristrutturati	1.906	+17,5%	1.683	+20,4%
Scaduti	3.135	+7,2%	2.918	+6,6%
Totale	36.038	+22,1%	20.992	+20,7%

Coperture Crediti Deteriorati

%	Dic-12	Dic-13
Sofferenze	57,9	58,8
Incagli	21,9	20,4
Totale	41,0	41,8

Costo del credito (pb)



Principali evidenze

- ❑ A fine anno, i **crediti deteriorati netti** sono pari a circa EUR 21 mld, in crescita di Eur 3,6 mld rispetto a fine anno precedente; l'evoluzione risente degli effetti della congiuntura, anche in considerazione del prolungarsi della recessione economica e dell'incertezza sulle prospettive di sviluppo
- ❑ Il rapporto tra le rettifiche di periodo e gli impieghi verso clientela esprime un **tasso di provisioning** di 210 pb, in aumento di 22 pb rispetto a fine anno 2012 quando era risultato pari a 188 pb



- ❑ *Principali evidenze Gruppo MPS*
- ❑ *Risultati 2013 - Stato Patrimoniale*
- ❑ *Risultati 2013 - Conto Economico*
- ❑ *Principali evidenze Banca MPS*



Composizione Attivo

€/mln	Dic-12*	Dic-13	a/a%
Crediti verso Clientela	122.934	124.769	1,5%
Crediti verso Banche	24.378	25.439	4,4%
Attività finanziarie	30.075	26.405	-12,2%
Attività materiali e immateriali	1.609	1.857	15,4%
Altre attività	18.085	12.764	-29,4%
Totale Attivo	197.083	191.233	-3,0%

Composizione Passivo

€/mln	Dic-12*	Dic-13	a/a%
Debiti verso Clientela e titoli	128.348	132.452	3,2%
Debiti verso Banche	49.672	43.964	-11,5%
Altre passività	14.045	10.273	-26,9%
Patrimonio Netto	5.018	4.544	-9,4%
Totale Passivo	197.083	191.233	-3,0%

Conto Economico 2013 - Banca MPS



Conto Economico

€/mln	Dic-12*	Dic-13	a/a%
Margine d'interesse	1.694,6	1.476,5	-12,9%
Commissioni nette	1.293,3	1.582,5	22,4%
Risultato della gestione finanziaria	1.434,4	987,4	-31,2%
Rettifiche su crediti	-1.750,5	-2.008,0	14,7%
Oneri Operativi	-2.889,4	-2.614,4	-9,5%
Risultato operativo netto	-1.455,1	-1.627,0	11,8%
Impairment avviamenti, intangibili e svalutazione partecipazioni	-1.616,7	-	n.s.
Utile (Perdita) d'esercizio	-3.120,5	-1.633,2	-47,7%

*Valori riesposti in conformità alle disposizioni dello IAS 8 (Principi contabili, cambiamenti nelle stime contabili ed errori), applicando retrospettivamente il Principio IAS 19 "Employee benefits" e non includono i valori delle controllate Banca Antonveneta e MP S Gestione Crediti Banca, oggetto di fusione per incorporazione in BMPS nel corso del 2013



**MONTE
DEI PASCHI
DI SIENA**
BANCA DAL 1472

www.mps.it