

Gruppo MPS: risultati al 30 settembre 2004

Utile netto a 325,1 milioni di euro (+19,6%)

In crescita il Core Tier 1 ratio (ora al 6,6%) e il coefficiente di solvibilità complessivo

- **Soddisfacente sviluppo dei volumi operativi:**
 - raccolta diretta +5,1%;
 - risparmio gestito +3,7% (riserve tecniche +14,9%)
- **Crescita del “core business” commerciale:**
 - margine d’intermediazione +0,4% anno su anno e rispetto al trimestre precedente;
 - risultato della gestione +14,7% rispetto ai primi 9 mesi del 2003
- **Nel terzo trimestre rallentamento dei flussi di sofferenza (meno 14%) e incaglio (meno 19%)**
 - in calo le rettifiche su crediti
- **Ulteriore rafforzamento dei ratios patrimoniali:**
 - Core Tier 1 al 6,6%
 - coefficiente di solvibilità complessivo al 10,5%
- **Utile netto consolidato a 325,1 milioni di euro, in crescita del 19,6% sullo stesso periodo sul 2003**

* * *

Siena, 11 Novembre 2004. Il Consiglio di Amministrazione della Banca Monte dei Paschi di Siena SpA, presieduto dal Prof. Pier Luigi Fabrizi, ha approvato oggi i risultati al 30/09/2004 della Banca e del Gruppo MPS.

In uno scenario di riferimento ancora complesso, il **Gruppo MPS** ha proseguito nell'implementazione delle attività previste dal Piano Industriale, effettuando alcuni passaggi di rilievo tra i quali la costituzione di MPS Banca per l'Impresa, divenuta operativa nel mese di ottobre, e conseguendo buoni risultati sul piano gestionale.

I principali risultati consolidati

Sotto il profilo operativo e reddituale il Gruppo MPS ha conseguito risultati di rilievo sia per quanto riguarda lo sviluppo dei volumi operativi, sia per quanto riguarda l'utile netto, in aumento di circa 20%, che ha beneficiato dell'apporto strutturale del "core business" commerciale (retail, corporate e private) in crescita sia sul 2003 sia sul trimestre precedente, cui si è accompagnata la significativa riduzione dei costi operativi.

In particolare, sotto il profilo reddituale l'analisi del **margin**e di **intermediazione** evidenzia:

- un **margin**e di **interesse** che si attesta a 1.837,3 milioni di euro con un apporto del "core business" commerciale in sensibile miglioramento sul trimestre passato (+2,6%) e in linea con l'anno precedente, per effetto sia della sostenuta espansione degli impieghi a medio/lungo termine, sia dell'accorta gestione degli spread. Rispetto all'analogo periodo del 2003 si registra complessivamente una flessione del 2,3%

- **commissioni nette** che registrano una dinamica annua in aumento del 2% grazie al crescente apporto dei proventi legati ai servizi bancari tradizionali (+7,1%) e all'attività di riscossione tributi.

Tra le altre voci che concorrono alla formazione del margine d'intermediazione si registrano: il **contributo delle società valutate a patrimonio netto** pari a 70 milioni di euro (in crescita dell'88%) tra cui spiccano i risultati positivi del Gruppo MPVita (50,9 milioni di euro, di cui 17,1 nel terzo trimestre); "**profitti/perdite da operazioni finanziarie**" pari a 46,8 milioni di euro; "**dividendi**" per 65,8 milioni di euro; **altri proventi netti di gestione** per 350,4 milioni di euro.

Complessivamente, il **margin**e di **intermediazione consolidato**, che si attesta a 2.385 milioni di euro, al netto della componente "profitti/perdite da operazioni finanziarie" registra un progresso pari allo 0,4% rispetto ai primi nove mesi del 2003.

In tale ambito, si conferma la crescita rispetto allo stesso periodo del 2003 dei ricavi complessivi del “core business” commerciale (+0,4%), il cui gettito a livello trimestrale aumenta in maniera analoga (+0,4%).

I **costi operativi** (2.293,7 milioni di euro), con un calo annuo pari al 5,2%, confermano la strutturale riduzione dei trimestri precedenti. In particolare, le rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali ed immateriali (212,3 milioni di euro) diminuiscono del 15,6% e le **spese amministrative** (2.081,4 milioni di euro) flettono del 4% in seguito alla diminuzione dei costi di personale (meno 3,3% rispetto ai primi nove mesi del 2003), che si attestano a 1.292,3 milioni di euro, e riflettono il complesso di iniziative avviate lo scorso anno in termini di riduzione e ricomposizione degli organici, nonché di riduzione delle correlate componenti di costo.

Le altre spese amministrative (789,1 milioni di euro) registrano una dinamica di efficace contenimento (meno 5,3%), ancora più significativa (meno 7,4%) se si escludono le imposte indirette e le spese di produzione del comparto riscossione tributi.

L'attività fin qui descritta porta ad un Risultato di Gestione di 1.059,4 milioni di euro (meno 5,3% rispetto ai primi nove mesi del 2003), con un terzo trimestre pari a 290,1 milioni di euro.

L'indice di cost/income comprensivo degli ammortamenti rimane sostanzialmente invariato (68,4%) rispetto alla fine del 2003. L'analogo *ratio*, calcolato invece al netto degli ammortamenti, risulta pari al 62,1%. Per quanto riguarda la ripartizione per **Aree di Business**, si evidenzia il crescente contributo dell'attività commerciale che registra complessivamente una dinamica annua del +14,7% del **Risultato di Gestione** ed un calo del **cost/income** di circa 3 punti percentuali.

Alla formazione del risultato concorrono inoltre **rettifiche di valore ed accantonamenti** per complessivi 495 milioni di euro (584 milioni di euro nell'analogo periodo 2003). Al riguardo si evidenziano:

a) **rettifiche nette di valore su crediti** per 361,5 milioni di euro (319,6 milioni di euro nei primi nove mesi del 2003) che registrano una significativa riduzione nel terzo trimestre (-26,6 milioni di euro rispetto alla media dei due precedenti trimestri) per effetto del sensibile calo del flusso di crediti dubbi, alle quali si aggiungono la quota di periodo (25,1 milioni di euro) relativa alle cartolarizzazioni non performing effettuate nel 2001, nonché accantonamenti ai Fondi Generici per 24,7 milioni di euro;

b) **rettifiche nette di valore su immobilizzazioni finanziarie e altre attività** per 0,7 milioni di euro (56,8 milioni di euro nel 2003);

c) **accantonamenti per “rischi ed oneri”** per 11,6 milioni di euro (76,4 milioni di euro nel 2003).

Di conseguenza, l’utile delle attività ordinarie si attesta a 564,5 milioni di euro (+5,5% rispetto al 30 settembre 2003).

A completare il quadro reddituale concorrono infine il **saldo della gestione straordinaria**, negativo per 50,8 milioni di euro (meno 12,4 milioni di euro nel 2003), che assorbe tra l’altro gli oneri straordinari connessi al Piano di riduzione e ricomposizione degli organici per complessivi 46 milioni di euro (per i quali si è prudentemente decisa l’intera imputazione al conto economico del corrente esercizio) e imposte complessive per 179,9 milioni di euro (247,7 a fine settembre 2003).

Pertanto, considerando anche il valore delle componenti sopra riportate, **l’utile netto consolidato** si attesta a 325,1 milioni di euro, (94,9 milioni di euro il contributo del terzo trimestre) in sensibile aumento (+19,6%) rispetto al 30 settembre 2003. Al netto delle rettifiche su avviamenti l’utile netto raggiunge 396,5 milioni di euro (+13,6% sul 30 settembre 2003).

Il **ROE** sul patrimonio medio si attesta all’8,6% escludendo l’ammortamento delle differenze positive di consolidamento e di patrimonio netto.

Sul versante degli aggregati patrimoniali, si rileva una crescita del 5,1% della **raccolta diretta** (a 82 miliardi di euro) a seguito della variazione della quota di mercato domestico, salita al 6,6%. La **raccolta indiretta**, che si attesta a 103,7 miliardi di euro, evidenzia la performance del **risparmio gestito** (+3,7%, a 43,5 miliardi di euro) trainata dalle crescite sostenute (+14,9%) delle riserve tecniche del comparto bancassicurativo. Al riguardo, nei primi nove mesi, si evidenziano flussi di collocamento di prodotti di risparmio pari a 6,3 miliardi di euro, concentrati soprattutto su prodotti a capitale/rendimento garantito e ad alto grado di liquidabilità. In particolare, si registrano: 3,3 miliardi di euro di raccolta premi assicurativi (**quota di mercato sui flussi del sistema “bancassurance+poste” stimata al**

10,2%); 1,7 miliardi di euro di prodotti finanziari, ai quali si aggiungono 1,9 miliardi di euro di obbligazioni “lineari”.

Gli **impieghi alla clientela (quota sul mercato domestico pari al 6,2%)**, che risultano in crescita del 2,1% su settembre 2003, assorbono la cartolarizzazione performing per 1,5 miliardi di euro conclusa a novembre 2003, al netto della quale registrerebbero un aumento pari al 4,2%. Tale risultato è alimentato dalla componente a medio/lungo termine, la quale registra una crescita del 6,5% in termini di saldi medi progressivi, (per una quota di mercato domestica del 6,5%) grazie ad erogazioni di mutui superiori a 4,7 miliardi di euro da inizio anno (+16% rispetto ai primi nove mesi del 2003). In recupero nel terzo trimestre anche la componente a breve termine, la cui dinamica annua in termini di saldi medi migliora dal meno 5,9% di giugno al meno 4,5% di settembre.

Nel corso del terzo trimestre, inoltre, si rilevano **flussi di sofferenze e incaglio** in sensibile rallentamento rispetto al trimestre precedente, rispettivamente meno 14% e meno 19%, con conseguente significativo calo rispetto a giugno dello stock di crediti dubbi netti e delle relative rettifiche. Con riferimento ai presidi a copertura del rischio di credito si registra un ulteriore rafforzamento, con l'incidenza dei dubbi esiti sulle sofferenze lorde che raggiunge il 49,8% (+1,6 punti percentuali rispetto a dicembre 2003), mentre la svalutazione del valore originario delle sofferenze si conferma al 60% circa (70% se si esclude la componente mutui). L'incidenza dei crediti dubbi netti sugli impieghi si attesta al 3,9% (4% a giugno); quella delle **sofferenze nette al 2,1%, in linea con il valore stimato a livello di Sistema**. Superiore ai livelli medi di Sistema, invece, il presidio rappresentato dai “fondi generici”, pari allo 0,84% degli impieghi “in bonis”.

In strutturale rafforzamento, infine, in coerenza con il sentiero di Piano Industriale, i coefficienti patrimoniali, tutti in crescita rispetto ai valori di giugno, con il Tier 1 ratio stimato al 6,8% (era 6,5% a dicembre), il “core” Tier1 al 6,6% (6,3%) e il coefficiente di solvibilità complessivo al 10,5% (9,9%).

GRUPPO MPS

■ VALORI ECONOMICI, PATRIMONIALI E PRINCIPALI INDICATORI GESTIONALI

	30/09/2004	30/09/2003	Var. %
• VALORI ECONOMICI (in milioni di euro)			
Margine di intermediazione	3.353,1	3.539,3	-5,3
Risultato di gestione	1.059,4	1.118,8	-5,3
Utile netto di periodo	325,1	271,8	19,6
Utile netto rettificato per l'amm.to delle differenze positive di consolidamento e di patrimonio netto	396,5	349,1	13,6
• VALORI PATRIMONIALI ED OPERATIVI (in milioni di euro)			
Raccolta Diretta - comprese obbligazioni subordinate	81.919	77.958	5,1
Raccolta Indiretta	103.678	105.669	-1,9
<i>di cui Risparmio Gestito</i>	43.485	41.945	3,7
Fondi Comuni di Investimento	15.643	15.882	-1,5
Gestione Patrimoniali	10.367	10.852	-4,5
Polizze Vita e Fondi Pensione	17.474	15.211	14,9
<i>di cui Risparmio Amministrato</i>	60.194	63.724	-5,5
Crediti verso Clientela	71.276	69.802	2,1
Patrimonio netto di Gruppo	6.315	6.324	-0,1
• INDICI DI QUALITA' DEL CREDITO (%)			
Crediti in sofferenza netti/Crediti verso clientela	2,09	1,84	
Incagli netti/Crediti verso Clientela	1,62	1,68	
• INDICI DI REDDITIVITA' (%)			
Margine da servizi/Margine di interm.ne	45,2	46,8	
Cost/Income ratio (senza ammortamenti)	62,1	61,2	
Cost/Income ratio (con ammortamenti)	68,4	68,3	
Cost/Income ratio (con ammortamenti) (°)	67,0	66,2	
R.O.E. (su patrimonio puntuale)	7,2	8,3	
R.O.E. (su patrimonio medio)	7,0	7,7	
R.O.E. (escluse le rettifiche su avviamenti) (*)	8,6	9,5	
(°) escluso comparto "Riscossione Tributi"			
(*) calcolato sul patrimonio medio			
• COEFFICIENTI PATRIMONIALI (%)			
Coefficiente di solvibilità	10,5	9,9	
Tier 1 ratio	6,8	6,5	
• INFORMAZIONI SUL TITOLO AZIONARIO BMPS			
Numero azioni ordinarie in circolazione	2.448.491.901	2.448.491.901	
Numero azioni privilegiate in circolazione	565.939.729	565.939.729	
Numero azioni di risparmio in circolazione	9.432.170	9.432.170	
Quotazione per az.ordinaria:			
media	2,51	2,42	
minima	2,30	1,93	
massima	2,74	2,85	
• STRUTTURA OPERATIVA			
N. dipendenti attività bancaria - dato puntuale	24.272	24.496	-224
N. dipendenti complessivi - dato puntuale	26.722	27.040	-318
Numero Filiali Italia (*)	1.841	1.835	6
Numero Filiali Estero, Uff.di Rappr. Estero	35	38	-3

(*) dati comprensivi dei presidi specialistici MPS Merchant e MPS Banca Verde

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

ATTIVITA'	30/09/2004	30/09/2003	Variazioni		31/12/2003
			assolute	%	
Cassa e disponibilità presso banche centrali e Uffici postali	421	452	-31	-6,9	671
Crediti :					
a) Crediti verso Clientela	71.276	69.802	1.474	2,1	70.405
b) Crediti verso Banche	11.387	9.321	2.066	22,2	8.551
Titoli non immobilizzati	12.231	13.749	-1.517	-11,0	14.342
Immobilizzazioni					
a) Titoli immobilizzati	3.664	3.978	-314	-7,9	3.964
b) Partecipazioni	2.662	2.702	-40	-1,5	2.621
c) Immobilizzazioni immateriali e materiali	2.289	2.524	-235	-9,3	2.512
Differenze positive di consolidamento e di patrimonio netto	841	954	-113	-11,8	913
Azioni o quote proprie	9	7	2	32,7	16
Altre voci dell'attivo	17.425	19.835	-2.410	-12,2	18.995
Totale dell'Attivo	122.205	123.323	-1.118	-0,9	122.989
PASSIVITA'	30/09/2004	30/09/2003	Variazioni		31/12/2003
			assolute	%	
Debiti					
a) Debiti verso Clientela e debiti rapp. da titoli	77.378	74.282	3.096	4,2	77.863
b) Debiti verso Banche	14.566	18.649	-4.083	-21,9	15.058
Fondi a destinazione specifica					
a) Fondo tratt.to di fine rapporto di lavoro sub.	452	463	-11	-2,3	427
b) Fondi di quiescenza	457	402	55	13,6	430
c) Altri fondi per rischi e oneri	732	696	35	5,1	784
d) Fondi imposte e tasse	435	425	9	2,2	647
Altre voci del passivo	16.980	18.012	-1.032	-5,7	16.805
Fondi rischi su crediti	313	368	-55	-14,9	311
Passività subordinate	4.540	3.676	864	23,5	4.475
Patrimonio netto di pertinenza terzi	36	25	11	44,4	35
Patrimonio netto					
a) Capitale sociale	1.935	1.935	0	0,0	1.935
b) Sovrapprezzo di emissione	523	523	0	0,0	523
c) Fondo Rischi Bancari Generali	60	361	-300	-83,3	61
d) Diff. Negative di consolidam. e di patr. netto	6	23	-16	-71,9	6
e) Riserve e utili portati a nuovo	3.466	3.211	255	7,9	3.186
f) Utile di periodo	325	272	53	19,6	443
Totale del Passivo	122.205	123.323	-1.118	-0,9	122.989

GRUPPO MPS

■ STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO: EVOLUZIONE TRIMESTRALE (in milioni di euro)

ATTIVITA'	30/09/2004	30/06/2004	31/03/2004	31/12/2003	30/09/2003	30/06/2003	31/03/2003
Crediti :							
a) Crediti verso Clientela	71.276	71.912	69.357	70.405	69.802	70.616	67.606
b) Crediti verso Banche	11.387	10.184	8.180	8.551	9.321	11.421	12.999
Titoli non immobilizzati	12.231	13.648	14.795	14.342	13.749	14.787	15.103
Immobilizzazioni							
a) Titoli immobilizzati	3.664	3.866	3.916	3.964	3.978	4.065	4.259
b) Partecipazioni	2.662	2.606	2.618	2.621	2.702	2.575	2.730
c) Immobilizzazioni immateriali e materiali	2.289	2.370	2.493	2.512	2.524	2.562	2.666
Differenze positive di consolidamento e di patrimonio netto	841	865	888	913	954	972	849
Altre voci dell'attivo	17.855	17.393	20.508	19.682	20.294	21.246	24.282
Totale dell'Attivo	122.205	122.843	122.756	122.989	123.323	128.245	130.493
PASSIVITA'	30/09/2004	30/06/2004	31/03/2004	31/12/2003	30/09/2003	30/06/2003	31/03/2003
Debiti							
a) Debiti verso Clientela e debiti rapp. da titoli	77.378	78.614	75.312	77.863	74.282	74.481	73.759
b) Debiti verso Banche	14.566	13.796	15.814	15.058	18.649	21.302	23.576
Fondi a destinazione specifica	2.075	1.998	2.384	2.288	1.986	1.962	2.310
Altre voci del passivo	16.980	17.107	18.033	16.805	18.012	20.610	20.699
Fondi rischi su crediti	313	318	314	311	368	363	361
Passività subordinate	4.540	4.758	4.578	4.475	3.676	3.267	3.330
Patrimonio netto di pertinenza terzi	36	34	28	35	25	23	36
Patrimonio netto	6.315	6.216	6.293	6.154	6.324	6.236	6.422
Totale del Passivo	122.205	122.843	122.756	122.989	123.323	128.245	130.493

Gruppo MPS

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

	30/09/2004	30/09/2003 ricostruito	Variazioni		31/12/2003
			assolute	%	
Margine di interesse	1.837,3	1.879,8	-42,5	-2,3	2.489,6
Commissioni Nette	982,8	963,3	19,5	2,0	1.315,6
Margine di intermediazione primario	2.820,1	2.843,1	-23,0	-0,8	3.805,1
Dividendi	65,8	99,1	-33,2	-33,5	111,5
Utili di società valutate al patrimonio netto	70,0	37,2	32,7	88,0	31,8
Profitti (perdite) da operazioni finanziarie	46,8	245,1	-198,3	-80,9	231,7
Altri proventi netti	350,4	314,8	35,6	11,3	501,0
Margine da servizi	1.515,7	1.659,4	-143,7	-8,7	2.191,7
Margine di intermediazione	3.353,1	3.539,3	-186,2	-5,3	4.681,3
Spese amministrative					
- spese di personale	-1.292,3	-1.336,0	43,6	-3,3	-1.794,7
- altre spese	-789,1	-832,8	43,8	-5,3	-1.068,1
<i>di cui imposte e bolli</i>	117,1	115,0	2,1	1,8	171,9
Totale Spese amministrative	-2.081,4	-2.168,8	87,4	-4,0	-2.862,7
Risultato di gestione lordo	1.271,7	1.370,4	-98,8	-7,2	1.818,5
Rett. di valore su immobiliz.ni immat.li e materiali	-212,3	-251,6	39,3	-15,6	-334,9
Risultato di gestione	1.059,4	1.118,8	-59,4	-5,3	1.483,6
Ammortamento differenze positive di consolidamento e di patrimonio netto	-71,4	-77,3	5,9	-7,6	-102,9
Accantonamenti per rischi e oneri	-11,6	-76,4	64,8	ns.	-171,8
Rettifiche nette di valore su crediti	-389,7	-351,9	-37,7	10,7	-682,3
Accantonamento ai fondi rischi su crediti	-21,6	-21,2	-0,3	1,6	-48,0
Rettifiche di valore su immob.ni finanziarie	-0,7	-56,8	56,1	ns.	-96,7
Utile attività ordinarie	564,5	535,2	29,3	5,5	381,9
Proventi ed oneri straordinari	-50,8	-12,4	-38,4	ns.	13,9
Variazione fondo rischi bancari generali	0,0	0,0	0,0	ns.	300,0
Imposte sul reddito	-179,9	-247,7	67,8	-27,4	-245,2
Utile netto complessivo	333,9	275,1	58,8	21,4	450,6
Utile (perdita) di periodo di pertinenza di terzi	-8,8	-3,3	-5,5	167,7	-8,1
Utile netto di periodo	325,1	271,8	53,3	19,6	442,5

Gruppo MPS

■ EVOLUZIONE TRIMESTRALE Conto economico (in milioni di euro)

	Esercizio 2004			Esercizio 2003 ricostruito			
	3° trim.	2° trim.	1° trim.	4° trim.	3° trim.	2° trim.	1° trim.
Margine di interesse	606,2	600,3	630,8	609,8	626,0	625,1	628,7
Commissioni Nette	310,5	326,7	345,6	352,3	318,2	359,2	285,8
Margine di intermediazione primario	916,7	927,0	976,4	962,1	944,3	984,4	914,4
Dividendi	16,1	39,1	10,7	12,5	3,8	94,8	0,5
Utili di società valutate al patrimonio netto	17,3	32,7	20,0	-5,4	18,4	6,3	12,6
Profitti (perdite) da operazioni finanziarie	-28,8	-0,4	76,0	-13,4	96,4	43,2	105,6
Altri proventi netti	127,6	116,4	106,5	186,3	104,6	98,6	111,6
Margine da servizi	442,6	514,4	558,7	532,3	541,4	602,0	516,0
Margine di intermediazione	1.048,8	1.114,8	1.189,5	1.142,0	1.167,4	1.227,1	1.144,7
Spese amministrative							
- spese di personale	-424,1	-429,2	-439,1	-458,7	-437,8	-444,1	-454,1
- altre spese	-265,4	-256,2	-267,4	-235,2	-279,4	-276,7	-276,8
Totale Spese amministrative	-689,5	-685,4	-706,5	-693,9	-717,2	-720,7	-730,9
Risultato di gestione lordo	359,3	429,4	483,0	448,1	450,2	506,4	413,8
Rett. di valore su immobiliz.ni immateriali e materiali	-69,2	-72,2	-70,9	-83,3	-83,3	-91,6	-76,8
Risultato di gestione netto	290,1	357,2	412,1	364,8	367,0	414,8	337,0
Ammortamento differenze positive di consolidamento e di patrimonio netto	-23,8	-23,8	-23,8	-25,6	-25,8	-29,3	-22,2
Accantonamenti per rischi e oneri	-3,9	14,7	-22,4	-95,4	-20,9	-38,9	-16,6
Rettifiche nette di valore su crediti	-109,8	-158,5	-121,3	-330,4	-107,2	-146,4	-98,3
Accantonamento ai fondi rischi su crediti	0,5	-13,1	-9,0	-26,8	-10,1	-2,8	-8,3
Rettifiche di valore su immob.ni finanziarie	5,3	-4,7	-1,3	-39,9	-3,4	-52,5	-1,0
Utile attività ordinarie	158,3	171,9	234,3	-153,2	199,6	144,9	190,6
Proventi ed oneri straordinari	-4,6	-54,3	8,2	26,3	-14,1	-23,9	25,6
Variazione fondo rischi bancari generali	0,1	-0,1	0,0	300,0	0,0	0,0	0,0
Imposte sul reddito	-56,9	-20,1	-102,9	2,4	-107,3	-56,9	-83,4
Utile netto complessivo	96,9	97,4	139,5	175,5	78,2	64,0	132,8
Utile (perdita) di periodo di pertinenza di terzi	-2,0	-5,5	-1,3	-4,8	-0,8	-1,2	-1,3
Utile netto di periodo	94,9	91,9	138,3	170,7	77,4	62,9	131,6