



**GRUPPO  
MONTE  
DEI PASCHI  
DI SIENA**

***Relazione trimestrale al 30 settembre 2000***

*- ai sensi del Regolamento Consob n. 11971 del 14.5.1999 -*

Siena, 14 Novembre 2000

## Sommario

▪ Note esplicative	3
▪ Il quadro di sintesi dei risultati	5
▪ Struttura del Gruppo	7
▪ Stato patrimoniale consolidato riclassificato	10
▪ Conto economico consolidato riclassificato	11
▪ Informazioni sulla gestione del Gruppo	
- <i>Linee di fondo dell'andamento</i>	15
- <i>L'analisi dei risultati patrimoniali ed economici</i>	16
- <i>La gestione dei rischi</i>	18
- <i>Le iniziative gestionali di rilievo</i>	19
- <i>L'andamento del titolo BMPS</i>	22
- <i>L'evoluzione prevedibile della gestione</i>	23

## Note esplicative

La Relazione Trimestrale del Gruppo Monte dei Paschi di Siena al 30 settembre 2000 è stata predisposta in base al Regolamento Consob n. 11971 del 14 maggio 1999.

La situazione patrimoniale ed economica al 30 settembre 2000, presentata in forma riclassificata, è stata redatta sulla base degli stessi criteri di formazione e valutazione utilizzati per la redazione del bilancio di fine esercizio, ai quali, per maggiori dettagli, facciamo rinvio, fatta eccezione per i "Fondi pensione interni a contribuzione definita", le cui voci contabili, precedentemente illustrate in rendiconti separati, sono state riportate rispettivamente nello stato patrimoniale e nel conto economico, così come richiesto da Banca d'Italia con comunicazione n° 3815 del 14 agosto 2000.

Con riferimento ai criteri di formazione seguiti si evidenzia quanto segue:

- La situazione trimestrale è stata predisposta secondo il "criterio dell'indipendenza dei periodi" in base al quale il periodo di riferimento è considerato come un esercizio autonomo. In tale ottica il conto economico infrannuale riflette le componenti economiche ordinarie e straordinarie di pertinenza del periodo nel rispetto del principio della competenza temporale. In particolare tra i costi ed i ricavi non sono comprese le componenti straordinarie previste nell'esercizio ma non ancora realizzate, mentre le componenti realizzate nel periodo infrannuale sono rilevate per intero nel conto economico e non sono quindi distribuite tra i diversi periodi dell'esercizio.
- Le situazioni contabili prese a base per il processo di consolidamento sono quelle predisposte dalle società controllate al 30

settembre 2000, rettificata, ove necessario, per adeguarle ai principi contabili di Gruppo.

- Le rettifiche e gli accantonamenti effettuati esclusivamente in applicazione di norme tributarie sono stati stornati.
- Relativamente alla Legge Ciampi, D. Lgs. 153/99, a seguito della nota sospensione dell'agevolazione, si segnala che prudentemente il beneficio fiscale è stato neutralizzato tramite accantonamento a fondo rischi oneri diversi.
- L'elisione dei rapporti patrimoniali ed economici infragruppo è stata effettuata solo per quelli più significativi.

Nel luglio 2000 il Gruppo ha acquisito il controllo della Banca 121, avvenuto con le seguenti modalità:

- acquisizione del 19,85%, verso pagamento in contanti;
- acquisizione del 6,765% mediante concambio di azioni BMPS di nuova emissione riservata agli azionisti sindacati, ai sensi degli artt. 2440 e 2441, 4° comma del c.c.;
- acquisizione del 26,63% attraverso la fusione per incorporazione in BMPS delle Holdings detentrici di parte delle azioni B121.

Si segnala inoltre che è attualmente in corso un'OPAS lanciata dalla Banca Monte dei Paschi di Siena sulle residue azioni ordinarie e privilegiate della Banca 121, finalizzata ad acquisire il rimanente 46,75% del Gruppo omonimo entro il mese di novembre 2000.

Al 30 settembre 2000, BMPS non ha proceduto al consolidamento della Banca 121 ai sensi dell'art.29 del Dlgs.87/92, lettera c), pur appartenendo la partecipata al Gruppo

Bancario MPS (*comunicazione Bankit del 6/10/2000*), poiché il breve tempo intercorso tra il perfezionamento dell'acquisizione e la data di redazione della trimestrale consolidata non ha permesso di ottenere tempestivamente tutte le informazioni necessarie all'armonizzazione dei principi contabili, risultati difformi da quelli utilizzati fino ad oggi dal Gruppo MPS.

Tale decisione è stata condivisa dalla Consob e dalla Banca d'Italia, tempestivamente informati sulle sopracitate considerazioni.

Tuttavia, a scopo di informativa, evidenziamo in allegato gli aggregati patrimoniali ed economici più significativi del Gruppo Banca 121 al 30.09.2000, ottenuti ovviamente secondo i propri principi contabili.

La situazione patrimoniale ed economica trimestrale al 30 settembre 2000 non è oggetto di certificazione contabile da parte del revisore indipendente.

\* \* \* \* \*

# GRUPPO MPS: IL QUADRO DI SINTESI DEI RISULTATI

Importi in miliardi di lire

30/09/99

30/09/00

Raccolta complessiva da Clientela

253.608

292.653  
(+15,4%)

Impieghi a Clientela

98.065

113.663  
(+15,9%)

Patrimonio Clienti

3.563.145

3.789.514  
(+6,3%)

Clienti Banca Telematica

50.107(\*)

238.103  
(+375,2%)

(\*) Valore riferito al 31.12.99

Risultato lordo di Gestione

2.000

2.776  
(+38,8%)

Utile netto

516

741  
(+43,6%)

**GRUPPO MPS**  
**Valori economici, patrimoniali e principali indicatori gestionali**

VALORI ECONOMICI	(miliardi di lire)	(miliardi di lire)	Var. %	(milioni di euro)
	30/09/00	30/09/99		30/09/00
Margine di intermediazione	6.349	5.479	15,9	3.279
Risultato lordo di gestione	2.776	2.000	38,8	1.434
Rettifiche di valore su crediti e accantonamenti ai f. rischi	-295	-442	-33,4	-152
Utile netto	741	516	43,6	382
Utile netto rettificato per l'amm.to delle diff.positive di consolidamento	842	599	40,5	435

**VALORI PATRIMONIALI ED OPERATIVI**

Raccolta Complessiva	292.653	253.608	15,4	151.143
Raccolta Diretta	124.081	114.069	8,8	64.083
Raccolta Indiretta	168.572	139.539	20,8	87.060
di cui Risparmio Gestito	76.030	67.896	12,0	39.266
- Fondi Comuni di Investimento	31.548	28.393	11,1	16.293
- Gestioni Patrimoniali	30.086	30.029	0,2	15.538
- Polizze Vita e Fondi Pensione	14.396	9.474	52,0	7.435
di cui Risparmio Amministrato	92.543	71.642	29,2	47.794
Crediti verso Clientela	113.663	98.065	15,9	58.702
Patrimonio netto di Gruppo	9.136	7.957	14,8	4.718

**INDICI DI REDDITIVITA' (%)**

Banking commissions/Margine di intermediazione	34,6	31,1
Margine da servizi/Margine di intermediazione	53,7	47,8
Cost/Income ratio	56,3	63,5
R.O.E. annualizzato	12,0	9,6
Margine da servizi / Spese amministrative	95,5	75,2

**INDICI DI QUALITA' DEL CREDITO (%)**

Crediti in sofferenza netti/Crediti verso clientela	3,0	3,5
Crediti dubbi (*)/Crediti verso clientela	4,5	5,8

(\*) I crediti dubbi comprendono le sofferenze, le partite incagliate ed i crediti nei confronti dei paesi a rischio

**COEFFICIENTI DI SOLVIBILITA' (%)**

	Valori al 30/06/2000	Valori al 31/12/1999
Coefficiente di solvibilità per rischi di credito	8,99	8,63
Coefficiente di solvibilità compl.vo (compresi assorb.ti per rischi di mercato)	8,37	8,06

**INFORMAZIONI SUL TITOLO AZIONARIO BMPS**

	Valori al 30/06/2000	Valori al 31/12/1999		
Numero azioni ordinarie in circolazione	2.292.506.067	2.151.583.000	6,5	
Numero azioni di risparmio in circolazione	8.574.700	8.574.700	0,0	
Quotazione per azione ordinaria primi nove mesi:	<u>Valori in lire</u>	<u>Valori in lire</u>		<u>Valori in euro</u>
- media	7.648	-		3,95
- minima	6.196	-		3,20
- massima	10.378	-		5,36
Utile unitario su azioni in circolazione	322	239	34,8	0,17
Patrimonio netto unitario su azioni in circolazione	3.970	3.684	7,8	2,05

**STRUTTURA OPERATIVA**

Numero dipendenti (esclusa att. esattoriale)	22.975	22.158	3,7
Numero Filiali Italia (*)	1.607	1.527	5,2
Numero Filiali Estero ed Uff.di Rappresentanza Estero	41	39	5,1
Banca Telematica: connessioni clientela	238.103	(**) 50.107	375,2

(\*) dati comprensivi dei presidi specialistici Inca e Mediocredito Toscano

(\*\*) dato al 31.12.99

## STRUTTURA DEL GRUPPO

DENOMINAZIONE		SEDE	RAPPORTO DI PARTECIPAZIONE		
			Partecipante	Quota %	
<b>A.1 Imprese incluse nel consolidamento</b> (consolidate con il metodo integrale)					
A.0	BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA S.p.A.	Siena			xxx
A.1	AMMINISTRAZIONI IMMOBILIARI S.p.A.	Siena	A.0	100,000	xxx
A.2	BANCA MONTE PASCHI BELGIO S.A.	Bruxelles	A.0 A.4	64,473 35,527	xxx
2.1	MONTE PASCHI NEDERLAND N.V.	Amsterdam	A.2	100,000	
A.3	BANCA MONTE PASCHI SUISSE S.A.	Ginevra	A.0	100,000	xxx
A.4	BANCA TOSCANA	Firenze	A.0	61,801	xxx
A.5	CARIPRATO CASSA RISPARMIO PRATO S.p.A.	Prato	A.0	79,000	xxx
A.6	MERCHANT LEASING & FACTORING S.p.A.	Prato	A.4 A.5	60,000 40,000	xxx
A.7	DUCATO GESTIONI S.p.A.	Milano	A.0	100,000	xxx
A.8	G.E.R.I.T.	L'Aquila	A.0 A.19	95,572 4,407	xxx
A.9	I.N.C.A.	Firenze	A.0 A.4 A.5	63,500 29,230 3,770	xxx
A.10	M.P.S. COMMERCIAL PAPER	Delaware	A.0	100,000	xxx
A.11	MEDIOCREDITO TOSCANO	Firenze	A.0 A.4 A.19	80,454 11,676 0,003	xxx
A.12	MONTE PASCHI BANQUE S.A.	Parigi	A.0 A.4	70,175 29,825	xxx
12.1	MONTE PASCHI CONSEIL FRANCE	Parigi	A.12	99,800	
12.2	MONTE PASCHI INVEST FRANCE S.A.	Parigi	A.12	99,880	
12.3	M.P. ASSURANCE S.A.	Parigi	A.12	99,400	
12.4	S.N.C. IMMOBILIARE POINCARE	Parigi	A.12	99,900	
12.5	SCI VICTOR HUGO	Parigi	A.12	99,000	
A.13	MONTE PASCHI FIDUCIARIA S.p.A.	Siena	A.0 A.4	86,000 14,000	xxx
A.14	MONTE PASCHI MERCATO SIM S.p.A.	Milano	A.0 A.4	90,000 10,000	xxx
A.15	MONTE PASCHI SERIT	Roma	A.0	100,000	xxx
A.16	SAPED S.p.A.	Siena	A.0	47,400	xxx

				A.4	20,000	
				A.5	12,600	
A.17	CONSUM.IT	Firenze		A.0	70,000	xxx
				A.4	30,000	
A.18	BANCA MONTE PASCHI (CHANNEL ISLANDS) LTD	Guernsey C.		A.0	100,000	
	18.1 CITY NOMINESS LTD	Guernsey C.		A.18	100,000	
	18.2 BMPS INVESTMENT MANAGEMENT	Guernsey C.		A.18	100,000	
	18.3 BMPS NOMINESS (CI) LTD	Guernsey C.		A.18	100,000	
	18.4 BMPS TRUSTEES (CI) LTD	Guernsey C.		A.18	100,000	
	18.5 SAINTS TRUSTEES LTD	Guernsey C.		A.18	100,000	
A.19	GRUPPO BANCA AGRICOLA MANTOVANA	Mantova		A.0	51,487	xxx
	19.1 FINANZIARIA BANCA AGRICOLA MANTOVANA S.p.A.	Mantova		A.19	100,000	
	19.2 PADANA FACTORING S.p.A.	Mantova		A.19	100,000	
	19.3 BANCA AGRICOLA MANTOVANA RISCOSSIONI S.p.A.	Mantova		A.19	100,000	
	19.4 PADANA RISCOSSIONI S.p.A.	Mantova		A.19	54,480	
	19.5 PADANA IMMOBILIARE S.p.A.	Mantova		A.19	100,000	
	19.6 BANCA C.STEINHAUSLING & C. S.p.A.	Firenze		A.19	100,000	
	19.7 BANCA POPOLARE DELLA MARSICA S.p.A.	Avezzano		A.19	66,590	
	19.8 MANTOVANA IRELAND LTD.	Dublino		A.19	100,000	
	19.9 MANTOVANA MANAGEMENT LTD.	Dublino		A.19	100,000	
	19.10 SIPAF S.p.A.	Roma		A.19	100,000	
	19.11 G.I. GEST SRG S.p.A.	Roma		A.19	100,000	
	19.12 G.I. PROFIDI SIM S.p.A.	Roma		A.19	100,000	
	19.13 INTERMONTE SECURITIES SIM P.A.	Milano		A.14	35,000	
				A.19	35,000	
A.20	CONSORZIO OPERATIVO GRUPPO MPS	Siena		A.0	69,960	xxx
				A.4	29,760	xxx
				A.5	0,080	
				A.24	0,080	
				A.9	0,040	
				A.19.6	0,040	
				A.11	0,040	
A.21	GRUPPO MPS ASSET MANAGEMENT	Milano		A.0	69,000	xxx
				A.4	15,000	
				A.5	3,000	
				A.19	13,000	
	<b>A.2 Imprese incluse nel consolidamento</b> (consolidate con il metodo proporzionale)					
A.22	BANCA POPOLARE DI SPOLETO S.p.A. (valori di bilancio al 20% del valore nominale)	Spoletto		A.0	20,000	xxx
A.23	BANCA MONTE PARMA S.p.A. (valori di bilancio al 41% del valore nominale)	Parma		A.0	41,000	xxx
	23.1 S.E.I.T (valori di bilancio al 39,77% del valore nominale)	Parma		A.23	39,770	xxx
A.24	CASSA DI RISPARMIO SAN MINIATO S.p.A. (valori di bilancio al 25% del valore nominale)	San Miniato		A.0	25,000	xxx

<b>B. Società del Gruppo al Patrimonio Netto</b> (dettaglio della voce 80 a)					
B.1	MONTE PASCHI VITA S.p.A.	Roma	A.0	51,000	146.679
B.2	TICINO - COMP.ITAL. ASS.NI S.p.A. * (valori bilancio1997)	Roma	A.0	60,000	25.117
B.3	TICINO VITA S.p.A.	Roma	A.4 B.1	40,000 60,000	81.518
B.4	GROW LIFE Ltd.	Irlanda	A.0 B.1	40,000 60,000	15.738
B.5	MAGAZZINI GENERALI FIDUCIARI MANTOVA	Mantova	A.19	100,000	7.077
	<b>Totale</b>				276.129
<b>C. Altre Società al Patrimonio Netto</b> (dettaglio della voce 70 a)					
C.1	CONSORZIO AEROPORTO SIENA	Siena	A.0 A.4	20,000 20,000	346
C.2	DIPRAS S.p.A.	Roma	A.0	50,000	907
C.3	FIDI TOSCANA	Firenze	A.0 A.4 A.11 A.9 A.5 A.24	13,390 10,359 4,127 0,990 0,918 0,147	25.943
C.4	I.B.A. VIENNA	Vienna	A.0	35,007	7.882
C.5	S.ES.IT PUGLIA SPA	Bari	A.0	35,000	401
C.6	SO.RI.T.	Foligno	A.0	45,000	-
C.7	BISIEL S.p.A.	Mantova	A.19	49,000	14.740
C.8	LINEAR COMPAGNIA ASS.	Bologna	A.19	20,000	3.922
C.9	QUADRIFOGLIO DISTRIBUZIONE	Mantova	A.19	100,000	43
C.10	QUADRIFOGLIO VITA	Bologna	A.19	50,000	26.961
C.11	UNION CAPITAL	Milano	A.19	36,350	3.035
	<b>Totale</b>				84.180

(\*) Aziende già ricomprese nei sub-consolidati di pertinenza

(\*\*) Il cod. 1 indica maggioranza dei diritti di voto nell'Assemblea Ordinaria, il cod. 8 indica le imprese associate

**GRUPPO MPS****Stato Patrimoniale Consolidato Riclassificato**

- importi in miliardi di lire -

Attività	30/09/00	30/09/99	Variazioni		31/12/99
			assolute	%	
<b>Cassa e disponibilità presso banche centr.e uff.postali</b>	577	525	52	10,0	741
<b>Crediti:</b>					
a) Crediti verso Clientela	113.663	98.065	15.598	15,9	101.292
b) Crediti verso Banche	27.759	27.400	358	1,3	27.589
<b>Titoli non immobilizzati</b>	15.102	24.044	-8.942	-37,2	21.007
<b>Immobilizzazioni:</b>					
a) Titoli immobilizzati	9.759	10.559	-800	-7,6	11.541
b) Partecipazioni	2.811	1.843	969	52,6	1.813
c) Immateriali e materiali	3.409	2.932	476	16,2	2.915
<b>Differenze positive di consolidam. e di patrim. netto</b>	1.620	1.725	-105	-6,1	1.690
<b>Azioni o quote proprie</b>	37	78	-41	-52,2	78
<b>Altre voci dell'attivo</b>	16.595	13.508	3.087	22,9	19.863
<b>Totale dell'Attivo</b>	<b>191.333</b>	<b>180.679</b>	<b>10.654</b>	<b>5,9</b>	<b>188.529</b>
<b>Passività</b>					
Passività	30/09/00	30/09/99	Variazioni		31/12/99
			assolute	%	
<b>Debiti:</b>					
a) Debiti verso clientela e debiti rapp. da titoli	124.081	114.069	10.012	8,8	120.208
b) Debiti verso banche	36.009	36.441	-432	-1,2	36.304
<b>Fondi a destinazione specifica</b>					
a) Fondo trattam. di fine rapp.di lavoro subord.	875	945	-70	-7,4	817
b) Fondi di quiescenza	766	620	147	23,6	697
c) Altri Fondi per rischi e oneri	1.059	697	363	52,1	884
d) Fondi imposte e tasse	1.332	1.103	229	20,8	1.302
<b>Altre voci del passivo</b>	13.292	14.641	-1.349	-9,2	15.547
<b>Fondi rischi su crediti</b>	526	502	24	4,7	498
<b>Passività subordinate</b>	2.737	2.222	515	23,2	2.215
<b>Patrimonio netto di pertinenza di terzi</b>	1.520	1.482	38	2,5	1.487
<b>Patrimonio netto:</b>					
a) Capitale sociale	2.301	2.160	141	6,5	2.160
b) Sovrapprezzo di emissione	937	978	-41	-4,2	978
c) Fondo Rischi Bancari Generali	896	571	325	56,9	875
d) Diff. negative di consolidam.e di patr.netto	734	735	-0	0,0	735
e) Riserve	3.526	2.997	529	17,7	2.953
f) Utile d'esercizio	741	516	225	43,6	871
<b>Totale del Passivo</b>	<b>191.333</b>	<b>180.679</b>	<b>10.654</b>	<b>5,9</b>	<b>188.529</b>

**GRUPPO MPS**  
**Conto Economico Consolidato Riclassificato con criteri gestionali**

	- importi in miliardi di lire -				
	30/09/00	30/09/99	Variazioni		Esercizio 1999
			assolute	%	
<b>Margine di interesse (*)</b>	<b>2.937</b>	<b>2.862</b>	<b>74</b>	<b>2,6</b>	<b>3.839</b>
Profitti (perdite) da operazioni finanziarie	241	65	176	271,8	105
Proventi netti da servizi	2.789	2.288	501	21,9	3.230
Dividendi e credito d'imposta	382	264	118	44,6	370
<b>Margine da servizi</b>	<b>3.412</b>	<b>2.617</b>	<b>795</b>	<b>30,4</b>	<b>3.705</b>
<b>Margine di intermediazione</b>	<b>6.349</b>	<b>5.479</b>	<b>869</b>	<b>15,9</b>	<b>7.544</b>
Spese amministrative					
- spese di personale	-2.262	-2.226	-36	1,6	-2.982
- altre spese	-1.310	-1.254	-57	4,5	-1.600
<b>Totale Spese amministrative</b>	<b>-3.572</b>	<b>-3.479</b>	<b>-93</b>	<b>2,7</b>	<b>-4.582</b>
<b>Risultato lordo di gestione</b>	<b>2.776</b>	<b>2.000</b>	<b>776</b>	<b>38,8</b>	<b>2.962</b>
Rettif.di valore su immobilizz. imm.li e mat.li	-366	-333	-33	9,8	-518
Accantonamenti per rischi e oneri	-248	-38	-210	553,7	-216
Rettif.di valore su crediti e acc.ti ai f. rischi al netto delle riprese di valore	-295	-442	148	-33,4	-760
Rettifiche di valore su immob.ni finanziarie al netto delle riprese di valore	12	-37	49	-132,2	-31
Utile partecip. valutate al patrimonio netto	35	23	13	57,0	30
Proventi ed oneri straordinari (*)	-64	54	-118	-219,7	755
Utilizzo fondo consolid.rischi ed oneri futuri					
Variazione fondo rischi bancari generali	-10	0	-10		-304
Imposte sul reddito	-957	-662	-295	44,5	-929
<b>Utile complessivo</b>	<b>884</b>	<b>564</b>	<b>320</b>	<b>56,8</b>	<b>988</b>
Utile (perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi	-144	-48	-95	197,9	-117
<b>Utile d'esercizio</b>	<b>741</b>	<b>516</b>	<b>225</b>	<b>43,6</b>	<b>871</b>

(\*) il margine di interesse è stato depurato da contabilizzazioni non attinenti all'attività operativa (72,7 mld. al 30/9/00 e 41,6 mld. al 30/9/99), riconducendole nell'aggregato "proventi ed oneri straordinari".

## GRUPPO MPS

## Evoluzione trimestrale del Conto Economico Consolidato Riclassificato con criteri gestionali

	- importi in miliardi di lire -			- importi in milioni di euro -		
	Esercizio 2000			Esercizio 2000		
	III trim.	II trim.	I trim.	III trim.	II trim.	I trim.
<b>Margine di interesse (*)</b>	<b>1.006</b>	<b>961</b>	<b>969</b>	<b>519</b>	<b>497</b>	<b>501</b>
Profitti (perdite) da operazioni finanziarie	-13	108	147	-7	56	76
Proventi netti da servizi	912	939	937	471	485	484
Dividendi e credito d'imposta	51	243	88	27	126	45
<b>Margine da servizi</b>	<b>950</b>	<b>1.290</b>	<b>1.171</b>	<b>491</b>	<b>666</b>	<b>605</b>
<b>Margine di intermediazione</b>	<b>1.956</b>	<b>2.251</b>	<b>2.141</b>	<b>1.010</b>	<b>1.163</b>	<b>1.106</b>
Spese amministrative						
- spese di personale	-750	-766	-746	-387	-396	-385
- altre spese	-450	-466	-394	-232	-241	-203
<b>Totale Spese amministrative</b>	<b>-1.199</b>	<b>-1.233</b>	<b>-1.140</b>	<b>-619</b>	<b>-637</b>	<b>-589</b>
<b>Risultato lordo di gestione</b>	<b>757</b>	<b>1.019</b>	<b>1.001</b>	<b>391</b>	<b>526</b>	<b>517</b>
Rettif.di valore su immobilizz. imm.li e mat.li	-140	-119	-106	-72	-62	-55
Accantonamenti per rischi e oneri	-70	-69	-108	-36	-36	-56
Rettif.di valore su crediti e acc.ti ai f. rischi al netto delle riprese di valore	-35	-162	-98	-18	-84	-51
Rettifiche di valore su immob.ni finanziarie al netto delle riprese di valore	-2	-5	19	-1	-3	10
Utile partecip. valutate al patrimonio netto	5	20	11	2	10	6
Proventi ed oneri straordinari (*)	-49	-61	45	-25	-31	23
Utilizzo fondo consolid.rischi ed oneri futuri						
Variazione fondo rischi bancari generali	15	-25	0	8	-13	0
Imposte sul reddito	-252	-270	-435	-130	-140	-225
<b>Utile complessivo</b>	<b>229</b>	<b>327</b>	<b>329</b>	<b>118</b>	<b>169</b>	<b>170</b>
Utile (perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi	-37	-56	-51	-19	-29	-27
<b>Utile d'esercizio</b>	<b>192</b>	<b>271</b>	<b>277</b>	<b>99</b>	<b>140</b>	<b>143</b>

**GRUPPO MPS****Stato Patrimoniale Consolidato Riclassificato****- importi in milioni di euro -**

Attività	30/09/00	30/09/99	Variazioni		31/12/99
			assolute	%	
<b>Cassa e disponibilità presso banche centr.e uff.postali</b>	298	271	27	10,0	383
<b>Crediti:</b>					
a) Crediti verso Clientela	58.702	50.646	8.056	15,9	52.313
b) Crediti verso Banche	14.336	14.151	185	1,3	14.248
<b>Titoli non immobilizzati</b>	7.799	12.418	-4.618	-37,2	10.849
<b>Immobilizzazioni:</b>					
a) Titoli immobilizzati	5.040	5.453	-413	-7,6	5.960
b) Partecipazioni	1.452	952	500	52,6	936
c) Immateriali e materiali	1.760	1.514	246	16,2	1.506
<b>Differenze positive di consolidam. e di patrim. netto</b>	837	891	-54	-6,1	873
<b>Azioni o quote proprie</b>	19	40	-21	-52,2	40
<b>Altre voci dell'attivo</b>	8.571	6.976	1.595	22,9	10.258
<b>Totale dell'Attivo</b>	<b>98.815</b>	<b>93.313</b>	<b>5.502</b>	<b>5,9</b>	<b>97.367</b>
<b>Passività</b>	<b>30/09/00</b>	<b>30/09/99</b>	<b>Variazioni</b>		<b>31/12/99</b>
			assolute	%	
<b>Debiti:</b>					
a) Debiti verso clientela e debiti rapp. da titoli	64.083	58.912	5.171	8,8	62.082
b) Debiti verso banche	18.597	18.820	-223	-1,2	18.749
<b>Fondi a destinazione specifica</b>					
a) Fondo trattam. di fine rapp.di lavoro subord.	452	488	-36	-7,4	422
b) Fondi di quiescenza	396	320	76	23,6	360
c) Altri Fondi per rischi e oneri	547	360	187	52,1	456
d) Fondi imposte e tasse	688	569	118	20,8	673
<b>Altre voci del passivo</b>	6.865	7.561	-696	-9,2	8.029
<b>Fondi rischi su crediti</b>	272	260	12	4,7	257
<b>Passività subordinate</b>	1.413	1.148	266	23,2	1.144
<b>Patrimonio netto di pertinenza di terzi</b>	785	766	19	2,5	768
<b>Patrimonio netto:</b>					
a) Capitale sociale	1.188	1.116	73	6,5	1.116
b) Sovrapprezzo di emissione	484	505	-21	-4,2	505
c) Fondo Rischi Bancari Generali	463	295	168	56,9	452
d) Diff. negative di consolidam.e di patr.netto	379	379	-0	0,0	379
e) Riserve	1.821	1.548	273	17,7	1.525
f) Utile d'esercizio	383	266	116	43,6	450
<b>Totale del Passivo</b>	<b>98.815</b>	<b>93.313</b>	<b>5.502</b>	<b>5,9</b>	<b>97.367</b>

**GRUPPO MPS**  
**Conto Economico Consolidato Riclassificato con criteri gestionali**

	- importi in milioni di euro -				
	30/09/00	30/09/99	Variazioni		Esercizio 1999
			assolute	%	
<b>Margine di interesse (*)</b>	<b>1.517</b>	<b>1.478</b>	<b>38</b>	<b>2,6</b>	<b>1.983</b>
Profitti (perdite) da operazioni finanziarie	125	34	91	271,8	54
Proventi netti da servizi	1.440	1.182	259	21,9	1.668
Dividendi e credito d'imposta	197	137	61	44,6	191
<b>Margine da servizi</b>	<b>1.762</b>	<b>1.352</b>	<b>411</b>	<b>30,4</b>	<b>1.913</b>
<b>Margine di intermediazione</b>	<b>3.279</b>	<b>2.830</b>	<b>449</b>	<b>15,9</b>	<b>3.896</b>
Spese amministrative					
- spese di personale	-1.168	-1.149	-19	1,6	-1.540
- altre spese	-677	-647	-29	4,5	-826
<b>Totale Spese amministrative</b>	<b>-1.845</b>	<b>-1.797</b>	<b>-48</b>	<b>2,7</b>	<b>-2.366</b>
<b>Risultato lordo di gestione</b>	<b>1.434</b>	<b>1.033</b>	<b>401</b>	<b>38,8</b>	<b>1.530</b>
Rettif.di valore su immobilizz. imm.li e mat.li	-189	-172	-17	9,8	-268
Accantonamenti per rischi e oneri	-128	-20	-108	553,7	-112
Rettif.di valore su crediti e acc.ti ai f. rischi al netto delle riprese di valore	-152	-228	76	-33,4	-393
Rettifiche di valore su immob.ni finanziarie al netto delle riprese di valore	6	-19	25	-132,2	-16
Utile partecip. valutate al patrimonio netto	18	12	7	57,0	15
Proventi ed oneri straordinari (*)	-33	28	-61	-219,7	390
Utilizzo fondo consolid.rischi ed oneri futuri					
Variazione fondo rischi bancari generali	-5	0	-5		-157
Imposte sul reddito	-494	-342	-152	44,5	-480
<b>Utile complessivo</b>	<b>457</b>	<b>291</b>	<b>165</b>	<b>56,8</b>	<b>510</b>
Utile (perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi	-74	-25	-49	197,9	-60
<b>Utile d'esercizio</b>	<b>382</b>	<b>266</b>	<b>116</b>	<b>43,6</b>	<b>450</b>

(\*) il margine di interesse è stato depurato da contabilizzazioni non attinenti all'attività operativa (37,5 mil. di euro al 30/9/00 e 21,5 mil di euro al 30/9/99), riconducendole nell'aggregato "proventi ed oneri straordinari".

## INFORMAZIONI SULLA GESTIONE DEL GRUPPO

### □ *Linee di fondo dell'andamento*

Nel terzo trimestre 2000, il Gruppo Monte dei Paschi di Siena ha confermato il trend di sviluppo operativo e reddituale registrato nella prima metà dell'esercizio, in una linea di continuità e coerenza con il percorso di rafforzamento strutturale programmato nel Budget.

In particolare, sono proseguiti i processi di:

- *crescita dei ricavi da servizi* (banking commissions) con dinamiche costantemente elevate in tutte le principali aree di business;
- *contenimento dei costi di gestione*, pur in un quadro di forti investimenti per il potenziamento e l'innovazione dell'assetto commerciale ed organizzativo, (multicanalità, prodotti, "customer value management");
- *espansione della raccolta complessiva* (diretta ed indiretta, con flussi in ascesa nel comparto *Fondi Comuni*);
- *incremento degli impieghi orientato soprattutto sulle componenti più stabili* (mutui alle famiglie ed alle PMI) ed accompagnato da una ulteriore diminuzione del contenzioso e della relativa incidenza sul portafoglio prestiti;
- *progressione dell'operatività sui canali telematici* (*Internet e Mobile Banking, Telephone Banking, TV Banking*), che già interessa circa 200.000 clienti.

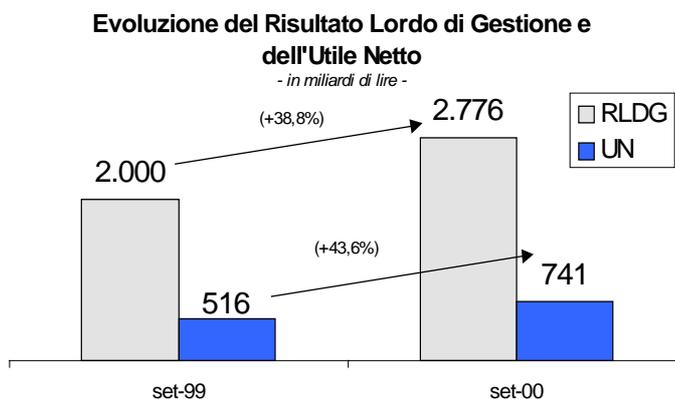
A tali andamenti si sono associati:

*la ripresa del margine di interesse*, che va gradualmente accentuandosi, in correlazione all'aumento dei volumi intermediati ed all'ampliamento degli spreads, in uno scenario di rialzo dei tassi di mercato;

un significativo recupero nella contribuzione delle *attività finanziarie*, realizzato nell'ambito di un'attenta politica di presidio e riduzione dei rischi di mercato.

Il *risultato lordo di gestione consolidato* ha raggiunto 2.776 mld., con una crescita di 776 mld. (+38,8%) rispetto al 30/9/99, mentre *l'utile netto* si è portato a 741 mld. (+225 mld., pari a +43,6%).

Sui risultati conseguiti hanno positivamente influito anche le *integrazioni in campo organizzativo e commerciale*



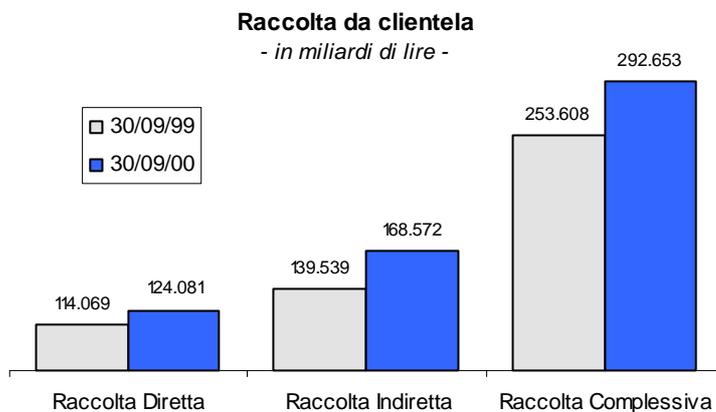
(implementazione Piano Industriale con Banca Agricola Mantovana, sviluppo dell'operatività da parte della S.G.R., del Consorzio Operativo e della Centrale Acquisti), in termini di sinergie di ricavo

(collocamento prodotti, performances) e di costo (razionalizzazione strutture e risorse).

#### □ *L'analisi dei risultati patrimoniali ed economici*

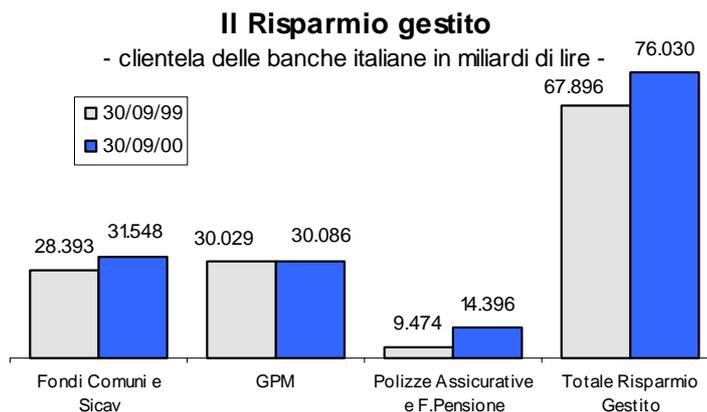
Esaminando le dinamiche delle principali grandezze gestionali, è anzitutto da evidenziare l'elevato profilo espansivo della *raccolta complessiva da clientela*, cui il Budget 2000 assegna un ruolo prioritario, in un'ottica di sviluppo strutturale del Gruppo e stabile apporto reddituale.

L'aggregato è infatti salito a 292.653 mld. (+15,4% sul 30/9/99; flusso aggiuntivo di circa 20.000 mld. rispetto ad inizio anno), con la componente "diretta" a 124.081 mld. (+8,8%, trainata dalle componenti a breve e dalle obbligazioni) e la massa "indiretta" a 168.572 mld. (+20,8%).



All'interno di quest'ultima, il *risparmio gestito* si è collocato a 76.030 mld. (+12%) con l'incremento maggiore nel settore "bancassicurazione" (+52%; premi riscossi per circa 3.500 mld., incentrati soprattutto sulle Polizze di nuova generazione: Index ed Unit Linked). Fattore caratterizzante del trimestre, la ripresa dei *Fondi Comuni/Sicav*, con flussi complessivi di periodo (*clientela diretta + GPF*) attorno a 3.000 mld., che spingono il cumulato annuale ad oltre 6.200 mld.; progressione favorita dal lancio dei nuovi prodotti Ducato, ad elevata specializzazione, e da specifiche iniziative

commerciali attuate dalle reti. La quota di mercato sulla raccolta netta delle società del Gruppo (*Ducato Gestioni, Gi.Gest, Monte Sicav e Arlecchino Investment Sicav*) si è attestata - nell'arco temporale 1/7 - 30/9/2000 - al 21,1%, mentre l'inserimento sul patrimonio gestito (stock) è passato al 4,5% (rispetto al 4% di fine '99).

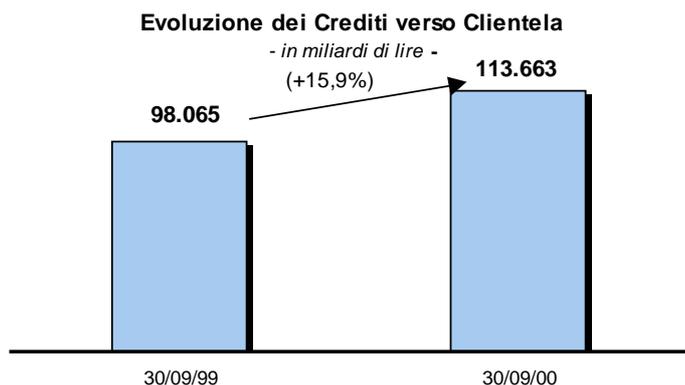


Ancora elevata, al tempo stesso, la variazione su base annua del *risparmio amministrato* (consistenza 92.543 mld.; +29,2%), con crescente peso della componente azionaria (grazie anche allo sviluppo del "trading on line").

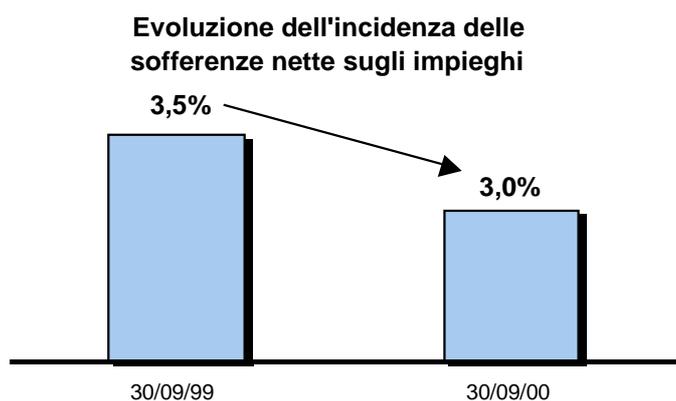
Nella gestione degli *impieghi*, in costanza del ciclo economico positivo che sta interessando l'economia italiana, il Gruppo si è mantenuto in linea con gli spunti commerciali offerti dal mercato, pur con modalità selettive (anche a livello territoriale e settoriale) e nel rispetto degli indirizzi di fondo (*miglioramento della qualità del credito e del rapporto "rischio - rendimento"; ottimizzazione degli assorbimenti patrimoniali*). Questo nel quadro delle politiche orientate allo sviluppo del ruolo di "banca di riferimento", che si traducono in una crescente personalizzazione dell'offerta (finanziamenti e servizi) da parte della rete e delle società specializzate, con particolare attenzione ai contenuti consulenziali.

Al 30 settembre, i prestiti complessivi raggiungono 113.663 mld. (+12.300 mld.

rispetto ad inizio esercizio), con una dinamica su base annua (+15,9%) che rimane incentrata principalmente sul medio/lungo termine (+17% nei saldi medi). Nel III° trimestre si è peraltro accentuato il ritmo di sviluppo della componente a breve (passato a +9%), tra le quali sta crescendo l'utilizzo del *factoring* (+50% a livello di turnover) come strumento di gestione dei crediti commerciali.



Il *contenzioso* diminuisce ulteriormente per entità (-1%) ed incidenza sugli impieghi (3%, rispetto al 3,5% del 30.9.99), così come le pratiche ad *incaglio* (-19%).



Sotto il profilo economico, il *margin* di *interesse* beneficia, oltre che dell'aumento delle masse sopra tratteggiato, di una graduale "riapertura" della forbice clientela (mark down in particolare), ponendosi in ascesa rispetto al 30 settembre '99: +74 mld., pari a

+2,6%; dinamica, quest'ultima, che sale attorno a +10% nel confronto di periodo (III° trim. 2000 su III° trim. '99).

Asse portante della crescita reddituale del Gruppo permane l'espansione delle fonti di contribuzione stabili sul versante dei *servizi*, le *banking commissions*, con un gettito nell'ordine di 2.200 mld. (+29%) ed incrementi sostenuti in tutti i principali settori:

*proventi da risparmio gestito* +19,1%;

*provvigioni servizio "estero"* +20,5%;

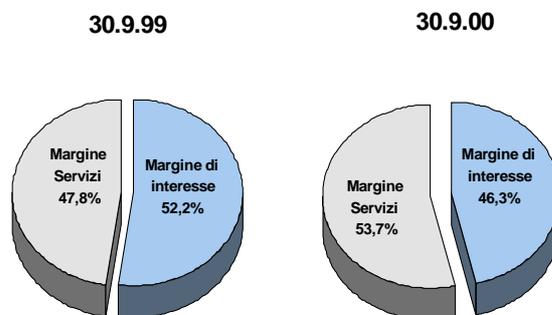
*commissioni e recuperi spesa* +15,2%

*ricavi netti "servizio titoli"* +77,5% (con consistente apporto dell'attività di "raccolta ordini" e "capital market").

Considerati anche i maggiori contributi delle voci "*profitti e perdite da operazioni finanziarie*" (+176 mld.) e "*dividendi/credito d'imposta*" (+118 mld.), il *margin* da *servizi* del Gruppo supera per 795 mld. (+30,4%) il livello raggiunto alla stessa data del trascorso esercizio.

Il *margin* di *intermediazione* si attesta così a 6.349 mld. (+15,9%), con ulteriore ricomposizione a favore dei ricavi da *servizi*:

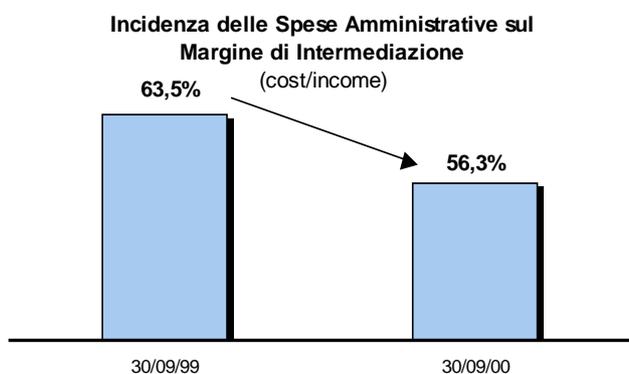
#### Composizione % del Margine di intermediazione



Le *spese amministrative* segnano a loro volta una variazione moderata (+2,7%) ed entro i

limiti programmati, con lieve crescita dei *costi di personale* (+1,6%) legata al potenziamento degli organici di rete (nuove filiali e “call center”), i cui effetti sono per gran parte controbilanciati dalle economie connesse agli interventi gestionali attuati nel 1999 e negli anni precedenti (piani di esodo in primo luogo), nonché alle integrazioni organizzative nell’ambito del Gruppo.

Sulla componente “*altri costi*” (+4,5 %) incidono soprattutto gli investimenti finalizzati alla realizzazione dei nuovi progetti ed iniziative in corso, a fronte di un sostanziale contenimento degli oneri di gestione corrente.



Per effetto dei suddetti trend, il *risultato lordo di gestione* raggiunge, come evidenziato in premessa, 2.776 mld. (+38,8%).

L'*utile netto* ammonta a 741 mld., in crescita rilevante (+43,6%) sul 30/9/99, con un Roe contabile del 12%, pur assorbendo maggiori accantonamenti a fronte di rischi ed oneri per 210 mld., dovuti soprattutto alle coperture prudenziali effettuate in merito alle problematiche aperte a livello di sistema (*rinegoziazione mutui agevolati; sospensiva dei benefici fiscali sulle ristrutturazioni bancarie*) ed alle operazioni di “cartolarizzazione” in programma nell’ultima parte dell’esercizio.

L'*utile netto*, depurato della quota di ammortamento delle differenze positive di

consolidamento, sale a 842 mld., con un *Roe annualizzato* del 13,6%, in linea con il percorso pianificato.

#### □ *La gestione dei rischi*

La sempre maggiore rilevanza che nell’ambito del Gruppo ricopre la gestione ed il controllo dei rischi, comporta l’esigenza di fornire con regolarità, anche tramite la presente relazione trimestrale, indicazioni circa la misurazione ed il controllo dei rischi finanziari attuato dal Gruppo Monte dei Paschi contemporaneamente all’evoluzione del sistema di risk management.

Nel corso del terzo trimestre del 2000, l’attività di controllo del rischio di tasso del portafoglio commerciale della Banca e del Gruppo (Banking Book) ha posto all’attenzione la progressiva risalita dei tassi, specialmente sul segmento a breve della curva, ed il modo con cui tale dinamica veniva ad influenzare la posizione di mismatching strutturale.

A livello di Capogruppo, il Comitato Gestione Rischi di Mercato non ha comunque dovuto intraprendere nel trimestre rilevanti azioni correttive, in quanto l’esposizione complessiva al rischio tasso, già stabilizzata a partire dal mese di maggio, si è poi mantenuta sugli stessi valori nei mesi successivi. Al 30 Settembre per la sola Banca Monte Paschi, che naturalmente rappresenta la quota più rilevante del gruppo, si registra un valore di 27 milioni di Euro di valore economico, in termini di shift sensitivity per 25 basis points di spostamento parallelo delle curve dei tassi.

Tale impatto equivale ad un effetto sul patrimonio di base di vigilanza (Tier 1) della Capogruppo pari allo 0,67%.

A livello di Banking Book consolidato di Gruppo, la variazione di valore economico (sempre per uno shift di 25 basis points) si attesta alla fine del terzo trimestre a circa l’1,17% del Tier 1 consolidato.

Per quanto riguarda i *rischi di mercato del portafoglio di negoziazione*, nel trimestre in oggetto sono state perseguite strategie volte a beneficiare delle opportunità offerte di volta in volta dai mercati, pur nel rispetto dei limiti operativi fissati.

A livello di portafoglio strategico di investimento della Banca Capogruppo, dal lato obbligazionario sono state portate avanti le strategie impostate alla fine del primo semestre, volte al contenimento della relativa posizione di rischio. Sul comparto azionario si è provveduto a diminuire l'esposizione complessiva, liquidando alcune posizioni.

Relativamente ai rischi, la sensitivity (in termini di shift di 25 basis points per il comparto obbligazionario ed in termini di volatilità storica per l'azionario) si è ridotta notevolmente dai valori medi del primo semestre, attestandosi a fine Settembre a 15,84 milioni di Euro.

Sul versante del portafoglio di trading in senso stretto della Capogruppo, coerentemente alle indicazioni emerse in sede di budget, i rischi si sono mantenuti sempre molto al di sotto del limite di autonomia fissato, attestandosi al 30 Settembre poco sopra i 3 milioni di Euro e comunque in calo rispetto ai valori medi del primo semestre. Complessivamente, in rapporto al Tier 1 di vigilanza, l'impatto dei rischi del portafoglio di negoziazione della Capogruppo è sceso allo 0,48%.

Nell'ambito del Gruppo, l'attività di negoziazione ha evidenziato un calo della rischiosità complessiva anche per effetto della diminuzione della esposizione delle banche controllate, attestandosi a fine trimestre a 23,47 milioni di Euro, pari allo 0,60% del Tier 1 di vigilanza consolidato.

Nel corso del terzo trimestre è continuata l'attività connessa alla realizzazione del nuovo sistema di risk management direzionale di Gruppo. Lo stato di avanzamento dei lavori, monitorato direttamente dal Comitato

Gestione Rischi di Mercato e partecipato anche all'Alta Direzione della Capogruppo, ha visto alla data di riferimento completare la realizzazione dell'architettura tecnologica relativa (datawarehouse e sistemi hardware) e definire i principali ambienti di analisi per il calcolo del VaR. I tempi previsti per il rilascio di una prima versione del sistema restano confermati per la fine dell'anno.

#### □ *Le iniziative gestionali di rilievo*

Nel terzo trimestre dell'esercizio, in coerenza con gli indirizzi programmatici, le iniziative sono state rivolte anzitutto al rafforzamento organizzativo e all'implementazione del processo di integrazione con Bam e Banca 121. E' proseguita altresì la spinta sul versante della multicanalità, all'interno della quale particolare attenzione è riservata al comparto del risparmio gestito e ai nuovi servizi a valore aggiunto, sia per la Clientela *retail* che per quella *corporate*.

A livello di "governo", assumono rilevanza le modifiche allo Statuto sociale della Capogruppo, che - recependo anche alcune indicazioni del codice di autodisciplina delle società quotate - realizzano una diversa e più articolata configurazione della struttura del vertice aziendale ed una migliore definizione dei compiti propri del Consiglio di Amministrazione. In questa prospettiva, si segnala:

- la previsione statutaria che introduce la possibilità di nominare uno o più Amministratori Delegati;
- la nomina del Comitato esecutivo che diventa "facoltativa", così da disporre di una più vasta gamma di opzioni in tema di articolazione degli organi e relativi conferimenti di deleghe;
- la possibilità di nominare più Vice Direttori Generali, anche oltre l'attuale numero di due, ferma restando la previsione di un Vice Direttore Generale

Vicario da scegliersi da parte del Consiglio di Amministrazione tra i Vice Direttori Generali.

L'operazione di acquisizione di Banca 121 ha registrato due decisivi sviluppi:

- 1) la sottoscrizione degli atti formali relativi all'acquisizione del 52,94% delle azioni ordinarie e lo 0,31% delle azioni privilegiate di Banca 121. A seguito delle operazioni correlate (incorporazione di Innovazione Finanziaria SpA, Vespucci SpA e Logos Srl; conferimento da parte di azionisti sindacati) ed in esecuzione della delibera assembleare del 7 giugno 2000, il capitale sociale della Capogruppo è aumentato a 2.301 mld. con decorrenza 3 agosto.
- 2) il lancio di un'offerta pubblica di acquisto e scambio, avvenuto il 23 ottobre, finalizzata ad acquisire le residue azioni ordinarie e privilegiate di Banca 121. Per ogni azione ordinaria di Banca 121, valorizzata in lire 25.547, spetteranno n. 2 azioni ordinarie della Capogruppo e lire 8.642 in contanti, e per ogni azione privilegiata, valorizzata in Lire 19.160, spetteranno n. 1,5 azioni e lire 6.481 in contanti. E' stato inoltre deliberato un aumento del capitale sociale, mediante emissione di massime n. 68.460.868 azioni ordinarie del valore nominale di lire 1.000 cadauna, godimento 1° gennaio 2000, al servizio dell'Opas. L'Offerta, che ha rappresentato la fase conclusiva dell'operazione di acquisizione di Banca 121, ha avuto un esito favorevole.

Per quanto attiene il riassetto delle partecipazioni Bam, tra le principali realizzazioni si evidenziano:

- l'approvazione del progetto di incorporazione di B.P. Marsica da parte della Banca Toscana e del progetto di fusione tra Merchant Leasing e Padana Factoring;

- le attività relative al programma di riposizionamento operativo della Banca Steinhauslin, che porterà l'Istituto ad assumere un ruolo di eccellenza nell'ambito del Private Banking, anche attraverso investimenti in strutture e risorse umane;
- il conferimento di un ramo di azienda di Monte Paschi Mercato Sim a Intermonte Securities Sim, ai vertici sul mercato italiano per volumi di negoziazione azionaria.

Un'attenzione particolare è stata poi riservata al rafforzamento (ruolo, attività, competenze) delle strutture comuni ("centri di eccellenza") al servizio del Gruppo già costituite (Consorzio Operativo, Sgr, ecc.) ed alla creazione di nuove, tra le quali:

- nell'area della finanza, la trasformazione di Monte Paschi Mercato Sim in banca mobiliare, *MPS Finance*, che inizierà ad operare a breve, con l'obiettivo di ottimizzare la presenza del Gruppo sul mercato dei capitali, privilegiando il ruolo di "fabbrica" di prodotti (strumenti finanziari innovativi), in stretta integrazione con l'area commerciale;
- nel settore della riscossione tributi, l'inoltro dell'istanza al Ministero delle Finanze per il trasferimento dell'attività dalle Concessioni Dirette della Capogruppo ad Italriscossioni, costituita il 4/7/2000. La società è diventata operativa dal 1° ottobre 2000;
- nel comparto delle gestioni immobiliari, l'inizio dell'attività di Paschi Gestioni Immobiliari, con il compito di gestire ed amministrare il comparto immobiliare beni strumentali (di proprietà e non) e non strumentali della Capogruppo e, a tendere, di tutto il Gruppo;
- sul versante della *new economy*, la costituzione di una nuova società prodotto, E-Idea, che si propone come

partner strategico per il settore dei servizi a valore aggiunto, legati ai nuovi canali e alle nuove tecnologie. La *mission* è quella di mettere a disposizione del Cliente, anche attraverso la multicanalità delle Banche del Gruppo, quei servizi di base (biglietteria-spettacolo, viaggi, sanità, servizi di mobilità urbana ecc.) volti a migliorare la qualità della vita ed attraenti per comodità ed ottimizzazione del tempo.

Tra gli altri fatti di maggior rilievo del terzo trimestre dell'esercizio assumono infine rilevanza:

- l'attivazione, da parte della Ducato Gestioni, di Ducato On Line, un nuovo canale per il collocamento di fondi comuni e la comunicazione a distanza con la Clientela, via internet e via telefono;
- l'avvio dell'operatività di Web Sim, che utilizzando le risorse tecniche e le competenze specialistiche di Intermonte Securities, offre in questa prima fase, tramite Internet, un servizio di informazione finanziaria rivolto ai "privati". Successivamente Web Sim potrà effettuare il servizio di "negoziare ordini" per la Clientela privata della rete delle banche convenzionate operante attraverso Internet ed una parte dell'operatività tradizionale del Gruppo sui mercati azionari;
- il lancio di un programma teso ad ottimizzare i flussi telematici all'interno del Gruppo attraverso la creazione di un *network* incaricato di gestire i "servizi di incasso e pagamento" di tutte le Banche del Gruppo, evitando l'interfaccia degli Istituti Centrali di Categoria e/o di corrispondenti eventualmente incaricati;
- il potenziamento della rete bancaria, cresciuta di 27 sportelli, tra cui l'apertura

della filiale automatica (con chiosco interattivo e assistenza di promotori) di Siena (Piazza del Campo), nell'ambito del progetto *PaschiInsieme*;

- l'acquisto di una partecipazione (al momento del 5%) nell'Alpha Bank in Romania, con l'obiettivo di costituire anzitutto un "Italian desk" per il sostegno della nostra Clientela e di tutte le imprese italiane operanti nella zona;
- il proseguimento delle attività di implementazione da parte della Capogruppo dei progetti di:

*Private Banking*, con l'istituzione di presidi locali dislocati nelle principali città;

*Paschivalore*, il cui obiettivo primario è quello di rafforzare le potenzialità commerciali della rete, attraverso interventi di revisione del modello organizzativo di filiale, che hanno come fulcro la segmentazione della Clientela ed un forte potenziamento delle funzioni di seguito, assistenza e consulenza, in linea con le *best practices* del *Customer relationship management (Crm)*. Entro fine anno, è prevista l'adozione del nuovo "modello organizzativo di Capogruppo" su tutti i Gruppi;

- l'attuazione del programma di dotazione di un portatile a tutti i dipendenti della Capogruppo, con l'obiettivo di rafforzarne la cultura informatica.

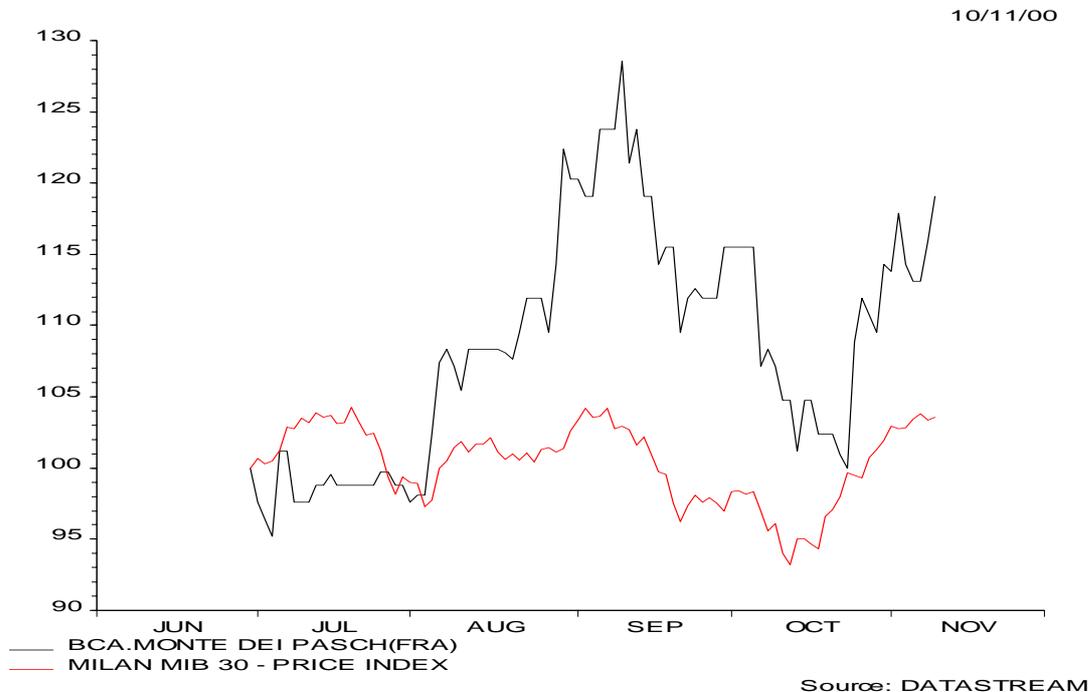
Il trimestre è stato inoltre interessato dalle attività di preparazione del nuovo piano industriale del Gruppo Mps, che risponde all'esigenza di trasformazione accelerata verso un modello di business ad alto valore e alta crescita, ponendo il Cliente e la sua valorizzazione al centro di ogni strategia di mercato.

□ *L'andamento del titolo Bmps*

Nel corso del terzo trimestre il titolo Bmps ha proseguito il trend rialzista avviato con decisione nei precedenti mesi, fino a toccare il massimo storico di 5,36 euro il giorno 7

settembre 2000 (+39,3% rispetto al prezzo di collocamento).

Al 29/9 il prezzo di chiusura del titolo era pari a 4,83 euro, con una crescita del 12,32% da inizio trimestre. Nello stesso periodo il Mib 30 ha segnato una flessione del 3%.



□ *L'evoluzione prevedibile della gestione*

In merito alle *prospettive di evoluzione della gestione*, il Gruppo sta seguendo *una linea di coerenza con il sentiero del budget, teso in primo luogo ad assicurare continuità ed ulteriore sviluppo ai processi di crescita delle componenti strutturali*, valorizzando le opportunità legate alla ripresa economica ed ottimizzando la gestione delle condizioni in una logica di crescente articolazione e selettività (correlazione prodotto – cliente – margine).

Sulla base dei risultati conseguiti al 30 settembre, dei valori più recenti e delle iniziative in corso, si delineano per fine 2000 le seguenti dinamiche dei macro aggregati:

*ulteriore recupero del margine di interesse*, con un trend in ascesa nell'ultimo trimestre dell'esercizio;

*forte espansione del margine da servizi*, da ricondurre ad un sensibile progresso dei ricavi connessi all'attività con clientela, accompagnato da un gettito delle altre componenti (*profitti da operazioni finanziarie e dividendi*) apprezzabilmente superiore al 1999;

*conseguente sviluppo del margine di intermediazione*, cui si contrappone una dinamica complessivamente moderata dei costi operativi.

Per effetto di tali andamenti, si prefigurano – in costanza delle attuali tendenze di mercato – livelli di redditività conformi agli obiettivi formulati, con significative crescite del *risultato lordo di gestione*, dell'*utile netto* e del *Roe* rispetto ai livelli raggiunti nel 1999.

Siena, 14 novembre 2000

Il Consiglio di Amministrazione

Allegato

Gruppo Banca 121

Schemi di Conto Economico e Stato Patrimoniale Consolidato  
al 30/09/2000

## GRUPPO BANCA 121

**STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO RICLASSIFICATO**

Importi in lire

Raccordo con voci di bilancio consolidato	ATTIVO	30/09/00
10	Cassa e disponibilità presso Banche centrali ed Uffici Postali	73.770.531.134
30-40	Crediti: <i>verso banche</i> <i>verso clientela</i>	5.001.462.433.535 214.107.174.008 4.787.355.259.527
20-50-60	Titoli non immobilizzati	2.309.566.278.159
20-50-60	Immobilizzazioni: <i>Titoli immobilizzati</i>	1.134.509.188.070 804.377.895.121
110	<i>Immobilizzazioni immateriali</i>	164.287.633.234
120	<i>Immobilizzazioni materiali</i>	165.843.659.715
70	Partecipazioni <i>a) valutate a patrimonio netto</i> <i>b) altre</i>	13.987.008.573 - 13.987.008.573
80	Partecipazioni in imprese del Gruppo <i>a) valutate a patrimonio netto</i> <i>b) altre</i>	535.927.593 - 535.927.593
90-100	Differenze positive di consolidamento e di Patrimonio netto	194.149.225
140	Azioni o quote proprie	1.711.394
150-160	Altre voci dell'attivo	1.729.921.903.004
	<b>TOTALE DELL'ATTIVO</b>	<b>10.263.949.130.687</b>

## GRUPPO BANCA 121

**STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO RICLASSIFICATO**

Importi in lire

Raccordo con voci di bilancio consolidato	PASSIVO	30/09/00
<b>10-20-30-40</b>	<b>Debiti:</b> <i>verso banche</i> <i>verso clientela, debiti rappresentati da titoli e fondi di terzi in amministrazione</i>	<b>7.971.037.531.905</b> 1.206.342.811.951 6.764.694.719.954
<b>50-60</b>	<b>Altre voci del passivo</b>	<b>1.399.681.755.208</b>
<b>70-80-90</b>	<b>Fondi:</b> <i>Fondo Trattamento di fine rapporto</i> <i>Fondo Imposte e Tasse</i> <i>Fondo di Quiescienza</i> <i>Fondo rischi ed oneri diversi</i> <i>Fondo rischi su crediti</i>	<b>124.053.194.762</b> 52.498.203.799 31.916.634.948 - 39.545.856.015 92.500.000
<b>100</b>	<b>Fondo per rischi bancari generali</b>	-
<b>110</b>	<b>Passività subordinate</b>	<b>245.220.250.000</b>
<b>120-130</b>	<b>Differenze negative di consolidamento e Patrimonio netto</b>	<b>129.866.307</b>
<b>140</b>	<b>Patrimonio di pertinenza di terzi</b>	<b>2.556.742.219</b>
<b>150</b>	<b>Capitale</b>	<b>81.593.784.000</b>
<b>160</b>	<b>Sovrapprezzi di emissione</b>	<b>144.582.145.375</b>
<b>170</b>	<b>Riserve:</b> <i>a) riserva Legale</i> <i>b) riserva per azioni proprie</i> <i>c) riserva statutaria</i> <i>d) altre riserve</i>	<b>260.394.571.782</b> 41.543.449.557 1.711.394 125.424.800.694 93.424.610.137
<b>180</b>	<b>Riserve di rivalutazione</b>	<b>9.027.747.949</b>
<b>190</b>	<b>Utile ( perdita ) portati a nuovo</b>	-
<b>200</b>	<b>Utile ( perdita ) dell'esercizio</b>	<b>25.671.541.180</b>
	<b>TOTALE DEL PASSIVO</b>	<b>10.263.949.130.687</b>

## GRUPPO BANCA 121

**CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO**

Importi in lire

Raccordo con voci di bilancio consolidato	VOCI	30/09/00
10-20	Margine d'interesse	97.087.693.324
40-50	Commissioni nette	137.462.509.911
30	Dividendi e altri proventi	2.065.787.391
60	Profitti e perdite da operazioni finanziarie	105.383.926.347
70-110	Altri proventi netti	45.353.673.130
	<b>Margine d'intermediazione</b>	<b>387.353.590.103</b>
60	Spese amministrative: <i>spese per il personale</i> <i>altre spese amministrative</i>	-271.091.777.813 -138.512.468.900 -132.579.308.913
	<b>Risultato lordo di gestione</b>	<b>116.261.812.290</b>
90	Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali ed immateriali	-57.776.017.239
120-130-140	Rettifiche nette di valore su crediti, accantonamenti per garanzie ed impegni ed al fondo rischi su crediti	-4.839.315.534
100	Accantonamenti per rischi ed oneri	-3.803.500.000
150-160	Rettifiche nette di valore su immobilizzazioni finanziarie	-
170	Utile (perdita) delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	-33.428.914
	<b>Utile (perdita) delle attivita' ordinarie</b>	<b>49.809.550.603</b>
190-200	Proventi straordinari netti	-9.431.639.480
	<b>Utile lordo</b>	<b>40.377.911.123</b>
220	Utilizzo del fondo di consolidamento per rischi ed oneri futuri	-
230	Variazione del fondo per rischi bancari generali	-
240	Imposte sul reddito di periodo	-14.554.260.071
250	Utile (perdita) di periodo di pertinenza di terzi	-152.109.872
	<b>Utile netto</b>	<b>25.671.541.180</b>

