



**GRUPPO
MONTE
DEI PASCHI
DI SIENA**

**INFORMAZIONI SULLA GESTIONE CONSOLIDATA
AL 30 GIUGNO 2001**

Siena, 13 settembre 2001

INDICE

| | |
|------------------------------------------------------------------------------------|----|
| ▪ <i>Il quadro di sintesi dei risultati</i> | 4 |
| ▪ <i>L'andamento della gestione al 30 giugno 2001</i> | |
| - Lo stato patrimoniale e il conto economico riclassificati con criteri gestionali | 5 |
| - Schemi riclassificati in lire | 6 |
| - Gli indici di bilancio | 8 |
| - Schemi riclassificati in euro | 9 |
| ▪ <i>Lo sviluppo dell'operatività</i> | 11 |
| La raccolta del risparmio | 11 |
| - La raccolta diretta | 12 |
| La ripartizione territoriale | 12 |
| - La raccolta indiretta | 12 |
| Il risparmio gestito | 13 |
| Il risparmio amministrato | 15 |
| La gestione del credito | 16 |
| - Gli impieghi per settori | 17 |
| - La ripartizione territoriale e per branche di attività economica | 17 |
| - La cartolarizzazione | 18 |
| - La collateralizzazione | 19 |
| Il posizionamento di mercato | 20 |
| ▪ <i>I crediti verso la Clientela di dubbia esigibilità</i> | 21 |
| ▪ <i>Il portafoglio titoli ed i rapporti interbancari</i> | 23 |
| ▪ <i>La gestione integrata dei rischi di Gruppo</i> | |
| - Il contesto organizzativo | 24 |
| - La misurazione dei rischi finanziari | 24 |
| ▪ <i>Il patrimonio e i requisiti prudenziali di Vigilanza</i> | 25 |
| ▪ <i>La redditività</i> | 28 |
| ▪ <i>L'attuazione del Piano Industriale di Gruppo</i> | 34 |

| | |
|--------------------------------------------------------------------------|----|
| ▪ <i>I canali distributivi</i> | 40 |
| ▪ <i>Le risorse umane</i> | 43 |
| ▪ <i>L'andamento delle principali società controllate</i> | 44 |
| ▪ <i>I fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura del I° semestre</i> | 60 |
| ▪ <i>L'evoluzione prevedibile della gestione</i> | 61 |

GRUPPO MPS: IL QUADRO DI SINTESI DEI RISULTATI

| <i>(Valori in miliardi di lire)</i> | 30/06/01 | 30/06/00 | Var. % |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|-----------------------------------------------|
| Raccolta complessiva da Clientela | 326.770 | 309.693 | 5,5% +7,1% in termini di saldi medi |
| Flussi di collocamento prodotti: | | | |
| <i>Fondi Comuni (clientela diretta)</i> | <i>1.926</i> | | |
| <i>Polizze Vita/Fondi Pensione</i> | <i>2.118</i> | | |
| <i>Prodotti Monte Paschi Finance</i> | <i>4.874</i> | | |
| Impieghi a Clientela | 123.437 | 113.051 | 9,2% |
| Patrimonio Clienti (numero a fine periodo) (^) | 4.778.078 | 4.410.349 | 8,3% |
| <small>(^) comprese le partecipazioni bancarie consolidate con il metodo proporzionale, al netto delle quali il Patrimonio Clienti si pone attorno a 4.500.000</small> | | | |
| Banca Telematica (numero connessioni) | 755.326 | 228.902 | 230,0% |
| Risultato Lordo di Gestione | 2.216 | 1.949 | 13,7% |
| Utile netto | 690 | 563 | 22,7% |
| R.O.E. (punti percentuali) | 16,5 | 14,0 | |

L'ANDAMENTO DELLA GESTIONE AL 30 GIUGNO 2001

▪ Lo Stato Patrimoniale e il Conto Economico riclassificati con criteri gestionali

Al fine di favorire l'analisi dell'andamento operativo e reddituale del Gruppo, con un confronto omogeneo su base annua, è stata operata – come di consueto - una “riclassificazione” dello stato patrimoniale e del conto economico, sulla base di criteri gestionali.

Questi i principali interventi apportati al conto economico:

- la voce “30 – dividendi e altri proventi” è stata depurata dei valori afferenti alle operazioni di “equity swap” e alle “operazioni complesse” per ricondurli nell'aggregato “Profitti e Perdite da operazioni finanziarie”. In quest'ultimo aggregato è stato riportato anche il “cost of funding” delle operazioni “equity swap”, scorporandolo dalla voce “20 – interessi passivi ed oneri assimilati”;
- la voce “20 – interessi passivi ed oneri assimilati” relativa al 30/6/00 è stata depurata da contabilizzazioni non attinenti all'attività operativa, riconducendole nell'aggregato “Proventi ed oneri straordinari”;
- le voci economiche “40 - commissioni attive”, “50 - commissioni passive”, “70 – altri proventi di gestione” e “110 – altri oneri di gestione” sono state accorpate, formando l'aggregato “proventi netti da servizi”. All'interno di quest'ultimo, sono stati ricondotti anche i valori relativi ai “collocamenti con clientela di prodotti strutturati e di finanza innovativa”, che nello schema civilistico sono ricompresi nella voce “60 – profitti e perdite da operazioni finanziarie”;
- i costi sostenuti dalla Società “Paschi Gestioni Immobiliari” per conto delle Banche del Gruppo, contabilizzati alla voce “110 - altri oneri di gestione”, sono stati ricondotti nell'aggregato “Spese amministrative - altre spese”.

I dati patrimoniali ed economici del 2001 sono stati posti a confronto con gli schemi “pro – forma” al 30.06.00 del Gruppo MPS + Banca 121 (che tengono conto anche dei cambiamenti intervenuti nei principi contabili di BMPS per i dividendi delle società controllate e per la valutazione del portafoglio titoli non immobilizzato), riclassificati con la metodologia sopra descritta.

o o o o

SCHEMI RICLASSIFICATI IN LIRE

GRUPPO MPS

Stato Patrimoniale Consolidato Riclassificato

importi in miliardi di lire

| ATTIVITA' | 30/06/01 | 30/06/00 | Variazioni | |
|----------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|-------------------|-------------|
| | | | assolute | % |
| | | pro-forma | | |
| Cassa e disponibilità presso banche centrali e Uffici postali | 736 | 630 | 106 | 16,8 |
| Crediti : | | | | |
| a) Crediti verso Clientela | 123.437 | 113.051 | 10.387 | 9,2 |
| b) Crediti verso Banche | 32.288 | 32.826 | -538 | -1,6 |
| Titoli non immobilizzati | 23.347 | 16.690 | 6.657 | 39,9 |
| Immobilizzazioni | | | | |
| a) Titoli immobilizzati | 10.367 | 12.582 | -2.216 | -17,6 |
| b) Partecipazioni | 4.786 | 2.049 | 2.736 | 133,5 |
| c) Immateriali e materiali | 4.763 | 3.496 | 1.267 | 36,2 |
| Differenze positive di consolidamento e di patrimonio netto | 1.486 | 1.623 | -137 | -8,5 |
| Azioni o quote proprie | 33 | 38 | -5 | -12,9 |
| Altre voci dell'attivo | 19.192 | 16.703 | 2.488 | 14,9 |
| Totale dell'Attivo | 220.433 | 199.687 | 20.746 | 10,4 |
| PASSIVITA' | 30/06/01 | 30/06/00 | Variazioni | |
| | | | assolute | % |
| Debiti | | | | |
| a) Debiti verso Clientela e debiti rapp. da titoli | 143.415 | 133.003 | 10.412 | 7,8 |
| b) Debiti verso Banche | 38.332 | 32.031 | 6.301 | 19,7 |
| Fondi a destinazione specifica | | | | |
| a) Fondo trattamento di fine rapporto di lavoro sub. | 907 | 907 | 0 | 0,0 |
| b) Fondi di quiescenza | 832 | 771 | 61 | 7,9 |
| c) Altri fondi per rischi e oneri | 1.173 | 1.076 | 97 | 9,0 |
| d) Fondi imposte e tasse | 1.240 | 1.084 | 155 | 14,3 |
| Altre voci del passivo | 17.018 | 17.364 | -345 | -2,0 |
| Fondi rischi su crediti | 590 | 513 | 77 | 15,0 |
| Passività subordinate | 4.626 | 2.971 | 1.655 | 55,7 |
| Patrimonio netto di pertinenza terzi | 1.830 | 1.487 | 342 | 23,0 |
| Patrimonio netto | | | | |
| a) Capitale sociale | 2.614 | 2.360 | 254 | 11 |
| b) Sovrapprezzo di emissione | 1.013 | 1.013 | -0 | -0,0 |
| c) Fondo Rischi Bancari Generali | 872 | 896 | -24 | -2,6 |
| d) Diff. Negative di consolidam. e di patr. netto | 43 | 55 | -12 | -21,6 |
| e) Riserve | 5.238 | 3.519 | 1.719 | 48,8 |
| f) Utile di periodo | 690 | 563 | 128 | 22,7 |
| Totale del passivo | 220.433 | 199.687 | 20.746 | 10,4 |

Gruppo MPS**Conto Economico Consolidato Riclassificato con criteri gestionali***importi in miliardi di lire*

| | 30/06/01 | 30/06/00 pro-forma | Variazioni | |
|---------------------------------------------------------------|---------------|-----------------------|-------------|-------------|
| | | | assolute | % |
| Margine di interesse | 2.149 | 1.962 | 187 | 9,5 |
| Profitti (perdite) da operazioni finanziarie | 341 | 345 | -4 | -1,2 |
| Proventi netti da servizi | 2.261 | 2.008 | 253 | 12,6 |
| Dividendi e credito d'imposta | 228 | 186 | 43 | 22,9 |
| Margine da servizi | 2.831 | 2.539 | 291 | 11,5 |
| Margine di intermediazione | 4.980 | 4.502 | 478 | 10,6 |
| Spese amministrative (*) | | | | |
| spese di personale | -1.708 | -1.605 | -103 | 6,4 |
| altre spese | -1.056 | -949 | -108 | 11,3 |
| Totale Spese amministrative (*) | -2.764 | -2.553 | -211 | 8,3 |
| Risultato lordo di gestione | 2.216 | 1.949 | 267 | 13,7 |
| Rett. di valore su immobiliz.ni immateriali e materiali | -325 | -258 | -67 | 26,0 |
| Accantonamenti per rischi e oneri | -146 | -181 | 35 | -19,3 |
| Rettif. di valore su crediti al netto delle riprese di valore | -265 | -244 | -21 | 8,5 |
| Accantonamenti ai fondi rischi su crediti | -36 | -22 | -14 | 63,5 |
| Rettifiche di valore su immob.ni finanziarie | -10 | 14 | -24 | |
| Utile partecipaz. valutate al patrimonio netto | -1 | 31 | -32 | |
| Proventi ed oneri straordinari | 88 | -23 | 111 | |
| Variazione fondo rischi bancari generali | 0 | -25 | 25 | |
| Imposte sul reddito | -714 | -569 | -145 | 25,5 |
| Utile netto complessivo | 806 | 671 | 135 | 20,1 |
| Utile (perdita) di periodo di pertinenza di terzi | -115 | -108 | -7 | 6,9 |
| Utile netto di periodo | 690 | 563 | 128 | 22,7 |

(*) considerando il valore semestrale medio del 2000 si registrano le seguenti dinamiche:

| | |
|-------------------------------|-------------|
| Spese amministrative : | 6,2% |
| spese di personale | 5,2% |
| altre spese | 7,7% |

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

| VALORI ECONOMICI | (miliardi di lire) 30/06/01 | (miliardi di lire) 30/06/00 | Var.% | (milioni di euro) 30/06/01 |
|----------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|--------------|--------------------------------------|
| Margine di intermediazione | 4.980 | 4.502 | 10,6 | 2.572 |
| Risultato lordo di gestione | 2.216 | 1.949 | 13,7 | 1.144 |
| Utile netto | 690 | 563 | 22,7 | 356 |
| Utile netto rettificato per l'amm.to delle diff.positive di consolidamento | 755 | 629 | 20,1 | 390 |

VALORI PATRIMONIALI ED OPERATIVI

| | | | | |
|------------------------------------------------------|----------------|----------------|------------|----------------|
| Raccolta Complessiva (°) | 326.770 | 309.693 | 5,5 | 168.763 |
| Raccolta Diretta - comprese obbligazioni subordinate | 148.040 | 135.974 | 8,9 | 76.456 |
| Raccolta Indiretta | 178.730 | 173.719 | 2,9 | 92.306 |
| <i>di cui Risparmio Gestito</i> | 79.080 | 79.438 | -0,5 | 40.841 |
| <i>di cui Risparmio Amministrato</i> | 99.650 | 94.281 | 5,7 | 51.465 |
| Crediti verso Clientela | 123.437 | 113.051 | 9,2 | 63.750 |
| Patrimonio netto di Gruppo | 10.470 | 8.406 | 24,6 | 5.407 |

(°) in termini di saldi medi, l'aggregato presenta una crescita del 7,1%

INDICI DI REDDITIVITA' (%)

| | | | |
|------------------------------------------------------------------------------------|-------|------|--------------------|
| Commissioni Clientela/Margine di interm.ne | 36,3 | 36,7 | |
| Margine da servizi/Margine di interm.ne | 56,8 | 56,4 | |
| Cost/Income ratio (senza ammortamenti) | 55,5 | 56,7 | |
| Cost/Income ratio (con ammortamenti) (°) | 60,7 | 61,0 | |
| Cost/Income ratio (con ammortamenti ed escluso comparto "Riscossioni Tributi") (°) | 58,7 | 58,9 | |
| R.O.E. annualizzato (*) | 16,5 | 14,0 | valore al 31/12/00 |
| Margine da servizi/Spese amministrative | 102,4 | 99,5 | |

(°) escluse le quote di ammortamento delle differenze positive di consolidamento

(*) il patrimonio è al netto delle rivalutazioni effettuate al 31/12/00 (immobili e partecipazione S.Paolo I.M.I.)

INDICI DI QUALITA' DEL CREDITO (%)

| | | |
|-----------------------------------------------------|-----|-----|
| Crediti in sofferenza netti/Crediti verso clientela | 1,3 | 3,0 |
| Crediti dubbi (*) /Crediti verso Clientela | 3,0 | 4,9 |

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

COEFFICIENTI DI SOLVIBILITA' (%)

| | 30/06/01 | 30/06/00 |
|---------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Coefficiente di solvibilità per rischi credito | 8,87 | 8,99 |
| Coefficiente di solvibilità compl.vo (compresi assorb.ti per rischi di mercato) | 8,01 | 8,37 |

INFORMAZIONI SUL TITOLO AZIONARIO BMPS

| | 30/06/01 | 30/06/00 | |
|-----------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Numero azioni ordinarie in circolazione | 2.587.084.618 | 2.151.583.000 | |
| Numero azioni di risparmio in circolazione | 9.432.170 | 8.574.700 | |
| Quotazione per az.ordinaria nel semestre: | <i>Valori in lire</i> | <i>Valori in lire</i> | <i>Valori in euro</i> |
| media | 7.668 | 6.351 | 3,96 |
| minima | 6.177 | 5.635 | 3,19 |
| massima | 9.139 | 7.629 | 4,72 |
| Utile unitario su azioni in circolazione | 266 | 260 | 0,14 |
| Patrimonio netto unitario su azioni in circolazione | 4.032 | 3.891 | 2,08 |

STRUTTURA OPERATIVA

| | 30/06/01 | 30/06/00 | 31/12/00 | Var. ass. su 31/12/00 |
|------------------------------------------------------------|----------|----------|----------|--------------------------|
| N. puntuale dipendenti - esclusa attività esattoriale | 25.283 | 24.668 | 24.957 | 326 |
| Numero Filiali Italia (*) | 1.800 | 1.680 | 1.754 | 46 |
| Numero Filiali Estero, Uff.di Rappr. Estero e Italian desk | 42 | 41 | 41 | 1 |
| Banca Telematica : connessioni clientela | 755.326 | 228.902 | 455.532 | 299.794 |

(*) dati comprensivi dei presidi specialistici Inca e Mediocredito Toscano (n.25 nel 2001; n.21 nel 2000)

SCHEMI RICLASSIFICATI IN EURO

GRUPPO MPS

Stato Patrimoniale Consolidato Riclassificato

importi in milioni di euro

| ATTIVITA' | 30/06/01 | 30/06/00 | Variazioni | |
|----------------------------------------------------------------------|-----------------|------------------|-------------------|-------------|
| | | | assolute | % |
| | | <i>pro-forma</i> | | |
| Cassa e disponibilità presso banche centrali e Uffici postali | 380 | 325 | 55 | 16,8 |
| Crediti : | | | | |
| a) Crediti verso Clientela | 63.750 | 58.386 | 5.364 | 9,2 |
| b) Crediti verso Banche | 16.675 | 16.953 | -278 | -1,6 |
| Titoli non immobilizzati | 12.058 | 8.620 | 3.438 | 39,9 |
| Immobilizzazioni | | | | |
| a) Titoli immobilizzati | 5.354 | 6.498 | -1.144 | -17,6 |
| b) Partecipazioni | 2.472 | 1.058 | 1.413 | 133,5 |
| c) Immateriali e materiali | 2.460 | 1.805 | 654 | 36,2 |
| Differenze positive di consolidamento e di patrimonio netto | 767 | 838 | -71 | -8,5 |
| Azioni o quote proprie | 17 | 19 | -3 | -12,9 |
| Altre voci dell'attivo | 9.912 | 8.626 | 1.285 | 14,9 |
| Totale dell'Attivo | 113.844 | 103.130 | 10.714 | 10,4 |
| | | | | |
| PASSIVITA' | 30/06/01 | 30/06/00 | Variazioni | |
| | | | assolute | % |
| Debiti | | | | |
| a) Debiti verso Clientela e debiti rapp. da titoli | 74.068 | 68.690 | 5.377 | 7,8 |
| b) Debiti verso Banche | 19.797 | 16.543 | 3.254 | 19,7 |
| Fondi a destinazione specifica | | | | |
| a) Fondo trattamento di fine rapporto di lavoro sub. | 469 | 469 | 0 | 0,0 |
| b) Fondi di quiescenza | 430 | 398 | 32 | 7,9 |
| c) Altri fondi per rischi e oneri | 606 | 555 | 50 | 9,0 |
| d) Fondi imposte e tasse | 640 | 560 | 80 | 14,3 |
| Altre voci del passivo | 8.789 | 8.968 | -178 | -2,0 |
| Fondi rischi su crediti | 305 | 265 | 40 | 15,0 |
| Passività subordinate | 2.389 | 1.534 | 855 | 55,7 |
| Patrimonio netto di pertinenza terzi | 945 | 768 | 177 | 23,0 |
| Patrimonio netto | | | | |
| a) Capitale sociale | 1.350 | 1.219 | 131 | 10,8 |
| b) Sovrapprezzo di emissione | 523 | 523 | 0 | 0,0 |
| c) Fondo Rischi Bancari Generali | 451 | 463 | -12 | -2,6 |
| d) Diff. Negative di consolidam. e di patr. netto | 22 | 28 | -6 | -21,6 |
| e) Riserve | 2.705 | 1.818 | 888 | 48,8 |
| f) Utile di periodo | 356 | 291 | 66 | 22,7 |
| Totale del passivo | 113.844 | 103.130 | 10.714 | 10,4 |

Gruppo MPS

Conto Economico Consolidato Riclassificato con criteri gestionali

importi in milioni di euro

| | 30/06/01 | 30/06/00 pro-forma | Variazioni | |
|---------------------------------------------------------------|---------------|-----------------------|-------------|-------------|
| | | | assolute | % |
| Margine di interesse | 1.110 | 1.014 | 97 | 9,5 |
| Profitti (perdite) da operazioni finanziarie | 176 | 178 | -2 | -1,2 |
| Proventi netti da servizi | 1.168 | 1.037 | 131 | 12,6 |
| Dividendi e credito d'imposta | 118 | 96 | 22 | 22,9 |
| Margine da servizi | 1.462 | 1.312 | 150 | 11,5 |
| Margine di intermediazione | 2.572 | 2.325 | 247 | 10,6 |
| Spese amministrative (*) | | | | |
| spese di personale | -882 | -829 | -53 | 6,4 |
| altre spese | -546 | -490 | -56 | 11,3 |
| Totale Spese amministrative (*) | -1.428 | -1.319 | -109 | 8,3 |
| Risultato lordo di gestione | 1.144 | 1.006 | 138 | 13,7 |
| Rett. di valore su immobiliz.ni immateriali e materiali | -168 | -133 | -35 | 26,0 |
| Accantonamenti per rischi e oneri | -75 | -94 | 18 | -19,3 |
| Rettif. di valore su crediti al netto delle riprese di valore | -137 | -126 | -11 | 8,5 |
| Accantonamenti ai fondi rischi su crediti | -19 | -11 | -7 | 63,5 |
| Rettifiche di valore su immob.ni finanziarie | -5 | 7 | -13 | |
| Utile partecipaz. valutate al patrimonio netto | -1 | 16 | -16 | |
| Proventi ed oneri straordinari | 45 | -12 | 57 | |
| Variazione fondo rischi bancari generali | 0 | -13 | 13 | |
| Imposte sul reddito | -369 | -294 | -75 | 25,5 |
| Utile netto complessivo | 416 | 346 | 70 | 20,1 |
| Utile (perdita) di periodo di pertinenza di terzi | -60 | -56 | -4 | 6,9 |
| Utile netto di periodo | 356 | 291 | 66 | 22,7 |

(*) considerando il valore semestrale medio del 2000 si registrano le seguenti dinamiche:

| | |
|-------------------------------|-------------|
| Spese amministrative : | 6,2% |
| spese di personale | 5,2% |
| altre spese | 7,7% |

LO SVILUPPO DELL'OPERATIVITA'

Nel I° semestre 2001, pur in un contesto di mercato sfavorevole (*forte flessione dei mercati azionari, correlata crisi di del "risparmio gestito"*), il Gruppo MPS ha proseguito nel percorso di crescita operativa, realizzando significative dinamiche di sviluppo in tutte le principali aree di business. Sotto il profilo strutturale, assumono specifica rilevanza:

- *l'incremento della raccolta complessiva da Clientela*, con una significativa espansione della componente "diretta" e consistenti volumi di collocamento prodotti. Le reti distributive del Gruppo hanno risposto con efficacia e flessibilità alle difficoltà di scenario, realizzando rapidamente una "ricomposizione" dei flussi, anche tramite piani commerciali aggiuntivi rispetto al percorso programmato in origine. Fondamentale, in questo quadro, l'arricchimento dell'offerta correlato all'avvio dell'attività da parte di MPS Finance, che ha consentito di disporre di prodotti innovativi (anche a contenuto previdenziale) e differenziabili in base al grado di propensione al rischio della Clientela;
 - *una dinamica degli impieghi* orientata soprattutto sulle componenti più stabili (finanziamenti a medio/lungo), in una logica di "banca di riferimento" e di valorizzazione delle "fabbriche di prodotto", per elevare il livello di specializzazione dell'assistenza. Questo nell'ambito di politiche gestionali tese a privilegiare la *qualità del rischio*, ed il miglioramento del pricing (*anche con ricomposizioni da Wholesale a PMI e famiglie*), contenendo gli assorbimenti patrimoniali;
 - l'ulteriore crescita del *patrimonio Clienti* e degli altri indicatori di "banca reale";
 - lo sviluppo dell'innovazione, con particolare riguardo all'offerta multicanale di prodotti e servizi.
- **La raccolta del risparmio**

La "raccolta complessiva" da Clientela, che si conferma aggregato strategico centrale (crescita strutturale e stabile contributo economico), presenta un aumento del 5,5% sul 30/06/00 ed un flusso aggiuntivo da inizio anno attorno a 1.800 mld:

Raccolta complessiva da Clientela

| | 30/06/01 | Var.% su a.p. | Incid. % | |
|---------------------------------------|----------------|------------------|--------------|--------------|
| | | | 30/06/01 | 30/06/00 |
| in miliardi di lire | | | | |
| Raccolta diretta da Clientela | 148.040 | 8,9 | 45,3 | 43,9 |
| <i>debiti verso Clientela</i> | 92.913 | 6,2 | 28,4 | 28,2 |
| <i>debiti rappresentati da titoli</i> | 50.502 | 10,9 | 15,5 | 14,7 |
| <i>obbligazioni subordinate</i> | 4.626 | 55,7 | 1,4 | 1,0 |
| Raccolta indiretta da Clientela | 178.730 | 2,9 | 54,7 | 56,1 |
| <i>risparmio gestito</i> | 79.080 | -0,5 | 24,2 | 25,7 |
| <i>risparmio amministrato</i> | 99.650 | 5,7 | 30,5 | 30,4 |
| Totale | 326.770 | 5,5 | 100,0 | 100,0 |

La dinamica dell'aggregato sconta, in termini di saldi puntuali (come per la Banca), l'effetto negativo "prezzi" sugli stock patrimoniali della componente "indiretta" (risparmio amministrato e gestito) accentuatosi soprattutto a fine semestre. Infatti, considerando le consistenze medie, si registra un incremento del 7,1%.

▪ **La raccolta diretta**

Sale a 148.040 mld. (+8,9%), trainata dagli strumenti a vista (conti correnti +9,2%) e dalle obbligazioni (+29,1%); in flessione i certificati di deposito (-18,6%), ove ad una sostanziale tenuta dei titoli a breve, ha fatto riscontro il processo di riduzione del segmento oltre i 18 mesi:

Raccolta diretta da Clientela

in miliardi di lire

| Forme tecniche | 30.06.01 | Var. % giu01/giu00 | Incid. % | |
|-----------------------------|----------------|-----------------------|--------------|--------------|
| | | | 30.06.01 | 30.06.00 |
| Depositi a risparmio | 8.550 | 0,4 | 5,8 | 6,3 |
| Conti correnti | 65.635 | 9,2 | 44,3 | 44,2 |
| Certificati di deposito | 15.619 | -18,6 | 10,6 | 14,1 |
| Operazioni pronti c/termine | 16.309 | 6,7 | 11,0 | 11,2 |
| Obbligazioni | 32.805 | 29,1 | 22,2 | 18,7 |
| Altre partite | 4.497 | 0,6 | 3,0 | 3,3 |
| Sub totale | 143.415 | 7,8 | 96,9 | 97,8 |
| Obbligazioni subordinate | 4.626 | 55,7 | 3,1 | 2,2 |
| Totale | 148.040 | 8,9 | 100,0 | 100,0 |

• **La ripartizione territoriale**

La tavola che segue, relativa ai soli “depositi” (c/c + d.r. + c.d.) delle filiali italiane, conferma l'elevata contribuzione dell'Italia centrale (54,4%) e la significativa incidenza (23%) raggiunta al Nord a seguito dell'ingresso della Banca Agricola Mantovana nel Gruppo, nonché della partecipazione rilevante acquisita in Banca Monte Parma (consolidata pro-quota):

Depositi da Clientela ordinaria residente delle dipendenze Italia

distribuzione per residenza della clientela - *in miliardi di lire*

| Aree | Incid. % | |
|-------------------------|---------------|--------------|
| | 30.06.2001 | 30.06.2001 |
| Italia Nord-Occidentale | 12.718 | 17,3 |
| Italia Nord-Orientale | 4.009 | 5,5 |
| Italia Centrale | 39.901 | 54,4 |
| Italia Meridionale | 13.368 | 18,2 |
| Italia Insulare | 3.313 | 4,5 |
| Totale | 73.310 | 100,0 |

▪ **La raccolta indiretta**

Raggiunge 178.730 mld. (+2,9%), risentendo, come già osservato, dell'andamento fortemente riflessivo del mercato borsistico, pur in presenza di flussi di nuova raccolta elevati, in particolare per i nuovi prodotti MPS Finance: 3.185 mld. sulla linea “risparmio in formazione” e 1.689 mld. sulla “finanza innovativa”.

Flussi di Collocamento

Risparmio Gestito e Prodotti Finanziari Innovativi

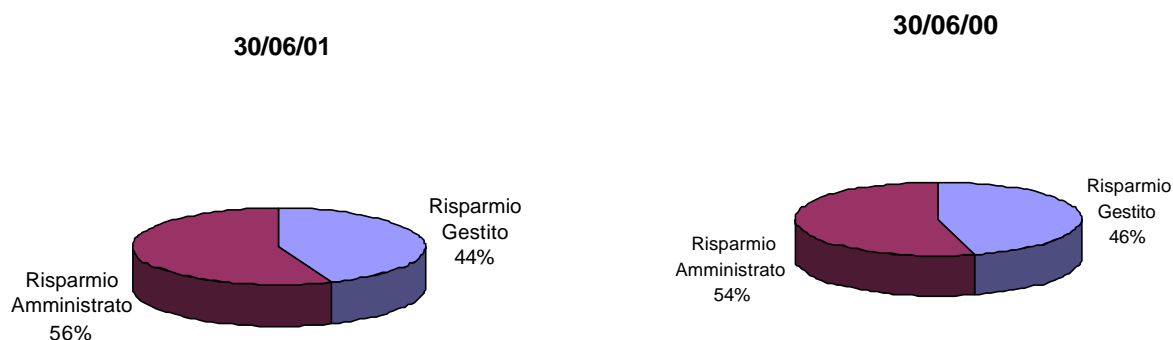
in miliardi di lire

30/06/01

| | |
|---------------------------------------|--------------|
| Fondi Comuni/ Sicav | 1.926 |
| Polizze Vita/Fondi pensione | 2.118 |
| <i>di cui :</i> | |
| <i>ordinarie</i> | 1.135 |
| <i>index linked</i> | 405 |
| <i>unit linked</i> | 548 |
| Prodotti Finanziari Innovativi | 4.874 |

Questa la composizione dell'aggregato a fine periodo:

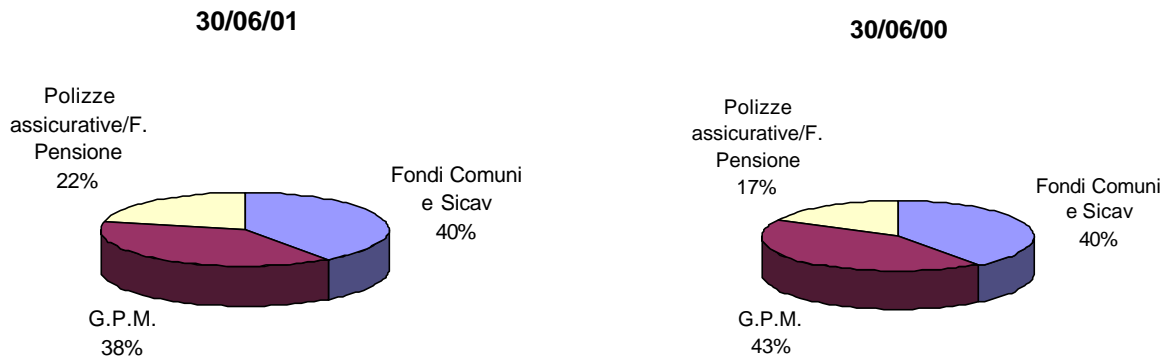
La raccolta indiretta



- *Il risparmio gestito*

Si attesta a 79.080 mld., con una sostanziale "tenuta" (-0,5%), assorbendo anche un processo di ricomposizione verso altri prodotti di raccolta del Gruppo, che ha interessato soprattutto le Gestioni Patrimoniali. Sostenuta, invece, la dinamica di sviluppo della "bancassurance".

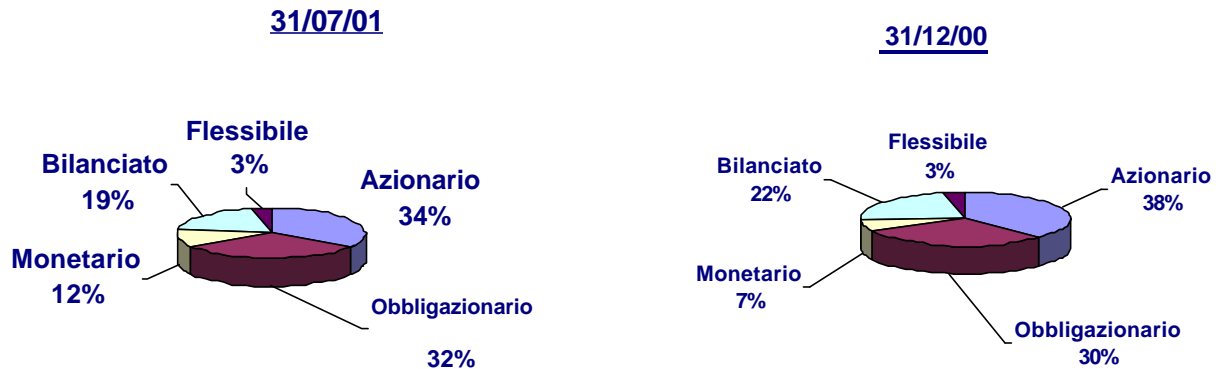
Il risparmio gestito



◆ Fondi comuni / Sicav

Pari a 32.024 mld. in termini di stock, presentano una sostanziale stabilità in presenza di flussi netti positivi. Le società del Gruppo (Ducato Gestioni, Gigest, Spazio Finanza, Montesicav, Arlecchino Investment) hanno infatti accentrato complessivamente nuova raccolta per circa 2.000 mld., rispetto al consistente deflusso (-3.500 mld.) verificatosi a livello di sistema.

L'evoluzione del patrimonio Ducato Gestioni in termini di composizione (dati al 31/7/01) evidenzia una riduzione dell'incidenza dei fondi azionari a favore degli obbligazionari e, soprattutto, dei fondi di liquidità; fenomeno connesso all'esigenza di contenere i livelli di rischio della Clientela.



◆ Gestioni patrimoniali

Scendono a 30.135 mld. (-11,05%), con disinvestimenti netti per circa 2.500 mld., canalizzati per gran parte sul risparmio amministrato e sui "pronti contro termine" e sugli altri strumenti di liquidità, anche in una logica di appostazione transitoria. Sotto il profilo della composizione, si è intensificata la politica di diversificazione e arricchimento delle linee.

◆ **Bancassurance**

La consistenza delle “polizze vita” (16.767 mld.) segna un incremento su base annua di profilo elevato (+23,7%), con premi incassati per complessivi 2.088 mld. (818 mld. Monte Paschi Vita, 280 mld. Ticino Vita, 665 mld. Grow Life e 325 mld. Quadrifoglio Vita). In ripresa le polizze tradizionali (flussi per 1.135 mld.), grazie anche all’ampliamento della gamma di offerta.

◆ **Fondi Pensione**

Apporto ancora limitato sul piano dei volumi (stock 153 mld.), ma in costante crescita. Le potenzialità prospettiche si esprimono soprattutto attraverso la base operativa, che supera 52.000 aderenti, con una quota di mercato attorno al 20%.

- Il risparmio amministrato

Sale a 99.650 mld. (+5,7%), sostenuto dai nuovi prodotti finanziari e favorito, nel trend di sviluppo della componente obbligazionaria, dalle iniziative di ricomposizione dei portafogli, tese ad abbassare i profili di rischio.

o o o o

- La gestione del credito

Il profilo espansivo degli impieghi si è mantenuto in linea con gli spunti commerciali offerti dal mercato, con modalità selettive (anche in riferimento alle specificità settoriali e territoriali) e nel rispetto degli obiettivi di miglioramento della qualità del credito e del rapporto rischio - rendimento, nonché di ottimizzazione dei requisiti patrimoniali.

Impieghi

in miliardi di lire

| Forme tecniche | 30.06.01 | Var. % giu01/giu00 | Incid. % | |
|----------------------------|----------------|-----------------------|--------------|--------------|
| | | | 30.06.01 | 30.06.00 |
| Conti correnti | 22.758 | -5,5 | 18,4 | 21,3 |
| Finanziamenti per anticipi | 12.743 | -1,9 | 10,3 | 11,5 |
| Sovvenzioni | 22.083 | 21,1 | 17,9 | 16,1 |
| Prestiti personali | 3.511 | 29,1 | 2,8 | 2,4 |
| Mutui | 48.620 | 14,6 | 39,4 | 37,5 |
| Locazioni finanziarie | 3.036 | 33,3 | 2,5 | 2,0 |
| Altri | 9.120 | 32,5 | 7,4 | 6,1 |
| Sofferenze (nette) | 1.567 | -54,6 | 1,3 | 3,1 |
| Totale | 123.437 | 9,2 | 100,0 | 100,0 |

Depurando gli effetti delle cartolarizzazioni effettuate nel I° semestre 2001 (4.375 mld.) e nella seconda metà del 2000 (1.968 mld.), la crescita delle consistenze puntuali si colloca attorno al 14,5%, con un flusso da inizio anno nell'ordine di 11.000 mld.

La crescita su base annua si è ancora incentrata soprattutto sui finanziamenti a medio/lungo termine (+23% in termini di saldi medi), erogati sia dalla rete bancaria (mutui casa in particolare), sia da parte delle società di prodotto del Gruppo, in una logica di crescente integrazione operativa.

Di seguito si evidenziano i volumi di "nuova produzione" nell'attività creditizia specializzata, che mediamente presentano incrementi attorno al 40% rispetto al primo semestre 2000:

Flussi di Collocamento Credito Specializzato

in miliardi di lire

30/06/01

Mediocredito Toscano

| | |
|--------------------|-------|
| domande presentate | 4.333 |
| erogazione | 1.094 |

Inca

| | |
|--------------------|-----|
| domande presentate | 754 |
| erogazione | 358 |

Merchant Leasing & Factoring

| | |
|--------------------|-------|
| Stipulato Leasing | 646 |
| Turnover Factoring | 1.038 |

Consumit

| | |
|------------|-----|
| Erogazioni | 435 |
|------------|-----|

Nel comparto del *breve termine*, si è registrata una dinamica (+10,6%) orientata sulle forme tecniche più strettamente “commerciali”, riducendo le entità delle operazioni “finanziarie” e la loro incidenza sul totale dell’aggregato.

▪ **Gli impieghi per settori**

La ripartizione per settori economici, relativa alle filiali italiane, pone in evidenza la crescente incidenza del credito alla produzione:

Impieghi a Clientela ordinaria residente delle dipendenze Italia

in miliardi di lire

| Settori | 30/06/01 | Var.% Giu01/Giu00 | Incid.% | |
|------------------------------------|----------------|----------------------|--------------|--------------|
| | | | 30/06/01 | 30/06/00 |
| Amministrazioni pubbliche | 8.072 | 11,2 | 7,6 | 7,5 |
| Imprese finanziarie e assicurative | 7.645 | -21,7 | 7,2 | 10,0 |
| Credito alla produzione | 68.029 | 11,9 | 64,0 | 62,6 |
| -Società non finanziarie | 59.595 | 11,3 | 56,0 | 55,1 |
| -Famiglie produttrici | 8.434 | 15,8 | 7,9 | 7,5 |
| - artigiane | 1.875 | 12,5 | 1,8 | 1,7 |
| - altre famiglie produttrici | 6.559 | 16,8 | 6,2 | 5,8 |
| Famiglie consumatrici | 22.019 | 16,8 | 20,7 | 19,4 |
| Altri settori | 609 | 25,9 | 0,6 | 0,5 |
| Totale | 106.374 | 9,5 | 100,0 | 100,0 |

Nell’ambito della componente a medio-lungo termine, salgono ulteriormente le incidenze delle “famiglie consumatrici” (32,9%), sotto la spinta dei “mutui-casa”, e delle imprese (41,6%):

Impieghi a medio-lungo termine a Clientela ordinaria residente delle dipendenze Italia

in miliardi di lire

| Settori | 30/06/01 | Var.% giu01/giu00 | Incid.% | |
|------------------------------------|---------------|----------------------|--------------|--------------|
| | | | 30/06/01 | 30/06/00 |
| Amministrazioni pubbliche | 7.893 | 11,7 | 13,7 | 14,8 |
| Imprese finanziarie e assicurative | 1.145 | 9,3 | 2,0 | 2,2 |
| Credito alla produzione | 29.240 | 25,3 | 50,7 | 48,9 |
| -Società non finanziarie | 23.994 | 25,7 | 41,6 | 40,0 |
| -Famiglie produttrici | 5.245 | 23,3 | 9,1 | 8,9 |
| - artigiane | 1.116 | 16,6 | 1,9 | 2,0 |
| - altre famiglie produttrici | 4.129 | 25,2 | 7,2 | 6,9 |
| Famiglie consumatrici | 18.977 | 18,4 | 32,9 | 33,6 |
| Altri settori | 369 | 45,3 | 0,6 | 0,5 |
| Totale | 57.623 | 20,7 | 100,0 | 100,0 |

- La ripartizione territoriale e per branche di attività economica

Sempre con riferimento alle dipendenze Italia, si conferma la prevalente incidenza del credito erogato nelle aree di più forte radicamento (Italia centrale 48%) ed il significativo livello della presenza operativa al Nord (32,5%), correlato sia ad una espansione maggiore dei volumi, sia allo sviluppo dimensionale del Gruppo (Banca Agricola Mantovana, Banca Monte Parma), che ha conferito maggiore equilibrio alla distribuzione territoriale degli impieghi, elevando il livello delle aree a più elevato dinamismo:

Impieghi a Clientela ordinaria residente delle dipendenze Italia distribuzione per residenza della clientela - in miliardi di lire

| Aree | Incid. % | |
|-------------------------|----------------|--------------|
| | 30.06.2001 | 30.06.2001 |
| Italia Nord-Occidentale | 24.967 | 23,5 |
| Italia Nord-Orientale | 9.542 | 9,0 |
| Italia Centrale | 50.922 | 47,9 |
| Italia Meridionale | 15.750 | 14,8 |
| Italia Insulare | 5.193 | 4,9 |
| Totale | 106.374 | 100,0 |

La ripartizione del settore ("credito alla produzione") per branche di attività economica evidenzia, a sua volta, la tradizionale, ampia diversificazione del portafoglio impieghi del Gruppo:

Credito alla produzione

Clientela ordinaria residente delle dipendenze Italia - in miliardi di lire

| Branche di attività economica | 30/06/01 | Var.% giu01/giu00 | Incid.% | |
|-------------------------------------------------------------|---------------|----------------------|--------------|--------------|
| | | | 30/06/01 | 30/06/00 |
| Prodotti dell'agricoltura, della silvicoltura e della pesca | 4.095 | 19,3 | 6,0 | 5,6 |
| Prodotti energetici | 1.963 | 41,7 | 2,9 | 2,3 |
| Minerali e materiali ferrosi e non ferrosi | 837 | -9,4 | 1,2 | 1,5 |
| Minerali e prodotti non metallici | 1.646 | 14,7 | 2,4 | 2,4 |
| Prodotti chimici | 1.094 | -11,0 | 1,6 | 2,0 |
| Prodotti in metallo | 2.309 | 18,4 | 3,4 | 3,2 |
| Macchine agricole e industriali | 1.981 | 9,9 | 2,9 | 3,0 |
| Macchine per uffici | 621 | -26,0 | 0,9 | 1,4 |
| Materiale e forniture elettriche | 1.670 | 17,8 | 2,5 | 2,3 |
| Mezzi di trasporto | 808 | 31,2 | 1,2 | 1,0 |
| Prodotti alimentari, bevande e tabacco | 3.318 | 8,8 | 4,9 | 5,0 |
| Prodotti tessili, cuoio e calzature, abbigliamento | 5.585 | 13,8 | 8,2 | 8,1 |
| Carta, prodotti stampa, editoria | 1.389 | -18,6 | 2,0 | 2,8 |
| Prodotti in gomma e plastica | 1.130 | 20,8 | 1,7 | 1,5 |
| Altri prodotti industriali | 2.041 | 15,5 | 3,0 | 2,9 |
| Edilizia e opere pubbliche | 7.173 | 5,1 | 10,5 | 11,2 |
| Servizi del commercio, recuperi e riparaz. | 12.414 | 10,2 | 18,2 | 18,5 |
| Servizi degli alberghi e pubblici esercizi | 2.267 | 16,2 | 3,3 | 3,2 |
| Servizi dei trasporti interni | 1.067 | 10,1 | 1,6 | 1,6 |
| Servizi dei trasporti marittimi e aerei | 657 | 11,2 | 1,0 | 1,0 |
| Servizi connessi ai trasporti | 1.000 | 35,7 | 1,5 | 1,2 |
| Servizi delle telecomunicazioni | 946 | 67,7 | 1,4 | 0,9 |
| Altri servizi destinabili alla vendita | 12.021 | 14,4 | 17,7 | 17,3 |
| Totale | 68.029 | 11,9 | 100,0 | 100,0 |

Le branche con il maggiore peso (edilizia e servizi del commercio) mostrano elevati livelli di frazionamento: le incidenze dei primi dieci rapporti si attestano rispettivamente attorno al 9% e 3% delle esposizioni totali.

- **La cartolarizzazione**

In questo ambito si ricordano le operazioni poste in essere dalla Capogruppo, per 2.130 mld. su impieghi in bonis relativi a mutui residenziali a tasso fisso, variabile e modulare e per 1.876 mld. sul versante dei crediti non performing relativi a mutui fondiari e ipotecari, ed a finanziamenti chirografari a breve termine. Ad esse si aggiunge la cartolarizzazione effettuata da Banca Toscana su crediti non performing per 369 mld.

- **La collateralizzazione**

Per completezza di informazione sugli impieghi a Clientela, la tavola seguente fornisce ulteriori dettagli sull'articolazione dei crediti assistiti da garanzie reali e personali:

| | 30/06/01 | Incid. % | |
|---------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | | 30/06/01 | 30/06/00 |
| Ipoteca | 26.844 | 50,0 | 50,3 |
| Pegno | 5.648 | 10,5 | 10,5 |
| Altre | 21.153 | 39,4 | 39,2 |
| Totale | 53.645 | 100,0 | 100,0 |

o o o o

▪ Il posizionamento di mercato

L'evoluzione delle quote di mercato conferma il trend di rafforzamento della presenza competitiva del Gruppo nei comparti a più elevato potenziale strategico:

| Quote di mercato (*) | | | |
|-----------------------------------------------|----------|----------|---------|
| <i>clientela ordinaria, dipendenze Italia</i> | | | |
| | 30.06.01 | 30.06.00 | Variaz. |
| Raccolta diretta | 7,07 | 6,64 | 0,43 |
| - di cui: depositi esclusi PCT | 7,47 | 7,31 | 0,15 |
| - di cui: obbligazioni | 6,00 | 4,70 | 1,29 |
| Impieghi (compresi Pct attivi) | 6,23 | 6,23 | 0,00 |
| - di cui: a breve termine (con Pct) | 5,72 | 6,35 | -0,64 |
| - di cui: a medio/lungo termine | 6,76 | 6,11 | 0,65 |

(*) ricalcolate su totale Sistema secondo la nuova rilevazione Bankit

In particolare, risaltano le crescite:

- nella raccolta diretta (7,07 a giugno 2001), con i progressi maggiori per la voce "obbligazioni";
- nei crediti a medio/lungo termine, componente più stabile degli impieghi.

La quota di mercato nel "risparmio gestito", in base alle attuali stime, è salita al 5,85%, rispetto al 5,78% del 30.6.2000 (*valore ridefinito in base alla nuova struttura della rilevazione*). I dati attinenti al settore Fondi Comuni/Sicav evidenziano un aumento dell'inserimento del Gruppo (Ducato Gestioni, Gi.Gest, Spazio Finanza, Monte Sicav ed Arlecchino Management) dal 4,22% di giugno 2000 al 4,51%. Sul versante "bancassurance", le prime rilevazioni sul "campione lama", relative ai flussi semestrali della società (premi riscossi Monte Paschi Vita + Ticino Vita + Grow Life), segnalano un inserimento attorno al 9%.

In ascesa anche le quote del Gruppo nella nuova produzione del leasing (dal 3,88% del 2000 al 4,59% sui contratti stipulati) e nel turnover del factoring (dal 2,71% a 3,48%).

oo o oo

▪ **I crediti verso la Clientela di dubbia esigibilità**

A fine giugno 2001 lo stock delle sofferenze nette è sceso a 1.567 mld. (rispetto a 3.496 mld. del 31/12/2000), scontando soprattutto l'effetto delle operazioni di cartolarizzazione in precedenza evidenziate:

| Crediti Clientela in sofferenza - in miliardi di lire | 30/06/01 | 30/06/00 | Var. % |
|--------------------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Valore contabile in linea capitale | 2.311 | 5.002 | -53,8 |
| Dubbi esiti | 798 | 1.616 | -50,6 |
| Sub totale valore netto in linea capitale | 1.513 | 3.387 | -55,3 |
| Interessi di mora | 369 | 1.669 | -77,9 |
| Dubbi esiti interessi di mora | 316 | 1.607 | -80,3 |
| Sub totale interessi di mora rettificati (*) | 53 | 62 | -14,8 |
| Valore netto di bilancio | 1.567 | 3.449 | -54,6 |

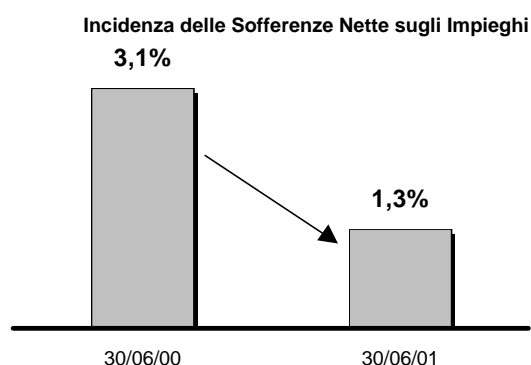
(*) *Interessi moratori considerati recuperabili da alcune controllate*

Di seguito si riporta l'andamento delle esposizioni con Clientela secondo il grado di rischio:

Crediti Clientela secondo il grado di rischio - valore netto di bilancio

| <i>Categoria di rischio - importi in lmd.</i> | 30/06/01 | 30/06/00 | Var. % | Inc.% 30/06/01 | Inc.% 30/06/00 |
|-----------------------------------------------|----------------|----------------|--------------|----------------|----------------|
| Sofferenze | 1.567 | 3.449 | -54,6 | 1,3 | 3,1 |
| Incagli | 1.898 | 1.962 | -3,3 | 1,5 | 1,7 |
| Crediti in corso di ristrutturazione | | 1 | | 0,0 | 0,0 |
| Crediti ristrutturati | 96 | 100 | -3,6 | 0,1 | 0,1 |
| Crediti non garantiti verso Paesi a rischio | 84 | 98 | -14,3 | 0,1 | 0,1 |
| Totale crediti dubbi | 3.645 | 5.611 | -35,0 | 3,0 | 5,0 |
| Impieghi in bonis | 119.792 | 107.441 | 11,5 | 97,0 | 95,0 |
| Totale Crediti Clientela | 123.437 | 113.051 | 9,2 | 100,0 | 100,0 |

L'incidenza delle sofferenze nette sul totale dei crediti alla clientela è scesa sensibilmente portandosi al 1,3%:



Il seguente schema illustra le principali determinanti della riduzione avvenuta nel semestre:

Dinamica dei Crediti Clientela in Sofferenza

compresi interessi di mora - importi in lmd.

| Causali/Categorie | Valore lordo | Dubbi esiti | Valore netto |
|-------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Esposizione iniziale al 31.12.2000 | 6.701 | 3.232 | 3.503 |
| Variazioni in aumento | 875 | 744 | 130 |
| Ingressi da crediti in bonis | 251 | | |
| Trasferimenti da altre categorie di crediti dubbi e altre variazioni in aumento | 594 | | |
| Interessi di mora | 30 | | |
| Variazioni in diminuzione | 4.896 | 2.863 | 2.033 |
| Uscite verso crediti in bonis | 9 | | |
| Cancellazioni (*) | 2.796 | | |
| Incassi | 255 | | |
| Realizzi per cessioni (**) | 1.816 | | |
| Trasferimenti da altre categorie di crediti dubbi e altre variazioni in diminuzione | 20 | | |
| Esposizione finale al 30.06.2001 | 2.680 | 1.114 | 1.567 |

(*) Include gli effetti relativi alle operazioni di cartolarizzazione

(**) corrispettivo incassato dalle "società veicolo" cessionarie delle sofferenze cartolarizzate

Questa la dinamica, rispetto ad inizio anno, delle pratiche incagliate o in arretrato nel pagamento delle rate:

Dinamica dei Crediti Clientela Incagliati

compresi interessi di mora - importi in lmd.

| Causali/Categorie | Valore lordo in linea capitale | Dubbi esiti | Valore di bilancio |
|-------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|-------------|--------------------|
| Esposizione iniziale al 31.12.2000 | 2.465 | 616 | 1.848 |
| Variazioni in aumento | 1.133 | 219 | 914 |
| Ingressi da crediti in bonis | 950 | | |
| Trasferimenti da altre categorie di crediti dubbi e altre variazioni in aumento | 170 | | |
| Interessi di mora | 13 | | |
| Variazioni in diminuzione | 1.225 | 361 | 864 |
| Uscite verso crediti in bonis | 148 | | |
| Cancellazioni (*) | 113 | | |
| Incassi | 377 | | |
| Realizzi per cessioni (**) | 97 | | |
| Trasferimenti da altre categorie di crediti dubbi e altre variazioni in diminuzione | 490 | | |
| Esposizione finale al 30.06.2001 | 2.372 | 474 | 1.898 |

(*) Include gli effetti relativi alle operazioni di cartolarizzazione

(**) corrispettivo incassato dalle "società veicolo" cessionarie delle sofferenze cartolarizzate

▪ **Il portafoglio titoli ed i rapporti interbancari**

La consistenza del portafoglio titoli di proprietà si pone a 33.714 mld., con un aumento di 3.114 mld. rispetto al 31.12.2000 da ricondurre soprattutto ad operazioni transitorie nel comparto azionario, poste in essere sul finire del semestre.

| Il portafoglio titoli di proprietà | 30/06/01 | 31/12/00 |
|----------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| dati puntuali a fine periodo - in miliardi di lire | | |
| Totale Titoli in portafoglio | 33.714 | 30.600 |
| <i>di cui</i> | | |
| <i>immobilizzati</i> | 10.367 | 10.330 |
| <i>non immobilizzati</i> | 23.347 | 20.270 |

Sotto il profilo operativo, in uno scenario caratterizzato da condizioni di incertezza e volatilità, è stata privilegiata – con il coordinamento della Capogruppo – una impostazione gestionale tesa a contenere i rischi, anche tramite iniziative di ricomposizione dei portafogli finanziari.

Questa, al 30 giugno 2001, la ripartizione del portafoglio titoli a livello consolidato, per macro tipologia di investimento:

| Il portafoglio titoli di proprietà | 30/06/01 |
|------------------------------------------------------|-----------------|
| dati puntuali a fine periodo - in miliardi di lire | |
| Titoli di Stato | 1.885 |
| Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso | 26.394 |
| Azioni, quote e altri titoli a reddito variabile (°) | 5.435 |
| Totale | 33.714 |

(°) comprese operazioni transitorie per circa 2.000 mld., scadute a inizio luglio '01

Sempre alla stessa data la posizione netta del Gruppo sull'interbancario era la seguente:

| Rapporti interbancari | 30/06/01 | 31/12/00 |
|----------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| dati puntuali a fine periodo - in miliardi di lire | | |
| Credito verso Banche | 32.287 | 30.729 |
| Debito verso Banche | 38.332 | 34.424 |
| Posizione netta | -6.045 | -3.695 |

▪ La gestione integrata dei rischi di Gruppo

- Il contesto organizzativo

Nel corso del I° semestre dell'esercizio 2001, si è consolidato il monitoraggio dei rischi di mercato a livello di Gruppo integrando quanto già in utilizzo presso le singole banche e mirando a rendere omogenee, in quanto a modelli e metodologie, le analisi effettuate (*si veda il cap. "La gestione integrata dei rischi" nella Relazione sulla Gestione della Banca*).

L'Unità di Risk Management della Capogruppo ha quindi progressivamente esteso la propria attività alla valutazione del profilo di rischio complessivo del Gruppo, fornendo il proprio contributo alla ridefinizione delle complesse relazioni finanziarie infragruppo (politiche di *funding*, *transfer pricing*, ecc.) che sottostanno ad una gestione integrata dei rischi di mercato, anche con simulazioni specifiche.

Nel primo semestre dell'anno è stata sostanzialmente ultimata la prima fase del nuovo sistema di risk management di Gruppo. Tale attività si è sostanziata nella costruzione di una base dati unica di Gruppo (*datawarehouse*), finalizzata a supportare la misurazione giornaliera e dettagliata dei rischi sia per l'attività tradizionale di Banking Book sia per quella più propriamente di negoziazione. Sono stati inoltre definiti gli ambienti di analisi del calcolo del VaR, attualmente in fase di pre-produzione.

Le metodologie di analisi si basano attualmente su calcoli di shift sensitivity e di VaR, misure che vengono poi integrate a livello di Capogruppo per la determinazione del profilo complessivo di rischio del Gruppo MPS e sottoposte periodicamente all'attenzione del Comitato Gestione Rischi di Mercato che si riunisce generalmente con cadenza mensile.

In materia di gestione dei rischi è stata ulteriormente estesa l'informativa per i CdA delle varie entità del Gruppo e le rispettive Direzioni, sempre al fine di rafforzare il coordinamento ed assicurare una più efficace trasmissione delle politiche di gestione del rischio, anche nell'ottica delle linee tracciate dal nuovo piano industriale.

- La misurazione dei rischi finanziari

Il profilo di rischio di tasso complessivo del *Banking Book* di Gruppo, connesso all'operatività commerciale e comprensivo del portafoglio immobilizzato, si quantifica a fine Giugno 2001 in termini di impatto sul valore economico in 71,12 mld., per uno spostamento parallelo in aumento di 25 punti base sulla curva dei tassi (pari allo 0,61% del Patrimonio di Vigilanza Consolidato) in diminuzione rispetto ai valori di inizio anno.

La rischiosità complessiva dell'area di negoziazione, durante il primo semestre 2001, è risultata sostanzialmente stabile rispetto a fine 2000. I rischi di mercato del Portafoglio di Negoziazione di Gruppo, misurati come *sensitivity* per 25 *basis points* sulla parte tassi e sulla base delle singole volatilità storiche per l'azionario, si attestano al 30 Giugno 2001 a 59,35 mld. (pari allo 0,51% del Patrimonio di Vigilanza Consolidato).

Il VaR di Gruppo del portafoglio di negoziazione (con livello di confidenza del 99%, holding period 10 giorni non correlato infragruppo) si attesta complessivamente a 152,19 mld., in calo rispetto ai valori medi del primo trimestre 2001, soprattutto dal lato BMPS.

Al 30 Giugno 2001, il Gruppo MPS presenta pertanto (tra Banking Book e Portafoglio di Negoziazione) una misura di rischio in termini di sensitivity pari 130,47 mld. (1,12% del Patrimonio

di Vigilanza Consolidato). La rischiosità risulta quindi in costante diminuzione rispetto alla valutazione di fine anno, e l'incidenza della Banca Capogruppo sul totale è pari a circa il 56%.

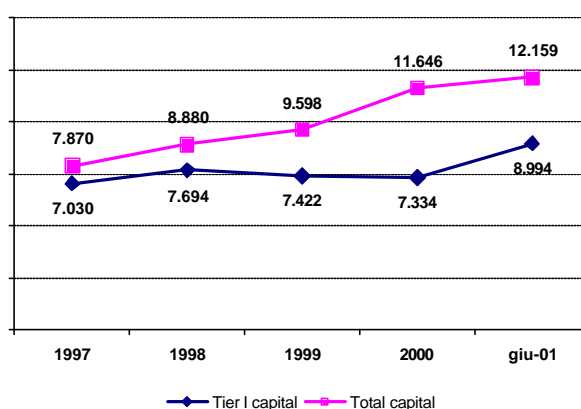
▪ Il patrimonio e i requisiti patrimoniali di Vigilanza

Al 30 giugno 2001 il *patrimonio di vigilanza* del Gruppo si attesta a 12.159 mld., con un incremento di 513 mld. rispetto a fine 2000 :

| PATRIMONIO DI VIGILANZA | (IMPORTI IN MILIARDI DI LIRE) | |
|--------------------------------|-------------------------------|-----------------|
| | VALORE PONDERATO AL | |
| | 30-giu-01 | 31-dic-00 |
| Patrimonio di base | 8.993,8 | 7.333,6 |
| Patrimonio supplementare | 5.684,3 | 5.890,4 |
| Elementi da dedurre | 14.678,1 | 13.224,1 |
| Patrimonio di Vigilanza | 12.159,1 | 11.646,0 |

All'interno dell'aggregato, il "patrimonio di base" evidenzia una crescita di 1.660 mld., da ricondurre principalmente alla patrimonializzazione di parte dell'utile netto, all'aumento gratuito di capitale sociale (con l'utilizzo della riserva di rivalutazione costituita ai sensi della L.342/2000), nonché all'emissione di "Preferred securities" per € 350 milioni.

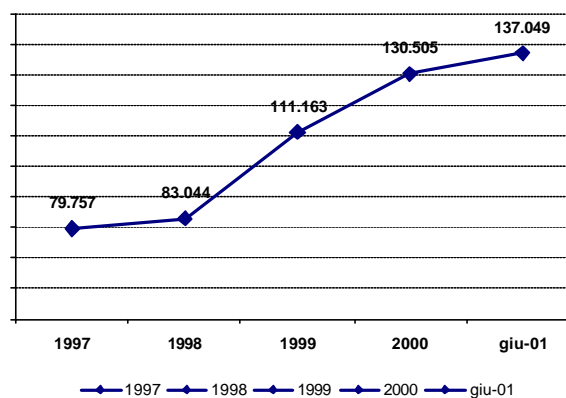
Il "patrimonio supplementare" registra invece una flessione di circa 206 mld., quale effetto netto del trasferimento a capitale sociale della suddetta riserva di rivalutazione e dell'emissione di nuovi prestiti subordinati.



Le *attività di rischio ponderate* presentano un incremento nella componente "creditizia" di circa 6.500 mld. (+5%), determinato soprattutto dalla crescita degli impieghi all'economia; su tale grandezza hanno inciso anche le operazioni di cartolarizzazione crediti, descritte al punto 9 della nota integrativa.

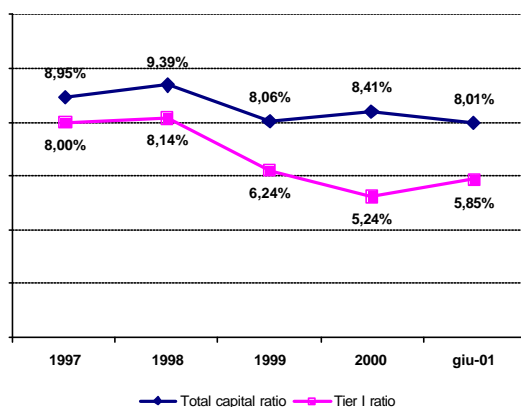
| (IMPORTI IN MILIARDI DI LIRE) | | |
|------------------------------------------------------------------------|---------------------|------------------|
| Attività di rischio | VALORE PONDERATO AL | |
| | 30-giu-01 | 31-dic-00 |
| Attività in bilancio: | | |
| Crediti assistiti da garanzie reali | 0,1 | 341,8 |
| Crediti verso settore pubblico, banche centrali e banche multilaterali | 1.393,1 | 1.314,0 |
| Crediti verso Enti Creditizi | 5.341,9 | 4.899,2 |
| Crediti verso imprese di investimento mobiliare | 2,0 | 58,6 |
| Crediti verso il settore privato: | | |
| crediti ipotecari su Immob. di tipo residenziale ad uso abitativo | 7.745,9 | 6.986,3 |
| crediti ipotecari su Immob. non residenziali | 545,1 | 549,9 |
| altri crediti | 97.096,3 | 95.798,5 |
| Partecipazioni ponderate al 200% | 19,7 | 13,6 |
| Azioni, Partecipazioni, Attività Subordinate | 2.844,5 | 2.242,6 |
| Attività materiali | 4.036,5 | 3.907,4 |
| Valori all'incasso, ratei attivi ed altre attività | 5.183,6 | 3.192,5 |
| | 124.208,9 | 119.304,4 |
| Attività "fuori bilancio": | | |
| Garanzie rilasciate, impegni e contratti derivati | 14.439,3 | 15.061,3 |
| - Dubbi Esiti e Minusvalenze | - | - 3.860,5 |
| Totale attività di rischio di credito ponderate | 137.049,3 | 130.505,2 |

Sulla base dell'andamento del Patrimonio di Vigilanza e delle attività ponderate prima illustrato, il *coefficiente di solvibilità* si colloca all'8,87%; tale indice si riduce al 6,56% se rapportato al solo Tier 1.



| COEFFICIENTE DI SOLVIBILITA' | 30-giu-01 | 31-dic-00 |
|-------------------------------------------------------------------------|-----------|-----------|
| Coefficiente calcolato sul patrimonio base (Tier I capital ratio) | 6,56% | 5,62% |
| Coefficiente calcolato sul patrimonio complessivo (Total capital ratio) | 8,87% | 8,92% |

Considerando anche i requisiti patrimoniali stabiliti a fronte dei rischi di mercato e gli altri requisiti, il *Tier 1 ratio* si attesta al 5,85% ed il *Total capital ratio* all'8,01%.



La *posizione patrimoniale* del Gruppo, calcolata sottraendo dal Patrimonio di Vigilanza i requisiti patrimoniali a fronte delle varie tipologie di rischio, presenta un sostanziale allineamento sul limite previsto dalla normativa:

| (IMPORTI IN MILIARDI DI LIRE) | | |
|---------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| POSIZIONE PATRIMONIALE | 30-giu-01 | 31-dic-00 |
| Rischi di credito | | |
| su attività in bilancio | 9.936,7 | 9.544,4 |
| su attività "fuori bilancio" | 1.155,1 | 1.204,9 |
| - dubbi esiti | - | 308,8 |
| | 10.963,9 | 10.440,4 |
| Rischi di mercato | | |
| del portafoglio non immobilizzato | 1.112,5 | 709,3 |
| di cui: | | |
| - rischio generico su titoli di debito | 480,6 | 334,0 |
| - rischio specifico su titoli di debito | 275,6 | 215,2 |
| - rischio generico su titoli di capitale | 76,4 | 46,0 |
| - rischio specifico su titoli di capitale | 117,0 | 43,9 |
| -opzioni - metodo delta-plus: fattore gamma | 42,7 | 4,7 |
| -opzioni - metodo delta-plus: fattore vega | 10,5 | 7,1 |
| - rischio di posizione su certificati di partecipazione a O.I.C.R | 45,6 | 27,0 |
| - rischio di regolamento | 0,0 | 0,1 |
| - rischio di controparte | 64,0 | 31,4 |
| di concentrazione | 0,4 | |
| di cambio | 48,2 | 28,8 |
| Totale Rischi di Mercato | 1.161,1 | 738,1 |
| Prestiti subordinati utilizzabili a copertura dei rischi di mercato | 145,2 | 115,0 |
| Rischi di mercato netti | 1.015,9 | 623,1 |
| Altri requisiti | 169,8 | 13,2 |
| Totale patrimonio richiesto | 12.149,7 | 11.076,8 |
| Patrimonio di Vigilanza | 12.159,1 | 11.646,0 |
| Posizione patrimoniale | 9,4 | 569,2 |

Da tener presente che nel mese di luglio sono stati emessi un prestito subordinato Lower Tier II di € 250 milioni ed un prestito subordinato di 3° livello di € 150 milioni, per i quali la Banca d'Italia aveva già rilasciato – entro il 30/6/2001 - specifica autorizzazione ai fini della computabilità nel patrimonio di Vigilanza.

o o o o

▪ **La redditività**

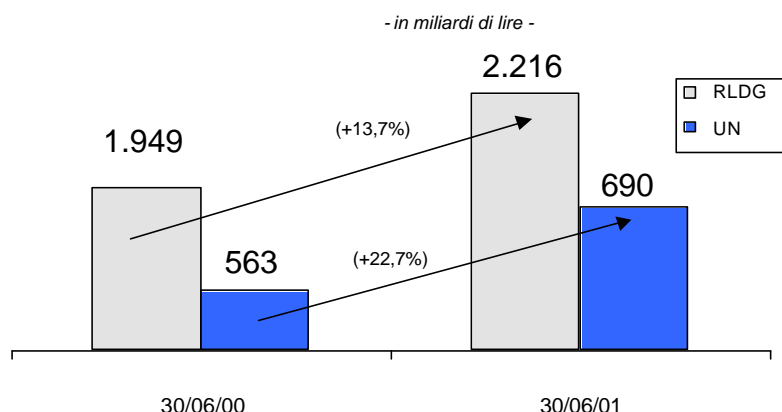
- **Linee di fondo dell'andamento**

L'andamento reddituale del Gruppo nel I° semestre 2001 riflette nelle linee di fondo, pur con dinamiche differenziate, il trend registrato dalla Banca:

- *sviluppo delle "commissioni Clientela"*, dovuto alla crescita delle fonti di contribuzione stabili sul versante dei servizi ed all'apporto dei nuovi strumenti finanziari, che ha più che compensato la riduzione dei proventi da "risparmio gestito" e "brokerage", correlata al negativo trend dei mercati;
- *ripresa del margine di interesse*, trainata dal "comparto Clientela", per gli effetti combinati dell'espansione delle masse e del miglioramento della forbice, soprattutto nell'attività a breve termine.

Il risultato lordo di gestione consolidato raggiunge 2.216 mld. (+267 mld., pari a +13,7% rispetto al I° semestre 2000), mentre l'utile netto sale a 690 mld. (755 mld. non considerando la quota di ammortamento delle differenze positive di consolidamento), con un incremento su base annua del 22,7%:

Evoluzione del Risultato Lordo di Gestione e dell'Utile Netto



Di seguito si evidenziano gli apporti reddituali delle principali aree di business, precisando che il segmento "corporate" include anche le "famiglie produttrici" :

Contribuzione delle principali aree di attività al risultato lordo di gestione

Elaborazione sulla base di criteri gestionali

| Valori in miliardi di lire | 30/06/01 | % |
|--------------------------------------------|--------------|--------------|
| Clientela retail (*) | 1.190 | 53,7 |
| Clientela corporate | 678 | 30,6 |
| Totale clientela Italia | 1.869 | 84,3 |
| Attività Internazionali | 88 | 4,0 |
| Finanza | 178 | 8,0 |
| Partecipazioni, patrimonio, altre attività | 82 | 3,7 |
| Totale | 2.216 | 100,0 |

(*) Comprende Personal Financial Services e Private Banking

Sul miglioramento dei profili economici hanno positivamente inciso anche:

- ✓ *il rafforzamento dimensionale* realizzato dal Gruppo negli ultimi esercizi, sia tramite l'acquisizione della Banca Agricola Mantovana, di Banca 121 e delle altre partecipazioni in banche locali, ben radicate nei rispetti contesti territoriali (Banca Monte Parma, Banca Popolare di Spoleto, C.R. San Miniato), sia attraverso l'estensione della rete distributiva (canali tradizionali e telematici);
- ✓ *l'arricchimento dell'offerta in logica di innovazione e personalizzazione dei prodotti/servizi, con rafforzamento delle integrazioni tra reti distributive e "fabbriche di prodotto";*
- ✓ *i benefici connessi agli interventi di razionalizzazione* degli assetti organizzativi ed all'espansione delle strutture comuni in campo commerciale, nell'area dei servizi informatici e negli acquisti, in termini di crescita delle sinergie di scala e di scopo.

Conto economico riclassificato con criteri gestionali

| Schema di sintesi - in miliardi di lire | 30/06/01 | 30/06/00 | Variazioni | |
|--------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|-------------|-------------|
| | | | Ass. | % |
| Margine di interesse | 2.149 | 1.962 | 187 | 9,5 |
| Margine da servizi | 2.831 | 2.539 | 291 | 11,5 |
| <i>di cui Commissioni Clientela</i> | <i>1.809</i> | <i>1.653</i> | <i>156</i> | <i>9,4</i> |
| Margine di intermediazione | 4.980 | 4.502 | 478 | 10,6 |
| Spese amministrative (*) <i>di cui</i> | -2.764 | -2.553 | -211 | 8,3 |
| <i>Spese di Personale</i> | <i>-1.708</i> | <i>-1.605</i> | <i>-103</i> | <i>6,4</i> |
| <i>Altre spese</i> | <i>-1.056</i> | <i>-949</i> | <i>-108</i> | <i>11,3</i> |
| Risultato lordo di gestione | 2.216 | 1.949 | 267 | 13,7 |
| Utile di pertinenza di terzi | -115 | -108 | -7 | 6,9 |
| Utile di esercizio | 690 | 563 | 128 | 22,7 |
| Utile rettificato per l'ammortamento delle diff. Positive di consolidamento | 755 | 629 | 127 | 20,1 |

(*) considerando il valore semestrale medio del 2000 si registrano le seguenti dinamiche:

| | |
|-----------------------------|-------------|
| Spese amministrative | 6,2% |
| - <i>spese di personale</i> | <i>5,2%</i> |
| - <i>altre spese</i> | <i>7,7%</i> |

- all'interno del **margine da servizi** (+291 mld.; +11,5%), le commissioni da Clientela raggiungono 1.809 mld. (+156 mld., pari a + 9,4%), valore che sale a 1.905 mld. includendo le quote contabilizzate dalle società assicurative (consolidate con il criterio del "patrimonio netto"). Questi i valori e le dinamiche delle principali componenti:
- ✓ gettito consistente (pari a 478 mld.) dei ricavi da "*risparmio gestito*", ancorché riflessivo (-9,8%) in rapporto allo stesso periodo del precedente esercizio, scontando le minori provvigioni da sottoscrizione ed incentivo, a fronte di una sostanziale tenuta del "continuing";
- ✓ ascesa (+26,6%) degli altri ricavi da "raccolta indiretta", che salgono a 667 mld., contrapponendo al calo delle commissioni da "raccolta ordini", la più elevata contribuzione dei ricavi da collocamento dei prodotti finanziari innovativi;

- ✓ positivo trend delle componenti “lineari” (*commissioni e recuperi spesa, proventi da attività di finanziamento e provvigioni servizio estero*) che complessivamente raggiungono 663 mld., con un incremento dell’ 11,4%, grazie anche all’ampliamento della base operativa ed al processo di miglioramento degli indici di “cross selling” e “customer retention”:

| Margine da servizi - in miliardi di lire | 30/06/01 | 30/06/00 | Variazioni | |
|----------------------------------------------|--------------|--------------|------------|-------------|
| | | | Ass. | % |
| Risparmio Gestito | 478 | 531 | -52 | -9,8 |
| di cui | | | | |
| <i>Fondi Comuni</i> | 297 | 312 | -14 | -4,6 |
| <i>GPM</i> | 131 | 154 | -22 | -14,5 |
| <i>Polizze Vita</i> | 48 | 65 | -16 | -25,0 |
| <i>Fondi Pensione</i> | 1,3 | 0,5 | 0,8 | n.s. |
| Altri proventi da raccolta indiretta | 667 | 527 | 140 | 26,6 |
| Altre commissioni nette da servizi | 663 | 595 | 68 | 11,4 |
| Totale commissioni Clientela | 1.809 | 1.653 | 156 | 9,4 |
| Profitti (perdite) da operazioni finanziarie | 341 | 345 | -4 | -1,2 |
| Altri proventi di gestione | 217 | 133 | 84 | 63,3 |
| Dividendi e credito d'imposta | 228 | 186 | 43 | 22,9 |
| Totale attività bancaria | 2.595 | 2.317 | 278 | 12,0 |
| Proventi netti comparto esattoriale | 236 | 223 | 13 | 5,8 |
| Totale Margini da servizi | 2.831 | 2.539 | 291 | 11,5 |

Tra le altre variabili, ad una sostanziale stabilità dei “*profitti da operazioni finanziarie*” (-4 mld.), fa riscontro la crescita dei *dividendi/credito d'imposta* (+43 mld.).

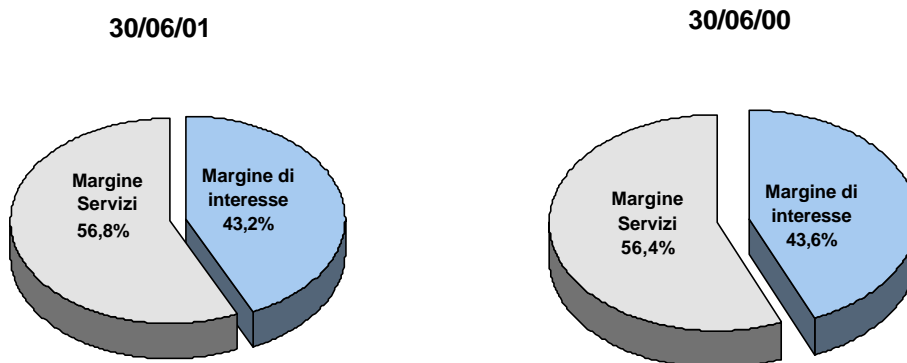
- il recupero del **marginale di interesse** (+187 mld.; +9,5%) trae origine, come sopra osservato, dal maggior contributo dell’operatività con Clientela, ove alla crescita dei volumi medi si è associato un ampliamento degli spreads (mark down in particolare), da attribuire anche ad iniziative di “ricomposizione” volte a ridurre le fasce a condizioni marginali e le esposizioni di natura finanziaria:

| Evoluzione spread | | | |
|-----------------------------|----------|----------|----------|
| operatività a breve termine | 30/06/01 | 31/12/00 | 30/06/00 |
| Mark up | 2,97 | 2,76 | 2,65 |
| Mark down | 2,37 | 2,21 | 1,70 |

Fattori attenuati dal minor apporto del comparto finanza, per la diminuzione degli investimenti medi in titoli (nell'ambito della politica di contenimento dei rischi) e dalla crescita delle partecipazioni.

- conseguente crescita del **marginale di intermediazione**, che sale a 4.980 mld. (+478 mld.; +10,6%):

Composizione % del Margine di intermediazione



- le **spese amministrative** presentano, nel confronto "contabile" con il I° semestre 2000, una variazione complessiva dell'8,3%, sulla quale influiscono – per alcune componenti di costo – disallineamenti temporali di imputazione tra i due periodi. Operando il raffronto rispetto al valore semestrale medio dello scorso esercizio si registra infatti una dinamica del 6,2%, al cui interno:
 - ✓ i **costi di personale** (+6,4%) assorbono l'impatto delle iniziative di rafforzamento strutturale delle fabbriche di prodotto e dei nuovi filoni di business (Banca 121, Banca Steinhauslin, MPS.net), anche tramite l'acquisizione di professionalità ad elevato spessore specialistico;
 - ✓ la componente "**altre spese**" risente dei forti investimenti per la realizzazione del Piano Industriale e dell'ampia progettualità in corso di attuazione sul piano commerciale, organizzativo ed operativo, a fronte di un sostanziale contenimento dei costi di gestione corrente (grazie anche ai primi risultati del progetto "Spese Amministrative" in atto presso tutte le banche del Gruppo). Ulteriori effetti, in termini di economie di scala, deriveranno dalla costituzione del Corporate Center (con graduale accentramento di funzioni), dagli interventi di ristrutturazione organizzativa in corso (integrazioni tra le società) e dal progressivo re-engineering dei processi operativi.

Il **cost/income (con ammortamenti)** dell'attività bancaria scende al 58,7%.

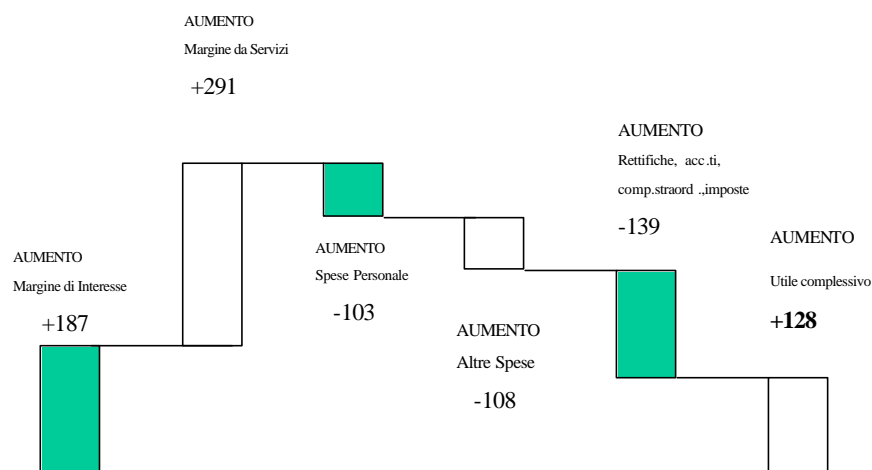
o o o o

Di seguito si evidenziano le *poste più rilevanti sotto il profilo gestionale*, che conducono alla formazione dell'utile d'esercizio:

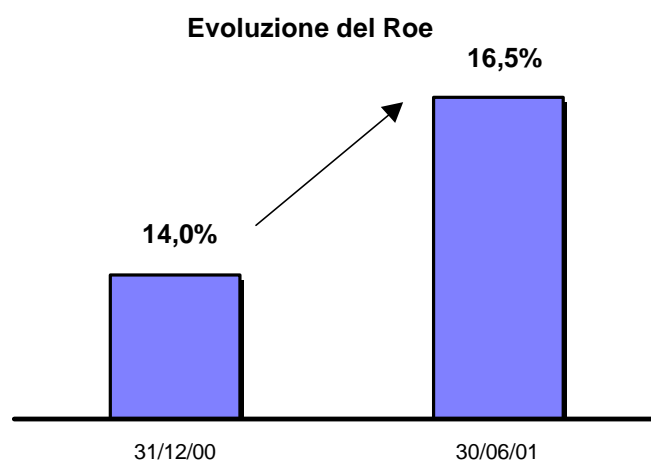
| Scritture di rettifica - in miliardi di lire | 30/06/01 | 30/06/00 | Variazioni | |
|----------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|------------|-------------|
| | | | assolute | % |
| Risultato lordo di gestione | 2.216 | 1.949 | 267 | 13,7 |
| Rettif. di valore su immobilizz. Imm.li e mat.li | -325 | -258 | -67 | 26,0 |
| Accantonamenti per rischi e oneri | -146 | -181 | 35 | -19,3 |
| Rettif. di valore su crediti al netto delle riprese di valore | -265 | -244 | -21 | 8,5 |
| Accantonamenti ai fondi rischi su crediti | -36 | -22 | -14 | 63,5 |
| Rettif. di valore su immob.ni finanziarie al netto delle riprese di valore | -10 | 14 | -24 | |
| Utile partecip. valutate al patrimonio netto | -1 | 31 | -32 | |
| Proventi ed oneri straordinari | 88 | -23 | 111 | |
| Variazione fondo rischi bancari generali | 0 | -25 | 25 | |
| Imposte sul reddito | -714 | -569 | -145 | 25,5 |
| Utile Complessivo | 806 | 671 | 135 | 20,1 |
| Utile (perdita) di periodo di pertinenza di terzi | -115 | -108 | -7 | 6,9 |
| Utile di periodo | 690 | 563 | 128 | 22,7 |

- rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali per 325 mld., che includono anche le quote di ammortamento delle differenze positive di consolidamento per complessivi 65 mld.;
- accantonamenti per “rischi ed oneri” pari a complessivi 146 mld., che comprendono le coperture prudenziali effettuate dalla Capogruppo in merito alle problematiche aperte a livello di sistema sulla “rinegoziazione dei mutui agevolati” (25 mld.);
- rettifiche nette di valore su crediti per 265 mld. e accantonamenti al “fondo rischi su crediti” per 36 mld., che portano il saldo del relativo fondo a 590 mld.;

Queste, in forma grafica, le principali determinanti della dinamica del risultato netto (variazioni tra I° semestre 2001 e I° semestre 2000):



Il **Roe** annualizzato sale dal 14% dello scorso esercizio al 16,5% (valore calcolato su basi omogenee, depurando cioè dal patrimonio gli effetti delle rivalutazioni degli immobili e delle partecipazioni effettuate a fine 2000, che ovviamente non producono riflessi sulla redditività del Gruppo).

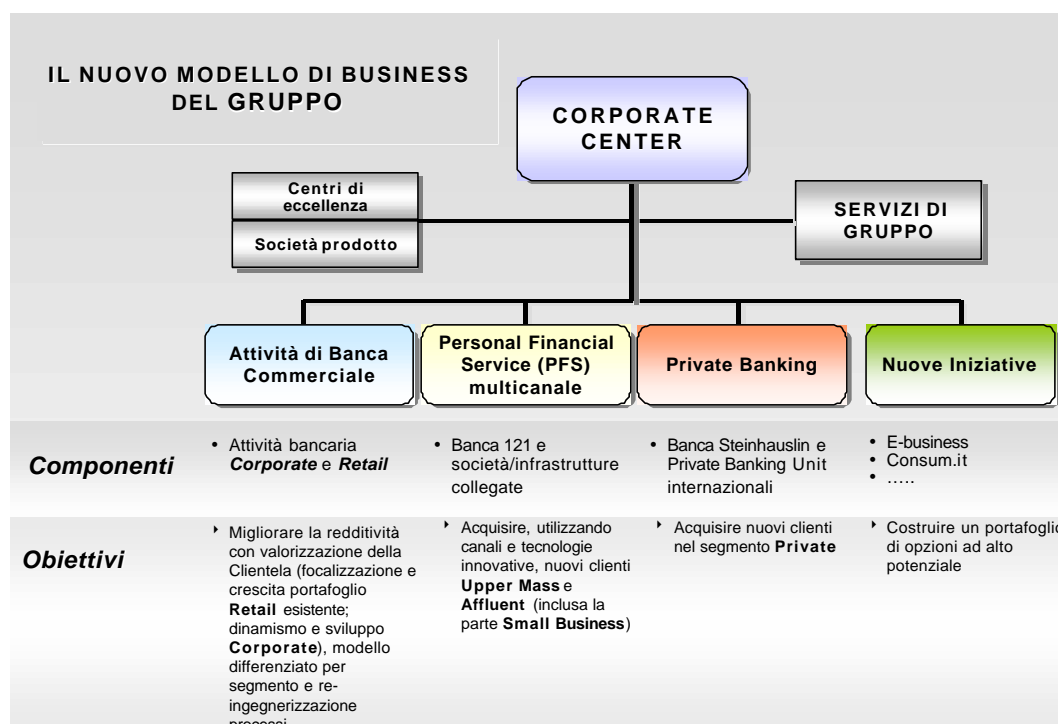


Depurando le quote di ammortamento delle differenze positive di consolidamento, l'utile netto sale a 755 mld. ed il Roe annualizzato raggiunge il 18%.

▪ L'attuazione del Piano Industriale di Gruppo

Il I° semestre dell'esercizio è stato caratterizzato da particolare impegno, sotto il profilo organizzativo ed operativo, per assicurare un'efficace e rapida attuazione dei programmi definiti nel Piano Industriale 2001 – 2004; un percorso di sviluppo che individua, quali passaggi centrali:

- ✓ la costruzione del “nuovo modello di business”, basato su quattro aree strategiche, con forte spinta all'innovazione: Banche Commerciali e correlate specializzazioni (società di prodotto) Personal Financial Service, Private banking e nuove iniziative ad elevata base tecnologica;
- ✓ la *revisione organizzativa del Gruppo*, tesa a razionalizzare gli assetti attuali ed a rafforzare il governo operativo, tramite la costituzione del “Corporate Center”, nonché a migliorare l'efficienza gestionale massimizzando le economie di scala e di scopo, attraverso il completamento del processo di accentramento operativo/integrazione dei servizi comuni e di ottimizzazione del presidio dei rischi.



o o o o

Sul primo versante (*nuovo modello di business*) assumono rilevanza le iniziative realizzate ed in corso che riguardano:

Banche Commerciali

- *divisionalizzazione dell'assetto distributivo per segmenti di clientela*, con l'implementazione – ormai pressoché completata – del progetto “Paschi Valore” su tutto il “front line” della Banca MPS e l'estensione di tale modello alle altre realtà del Gruppo, con gli opportuni adattamenti. L'obiettivo primario è il miglioramento dell'efficacia commerciale, in termini di valorizzazione dei rapporti con la Clientela (cross selling, customer retention), con:
 - ✓ coerente allineamento delle strutture centrali e redistribuzione delle risorse a favore della rete di vendita (le unità recuperate sfiorano per BMS il 15% del totale degli addetti ai ruoli operativi);

- ✓ incremento livelli di automazione dei processi di lavoro (re-engineering), accentramento ed esternalizzazione delle attività a basso impatto sul Cliente, soggette ad economie di scala, e conseguente riduzione degli assorbimenti di risorse nelle attività a basso valore aggiunto;
- ✓ correlata revisione del “dimensionamento” della rete di vendita ed intensa attività di formazione, finalizzata alla riconversione del personale verso attività commerciali (centralità del Cliente). Creazione di nuove figure di responsabilità e crescente valorizzazione dei profili manageriali;
- *costituzione del centro di eccellenza di marketing (CRM)*, che rappresenta il supporto indispensabile al modello distributivo divisionalizzato per segmenti, fungendo da “motore” dell’azione commerciale del Gruppo in termini di pianificazione commerciale ed iniziative volte ad innalzare il valore attuale e potenziale della Clientela, tramite risorse e procedure idonee a sviluppare un sistema di Customer Insight di alto profilo qualitativo e tecnologico. CRM elaborerà i processi di Customer Interaction orientati in chiave di integrazione multicanale e di segmentazione/profilatura della clientela, e gestirà quelli relativi alla Customer Satisfaction. Le prime realizzazioni consistono nella definizione del modello logico di CRM per il segmento privati e nell’attivazione di campagne “pilota” che ne hanno dimostrato la validità, con risultati particolarmente positivi. E’ ora in corso il processo di estensione su tutte le filiali capogruppo della Banca MPS;
- *sviluppo dell’E-banking*, portando avanti il processo di integrazione della multicanalità (con progressivo allargamento dell’offerta di prodotti e servizi) ed il “web – reengineering” dei processi, teso a ridurre i costi ed i tempi di risposta al mercato (ottimizzazione macchina operativa; time to market e qualità del servizio), migliorando l’efficienza operativa.

Società di prodotto

- *Avvio, particolarmente positivo, dell’attività di MPS Finance*, privilegiando il ruolo di “fabbrica” di prodotti innovativi per la clientela (Personal Finance Solutions) delle banche del Gruppo (in stretta integrazione con l’area commerciale) ed istituzionale, e l’operatività di investment banking (capital market, derivati, corporate e government bonds). Iniziata anche l’attività al servizio delle imprese (Corporate Finance Solutions), fornendo strumenti di supporto decisionale e di intervento sui mercati finanziari, tramite prodotti elaborati di tesoreria, di investimento con diverso grado di strutturazione, ottimizzazione del costo di indebitamento, ALM e cartolarizzazione crediti. Di assoluta centralità nello sviluppo della società è la multicanalità dell’offerta: alle reti commerciali bancarie si affianca infatti Web Finance Solutions (WFS), il laboratorio internet di MPS Finance, con il quale le imprese e gli investitori istituzionali possono comunicare e svolgere attività di trading;
- *integrazione delle società del Gruppo operanti nel “risparmio gestito”, con razionalizzazione complessiva della “filiera”, tesa ad ottimizzare la struttura dei costi e permettere un’interazione più efficace con le reti, tramite la fusione per incorporazione di tutte le SGR di diritto italiano di Gruppo (Ducato Gestioni, Gi.Gest e Spazio Finanza) in GMPAM SGR, cui verranno trasferite anche le attività di Mantovana Management e di 121 Fund. In corso il potenziamento dell’impianto tecnologico di gestione, per elevare i livelli di efficienza e massimizzare le performance, ed un ampliamento dell’offerta orientato verso componenti a maggiore valore aggiunto (creazione “SGR speculativa” di diritto italiano e di un veicolo estero), completamento della gamma dei Fondi tradizionali e linee dedicate agli investitori istituzionali;*
- *costituzione della banca d’affari per le PMI, “centro di eccellenza” focalizzato sulle PMI, nel quale verranno concentrate le attività di finanza innovativa e credito specializzato a medio termine, svolte dal Mediocredito Toscano, che ha assunto la denominazione di “MPS Merchant – Banca per le Piccole e Medie Imprese”, divenendo la struttura di riferimento del Gruppo nella attività di:*

- ✓ “finanza tradizionale”, quali il credito industriale a m/l termine ordinario (oltre i 5 anni), con esclusione delle operazioni di minore importo che rientrano nelle autonomie decisionali periferiche assegnate dalle banche commerciali del Gruppo per lo specifico prodotto, il credito industriale a m/l termine agevolato (oltre i 5 anni) ed il credito edilizio a servizio delle banche commerciali del Gruppo (fatta eccezione per la Banca Monte dei Paschi Siena, la cui attività potrà essere ricondotta nell’ambito della struttura dedicata in un momento successivo);
- ✓ “finanza innovativa”, con particolare riguardo alle operazioni di project financing, advising, arranging, underwriting, di M & A (“Leveraged Buy Out”, “Management Buy Out /In”, “Acquisition Finance”, valutazioni aziendali), private equity, con l’istituzione di “fondi chiusi” ed assistenza alle PMI per la quotazione (IPO);
- ✓ “servizio” (L. 488/92, Patti Territoriali, Ricerca);
- *evoluzione dell’INCA verso una struttura specialistica di “banca verde”, peculiare nel suo genere a livello europeo, come centro di eccellenza per il sostegno delle iniziative nei comparti dell’agricoltura e dell’ambiente, sviluppando una offerta integrata di servizi finanziari e consulenziali;*
- *riorganizzazione delle attività di leasing e factoring, in merito alle quali sono state definite le linee guida di uno specifico progetto industriale, che prevede la creazione di un’unica struttura societaria specializzata, nella veste giuridica di Banca, fortemente orientata all’innovazione. In essa confluiranno il ramo d’azienda Leasing e Factoring della Banca MPS, la società Merchant Leasing & Factoring di Prato e la Pool Factor di Lecce.*
- *avvio dell’operatività da parte di E-IDEA, società per i servizi alla clientela delle banche Gruppo, legati al tempo libero (biglietteria spettacolo, viaggi, sanità, etc.).*

Personal Financial Service

- *ulteriore sviluppo del processo di integrazione di Banca 121 nel Gruppo, con un progetto che ha come obiettivo di fondo la trasformazione da banca commerciale a carattere regionale a banca specializzata nell’area “Personal Financial Services” su scala nazionale, con un’offerta altamente personalizzata di servizi e consulenza globale “one to one”, basata sulla forte innovazione dei prodotti e delle modalità distributive, e su una piattaforma multicanale integrata, ad alto contenuto tecnologico, strutturata sulle esigenze di interazione continua tra il Cliente e qualsiasi nodo della rete distributiva e di contatto. Il modello di business prevede un mix equilibrato di canali virtuali (internet, call center, mobile, ecc.) e fisici (Financial Point, Negozi Finanziari, Teleshopping, Chioschi Multimediali e Self Service) che opereranno in modo complementare ed in partnership tra loro. L’assetto della banca sul territorio subirà una profonda evoluzione, avendo come linee guida:*
- ✓ la crescita della rete di Promozione Finanziaria, accompagnata da un rafforzamento dei Negozi finanziari;
- ✓ copertura completa del territorio su scala nazionale (con focalizzazione sulle aree a maggiore potenziale commerciale sulla Clientela target) e proiezioni all’estero;
- ✓ progressiva trasformazione delle Filiali tradizionali in un nuovo concetto di punto vendita, focalizzato sul business delle famiglie (Financial Point 121).

Il principale target di Clientela è rappresentato dalle famiglie benestanti (segmento “affluent”), le cui esigenze finanziarie verranno soddisfatte attraverso un mix di prodotti propri, del Gruppo e di terzi, secondo una logica multibrand di eccellenza qualitativa, supportata ed indirizzata da un evoluto modello di Customer Relationship Management.

Private banking

- *Piano Industriale di Banca Steinhauslin*, finalizzato allo sviluppo della Banca nel Private Banking, attraverso un nuovo modello di business focalizzato su clientela di fascia alta, facendo leva sul valore del marchio, su forti competenze distintive, un team professionale d'eccellenza e l'adozione di tecnologie innovative. Le iniziative in corso puntano ad una rapida crescita strutturale della società, tramite:
 - ✓ l'acquisizione di personale esterno (personal bankers) e la crescita delle risorse interne;
 - ✓ la creazione di un'offerta di servizi di alta qualità;
 - ✓ l'insediamento di Private Center nelle località a più alto potenziale.

La rete della Banca, a regime, sarà costituita da circa 200 Private Bankers/Promotori Finanziari e 30 Private Centers. Il sistema distributivo prevede una multicanalità integrata, fondata sulla figura del Private Banker/Promotore Finanziario, con un grado di utilizzo dei canali innovativi in funzione delle specifiche esigenze dei segmenti di Clientela servita (privilegiando comunque il Private Banker per i servizi di consulenza ad alto valore aggiunto). Il modello di offerta sarà flessibile (con personalizzazione del package di prodotto) e supportato da una rete di alleanze/partnership per le attività non svolte direttamente, sfruttando le sinergie conseguibili nell'ambito del Gruppo MPS.

In coerenza con le suddette linee, sul finire del semestre la Capogruppo ha acquisito, con un investimento di 154 mld., l'intero pacchetto azionario della Banca, finora detenuto da BAM. Successivamente (agosto 2001) Steinhauslin ha ceduto i segmenti "corporate" e "retail" a Cariprato ed a BMPS, nei termini evidenziati nella Relazione della Capogruppo (*"Fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura del semestre"*).

Nuove iniziative

In linea con quanto previsto nel Piano Industriale relativamente ai progetti sull'e/business, è stata creata una struttura di Gruppo, denominata MPS.net dedicata alla promozione ed al coordinamento di un network di iniziative a forte potenzialità, con l'obiettivo di:

- ✓ posizionare il Gruppo MPS come player di riferimento, nel ruolo di aggregatore e garante di contenuti e di fornitore di servizi web certificati (es. pagamenti elettronici);
- ✓ coordinare le iniziative nel settore Internet e delle nuove tecnologie, svolgendo anche un ruolo di governo delle sinergie;
- ✓ diventare l'incubatore di iniziative "technology enabled" del Gruppo, creando un network di aziende specialistiche;
- ✓ sviluppare e governare alleanze con partner tecnologici e industriali ed un'offerta strettamente integrata con la politica commerciale del Gruppo.

Il modello di business "MPS.net" si propone di creare servizi integrati di tecnologia e finanza per la partecipazione dei clienti ai mercati digitali, beneficiando delle nuove forme di connettività a cui vengono associate soluzioni innovative per la gestione del capitale circolante, secondo appropriate logiche di "customizzazione". Nell'ambito del portafoglio di iniziative già identificate, assumono rilevanza la piattaforma di e-procurement per il Gruppo e per i clienti e gli interventi nel campo del Business-to-Government (servizi alla Pubblica Amministrazione) e rivolti al mercato delle imprese, attraverso una forte presenza commerciale nei maggiori distretti territoriali.

Attività Internazionali

Sono state ridefinite le linee strategiche e programmatiche relative all'operatività con l'estero del Gruppo MPS, la cui implementazione comporterà, in sintesi:

- ✓ lo sviluppo di iniziative di espansione su direttrici prioritarie (tra le quali l'Europa dell'Est);
- ✓ l'accentramento nella struttura di Corporate Center "Attività Internazionali", di tutte le competenze gestionali per le strutture del Gruppo;
- ✓ l'assegnazione di una nuova "mission" alle Filiali Estere (BMPS), tale da rafforzare l'integrazione con la rete domestica, soprattutto in funzione dell'ampliamento dei servizi alle PMI;
- ✓ la revisione del ruolo delle Banche Controllate Estere, con focalizzazione sulle attività di private banking del Gruppo, in un'ottica di integrazione operativa (B.M.P. Suisse, filiale di Monaco della M.P. Banque, M.P. Channel Islands).

o o o o

Sul secondo versante (*revisione organizzativa e sviluppo delle integrazioni*), sono principalmente da evidenziare:

- ? *la nuova organizzazione della Capogruppo*, con la costituzione di due entità nettamente distinte: il *Corporate Center*, che esercita funzioni di direzione, coordinamento e controllo dell'intero Gruppo, e la *Divisione Banca Commerciale*, proiettata al presidio del mercato ed allo sviluppo delle relazioni con la clientela. L'orientamento della gestione aziendale alla ottimizzazione dei risultati ha portato ad adottare, nell'ambito della revisione delle funzioni, una logica improntata ai principi della snellezza e della flessibilità, con struttura piatta, modello divisionale, meccanismi operativi ispirati alla partecipazione ed alla responsabilizzazione, e riduzione dei livelli gerarchici, in modo da conseguire significativi miglioramenti sotto il duplice profilo dell'efficacia e dell'efficienza. Il nuovo assetto funzionale, entrato in vigore il 1° agosto 2001, è descritto nella Relazione semestrale della Banca M.P.S., alla quale si rimanda per gli elementi portanti (organigramma, struttura e modello organizzativo). Parallelamente, sono stati definiti i processi fondamentali di Governo del Gruppo e le connesse regole di relazione verticale ed orizzontale;
- *il correlato avvio del Progetto "Value Based Management"*, che prevede la responsabilizzazione di tutte le unità organizzative del Gruppo sugli obiettivi di creazione di valore definiti nel Piano Industriale ed una correlata ridefinizione del sistema premiante, volta ad assicurare elevati livelli di coinvolgimento e motivazione, estesi a tutta la struttura. In questo quadro, è in corso una coerente evoluzione del sistema e degli strumenti di monitoraggio e verifica (Tableau de Board gestionale) a livello consolidato, singola azienda (Banche e società di prodotto/servizio), centri di responsabilità "verticali" (banche e società) ed "orizzontali" (aree di business). Si sono inoltre avviati i "cicli di controllo direzionale" del Corporate Center con i singoli "centri di responsabilità" nei quali vengono esaminati i risultati raggiunti, approfondite le cause degli eventuali scostamenti rispetto agli obiettivi e definite le linee di azione;
- *l'ampliamento dell'attività del Consorzio Operativo di Gruppo*, nel cui ambito assumono particolare rilevanza l'estensione del sistema informativo unificato a BAM (che sarà perfezionata entro l'anno tramite l'integrazione di Bisiel), l'avvio dei progetti di costituzione della "rete integrata di Gruppo" (atta a supportare il messaggio unificato per dati, fonia ed immagini

su un unico vettore) e del Sistema Informativo Direzionale;

- *l'inizio delle procedure finalizzate all'estensione del servizio tecnico/immobiliare svolto da Paschi Gestioni Immobiliari alle altre banche del Gruppo* (Banca Toscana, Banca Agricola Mantovana, Banca 121 e Cariprato), in una logica di miglioramento dei processi e dell'efficienza operativa, perseguendo sinergie funzionali e connessi vantaggi economici;
- *l'implementazione del progetto Spese Generali*, strutturato su due moduli: ridisegno del processo di gestione della spesa a livello di Gruppo (formazione dei fabbisogni, pianificazione, articolazione dei livelli di delega, metodologie acquisitive e rapporti con i fornitori, reporting e controllo); interventi mirati, a livello micro – organizzativo e di rapida attuazione su specifiche aree di costo, tesi ad ottenere risparmi immediati (in parte già realizzati) di tipo strutturale. E' stata costituita – nell'ambito del Corporate Center - una specifica struttura di "Cost Management" per lo sviluppo delle attività di pianificazione e controllo della spesa ed è in corso l'ottimizzazione delle "attività commerciali di acquisto", attraverso l'ampliamento delle competenze ed il rafforzamento dell'Ufficio Centrale Acquisti di Gruppo;
- *la creazione di una apposita società (Docutel Communication Service)* in partnership con Postel, per sviluppare ulteriormente il processo di esternalizzazione (outsourcing) di attività ausiliarie, non strettamente legate al core business ed a basso valore aggiunto (servizi di "data entry", gestione magazzini, trattamento e spedizione corrispondenza, etc.).

Sono state inoltre definite le linee guida per la costituzione della "Work - out Unit" che gestirà il recupero crediti non performing del Gruppo.

Sempre in tema di crescita delle integrazioni organizzative, sono avviate le attività tese all'unificazione, presso la Capogruppo, della gestione dei portafogli finanziari e dell'operatività di tesoreria.

In merito ai progetti relativi al "Risk Management di Gruppo" ed ai "Rischi operativi", si rimanda alla Relazione di Bilancio della Banca (cap. La Gestione Integrata dei rischi).

▪ **I canali distributivi**

Nel corso del I semestre 2001, è proseguito il processo di rafforzamento della struttura distributiva in ottica di multicanalità integrata, attraverso un ulteriore ampliamento del numero dei punti vendita (filiali tradizionali ed innovative, negozi finanziari e teleboutique), della rete “promotori finanziari” e dei canali telematici.

• **La rete tradizionale, gli ATM ed i POS**

Nel semestre la rete di filiali si è ampliata di 43 unità, raggiungendo in Italia 1.775 presidi. A questi si aggiungono le 42 dipendenze all'estero: 7 filiali, 8 uffici di rappresentanza e 2 *italian desks* della Banca Monte dei Paschi di Siena, nonché 25 sportelli facenti capo alle banche estere del Gruppo.

La rete distributiva del Gruppo Monte dei Paschi di Siena

| | 30.06.01 | 30.06.00 | Var. Ass. |
|-----------------------------------------|----------|----------|-----------|
| Sportelli domestici | 1.775 | 1.661 | 114 |
| Dipendenze estere | 42 | 41 | 1 |
| Negozi finanziari - Teleboutique | 240 | 177 | 63 |
| Promotori Finanziari | 1.883 | | |
| ATM | 2.205 | 1.955 | 250 |
| POS | 52.964 | 41.970 | 10994 |

Rispetto a fine 2000, la distribuzione territoriale è rimasta pressoché invariata, fatta eccezione per un lieve incremento dell'incidenza degli sportelli dell'area nord.

Le nuove aperture hanno riguardato in prevalenza la Banca Monte dei Paschi di Siena (22), seguita da Banca Toscana (11) e Bam (6). Agli sportelli bancari, vanno poi ad aggiungersi tre nuovi presidi territoriali di MPS Merchant (ex-Mediocredito Toscano), che portano il numero complessivo di tali strutture (compresa Inca) a 25, a conferma del processo di potenziamento nel comparto del credito specializzato.

L'espansione del *network* ha seguito logiche di specializzazione, contenimento dei costi ed efficace correlazione “canali – segmenti di clientela”. Degli oltre 180 nuovi punti vendita aperti rispetto al giugno 2000, molte sono strutture di nuova concezione (negozi e “boutique”, sportelli *in store*, filiali innovative, sportelli virtuali).

Sostenuta anche la crescita degli ATM (+117 rispetto ad inizio anno) e dei POS (+8.898), al servizio della Clientela *retail*.

LE FILIALI DEL GRUPPO M.P.S. IN ITALIA



| | | |
|---------------------------|----|--------------------|
| BMPS | n° | 949 filiali |
| BT | n° | 387 filiali |
| BAM | n° | 285 filiali |
| BANCA 121 | n° | 100 filiali |
| CARIPRATO | n° | 44 filiali |
| BANCA Steinhauslin | n° | 10 filiali |

Totale Gruppo MPS n° 1775 Filiali

Area Nord n° sportelli **494** pari al **27,83 %** del totale

Area Centro n° sportelli **918** pari al **51,72 %** del totale

Area Sud e Isole n° sportelli **363** pari al **20,45 %** del totale

In merito al programma di sviluppo delle strutture di *private banking* (Banca Steinhauslin), si veda il cap. "L'attuazione del Piano Industriale".

- **I promotori finanziari**

Funzionale al potenziamento della multicanalità integrata è il rafforzamento delle reti di promotori finanziari del Gruppo. Specifici investimenti sono stati destinati al sostegno di mirati interventi formativi, a politiche di reclutamento e alla fornitura di adeguati strumenti informatici che coadiuvino i promotori nello svolgimento della loro attività commerciale.

Al 30 giugno 2001, il numero dei promotori finanziari (interni ed esterni) facenti capo al Gruppo si è attestato a 1.883 unità, di cui circa 1.400 relativi a Banca 121 (+300 unità rispetto ad inizio anno).

- **I canali telematici**

Nel semestre il numero delle connessioni telematiche è aumentato di ca. 300.000 unità, con un progresso di oltre il 40% rispetto a fine 2000:

| Canali telematici | | | | | |
|--------------------------|----------------|----------------|--------------|--------------|--------------|
| Numero connessioni | | | | | |
| Canale | 30.06.01 | 30.06.00 | Var. % | Incid. % | |
| | | | | 30.06.01 | 30.06.00 |
| Internet Banking | 352.165 | 123.024 | 186,3 | 46,6 | 53,7 |
| Mobile Banking | 64.135 | 194 | - | 8,5 | 0,1 |
| Telephone Banking | 300.680 | 79.414 | 278,6 | 39,8 | 34,7 |
| TV Banking | 7.099 | 6.019 | 17,9 | 0,9 | 2,6 |
| Remote Banking | 31.247 | 20.251 | 54,3 | 4,1 | 8,8 |
| TOTALE | 755.326 | 228.902 | 230,0 | 100,0 | 100,0 |

La crescita della base Clientela si è accompagnata ad un ulteriore ampliamento dell'offerta sul *web* di prodotti e servizi, nell'ambito del progetto di *e-banking* a livello di Gruppo. Soddisfacente anche l'evoluzione dell'operatività, nonostante un contesto di mercato non favorevole per il *trading on line*.

Da sottolineare il notevole livello di integrazione tra canali fisici e virtuali raggiunto presso tutte le banche del Gruppo, cui ha contribuito anche l'ulteriore sviluppo delle attività di banca telefonica svolte dal Call Center, tramite i servizi di *help desk* per gli altri canali telematici e le "campagne" di prodotto.

Particolare rilevanza assume la costituzione di MPS.net, che punta a posizionare il Gruppo come *player* di riferimento nell'*e-business* (cfr. cap. "L'attuazione del Piano industriale").

Il Gruppo è presente nel campo del commercio elettronico anche con strumenti per il pagamento su Internet tramite carta di credito (PaschiInCommerce e Web and Cash-Safe Pay per le aziende, PaschiInCard per i privati).

Da evidenziare, inoltre, il progetto "MPS Professional Network" teso alla costituzione di una rete distributiva innovativa, costituita da professionisti, iscritti in albi, e da società di consulenza. L'obiettivo centrale dell'iniziativa è la valorizzazione dei rapporti con le imprese, con priorità per quelle di piccole e medie dimensioni inserite in settori con forti prospettive di sviluppo.

▪ **Le risorse umane**

A fine giugno 2001, il numero dei dipendenti del Gruppo si attesta a 27.980 unità, con un incremento netto di 157 unità rispetto al 31 dicembre 2000, che riflette una crescita di 326 unità nelle attività bancarie ed una riduzione di 169 addetti nel comparto Riscossione Tributi:

| | Personale al 30-giu-01 | Composizione percentuale al 30-giu-01 | Personale al 31-dic-00 |
|-----------------------------------------------|---------------------------|---------------------------------------------|---------------------------|
| Banca Monte dei Paschi di Siena | 12.980 | 46,4 | 12.805 |
| <i>di cui</i> | | | |
| - <i>filiali italiane</i> | 12.786 | 45,7 | 12.626 |
| - <i>filiali estere e Uff. Rapp.</i> | 194 | 0,7 | 179 |
| Banca Toscana | 4.716 | 16,9 | 4.750 |
| CariPrato | 872 | 3,1 | 853 |
| BancaAgricola Mantovana | 3.278 | 11,7 | 3.313 |
| Banca 121 | 1.734 | 6,2 | 1.694 |
| Banca Steinhauslin | 209 | 0,7 | 200 |
| Totale banche italiane | 23.789 | 85,0 | 23.615 |
| Monte Paschi Banque | 335 | 1,2 | 329 |
| Banca Monte Paschi (Suisse) | 25 | 0,1 | 25 |
| Banca Monte Paschi Belgio | 126 | 0,5 | 131 |
| Banca Monte dei Paschi (Channel Islands) Ltd. | 6 | 0,0 | 6 |
| Totale banche estere | 492 | 1,8 | 491 |
| TOTALE AZIENDE BANCARIE | 24.281 | 86,8 | 24.106 |
| Altre società | 1.002 | 3,6 | 851 |
| TOTALE ATTIVITA' BANCARIE | 25.283 | | 24.957 |
| Serit | 1.467 | 5,2 | 1.584 |
| Gerit | 90 | 0,3 | 91 |
| Concessioni Dirette | 1.093 | 3,9 | 1.137 |
| Padana Riscossioni | 47 | 0,2 | 54 |
| Totale Riscossione Tributi | 2.697 | 9,6 | 2.866 |
| TOTALE GRUPPO | 27.980 | 100,0 | 27.823 |

Il potenziamento delle risorse ha riguardato le attività di *front office* delle banche del Gruppo (*filiali e call center*) e le strutture specialistiche (*società di prodotto*), in particolare nei comparti della finanza innovativa (MPS Finance) e dell'*asset management*.

Sono in corso di attuazione, nell'ambito del Gruppo, piani di esodo incentivato cui hanno aderito, al momento, 165 dipendenti, di cui 26 Dirigenti.

▪ **L'andamento delle principali società controllate**

Di seguito si espongono – *nei loro profili essenziali* - i risultati delle società controllate che assumono *maggior rilevanza sotto il profilo gestionale* (banche e società di prodotto), riportati in dettaglio nelle rispettive relazioni sulla gestione. Precisiamo che i valori reddituali sono desunti da conti economici riclassificati con la stessa metodologia utilizzata per il “consolidato” di Gruppo.

| Banche Italiane (Valori in Lmd.) | Utile netto 30/06/01 | Var. su 30/06/2000 | |
|--------------------------------------------|-------------------------|--------------------|------|
| | | ass.ta | % |
| Banca Toscana | 100,5 | 20,1 | 25,0 |
| Banca Agricola Mantovana | 119,8 | 40,0 | 50,2 |
| Banca 121 | 28,9 | -20,3 | |
| Cariprato | 12,6 | -4,4 | |
| Banca Steinhauslin | -5,1 | -6,4 | |

- **Banca Toscana** ha realizzato una crescita della raccolta complessiva del 5,5% rispetto al 30/6/2000 (situazione pro forma, inclusi i valori di B.P. della Marsica incorporata a fine 2000) nel cui ambito la raccolta indiretta ha beneficiato dei volumi di collocamento (circa 1.500 mld.) dei prodotti finanziari innovativi, orientati soprattutto sulla linea “risparmio in formazione” (1.110 mld.). La “massa amministrata”, in particolare, ha presentato una dinamica molto positiva (+12%), mentre il gestito (+0,8%) ha scontato l'effetto “prezzi”, che ha penalizzato gli stock patrimoniali, nonché un processo di ricomposizione da gestioni patrimoniali (-24,8%) ad altre forme di raccolta, in presenza di aumenti sui fondi comuni (+13,2%) e sulle polizze vita (+25,3%). La componente “diretta” presenta un trend più moderato (+3,4%), sostenuto dalle obbligazioni e dai pronti contro termine (allocazioni transitorie). Sul versante degli impieghi (+21,3%), l'espansione ha continuato a privilegiare i crediti a medio-lungo termine, nelle forme tecniche dei mutui alle famiglie ed alle piccole e medie imprese (credito industriale a sostegno dei processi di trasformazione del ciclo produttivo). Sull'incidenza delle sofferenze nette (scesa a 0,2% rispetto al 2% del 30/6/2000) ha inciso la cartolarizzazione, perfezionata nel mese di maggio, di crediti “non performing” per un valore netto di 369 mld.

| Banca Toscana | 30/06/01 | 30/06/00 | Var % |
|------------------------------------------------|---------------|---------------|-------------|
| <i>Schema di Sintesi - in miliardi di lire</i> | | pro-forma | su a.p. |
| Raccolta Complessiva | 47.478 | 45.021 | 5,5 |
| - di cui raccolta diretta | 20.923 | 20.237 | 3,4 |
| - raccolta indiretta | 26.555 | 24.784 | 7,1 |
| Impieghi Clientela | 19.455 | 16.037 | 21,3 |
| - di cui mutui | 6.489 | 5.148 | 26,1 |
| Margine d'intermediazione | 793 | 658 | 20,5 |
| - di cui commissioni Clientela | 286 | 200 | 43,3 |
| Spese amministrative | 485 | 463 | 4,6 |
| - di cui spese per il personale | 291 | 274 | 6,4 |
| Risultato Lordo di Gestione | 309 | 195 | 58,5 |
| Utile Netto | 100,5 | 80,3 | 25,0 |

Il miglioramento reddituale rispetto al giugno 2000 trova fondamento nella sostenuta crescita delle commissioni da clientela (+43,3%) cui hanno contribuito anche i servizi di base (provvigioni e recuperi spesa). A tale fenomeno si è accompagnato un significativo sviluppo del margine d'interesse (+18,7%), dovuto soprattutto all'aumento delle masse intermedie con clientela e al miglioramento della forbice (mark down in particolare). Considerata la dinamica delle spese amministrative (+4,6%), il risultato lordo di gestione ha raggiunto 309 mld. (+58,5%). L'utile netto, che assorbe anche gli oneri connessi alla citata "securitization" ed alle incentivazioni all'esodo 2001, è salito a 100,5 mld. (+25%).

- **Banca Agricola Mantovana** registra una flessione della raccolta complessiva (-5,1%), incentrata sulla componente "amministrata" (-15,3%) che sconta sensibilmente l'andamento negativo dei mercati finanziari, in relazione alla elevata incidenza del comparto azionario ed agli effetti della flessione degli indici di borsa su primari portafogli. In lieve aumento il risparmio gestito (+1,8%), al cui interno è continuata la ricomposizione da Fondi Comuni (-2,3%) e GPM (-3,2%) verso altri strumenti di investimento, tra cui le Polizze Vita (+45,9%). Significativi, anche in questo caso, i flussi di commercializzazione dei prodotti di "finanza innovativa", con sottoscrizioni per oltre 720 mld. (di cui 600 mld. sul "risparmio in formazione"). In crescita la raccolta diretta (+4,6%), per effetto dello sviluppo delle forme tecniche a breve termine (conti correnti, pronti contro termine, certificati di deposito con scadenza inferiore a 18 mesi), che hanno compensato la flessione degli strumenti a protratta scadenza (obbligazioni e CD superiori a 18 mesi). Gli impieghi all'economia presentano, a loro volta, un incremento (+8,2%) orientato prevalentemente sulla componente a medio-lungo, nell'ambito di una impostazione tesa ad elevare il frazionamento del rischio e migliorare le attività di selezione del merito creditizio. Il rapporto sofferenze nette/impieghi è sceso al 2,1% dal 2,4% del 30.06.2000.

| Banca Agricola Mantovana | 30/06/01 | 30/06/00 | <i>Var %</i> |
|------------------------------------------------|-----------------|------------------|----------------|
| <i>Schema di Sintesi - in miliardi di lire</i> | | <i>pro-forma</i> | <i>su a.p.</i> |
| Raccolta Complessiva | 41.897 | 44.163 | -5,1 |
| - di cui raccolta diretta | 13.809 | 13.196 | 4,6 |
| - raccolta indiretta | 28.088 | 30.967 | -9,3 |
| Impieghi Clientela | 14.544 | 13.437 | 8,2 |
| - di cui mutui | 4.775 | 3.522 | 35,6 |
| Margine d'intermediazione | 516 | 478 | 7,9 |
| - di cui commissioni Clientela | 187 | 192 | -2,9 |
| Spese amministrative | 259 | 254 | 2,2 |
| - di cui spese per il personale | 158 | 153 | 3,4 |
| Risultato Lordo di Gestione | 257 | 225 | 14,4 |
| Utile Netto | 119,8 | 79,8 | 50,2 |

Sotto il profilo reddituale la banca ha registrato una significativa espansione del margine di interesse (+16,4%) sostenuta dal "comparto clientela", grazie alla gestione degli "spread", e, in misura minore, allo sviluppo delle masse intermedie. Contenuta, invece, la dinamica dei ricavi da servizi (+1%), al cui interno le commissioni clientela flettono leggermente (-2,9%) scontando un calo dei proventi da risparmio gestito (-23,5%), per gran parte compensato dai proventi da "prodotti finanziari innovativi" e da una significativa crescita (+9,4%) delle provvigioni da servizi tradizionali. In presenza di un moderato trend delle spese generali

(+2,2%), che risente delle ristrutturazioni effettuate nel precedente esercizio (incorporazione di Cooperbanca e B.P. Abbiategrasso, esodi incentivati), il risultato lordo di gestione è salito a 257 mld. (+14,4%). L'utile netto, pari a 119,8 mld. (+50,2%) beneficia di proventi straordinari (28 mld.) derivanti dalla vendita della partecipazione in Banca Steinhauslin alla Capogruppo.

- **Banca 121** ha realizzato, sotto il profilo della crescita strutturale, un ulteriore rafforzamento della rete distributiva in un ottica di multicanalità integrata, raggiungendo circa 320 punti vendita (filiali, negozi finanziari teleboutique) e 1.400 promotori finanziari (+300 unità da inizio anno). E' inoltre proseguito il trend di espansione dei servizi telematici (virtual banking), superando 150 mila clienti. Dal lato operativo, si registra uno sviluppo della raccolta complessiva (16,7%) rispetto al 30/6/2000 (situazione "pro-forma" al netto dei valori relativi al ramo d'azienda ceduto a fine anno alla capogruppo), trainata principalmente dalla raccolta diretta (29,8%). La componente indiretta, a sua volta, è cresciuta del 9,5%, con la componente "amministrata" che, grazie anche all'attività di collocamento di prodotti finanza innovativa, presenta un trend sostenuto (+52,7%). In calo invece il risparmio gestito (-20%), soprattutto a seguito della ricomposizione da GPM (-30,1%) ad altri prodotti di raccolta (Pct in particolare). Gli impieghi a clientela segnano un aumento su base annua (+75,3%), orientato essenzialmente su mutui alle famiglie ed ai finanziamenti a privati.

| BANCA 121 | 30/06/01 | 30/06/00 | <i>Var %</i> |
|------------------------------------------------|-----------------|------------------|----------------|
| <i>Schema di Sintesi - in miliardi di lire</i> | | <i>pro-forma</i> | <i>su a.p.</i> |
| Raccolta Complessiva | 20.729 | 17.770 | 16,7 |
| - di cui raccolta diretta | 8.122 | 6.256 | 29,8 |
| - raccolta indiretta | 12.607 | 11.514 | 9,5 |
| Impieghi Clientela | 3.564 | 2.033 | 75,3 |
| - di cui mutui | 1.488 | 1.012 | 47,1 |
| Margine d'intermediazione | 296 | 249 | 18,9 |
| Spese amministrative | 204 | 152 | 34,9 |
| - di cui spese per il personale | 88,3 | 74,4 | 18,7 |
| Risultato Lordo di Gestione | 91 | 97 | -6,0 |
| Utile Netto | 28,9 | 49,2 | -41,3 |

Lo sviluppo del margine di intermediazione (+18,9%) beneficia di una crescente contribuzione dei ricavi da servizi (+26,1%), pur in presenza di un calo delle commissioni di "brokerage". L'utile lordo di gestione (-6%) assorbe una forte dinamica delle spese amministrative, correlata all'attuazione dei programmi di potenziamento strutturale sopra evidenziati ed alle iniziative di innovazione commerciale e tecnologica realizzate ed in corso. Considerate le poste di rettifica, nel cui ambito figurano maggiori accantonamenti connessi agli investimenti sopra esposti, l'utile netto di periodo si colloca a 28,9 mld.

- **Cassa di Risparmio di Prato (CariPrato)** sotto il profilo operativo, presenta uno sviluppo della raccolta complessiva (+6,7%) che riflette un incremento dei “mezzi primari” (+16,7%), dovuto soprattutto alle obbligazioni (+72%), a fronte di una sostanziale stabilità della massa “indiretta”. Componente, quest’ultima, interessata dal positivo andamento del risparmio amministrato (+8,9%), mentre il “gestito” (-8,9%) ha scontato la riduzione delle G.P.M. (-14,8%) e dei Fondi Comuni di investimento (-9,2%), cui si è contrapposta la progressione delle Polizze Vita (+8,1%). Dal lato dell’attivo, in un contesto dinamico dell’economia locale, continua lo sviluppo degli impieghi Clientela, sia nelle forme tecniche a “medio-lungo termine” che in quelle a breve, con ulteriore riduzione dell’incidenza del contenzioso netto, scesa a 0,9%.

| Cariprato | 30/06/01 | 30/06/00 | Var % |
|-------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|----------------|
| <i>Schema di Sintesi - in miliardi di lire</i> | | | <i>su a.p.</i> |
| Raccolta Complessiva | 7.269 | 6.811 | 6,7 |
| - di cui raccolta diretta | 3.224 | 2.763 | 16,7 |
| - raccolta indiretta | 4.044 | 4.048 | -0,1 |
| Impieghi Clientela | 3.065 | 2.620 | 17,0 |
| - di cui mutui | 883 | 733 | 20,5 |
| Margine d'intermediazione | 113 | 100 | 12,5 |
| - di cui commissioni Clientela | 33,8 | 33,3 | 1,5 |
| Spese amministrative | 79 | 76 | 3,6 |
| - di cui spese per il personale | 47 | 46 | 3,8 |
| Risultato Lordo di Gestione | 34 | 24 | 41,0 |
| Utile Netto | 12,6 | 17,1 | -26,0 |
| Utile netto depurato da proventi straordinari: | 12,6 | 10,1 | 25 |

Nel conto economico, alla sostenuta crescita del margine di interesse (+19%) - che esprime l’aumento delle masse intermedie ed il miglioramento degli spreads – si associa un moderato incremento del margine servizi (+3,8%), con commissioni clientela in lieve ascesa (+1,5%). Considerato il contenuto trend delle spese amministrative (+3,6%), il risultato lordo di gestione è salito a 34 mld. (+41,1%). L’utile netto raggiunge 12,6 mld., valore che - depurando la base al 30/6/2000 dai proventi straordinari connessi alla vendita di un immobile (circa 7 mld. al netto dell’effetto fiscale) – presenta una variazione positiva attorno al 25%.

- **Banca C. Steinhauslin & C.** ha avviato, come in precedenza evidenziato, un programma di ristrutturazione organizzativa di ampio respiro, volto al riposizionamento strategico della società nel Private Banking, con focalizzazione sulla clientela di fascia alta. Sul piano operativo, il semestre è stato caratterizzato da una sostanziale tenuta della raccolta sui segmenti “target”, accompagnata da un graduale aumento della base di clientela. Nel confronto con l’esercizio precedente la raccolta complessiva presenta peraltro una lieve flessione (-3,8%) che sconta l’effetto dalla riduzione dei valori di borsa sullo stock della massa indiretta (-6,4%), parzialmente compensato dall’incremento dei mezzi primari (9,2%).

| Banca Steinhauslin | 30/06/01 | 30/06/01 | <i>Var %</i> |
|------------------------------------------------|-----------------|-----------------|----------------|
| <i>Schema di Sintesi - in miliardi di lire</i> | | | <i>su a.p.</i> |
| Raccolta Complessiva | 3.103 | 3.225 | -3,8 |
| - di cui raccolta diretta | 588 | 539 | 9,2 |
| - raccolta indiretta | 2.514 | 2.686 | -6,4 |
| Impieghi Clientela | 552 | 507 | 8,8 |
| - di cui mutui | 108 | 84 | 28,1 |
| Margine d'intermediazione | 24 | 22 | 5,8 |
| - di cui commissioni Clientela | 9,0 | 9,2 | -2,3 |
| Spese amministrative | 23 | 15 | 49,5 |
| - di cui spese per il personale | 13,5 | 8,3 | 62,7 |
| Risultato Lordo di Gestione | 0,5 | 6,9 | -92,2 |
| Utile Netto | -5,1 | 1,3 | |

Sul piano reddituale, il margine d'intermediazione (+5,8%) si pone in crescita, a riflesso di uno sviluppo del margine d'interesse (+18,8%), dovuto soprattutto al miglioramento del "mark-down" sulla raccolta, e di una lieve flessione delle commissioni clientela (-2,3%), legata soprattutto - anche in questo caso - all'andamento negativo del mercato azionario. A tali dinamiche si è associato un aumento delle spese generali (+49,5%) correlato agli investimenti per il potenziamento strutturale (inserimento di personale specializzato, acquisizione di procedure tecnologiche sofisticate, apertura di private center), con conseguente ridimensionamento del redditività lorda. A livello di risultato netto, - che sconta anche i maggiori ammortamenti legati ai suddetti investimenti, il semestre si è chiuso, come previsto dal piano industriale e nel budget, con una perdita di 5,1 mld.

| Società di Prodotto | Utile netto | Var. su 30/06/2000 | |
|----------------------------------------|-------------|--------------------|-------|
| (Risp. Gestito e Intermediaz.Finanz.) | | | |
| (Valori in Lmd.) | 30/06/01 | ass.ta | % |
| MPS Finance | 124,3 | | |
| Ducato Gestioni | 44,0 | -3,2 | -6,8 |
| MPS AM SGR | 15,5 | -3,5 | -18,5 |
| Sub Totale Ducato/Sgr | 59,5 | -6,7 | -10,1 |
| Monte Paschi Vita | -18,9 | -54,0 | n.s. |
| Ticino Vita | -8,7 | -13,1 | n.s. |
| Grow Life | 17,4 | 3,7 | 27,0 |
| Intermonte Securities | 37,2 | -32,4 | -46,5 |
| GiGest | 1,6 | 0,9 | 111,4 |
| Spazio Finanza | 0,9 | -4,0 | -81,2 |
| 121 Financial Services Ltd. | 58,2 | 7,6 | 14,9 |
| Websim Spa | 1,0 | | |
| Mantovana Ireland/Mantovana Management | 12,5 | 6,3 | 101,6 |
| Monte Paschi Fiduciaria | 0,05 | 0,01 | 26,2 |

- **MPS Finance** evidenzia risultati particolarmente positivi, grazie principalmente alla contribuzione (83 mld.) generata dall'attività di "fabbrica" dei prodotti finanziari innovativi (Personal Financial Solutions; Corporate Financial Solutions) collocati dalle reti del Gruppo.

| Monte Paschi Finance | | 30/06/01 |
|------------------------------------------------|--|-----------------|
| <i>Schema di Sintesi - in miliardi di lire</i> | | |
| Flusso Prodotti Risparmio in Formazione | | 3.185 |
| Flusso Prodotti "Finanza Innovativa" | | 1.689 |
| Margine di intermediazione | | 234 |
| Spese amministrative | | 39 |
| - di cui spese per il personale | | 20 |
| Risultato Lordo di Gestione | | 195 |
| Utile Netto | | 124 |

Significativi anche gli apporti del "capital market" (commissioni per 28 mld.) e dei profitti da "operazioni finanziarie" (72 mld.). Sul risultato economico di periodo incidono anche dividendi/credito d'imposta per 65 mld., relativi alla partecipazione in Intermonte Securities.

- **Ducato Gestioni**, in un contesto di mercato caratterizzato da deflussi netti dal comparto fondi, ha accentrato nuova raccolta per oltre 2.000 mld. grazie ai positivi apporti dalle reti del Gruppo. Il patrimonio netto gestito ha raggiunto così 38.652 mld (+4,9%), mentre la quota di mercato sullo stock è salita al 3,71% (rispetto al 3,40% del 30/6/2000).

| Ducato Gestioni | 30/06/01 | 30/06/00 | Var % |
|------------------------------------------------|-----------------|-----------------|----------------|
| <i>Schema di Sintesi - in miliardi di lire</i> | | | <i>SU a.p.</i> |
| Patrimonio Gestito | 38.652 | 36.835 | 4,9 |
| Margine di intermediazione | 85 | 95 | -10,8 |
| Spese amministrative | 10 | 11 | -9,1 |
| - di cui spese per il personale | 2 | 2 | -3,7 |
| Risultato Lordo di Gestione | 75 | 84 | -11,0 |
| Utile Netto | 44,0 | 47,3 | -6,8 |

Sul versante economico, la società conferma livelli reddituali di elevato profilo, con un risultato lordo di gestione pari a 75 mld. ed un utile netto di 44 mld.; il confronto su base annua non è significativo, in quanto influenzato dalla retrocessione di una maggiore quota delle commissioni di gestione alla rete e di quelle di "performance" alla S.G.R. di Gruppo, in relazione ai nuovi criteri di "transfert pricing" intervenuti nel 2001.

- **Gruppo Monte Paschi Asset Management – SGR** ha ulteriormente ampliato la massa patrimoniale gestita in delega, proseguendo nell’accentramento delle attività di “asset management” del Gruppo ed acquisendo anche importanti mandati “non captive”.

| Gruppo Monte Paschi Asset Management - SGR | 30/06/01 | 30/06/00 | Var % |
|----------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|--------------|
| <i>Schema di Sintesi - in miliardi di lire</i> | | | |
| Massa patrimoniale gestita in delega e consulenza | 78.846 | 56.258 | 40,2 |
| Margine di intermediazione | 55 | 48 | 13,5 |
| Spese amministrative | 27 | 16 | 73,8 |
| - di cui spese per il personale | 12 | 7 | 72,0 |
| Risultato Lordo di Gestione | 28 | 33 | -14,9 |
| Utile Netto | 15,5 | 19,0 | -18,5 |

Lo sviluppo dell’operatività si è tradotto, sotto il profilo reddituale, in una crescita del margine di intermediazione (+13,5%), pur in presenza di un minor apporto delle commissioni di performance, legato all’andamento dei mercati borsistici. Sul risultato lordo di gestione (-14,9%) impatta una dinamica delle spese amministrative correlata agli investimenti tecnologici per il rafforzamento delle attività di gestione ed all’acquisizione di personale dalle altre SGR di Gruppo (Gigest, Spazio Finanza) nell’ambito del processo di integrazione in corso. L’utile netto si è posto, così, a 15,5 mld., rispetto a 19 mld. del 30/06/2000.

- **Monte Paschi Vita, Ticino Vita e Grow Life** (consolidate con il criterio del patrimonio netto) hanno incassato premi per complessivi 1.763 mld., orientati soprattutto sulle “polizze ordinarie” (1.020 mld.). Le riserve tecniche totali hanno, così, raggiunto 15.782 mld. con una crescita del 18,6% sul 30/06/2000. Dal lato reddituale, Monte Paschi Vita (-18,9 mld.) e Ticino Vita (-8,7 mld.) registrano nel periodo – pur in presenza di un risultato lordo di gestione positivo - valori negativi a livello di utile netto – per effetto dell’aumento delle minusvalenze sulla componente azionaria del portafoglio titoli, dovuto alla flessione degli indici di borsa, mentre Grow Life ha chiuso il semestre con un utile netto di 17,4 mld., in crescita rispetto al I° sem. 2000. Per completezza informativa, relativamente al settore “Bancassurance”, si aggiunge che Ticino Assicurazioni (ramo danni) presenta un utile netto di 0,6 mld.; contro la perdita di 1,4 mld. registrata nell’analogo periodo dell’anno precedente.

- **Intermonte Securities – Sim** ha registrato volumi di negoziazione azionaria consistenti (“market share” superiore al 5%), seppur in calo rispetto al I° sem. 2000, per la riduzione degli scambi complessivi di Borsa, in un contesto di mercato assai difficile, nonché al venir meno dei flussi relativi a controparti bancarie, con riflessi marginali in termini economici. Anche l’attività di “Corporate Finance”, in questo quadro – ove gran parte delle quotazioni previste (IPO) sono state rinviate – ha subito un rallentamento (non ancora concluse le 4 operazioni di cui la Società ha acquisito mandato con ruolo di Global Coordinator).

Dal lato del conto economico, la società conferma risultati di profilo elevato, anche se il calo dei volumi operativi si è tradotto in una flessione della redditività, ove l’utile netto è sceso a 37,2 mld. da 69,6 mld. del 30/6/2000.

| Intermonte Securities Sim | 30/06/01 | 30/06/00 | <i>Var %</i> |
|------------------------------------------------|-----------------|-----------------|----------------|
| <i>Schema di Sintesi - in miliardi di lire</i> | | | <i>su a.p.</i> |
| Negoziazione Azionaria | 95.841 | 132.036 | -27,4 |
| Margine di intermediazione | 84 | 141 | -40,3 |
| Spese amministrative | 19 | 18 | 5,9 |
| - di cui spese per il personale | 14 | 14 | 3,9 |
| Risultato Lordo di Gestione | 65 | 123 | -47,1 |
| Utile Netto | 37,2 | 69,6 | -46,5 |

- Completano il quadro delle società operanti nel risparmio gestito, intermediazione finanziaria e correlati servizi:

- **Gi.Gest**, con un patrimonio a fine periodo di 4.235 mld. ed un utile netto di 1,6 mld. (0,8 mld. al 30/6/2000);

- **Spazio Finanza**, con un patrimonio gestito di 1.762 mld ed un utile netto di 0,9 mld.;

- **121 Financial Service**, attiva nel "financial engineering" e nelle attività di capital markets, con un utile netto di 58 mld. (50,6 mld. al 30/6/2000);

- **Websim Spa** (controllata da Intermonte), operativa da inizio anno nel campo dell'informatica finanziaria, con un utile di periodo di 1 mld.;

- **Mantovana Ireland** (utile netto 8 mld. (+3 mld. sul I° sem. 2000), operativa nell'investimento e compravendita titoli, cui fa capo *Mantovana Management Limited* (utile netto 4,5 mld.; +3 mld.), società di prodotto per le Sicav Arlecchino);

- **Monte Paschi Fiduciaria**, che ha accentrato nel primo semestre nuovi conferimenti per 160 mld., elevando la "massa amministrata" a 1.287 mld. (+15,2%). Il profilo economico della società, che ha essenzialmente una funzione di servizio alla clientela della rete, si conferma in lieve attivo (utile netto 53 mln.).

| Società di Prodotto (Attività Creditizia Specializzata) | Utile netto | Var. su 30/06/2000 | |
|-------------------------------------------------------------------|-------------|--------------------|------|
| | | ass.ta | % |
| (Valori in Lmd.) | 30/06/01 | | |
| MPS Merchant (Mediocredito Toscano) | 20,1 | 2,7 | 15,7 |
| INCA | 7,2 | 1,2 | 19,4 |
| Consum.it | -5 | -2,1 | 61,1 |
| Merchant Leasing & Factoring (*) | 3,2 | 1,6 | n.s. |

(*) Valori al 30/06/2000 pro-forma

- **MPS Merchant (Mediocredito Toscano)** ha ulteriormente sviluppato l'operatività specialistica nel credito industriale, sia di finanziamento (erogazioni per 1.094 mld.; +29,6%), che di servizio

(Patti Territoriali/Contratti d'Area), con l'istruttoria di domande relative ad investimenti per 3.283 mld. (+109,6%), confermandosi tra i leaders del settore. Gli impieghi (+21,1%) permangono indirizzati prevalentemente al sostegno delle PMI, con crescente apporto dei canali esterni al Gruppo (banche minori, altri intermediari), mentre si mantiene stabile l'incidenza del contenzioso netto (4,2%).

| MPS Merchant (Mediocredito Toscano) | 30/06/01 | 30/06/00 | Var % |
|------------------------------------------------|-----------------|-----------------|----------------|
| Schema di Sintesi - in miliardi di lire | | | <i>su a.p.</i> |
| Finanziamenti erogati | 1.094 | 844 | 29,6 |
| Impieghi Clientela | 6.685 | 5.521 | 21,1 |
| Margine d'intermediazione | 81 | 67 | 20,9 |
| Spese amministrative | 22 | 19 | 17,5 |
| - di cui spese per il personale | 10 | 9 | 6,9 |
| Risultato Lordo di Gestione | 59 | 49 | 22,2 |
| Utile Netto | 20,1 | 17,3 | 15,7 |

Il margine d'intermediazione presenta un incremento del 20,9%, beneficiando anche di una significativa crescita delle commissioni attive, legata allo sviluppo delle operazioni ex L. 488/92 ammesse al contributo, con conseguenti effetti sul margine da servizi (+5 mld.). Considerata la dinamica costi, dovuta al rafforzamento della struttura nei servizi e nella finanza innovativa, il risultato lordo di gestione si colloca a 59 mld. (+22,2%), mentre l'utile netto si colloca a 20,1 mld. (+15,7%). Sotto il profilo organizzativo e strutturale, ricordiamo la modifica della denominazione in "MPS Merchant Spa", operativa dal mese di settembre, e l'avvio delle attività legate alla nuova mission della società, come evidenziato nel capitolo "attuazione del piano industriale".

- **I.N.C.A.** ha rafforzato la propria presenza e specializzazione operativa nel settore agricolo, agro-industriale ed ambientale ("banca-verde"), con erogazioni per 358 mld. (+11,9%), che hanno trainato lo sviluppo degli impieghi (+18,7% rispetto al 30/6/2000). Al loro interno, si mantiene sostanzialmente stabile, su livelli contenuti, l'incidenza delle sofferenze nette (1,8%).

| I.N.C.A. | 30/06/01 | 30/06/00 | Var % |
|------------------------------------------------|-----------------|-----------------|----------------|
| <i>Schema di Sintesi - in miliardi di lire</i> | | | <i>su a.p.</i> |
| Finanziamenti erogati | 358 | 320 | 11,9 |
| Impieghi Clientela | 2.559 | 2.156 | 18,7 |
| - di cui mutui | 2.264 | 1.838 | 23,2 |
| Margine d'intermediazione | 34 | 31 | 8,9 |
| Spese amministrative | 13 | 12 | 7,1 |
| - di cui spese per il personale | 8,9 | 8,4 | 5,5 |
| Risultato Lordo di Gestione | 21 | 19 | 10,0 |
| Utile Netto | 7,2 | 6,0 | 19,4 |

Il margine d'intermediazione, che assorbe una riduzione degli spreads, registra un incremento su base annua dell'8,9%. Considerate le spese amministrative, che scontano anche i maggiori costi connessi all'impianto dell'outsourcing del sistema informativo centrale, il risultato lordo di gestione è salito a 20 mld. (+3,6%) e l'utile netto a 7,2 mld. (+19,4%).

- **Merchant Leasing & Factoring** ha ampliato il proprio ambito operativo con l'incorporazione, a fine 2000, di Padana Factoring ed accresciuto i volumi di produzione (stipulato leasing +102,6%, turnover factoring +177%); gli impieghi complessivi sono saliti (in termini di saldi medi) del 76,7%, con la variazione più consistente nel settore leasing 80,1%.

| Merchant Leasing & Factoring | 30/06/01 | 30/06/00 | Var % |
|------------------------------------------------|-----------------|------------------|----------------|
| <i>Schema di Sintesi - in miliardi di lire</i> | | <i>pro-forma</i> | <i>su a.p.</i> |
| Stipulato Leasing | 641 | 316 | 102,6 |
| Turnover Factoring | 1.038 | 375 | 177,0 |
| Impieghi Clientela (*) | 1.350 | 764 | 76,7 |
| Margine d'intermediazione | 16,6 | 13,6 | 22,7 |
| Spese amministrative | 8,1 | 8,2 | -1,1 |
| - di cui spese per il personale | 5,9 | 5,4 | 7,7 |
| Risultato Lordo di Gestione | 8,5 | 5,3 | 59,5 |
| Utile Netto | 3,2 | 1,6 | |

(*) saldi medi

Il conseguente progresso in termini di margine di intermediazione, accompagnato da una dinamica delle spese amministrative lievemente riflessiva, ha portato il risultato lordo di gestione a 8,5 mld. e l'utile netto a 3,2 mld.

- **Consum.it**, operativa nel settore del credito al consumo, ha ulteriormente sviluppato i volumi di produzione, sia in termini di finanziamenti erogati (+37,5%) che di dealers convenzionati (+5.000 unità); gli impieghi sono così saliti a 888 mld. (+110%), con una quota di mercato sul credito finalizzato del 2,2% (14° posto a livello nazionale).

| Consum.it | 30/06/01 | 30/06/00 | Var % |
|------------------------------------------------|-----------------|-----------------|----------------|
| <i>Schema di Sintesi - in miliardi di lire</i> | | | <i>su a.p.</i> |
| Finanziamenti erogati | 453 | 330 | 37,5 |
| Impieghi Clientela | 888 | 423 | 110,0 |
| Margine d'intermediazione | 15 | 8 | 94,7 |
| Spese amministrative | 12 | 8 | 43,3 |
| - di cui spese per il personale | 7 | 6 | 25,5 |
| Risultato Lordo di Gestione | 3 | -1 | |
| Utile Netto | -5 | -3 | 61,1 |

E' continuato, al contempo, il processo di miglioramento del conto economico, con un risultato lordo di gestione ormai positivo. La perdita di esercizio deriva infatti dall'adozione dei nuovi criteri di bilancio, particolarmente prudenziali, per gli accantonamenti generici su crediti. Per fine anno è atteso comunque un risultato prossimo al pareggio.

| Banche Estere (Valori in Lmd.) | Utile netto | | Var. su 30/06/2000 | |
|------------------------------------------|-------------|--------|--------------------|-------|
| | 30/06/01 | ass.ta | | % |
| Monte Paschi Banque | 12,1 | -0,8 | | -6,4 |
| Monte Paschi Belgio | 0,04 | -1,9 | | -98,1 |
| Monte Paschi (Suisse) | 0,9 | -2,3 | | -72,0 |
| Monte Paschi Channel Islands | 0,29 | -0,04 | | -12,8 |

- **Monte Paschi Banque** ha continuato a focalizzare la gestione operativa sulla raccolta da clientela (Private Banking in primo luogo), al cui interno è stata attuata una ricomposizione – correlata al trend dei mercati finanziari – a favore della componente “diretta” (+16,6% nei saldi medi). In ascesa anche gli impieghi, favoriti dal miglioramento del trend economico francese, con ulteriore riduzione delle sofferenze nette, scese a 28 mld. (-44%), il cui indice di copertura sale all'83%.

| Monte Paschi Banque | 30/06/01 | 30/06/00 | Var % |
|------------------------------------------------|-----------------|-----------------|----------------|
| <i>Schema di Sintesi - in miliardi di lire</i> | | | <i>su a.p.</i> |
| Raccolta Complessiva | 3.837 | 3.698 | 3,8 |
| - di cui raccolta indiretta | 2.195 | 2.290 | -4,1 |
| Impieghi Clientela | 1.069 | 911 | 17,4 |
| Margine d'intermediazione | 64 | 65 | -0,2 |
| Spese amministrative | 36 | 34 | 6,1 |
| - di cui spese per il personale | 20 | 19 | 7,9 |
| Risultato Lordo di Gestione | 29 | 31 | -7,1 |
| Utile Netto | 12,1 | 12,9 | -6,4 |

Stabile il margine di intermediazione, nel cui ambito la significativa crescita del margine di interesse (+33%) compensa la flessione dei ricavi netti da servizi, imputabile soprattutto al calo delle “commissioni titoli” (legate all'attività sulla raccolta indiretta). In aumento le spese generali, che assorbono anche gli adeguamenti organizzativi relativi al passaggio in “outsourcing”. Il risultato lordo di gestione, conseguentemente, è sceso a 29 mld. (-7,1 mld.). Più contenuta (-0,6 mld.) la flessione dell'utile netto, in relazione al minor impatto delle poste di rettifica dell'attivo rispetto a I° semestre 2000.

- **Banca Monte Paschi Belgio** ha registrato, a livello di volumi medi, una flessione della raccolta rispetto allo stesso periodo 2000 (connessa soprattutto al previsto venir meno di giacenze transitorie su grandi rapporti), ed una moderata ripresa sul versante degli impieghi. Ciò nell'ambito di un processo di riassetto dei profili gestionali ed organizzativi, finalizzato ad un riposizionamento “qualitativo” dell'operatività, con riduzione dei rischi complessivi e crescente focalizzazione sulla raccolta da clientela “retail”.

| Banca Monte Paschi Belgio | 30/06/01 | 30/06/00 | Var % |
|------------------------------------------------|-----------------|-----------------|----------------|
| <i>Schema di Sintesi - in miliardi di lire</i> | | | <i>su a.p.</i> |
| Raccolta Clientela (*) | 1.794 | 2.237 | -19,8 |
| Impieghi Clientela (*) | 1.526 | 1.411 | 8,2 |
| Margine d'intermediazione | 20 | 19 | 4,2 |
| Spese amministrative | 11 | 11 | 1,4 |
| - di cui spese per il personale | 8 | 8 | -0,6 |
| Risultato Lordo di Gestione | 9 | 8 | 8,0 |
| Utile Netto | 0,04 | 1,9 | -98,1 |

(*) saldi medi

Mentre il risultato lordo di gestione si presenta in lieve crescita - grazie anche al contenimento delle spese amministrative - la redditività netta sconta i maggiori accantonamenti specifici su crediti, che portano l'indice di copertura delle sofferenze complessive al 55,2%.

- **Banca Monte Paschi (Suisse)** presenta una riduzione degli "attivi clientela" (costituiti da titoli amministrati e gestioni patrimoniali), sulla quale ha inciso l'uscita di alcuni grossi rapporti, pur in presenza di una base operativa (numero clienti) complessivamente aumentata (+54 unità, pari a + 6,8%). Sotto l'aspetto reddituale, la banca è stata penalizzata dall'andamento riflessivo dei mercati azionari, con conseguente minor apporto delle commissioni (-25,9%).

| Banca Monte Paschi (Suisse) | 30/06/01 | 30/06/00 | Var % |
|------------------------------------------------|-----------------|-----------------|----------------|
| <i>Schema di Sintesi - in miliardi di lire</i> | | | <i>su a.p.</i> |
| <i>al cambio del 30/06/2001</i> | | | |
| Attivi Clientela | 796 | 971 | -18,1 |
| Impieghi Clientela | 21 | 35 | -39,2 |
| Margine di intermediazione | 7 | 9 | -27,4 |
| -di cui commissioni Clientela | 5 | 6 | -25,9 |
| Spese amministrative | 5 | 5 | 2,1 |
| - di cui spese per il personale | 3 | 3 | 15,6 |
| Risultato Lordo di Gestione | 1,9 | 4,5 | -57,7 |
| Utile Netto | 0,9 | 3,2 | -72,0 |

La contrazione dei ricavi caratteristici, in presenza di spese amministrative stazionarie, ha determinato una riduzione del risultato lordo di gestione e dell'utile netto di periodo, sceso a 0,9 mld.

- **Banca Monte dei Paschi (Channel Islands)**, attiva nel Private Banking, con specializzazione operativa nel "trust" (finalizzato alla protezione del patrimonio ed alla pianificazione successoria) e depositi (raccolta diretta) per 238 mld.. Pressoché stabile il livello dell'utile netto (0,3 mld).

| Altre partecipazioni Bancarie | | | |
|--------------------------------------|--------------------|---------------------------|-------|
| Rilevanti | Utile netto | Var. su 30/06/2000 | |
| (Valori in Lmd.) | 30/06/01 | ass.ta | % |
| Banca Monteparma | 10,9 | 2,0 | 22,5 |
| Banca Popolare di Spoleto | 7,9 | -0,6 | -6,7 |
| Cassa di Risparmio S. Miniato | 7,7 | 3,9 | 101,8 |

- **Banca Monte Parma** (consolidata al 41%) registra un sensibile sviluppo della raccolta complessiva (+14,3%) orientato prevalentemente sulla componente indiretta (+15,8%), al cui interno la massa amministrata registra la dinamica più vivace (+36,1%), mentre lo stock del risparmio gestito (-3,5%) risente del trend riflessivo dei mercati finanziari. Apprezzabile anche la crescita della raccolta diretta (+11,6%). La dinamica degli impieghi all'economia (+18,7%) è focalizzata, a sua volta, soprattutto sul medio-lungo termine, con un'incidenza delle sofferenze nette che permane limitata (0,7%).

| Banca Monte Parma | 30/06/01 | 30/06/00 | Var % |
|------------------------------------------------|--------------|--------------|----------------|
| <i>Schema di Sintesi - in miliardi di lire</i> | | | <i>su a.p.</i> |
| Raccolta Complessiva | 6.091 | 5.331 | 14,3 |
| - di cui raccolta diretta | 2.197 | 1.969 | 11,6 |
| - raccolta indiretta | 3.894 | 3.362 | 15,8 |
| Impieghi Clientela | 2.211 | 1.862 | 18,7 |
| - di cui mutui | 800 | 656 | 22,0 |
| Margine d'intermediazione | 76 | 67 | 13,4 |
| - di cui commissioni Clientela | 23 | 22 | 4,6 |
| Spese amministrative | 46 | 45 | 2,0 |
| - di cui spese per il personale | 26 | 24 | 8,0 |
| Risultato Lordo di Gestione | 30 | 22 | 37,1 |
| Utile Netto | 10,9 | 8,9 | 22,5 |

Sotto il profilo economico, ad una consistente crescita del margine di interesse (+30,9%), legata sia all'effetto volumi che al miglioramento della forbice, si accompagna una moderata variazione del margine da servizi (+2%), che sconta la flessione dei proventi da risparmio gestito, in presenza di significativi incrementi delle provvigioni tradizionali (+18%). Considerato il limitato aumento delle spese amministrative (+2%), il risultato lordo di gestione si è attestato a 30 mld. (+37% rispetto al primo semestre 2000). L'utile netto è così salito a 10,9 mld. (+22,5%).

- **Banca Popolare di Spoleto** (consolidata al 20%) evidenzia un' espansione della raccolta complessiva (+6,5%), quale effetto di un discreto sviluppo della componente "diretta" (+8,1%) e di un più moderato trend della massa "indiretta" (+5,2%). Quest'ultima ha scontato, in particolare, l'andamento riflessivo delle Gestioni Patrimoniali (-8,8%) e la stabilità dei Fondi Comuni, da ricollegarsi all'andamento dei mercati finanziari; positiva, invece, l'espansione delle Polizze Vita (+45,3%) e della componente "amministrata" (+8,4%). Gli impieghi alla clientela, che salgono del 13,6% rispetto al 30/6/2000, sono stati trainati dalle forme tecniche a medio-lungo termine (+28,4%).

| Banca Popolare di Spoleto | 30/06/01 | 30/06/00 | <i>Var %</i> |
|------------------------------------|-----------------|-----------------|----------------|
| <i>Schema di Sintesi - in lmd.</i> | | | <i>su a.p.</i> |
| Raccolta Complessiva | 4.763 | 4.474 | 6,5 |
| - di cui raccolta diretta | 2.085 | 1.929 | 8,1 |
| - raccolta indiretta | 2.678 | 2.545 | 5,2 |
| Impieghi Clientela | 1.730 | 1.523 | 13,6 |
| - di cui mutui | 642 | 591 | 8,7 |
| Margine d'intermediazione | 74 | 66 | 12,5 |
| - di cui commissioni Clientela | 23,6 | 20,4 | 15,4 |
| Spese amministrative | 52 | 48 | 8,3 |
| - di cui spese per il personale | 30,1 | 28,8 | 4,7 |
| Risultato Lordo di Gestione | 23 | 18 | 23,3 |
| Utile Netto | 7,9 | 8,4 | -6,7 |

La crescita dei volumi operativi, in un contesto di tenuta degli spreads, ha determinato una significativa ripresa del margine di interesse (+10,3%), cui si è accompagnato un miglioramento dei ricavi netti da servizi (+16,1%). Sulla dinamica delle spese amministrative (+8,3%) hanno inciso la crescita dei costi del personale (+4,7%) - connessa all'ampliamento della rete commerciale - ed oneri straordinari imputati sulla componente "altri costi". Il risultato lordo di gestione ha così raggiunto 23 mld. (+23,3%), mentre l'utile netto (pari a 7,9 mld.) registra una lieve flessione (-0,5 mld.) rispetto al valore conseguito nel 1° semestre 2000, che incorporava peraltro proventi straordinari netti per circa 2,3 mld..

- **Cassa di Risparmio di San Miniato** (consolidata al 25%) presenta una sostanziale stazionarietà della raccolta complessiva, con ricomposizione da "risparmio gestito" (Fondi Comuni in particolare) al risparmio amministrato (+9,1%). In espansione gli impieghi (+10,2%), grazie soprattutto allo sviluppo dei mutui (+26,6%).

| Cassa di Risparmio di San Miniato | 30/06/01 | 30/06/00 | Var % |
|------------------------------------------------|-----------------|-----------------|----------------|
| <i>Schema di Sintesi - in miliardi di lire</i> | | | |
| | | | <i>su a.p.</i> |
| Raccolta Complessiva | 6.861 | 6.816 | 0,7 |
| - di cui raccolta diretta | 2.692 | 2.658 | 1,3 |
| - raccolta indiretta | 4.169 | 4.158 | 0,3 |
| Impieghi Clientela | 2.325 | 2.111 | 10,2 |
| - di cui mutui | 977 | 772 | 26,6 |
| Margine d'intermediazione | 108 | 93 | 16,3 |
| - di cui commissioni Clientela | 29 | 29 | 1,0 |
| Spese amministrative | 74 | 69 | 7,3 |
| - di cui spese per il personale | 45 | 43 | 4,0 |
| Risultato Lordo di Gestione | 34 | 24 | 42,3 |
| Utile Netto | 7,7 | 3,8 | 101,8 |

Nel conto economico, il miglioramento del margine di intermediazione (+16,3%) riflette le crescite combinate del margine di interesse (+16,7%) – che beneficia dell'aumento dei volumi degli impieghi e di un miglioramento della forbice - e del margine da servizi (+15,9%), grazie soprattutto all'incremento delle commissioni "tradizionali" (+21,8%). Considerata la dinamica delle spese amministrative (+7,3%), sulla quale incidono i maggiori costi per il rafforzamento della struttura tecnologica, il risultato lordo si attesta a 34 mld. (+42,3%). L'utile netto si porta così a 7,7 mld., migliorando di circa 4 mld. il valore ottenuto al 30/06/2000.

.. ..

- Nel **comparto Riscossioni Tributi**, al trend di miglioramento delle Concessioni Dirette della Banca, che – come evidenziato nella Relazione sulla gestione della Capogruppo – presentano una chiusura semestrale in sostanziale equilibrio, fanno riscontro:
 - per **Monte Paschi Serit** - una perdita di 28,8 mld., inferiore a quella registrata nello stesso periodo del precedente esercizio (31 mld.). Di seguito si espone la ripartizione dei risultati tra le gestioni siciliane e quelle "continentali" (Pescara e Teramo), per le quali è stata presentata al Ministero delle Finanze – nei termini previsti dalla vigente normativa – specifica istanza di recesso:

| Monte Paschi Serit | 30/06/01 | 30/06/00 | Var. ass. |
|---------------------------------------------|-----------------|-----------------|------------------|
| (valori in Imd.) | | | |
| Gestioni Siciliane | -25,5 | -25,6 | 0,0 |
| Gestioni Continentali (Pescara e Teramo) | -3,3 | -5,5 | 2,2 |
| Totale | -28,8 | -31,1 | 2,2 |

L'entità della perdita è ascrivibile agli elevati oneri (32 mld.) relativi all'esposizione finanziaria, che permane elevata (1.267 mld.), pur con una importante riduzione rispetto ai livelli di inizio anno (1.698 mld.) dovuta all'azione di recupero sulla morosità pregressa. Sull'entità dello "scoperto" incidono non solo le anticipazioni sui "ruoli con obbligo" (abolite

dalla Riforma), ma anche la massa dei crediti vantati nei confronti della Regione Sicilia e di altri Enti. Da considerare inoltre le diverse modalità con le quali la Regione ha recepito le norme attuative della Riforma in merito al rimborso delle suddette anticipazioni, in particolare per quanto riguarda la definizione automatica delle “domande di rimborso e disarcio” inoltrate fino al 31/12/97: il relativo rientro è previsto infatti in tempi sensibilmente più lunghi (7 anni, partendo dal 2001) rispetto a quelli delle Concessioni continentali (4 anni, a decorrere da inizio 2000). I risultati del I° semestre 2001 evidenziano comunque miglioramenti sotto l'aspetto gestionale, che trovano espressione, in particolare, nella crescita dei ricavi da “fiscaltà ruoli post riforma” (+18 mld.), operatività che nel 2000 non fu di fatto espletata (per lo slittamento della “cartellazione” a fine anno), e nei progressi realizzati sul versante dell'attività di “esecuzione coattiva”, con un significativo aumento degli atti espletati da parte degli Ufficiali di Riscossione (riscossioni e pignoramenti). Il trend in atto e l'evoluzione attesa per la seconda metà del 2001 *confermano la previsione di un sensibile ridimensionamento della perdita annuale rispetto a quella del 2000, correlato anche ad una ulteriore diminuzione dello “scoperto” (incassi per circa 700 mld. a fronte di anticipazioni e crediti agli Enti impositori);*

- per **Gerit** una riduzione della perdita, scesa a 0,4 mld., mentre si pongono in sostanziale pareggio Padana Riscossioni, BAM Riscossioni e le altre Concessioni minori.

▪ Fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura del I° semestre

Riepiloghiamo, qui di seguito, gli eventi di maggior rilievo che hanno caratterizzato la fase iniziale del II° semestre 2001, già descritti nella Relazione di Bilancio della Capogruppo:

- ✓ il 6 luglio 2001, nel quadro attuativo delle linee strategiche relative al comparto assicurativo, è stata sottoscritta la lettera di intenti per l'acquisto delle quote di partecipazione detenute da SAI in Monte Paschi Vita (49%), Ticino Assicurazioni (40%) e Dipras (50%). In data 2/8 è avvenuta la sottoscrizione del contratto definitivo, la cui efficacia è ovviamente subordinata all'ottenimento delle necessarie autorizzazioni da parte dell'autorità garante della concorrenza e del mercato, cui è stata inoltrata apposita comunicazione.
- ✓ Il 6/8/2001, in coerenza con i programmi del Piano Industriale, che affida a Banca Steinhauslin il ruolo di operatore specializzato nel Private Banking, è stato perfezionato il contratto di cessione dei relativi segmenti "corporate" e "retail" a Cariprato e BMPS, le quali hanno acquisito, rispettivamente, i rami di azienda costituiti:
 - dagli sportelli di Prato Est, Prato Ovest, Empoli, Sesto Fiorentino e Firenze V.le Gramsci, per un valore complessivo di 11,4 mld.;
 - dallo sportello di Camaiore e dai rapporti con Clientela retail e corporate delle filiali di Firenze Sede, Roma, Milano e Brescia (controvalore complessivo 14 mld.).

L'operazione costituisce anche un'ulteriore conferma della valorizzazione di Cariprato quale banca di riferimento del Gruppo nel distretto pratese.

E' inoltre da evidenziare che l'assemblea totalitaria dei soci della partecipata Bell S.A., ha autorizzato – nella riunione di 28/7 u.s. - la vendita di tutte le azioni ordinarie e warrant Olivetti SpA di proprietà di Bell a due importanti Gruppi economici nazionali (Pirelli e Benetton).

In particolare tale cessione, ora all'esame dei competenti organi comunitari per le previste autorizzazioni, ha riguardato n. 1.590.967.464 azioni Olivetti al prezzo di Euro 4,175 e n. 68.409.125 warrant Olivetti al prezzo di Euro 1,0875.

A conclusione dell'operazione, in base ai primi conteggi emersi, la Banca Monte dei Paschi di Siena dovrebbe registrare un beneficio economico, rispetto al valore di libro, attorno a 250 mld. di lire.

Al riguardo, è da verificare l'impatto della tassazione complessiva, attualmente allo studio insieme alle modalità di trasferimento dell'attivo netto di Bell agli azionisti ed alle soluzioni societarie concernenti la società lussemburghese.

▪ L'evoluzione prevedibile della gestione

Nel II° semestre dell'esercizio, le linee gestionali ed i correlati programmi operativi sono orientati in primo luogo a mantenere elevati i livelli di collocamento dei prodotti di raccolta, confermando l'impostazione commerciale di massima flessibilità attuata nella prima metà dell'anno, per cogliere efficacemente le opportunità legate alle dinamiche dei mercati ed ai bisogni di investimento della Clientela.

In questo quadro, sono in corso iniziative mirate a valorizzare ulteriormente l'arricchimento, in chiave innovativa, dell'offerta di Gruppo, con particolare riguardo agli strumenti a contenuto previdenziale ed assicurativo, rafforzando anche le integrazioni tra reti distributive e "fabbriche di prodotto", per assicurare un gettito commissionale complessivo coerente con gli obiettivi.

L'evoluzione delle principali grandezze patrimoniali ed economiche si sta sviluppando complessivamente in linea con il positivo trend registrato nella prima metà dell'anno, pur scontando le difficoltà connesse all'attuale situazione dei mercati, che determinano rallentamenti su alcune variabili del "risparmio gestito" e richiedono l'attivazione di tutte le leve gestionali idonee a presidiare i profili di economicità della gestione, agendo su aspetti qualificanti del rapporto con la clientela, nei singoli comparti di attività. Questo con particolare riferimento ai rapporti di finanziamento, servizio e consulenza con le piccole e medie imprese.

Specificata attenzione, in questo ambito, è rivolta alla gestione delle condizioni, per ottimizzare l'apporto del margine di interesse, in presenza di una graduale flessione dei tassi, allo sviluppo dei ricavi da servizi ed al contenimento dei costi, concretizzando anche i benefici che deriveranno dalle integrazioni organizzative e dalla realizzazione del progetto "spese generali", in fase di implementazione presso tutte le banche del Gruppo.

I risultati al 30 giugno, l'andamento in corso e gli interventi in atto e programmati consentono di prefigurare per il prosieguo dell'esercizio - nell'ipotesi che i recenti tragici avvenimenti internazionali non determinino un deterioramento del quadro economico e finanziario - livelli di redditività in significativa crescita rispetto al 2000.

Siena, 13 settembre 2001

Il Consiglio di Amministrazione



RELAZIONE CONSOLIDATA
SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE
RELATIVA AL PRIMO SEMESTRE 2001

FORMA E CONTENUTO DELLA RELAZIONE SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE NEL PRIMO SEMESTRE 2001

La relazione semestrale consolidata al 30 giugno 2001 è stata redatta in conformità alle vigenti disposizioni normative ed è costituita da:

- Parte A** - **Informazioni sulla gestione**
 - **Prospetti contabili**
 - **Prospetti di raffronto con i dati precedenti**
- Parte B** - **Criteri di valutazione**
- Parte C** - **Informazioni sullo stato patrimoniale**
- Parte D** - **Informazioni sul conto economico**
- Parte E** - **Altre informazioni**
- Parte F** - **Area di consolidamento**

Sono stati allegati inoltre i seguenti documenti, che formano parte integrante della nota integrativa:

- **Prospetto delle variazioni nei conti del patrimonio netto consolidato**
- **Prospetto di raccordo tra patrimonio netto e utile di periodo della Capogruppo con quelli consolidati**
- **Rendiconto finanziario consolidato**
- **Nota esplicativa sui criteri di determinazione del bilancio consolidato comparativo al 30 giugno 2000 del Gruppo MPS comprendente il Gruppo Banca 121**
- **Riconciliazione dello stato patrimoniale e del conto economico del Gruppo MPS al 30 giugno 2000 con lo stato patrimoniale ed il conto economico alla stessa data comprendente il Gruppo Banca 121.**
- **Prospetti contabili al 30 giugno 2001, al 30 giugno 2000 ed al 31 dicembre 2000 pro-forma**
- **Riconciliazione dello stato patrimoniale e del conto economico del Gruppo MPS al 30.6.2000 con lo stato patrimoniale ed il conto economico pro-forma alla stessa data comprendente la variazione di criterio del portafoglio titoli non immobilizzato**

PARTE A

INFORMAZIONI SULLA GESTIONE

PROSPETTI CONTABILI

Stato Patrimoniale, Garanzie e Impegni, Conto Economico

Stato Patrimoniale, Garanzie e Impegni, Conto Economico espressi in Euro

(al tasso di conversione 1 Euro pari a lire 1936,27)

| Voci dell'attivo | | 30 06 2001 |
|------------------|----------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|
| 10 | Cassa e disponibilità presso Banche centrali e Uffici Postali | 736.003.286.330 |
| 20 | Titoli del Tesoro e valori ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali | 1.884.380.485.178 |
| 30 | Crediti verso banche | 32.287.569.255.753 |
| | a) a vista | 6.637.787.572.011 |
| | b) altri crediti | 25.649.781.683.742 |
| 40 | Crediti verso clientela | 123.437.351.742.724 |
| | di cui: | |
| | crediti con fondi di terzi in amm.zione | 38.808.549.261 |
| 50 | Obbligazioni e altri titoli di debito | 26.393.909.709.290 |
| | a) di emittenti pubblici | 14.815.122.549.415 |
| | b) di banche | 5.497.984.808.835 |
| | - di cui titoli propri | 1.151.453.308.992 |
| | c) di enti finanziari | 2.676.534.215.155 |
| | - di cui titoli propri | - |
| | d) di altri emittenti | 3.404.268.135.885 |
| 60 | Azioni, quote e altri titoli di capitale | 5.435.339.405.847 |
| 70 | Partecipazioni | 4.394.819.086.205 |
| | a) valutate al patrimonio netto | 71.576.439.615 |
| | b) altre | 4.323.242.646.590 |
| 80 | Partecipazioni in imprese del Gruppo | 390.730.006.437 |
| | a) valutate al patrimonio netto | 311.098.381.261 |
| | b) altre | 79.631.625.176 |
| 90 | Differenze positive di consolidamento | 1.481.972.066.090 |
| 100 | Differenze positive di patrimonio netto | 4.013.046.476 |
| 110 | Immobilizzazioni immateriali | 785.048.091.853 |
| | di cui: | |
| | - costi d'impianto | 31.388.220.815 |
| | - avviamento | 3.181.796.851 |
| 120 | Immobilizzazioni materiali | 3.977.626.693.140 |
| | di cui: leasing finanziario | 448.296.197.458 |
| 130 | Capitale sottoscritto non versato | |
| | di cui: capitale richiamato | |
| 140 | Azioni o quote proprie | 32.760.466.462 |
| | (valore nominale 2.922.972.000) | |
| 150 | Altre attività | 15.567.244.953.029 |
| 160 | Ratei e risconti attivi | 3.624.314.667.799 |
| | a) ratei attivi | 3.299.696.167.281 |
| | b) risconti attivi | 324.618.500.518 |
| | di cui: disaggio di emissione su titoli | 36.070.678.195 |
| | Totale dell'attivo | 220.433.082.962.613 |

| Voci del passivo | | 30 06 2001 |
|------------------|--------------------------------------------------------------|----------------------------|
| 10 | Debiti verso banche | 38.332.339.237.089 |
| | <i>a) a vista</i> | 1.937.834.743.322 |
| | <i>b) a termine o con preavviso</i> | 36.394.504.493.767 |
| 20 | Debiti verso clientela | 92.913.086.499.030 |
| | <i>a) a vista</i> | 68.478.051.692.508 |
| | <i>b) a termine o con preavviso</i> | 24.435.034.806.522 |
| 30 | Debiti rappresentati da titoli | 50.501.593.482.371 |
| | <i>a) obbligazioni</i> | 32.804.944.775.690 |
| | <i>b) certificati di deposito</i> | 15.618.668.590.389 |
| | <i>c) altri titoli</i> | 2.077.980.116.292 |
| 40 | Fondi di terzi in amministrazione | 116.263.613.951 |
| 50 | Altre passività | 13.041.206.027.021 |
| 60 | Ratei e risconti passivi | 3.860.998.092.470 |
| | <i>a) ratei passivi</i> | 3.311.804.823.085 |
| | <i>b) risconti passivi</i> | 549.193.269.385 |
| 70 | Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato | 907.464.845.747 |
| 80 | Fondi per rischi e oneri: | 3.244.552.381.974 |
| | <i>a) fondi di quiescenza e per obblighi simili</i> | 832.308.403.408 |
| | <i>b) fondi imposte e tasse</i> | 1.239.541.247.977 |
| | <i>c) fondo di consolidamento per rischi ed oneri futuri</i> | - |
| | <i>d) altri fondi</i> | 1.172.702.730.589 |
| 90 | Fondo rischi su crediti | 589.649.247.232 |
| 100 | Fondo per rischi bancari generali | 872.472.216.000 |
| 110 | Passività subordinate | 4.625.579.107.206 |
| 120 | Differenze negative di consolidamento | 40.340.999.999 |
| 130 | Differenze negative di patrimonio netto | 2.466.000.000 |
| 140 | Patrimonio di pertinenza di terzi | 1.829.900.099.401 |
| 150 | Capitale | 2.614.329.931.772 |
| 160 | Sovrapprezzi di emissione | 1.012.524.094.456 |
| 170 | Riserve: | 3.817.435.987.095 |
| | <i>a) riserva legale</i> | 472.093.961.401 |
| | <i>b) riserva per azioni o quote proprie</i> | 32.760.466.462 |
| | <i>c) riserve statutarie</i> | 1.290.500.000.000 |
| | <i>d) altre riserve</i> | 2.022.081.559.232 |
| 180 | Riserve di rivalutazione | 1.420.576.763.779 |
| 190 | Utile (perdita) portati a nuovo | 172.849.228 |
| 200 | Utile (perdita) dell'esercizio | 690.131.486.792 |
| | Totale del passivo | 220.433.082.962.613 |

GARANZIE E IMPEGNI

(in lire)

| Voci | | 30 06 2001 |
|------|----------------------------------------------|---------------------------|
| 10 | Garanzie rilasciate | 14.371.636.088.202 |
| | <i>di cui:</i> | |
| | <i>accettazioni</i> | 251.572.004.134 |
| | <i>altre garanzie</i> | 14.120.064.084.068 |
| 20 | Impegni | 47.667.200.934.300 |
| | <i>di cui:</i> | |
| | <i>per vendite con obbligo di riacquisto</i> | - |
| 30 | Impegni per derivati su crediti | 752.236.367.847 |

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(in lire)

| Voci | | 30 06 2001 |
|------|-------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|
| 10 | Interessi attivi e proventi assimilati | 5.592.535.822.327 |
| | <i>di cui:</i> | |
| | - su crediti verso clientela | 4.106.817.192.945 |
| | - su titoli di debito | 704.136.114.475 |
| 20 | Interessi passivi ed oneri assimilati | 3.455.595.467.440 |
| | <i>di cui:</i> | |
| | - su debiti verso clientela | 1.326.514.095.801 |
| | - su debiti rappresentati da titoli | 1.027.828.772.390 |
| 30 | Dividendi e altri proventi | 458.068.869.856 |
| | a) su azioni, quote e altri titoli di capitale | 265.393.471.871 |
| | b) su partecipazioni | 192.675.397.985 |
| | c) su partecipazioni in impr. del Gruppo | - |
| 40 | Commissioni attive | 1.680.524.319.745 |
| 50 | Commissioni passive | 181.881.193.104 |
| 60 | Profitti (perdite) da operazioni finanziarie | 444.921.391.980 |
| 65 | Ricavi su investimenti dei fondi di quiescenza e obblighi simili | 6.287.802.562 |
| 70 | Altri proventi di gestione | 482.948.272.495 |
| 80 | Spese amministrative | 2.710.510.394.411 |
| | a) spese per il personale | 1.707.973.943.714 |
| | <i>di cui:</i> | |
| | - salari e stipendi | 1.227.658.365.737 |
| | - oneri sociali | 334.430.394.320 |
| | - trattamento di fine rapporto | 81.000.550.615 |
| | - trattamento di quiescenza e simili | 23.933.794.573 |
| | b) altre spese amministrative | 1.002.536.450.697 |
| 85 | Accantonamenti dei ricavi su investimenti dei fondi di quiescenza e obblighi simili | 6.287.802.562 |
| 90 | Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali | 325.463.804.700 |
| 100 | Accantonamenti per rischi e oneri | 146.147.598.158 |
| 110 | Altri oneri di gestione | 95.182.460.071 |
| 120 | Rettifiche di valore su crediti e accant.ti per garanzie e impegni | 528.381.634.399 |
| 130 | Riprese valore su crediti e accant.ti per garanzie e impegni | 263.753.343.418 |
| 140 | Accantonamenti ai fondi rischi su crediti | 35.881.312.957 |
| 150 | Rettifiche di valore su immob.ni finanziarie | 12.473.964.826 |
| 160 | Riprese di valore su immob.ni finanziarie | 2.136.523.076 |
| 170 | Utile (perdita) delle partecipazioni valutate al patrimonio netto | (1.077.729.580) |
| 180 | Utile (perdita) delle attività ordinarie | 1.432.292.983.251 |
| 190 | Proventi straordinari | 165.143.514.268 |
| 200 | Oneri straordinari | 77.527.583.025 |
| 210 | Utile (perdita) straordinario | 87.615.931.243 |
| 220 | Utilizzo del fondo di consolidamento per rischi e oneri futuri | - |
| 230 | Variazione del fondo rischi banc. generali | 23.916.384 |
| 240 | Imposte sul reddito dell'esercizio | (714.398.268.039) |
| 250 | Utile (perdita) d'esercizio di pert. di terzi | 115.403.076.047 |
| 260 | Utile (perdita) dell'esercizio | 690.131.486.792 |

PATRIMONIALE CONSOLIDATO

(in euro)

| Voci dell'attivo | | 30 06 2001 |
|------------------|----------------------------------------------------------------------------------|-----------------|
| 10 | Cassa e disponibilità presso Banche centrali e Uffici Postali | 380.113.975 |
| 20 | Titoli del Tesoro e valori ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali | 973.201.302 |
| 30 | Crediti verso banche | 16.675.137.897 |
| | a) a vista | 3.428.131.186 |
| | b) altri crediti | 13.247.006.711 |
| 40 | Crediti verso clientela | 63.750.071.913 |
| | di cui: | |
| | crediti con fondi di terzi in amministrazione | 20.042.943 |
| 50 | Obbligazioni e altri titoli di debito | 13.631.316.764 |
| | a) di emittenti pubblici | 7.651.372.252 |
| | b) di banche | 2.839.472.186 |
| | - di cui titoli propri | 594.676.005 |
| | c) di enti finanziari | 1.382.314.561 |
| | - di cui titoli propri | - |
| | d) di altri emittenti | 1.758.157.765 |
| 60 | Azioni, quote e altri titoli di capitale | 2.807.118.535 |
| 70 | Partecipazioni | 2.269.734.637 |
| | a) valutate al patrimonio netto | 36.966.146 |
| | b) altre | 2.232.768.491 |
| 80 | Partecipazioni in imprese del Gruppo | 201.795.207 |
| | a) valutate al patrimonio netto | 160.668.905 |
| | b) altre | 41.126.302 |
| 90 | Differenze positive di consolidamento | 765.374.698 |
| 100 | Differenze positive di patrimonio netto | 2.072.566 |
| 110 | Immobilizzazioni immateriali | 405.443.503 |
| | di cui: | |
| | - costi d'impianto | 16.210.663 |
| | - avviamento | 1.643.261 |
| 120 | Immobilizzazioni materiali | 2.054.272.748 |
| | di cui: leasing finanziario | 231.525.664 |
| 130 | Capitale sottoscritto non versato | - |
| | di cui: capitale richiamato | |
| 140 | Azioni o quote proprie | 16.919.369 |
| | (valore nominale 7.516.521) | |
| 150 | Altre attività | 8.039.811.056 |
| 160 | Ratei e risconti attivi | 1.871.802.314 |
| | a) ratei attivi | 1.704.150.850 |
| | b) risconti attivi | 167.651.464 |
| | di cui: disaggio di emissione su titoli | 18.628.951 |
| | Totale dell'attivo | 113.844.186.484 |

| Voci del passivo | | 30 06 2001 |
|------------------|--------------------------------------------------------------|------------------------|
| 10 | Debiti verso banche | 19.797.001.057 |
| | <i>a) a vista</i> | 1.000.808.122 |
| | <i>b) a termine o con preavviso</i> | 18.796.192.935 |
| 20 | Debiti verso clientela | 47.985.604.538 |
| | <i>a) a vista</i> | 35.365.962.233 |
| | <i>b) a termine o con preavviso</i> | 12.619.642.305 |
| 30 | Debiti rappresentati da titoli | 26.081.896.369 |
| | <i>a) obbligazioni</i> | 16.942.340.054 |
| | <i>b) certificati di deposito</i> | 8.066.369.148 |
| | <i>c) altri titoli</i> | 1.073.187.167 |
| 40 | Fondi di terzi in amministrazione | 60.045.146 |
| 50 | Altre passività | 6.735.220.825 |
| 60 | Ratei e risconti passivi | 1.994.039.102 |
| | <i>a) ratei passivi</i> | 1.710.404.449 |
| | <i>b) risconti passivi</i> | 283.634.653 |
| 70 | Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato | 468.666.480 |
| 80 | Fondi per rischi e oneri: | 1.675.671.462 |
| | <i>a) fondi di quiescenza e per obblighi simili</i> | 429.851.417 |
| | <i>b) fondi imposte e tasse</i> | 640.169.629 |
| | <i>c) fondo di consolidamento per rischi ed oneri futuri</i> | - |
| | <i>d) altri fondi</i> | 605.650.416 |
| 90 | Fondo rischi su crediti | 304.528.422 |
| 100 | Fondo per rischi bancari generali | 450.594.295 |
| 110 | Passività subordinate | 2.388.912.242 |
| 120 | Differenze negative di consolidamento | 20.834.388 |
| 130 | Differenze negative di patrimonio netto | 1.273.583 |
| 140 | Patrimonio di pertinenza di terzi | 945.064.531 |
| 150 | Capitale | 1.350.188.730 |
| 160 | Sovrapprezzi di emissione | 522.925.054 |
| 170 | Riserve: | 1.971.541.152 |
| | <i>a) riserva legale</i> | 243.816.183 |
| | <i>b) riserva per azioni o quote proprie</i> | 16.919.369 |
| | <i>c) riserve statutarie</i> | 666.487.628 |
| | <i>d) altre riserve</i> | 1.044.317.972 |
| 180 | Riserve di rivalutazione | 733.666.670 |
| 190 | Utile (perdita) portati a nuovo | 89.269 |
| 200 | Utile (perdita) dell'esercizio | 356.423.168 |
| | Totale del passivo | 113.844.186.483 |

GARANZIE E IMPEGNI

(in euro)

| Voci | | 30 06 2001 |
|------|----------------------------------------------|----------------|
| 10 | Garanzie rilasciate | 7.422.330.609 |
| | <i>di cui:</i> | |
| | <i>accettazioni</i> | 129.926.097 |
| | <i>altre garanzie</i> | 7.292.404.512 |
| 20 | Impegni | 24.618.054.783 |
| | <i>di cui:</i> | |
| | <i>per vendite con obbligo di riacquisto</i> | - |
| 30 | <i>Impegni per derivati su crediti</i> | 388.497.662 |

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(in euro)

| Voci | | 30 06 2001 |
|------|-------------------------------------------------------------------------------------|---------------|
| 10 | Interessi attivi e proventi assimilati | 2.888.303.709 |
| | <i>di cui:</i> | |
| | - su crediti verso clientela | 2.120.994.073 |
| | - su titoli di debito | 363.655.954 |
| 20 | Interessi passivi ed oneri assimilati | 1.784.666.120 |
| | <i>di cui:</i> | |
| | - su debiti verso clientela | 685.087.357 |
| | - su debiti rappresentati da titoli | 530.829.261 |
| 30 | Dividendi e altri proventi | 236.572.829 |
| | a) su azioni, quote e altri titoli di capitale | 137.064.290 |
| | b) su partecipazioni | 99.508.539 |
| | c) su partecipazioni in impr. del Gruppo | - |
| 40 | Commissioni attive | 867.918.379 |
| 50 | Commissioni passive | 93.933.797 |
| 60 | Profitti (perdite) da operazioni finanziarie | 229.782.722 |
| 65 | Ricavi su investimenti dei fondi di quiescenza e obblighi simili | 3.247.379 |
| 70 | Altri proventi di gestione | 249.421.967 |
| 80 | Spese amministrative | 1.399.861.794 |
| | a) spese per il personale | 882.094.927 |
| | <i>di cui:</i> | |
| | - salari e stipendi | 634.032.633 |
| | - oneri sociali | 172.718.884 |
| | - trattamento di fine rapporto | 41.833.293 |
| | - trattamento di quiescenza e simili | 12.360.773 |
| | b) altre spese amministrative | 517.766.867 |
| 85 | Accantonamenti dei ricavi su investimenti dei fondi di quiescenza e obblighi simili | 3.247.379 |
| 90 | Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali | 168.088.027 |
| 100 | Accantonamenti per rischi e oneri | 75.478.935 |
| 110 | Altri oneri di gestione | 49.157.638 |
| 120 | Rettifiche di valore su crediti e accant.ti per garanzie e impegni | 272.886.340 |
| 130 | Riprese valore su crediti e accant.ti per garanzie e impegni | 136.217.234 |
| 140 | Accantonamenti ai fondi rischi su crediti | 18.531.152 |
| 150 | Rettifiche di valore su immob.ni finanziarie | 6.442.265 |
| 160 | Riprese di valore su immob.ni finanziarie | 1.103.422 |
| 170 | Utile (perdita) delle partecipazioni valutate al patrimonio netto | (556.601) |
| 180 | Utile (perdita) delle attività ordinarie | 739.717.593 |
| 190 | Proventi straordinari | 85.289.507 |
| 200 | Oneri straordinari | 40.039.655 |
| 210 | Utile (perdita) straordinario | 45.249.852 |
| 220 | Utilizzo del fondo di consolidamento per rischi e oneri futuri | - |
| 230 | Variazione del fondo rischi banc. generali | 12.352 |
| 240 | Imposte sul reddito dell'esercizio | (368.955.914) |
| 250 | Utile (perdita) d'esercizio di pert. di terzi | 59.600.715 |
| 260 | Utile (perdita) dell'esercizio | 356.423.168 |

PROSPETTI DI RAFFRONTO

CON DATI PRECEDENTI

PATRIMONIALE CONSOLIDATO

(in milioni di lire)

| Voci dell'attivo | | 30 06 2001 | 31 12 2000 | 30 06 2000 |
|------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| 10 | Cassa e disponibilità presso Banche centrali e Uffici Postali | 736.003 | 917.732 | 629.878 |
| 20 | Titoli del Tesoro e valori ammissibili al rifi naziamento presso banche centrali | 1.884.380 | 3.801.747 | 3.499.060 |
| 30 | Crediti verso banche | 32.287.569 | 30.728.791 | 32.825.874 |
| | a) a vista | 6.637.787 | 5.699.517 | 1.730.854 |
| | b) altri crediti | 25.649.782 | 25.029.274 | 31.095.020 |
| 40 | Crediti verso clientela | 123.437.352 | 118.019.420 | 113.050.757 |
| | di cui: | | | |
| | crediti con fondi di terzi in amministrazione | 38.809 | 40.447 | 43.126 |
| 50 | Obbligazioni e altri titoli di debito | 26.393.910 | 25.190.537 | 23.741.627 |
| | a) di emittenti pubblici | 14.815.123 | 13.762.861 | 12.479.418 |
| | b) di banche | 5.497.985 | 6.272.651 | 6.770.340 |
| | - di cui titoli propri | 1.151.453 | 1.230.923 | 1.069.465 |
| | c) di enti finanziari | 2.676.534 | 2.587.392 | 1.832.124 |
| | - di cui titoli propri | - | - | - |
| | d) di altri emittenti | 3.404.268 | 2.567.633 | 2.659.745 |
| 60 | Azioni, quote e altri titoli di capitale | 5.435.340 | 1.607.601 | 1.839.200 |
| 70 | Partecipazioni | 4.394.819 | 3.316.759 | 1.754.485 |
| | a) valutate al patrimonio netto | 71.576 | 71.700 | 69.903 |
| | b) altre | 4.323.243 | 3.245.059 | 1.684.582 |
| 80 | Partecipazioni in imprese del Gruppo | 390.730 | 308.570 | 294.683 |
| | a) valutate al patrimonio netto | 311.098 | 298.791 | 271.015 |
| | b) altre | 79.632 | 9.779 | 23.668 |
| 90 | Differenze positive di consolidamento | 1.481.972 | 1.556.898 | 1.619.088 |
| 100 | Differenze positive di patrimonio netto | 4.013 | 3.761 | 4.265 |
| 110 | Immobilizzazioni immateriali | 785.048 | 690.726 | 481.936 |
| | di cui: | | | |
| | - costi d'impianto | 31.388 | 64.763 | 58.414 |
| | - avviamento | 3.182 | 60.450 | 9.601 |
| 120 | Immobilizzazioni materiali | 3.977.627 | 3.907.427 | 3.018.942 |
| | di cui: leasing finanziario | 448.296 | 338.972 | 346.728 |
| 130 | Capitale sottoscritto non versato | | | |
| | di cui: capitale richiamato | | | |
| 140 | Azioni o quote proprie | 32.760 | 34.925 | 37.612 |
| | (valore nominale 14.554) | | | |
| 150 | Altre attività | 15.567.245 | 16.545.234 | 13.354.231 |
| 160 | Ratei e risconti attivi | 3.624.315 | 2.925.745 | 3.330.786 |
| | a) ratei attivi | 3.299.696 | 2.792.642 | 3.153.757 |
| | b) risconti attivi | 324.619 | 133.103 | 177.029 |
| | di cui: disaggio di emissione su titoli | 36.071 | 30.598 | 17.687 |
| | Totale dell'attivo | 220.433.083 | 209.555.873 | 199.482.424 |

PATRIMONIALE CONSOLIDATO

(in milioni di lire)

| Voci del passivo | | 30 06 2001 | 31 12 2000 | 30 06 2000 | |
|------------------|-------------------------------------------------------|------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| 10 | Debiti verso banche | | 38.332.339 | 34.423.902 | 32.031.035 |
| | a) a vista | 1.937.835 | 1.339.308 | 2.948.556 | |
| | b) a termine o con preavviso | 36.394.504 | 33.084.594 | 29.082.479 | |
| 20 | Debiti verso clientela | | 92.913.087 | 90.911.667 | 87.453.154 |
| | a) a vista | 68.478.052 | 68.066.767 | 65.341.329 | |
| | b) a termine o con preavviso | 24.435.035 | 22.844.900 | 22.111.825 | |
| 30 | Debiti rappresentati da titoli | | 50.501.594 | 46.507.861 | 45.549.902 |
| | a) obbligazioni | 32.804.945 | 28.263.083 | 24.763.026 | |
| | b) certificati di deposito | 15.618.669 | 16.453.145 | 19.196.099 | |
| | c) altri titoli | 2.077.980 | 1.791.633 | 1.590.777 | |
| 40 | Fondi di terzi in amministrazione | | 116.264 | 129.889 | 139.751 |
| 50 | Altre passività | | 13.041.206 | 13.526.554 | 13.193.854 |
| | di cui: effetti pro-forma | | | 894.114 | |
| 60 | Ratei e risconti passivi | | 3.860.998 | 3.139.771 | 3.986.878 |
| | a) ratei passivi | 3.311.805 | 2.749.307 | 3.674.454 | |
| | b) risconti passivi | 549.193 | 390.464 | 312.424 | |
| 70 | Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato | | 907.465 | 864.242 | 907.374 |
| 80 | Fondi per rischi e oneri: | | 3.244.552 | 3.700.185 | 2.860.370 |
| | a) fondi di quiescenza e per obblighi simili | 832.308 | 836.908 | 771.202 | |
| | b) fondi imposte e tasse | 1.239.541 | 1.811.826 | 1.013.595 | |
| | c) fondo di consolidamento per rischi ed oneri futuri | - | - | - | |
| | d) altri fondi | 1.172.703 | 1.051.451 | 1.075.573 | |
| 90 | Fondo rischi su crediti | | 589.649 | 561.260 | 512.768 |
| 100 | Fondo per rischi bancari generali | | 872.472 | 872.464 | 895.973 |
| 110 | Passività subordinate | | 4.625.579 | 3.475.124 | 2.970.898 |
| 120 | Differenze negative di consolidamento | | 40.341 | 42.544 | 52.158 |
| 130 | Differenze negative di patrimonio netto | | 2.466 | 2.466 | 2.466 |
| 140 | Patrimonio di pertinenza di terzi | | 1.829.900 | 1.525.323 | 1.487.456 |
| 150 | Capitale | | 2.614.330 | 2.360.470 | 2.360.470 |
| 160 | Sovrapprezzi di emissione | | 1.012.524 | 1.012.524 | 1.012.525 |
| 170 | Riserve: | | 3.817.436 | 3.180.707 | 3.232.020 |
| | a) riserva legale | 472.094 | 432.031 | 432.032 | |
| | b) riserva per azioni o quote proprie | 32.760 | 34.925 | 37.612 | |
| | c) riserve statutarie | 1.290.500 | 1.037.500 | 1.037.500 | |
| | d) altre riserve | 2.022.082 | 1.676.251 | 1.724.876 | |
| 180 | Riserve di rivalutazione | | 1.420.577 | 2.223.498 | 287.387 |
| 190 | Utile (perdita) portati a nuovo | | 173 | 98 | 98 |
| 200 | Utile (perdita) dell'esercizio | | 690.131 | 1.095.324 | 545.887 |
| | Totale del passivo | | 220.433.083 | 209.555.873 | 199.482.424 |

PATRIMONIALE CONSOLIDATO

(in milioni di lire)

| Voci | | 30 06 2001 | 31 12 2000 | 30 06 2000 |
|-----------|----------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 10 | Garanzie rilasciate | 14.371.636 | 14.592.532 | 13.351.017 |
| | <i>di cui:</i> | | | |
| | <i>accettazioni</i> | 251.572 | 359.799 | 281.624 |
| | <i>altre garanzie</i> | 14.120.064 | 14.232.733 | 13.069.393 |
| 20 | Impegni | 47.667.201 | 41.212.455 | 33.594.232 |
| | <i>di cui:</i> | | | |
| | <i>per vendite con obbligo di riacquisto</i> | - | - | - |
| 30 | Impegni per derivati su crediti | 752.236 | 793.832 | |

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(in milioni di lire)

| Voci | | 30 06 2001 | 30 06 2000 | 31 12 2000 |
|------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|--------------------|
| 10 | Interessi attivi e proventi assimilati | 5.592.536 | 4.743.417 | 10.127.618 |
| | <i>di cui:</i> | | | |
| | - su crediti verso clientela | 4.106.817 | 3.234.562 | 7.244.168 |
| | - su titoli di debito | 704.136 | 726.866 | 1.412.641 |
| 20 | Interessi passivi ed oneri assimilati | 3.455.595 | 2.829.449 | 6.134.309 |
| | <i>di cui:</i> | | | |
| | - su debiti verso clientela | 1.326.514 | 987.864 | 2.324.917 |
| | - su debiti rappresentati da titoli | 1.027.829 | 982.356 | 1.985.882 |
| 30 | Dividendi e altri proventi | 458.068 | 185.961 | 268.738 |
| | a) su azioni, quote e altri titoli di capitale | 265.393 | 54.844 | 96.858 |
| | b) su partecipazioni | 192.675 | 131.116 | 171.880 |
| | c) su partecipazioni in impr. del Gruppo | - | - | - |
| 40 | Commissioni attive | 1.680.524 | 1.841.343 | 3.660.369 |
| 50 | Commissioni passive | 181.881 | 171.880 | 358.839 |
| 60 | Profitti (perdite) da operazioni finanziarie | 444.921 | 317.198 | 464.574 |
| 65 | Ricavi su investimenti dei fondi di quiescenza e per obblighi simili | 6.288 | - | 15.780 |
| 70 | Altri proventi di gestione | 482.948 | 369.448 | 847.360 |
| 80 | Spese amministrative | 2.710.510 | 2.553.408 | 5.199.566 |
| | a) spese per il personale | 1.707.974 | 1.604.501 | 3.237.450 |
| | <i>di cui:</i> | | | |
| | - salari e stipendi | 1.227.658 | 1.128.244 | 2.284.055 |
| | - oneri sociali | 334.430 | 329.812 | 654.398 |
| | - trattamento di fine rapporto | 81.001 | 77.457 | 155.999 |
| | - trattamento di quiescenza e simili | 23.934 | 32.854 | 66.053 |
| | b) altre spese amministrative | 1.002.536 | 948.908 | 1.962.116 |
| 85 | Accantonamenti dei ricavi su investimenti dei fondi di quiescenza e per obblighi simili | 6.288 | - | 24.189 |
| 90 | Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali | 325.464 | 258.944 | 597.148 |
| 100 | Accantonamenti per rischi e oneri | 146.148 | 181.170 | 207.888 |
| 110 | Altri oneri di gestione | 95.182 | 30.817 | 72.539 |
| 120 | Rettifiche di valore su crediti e accant.ti per garanzie e impegni | 528.382 | 557.837 | 1.270.757 |
| 130 | Riprese valore su crediti e accant.ti per garanzie e impegni | 263.753 | 314.010 | 550.993 |
| 140 | Accantonamenti ai fondi rischi su crediti | 35.881 | 21.948 | 79.202 |
| 150 | Rettifiche di valore su immob.ni finanziarie | 12.474 | 8.547 | 7.891 |
| 160 | Riprese di valore su immob.ni finanziarie | 2.137 | 22.592 | 12.135 |
| 170 | Utile (perdita) delle partecipazioni valutate al patrimonio netto | (1.078) | 30.827 | 59.947 |
| 180 | Utile (perdita) delle attività ordinarie | 1.432.292 | 1.210.796 | 2.055.186 |
| 190 | Proventi straordinari | 165.144 | 96.958 | 533.941 |
| 200 | Oneri straordinari | 77.528 | 71.618 | 227.934 |
| 210 | Utile (perdita) straordinario | 87.616 | 25.340 | 306.007 |
| 220 | Utilizzo del fondo di consolidamento per rischi e oneri futuri | - | - | - |
| 230 | Variazione del fondo rischi banc. generali | 24 | (25.093) | 3.188 |
| 240 | Imposte sul reddito dell'esercizio | (714.398) | (557.195) | (1.106.711) |
| 250 | Utile (perdita) d'esercizio di pert. di terzi | 115.403 | 107.961 | 162.346 |
| 260 | Utile (perdita) dell'esercizio | 690.131 | 545.887 | 1.095.324 |

PARTE B

CRITERI DI VALUTAZIONE

Sezione 1

ILLUSTRAZIONE DEI CRITERI DI VALUTAZIONE E DI REDAZIONE DELLA RELAZIONE SEMESTRALE CONSOLIDATA AL 30 GIUGNO 2001

I criteri di valutazione adottati, conformemente alle vigenti disposizioni in materia, risultano in linea con quelli utilizzati per la redazione del bilancio consolidato al 31.12.2000, fatta eccezione per quanto illustrato di seguito.

Il valore di costo dei titoli è determinato con il metodo del costo medio ponderato giornaliero, in luogo del metodo del LIFO a scatti annuale.

Le quote di O.I.C.R. (organismi di investimento collettivo del risparmio), il cui valore giornaliero è calcolato dalla società di gestione, detenute nel portafoglio di negoziazione, sono valutate al valore di mercato. Ciò in coerenza con il comportamento adottato per i titoli quotati in mercati organizzati.

Tali criteri sono uniformi a quelli utilizzati dalla Capogruppo Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. per la redazione della relazione semestrale.

Il cambiamento dei criteri di valutazione descritti ha comportato un impatto sul conto economico e sul patrimonio netto consolidati al 30 giugno 2001 pari a circa lire 6.000 milioni, al netto dell'effetto fiscale.

Per completezza di informazioni si segnala infine che i valori consolidati comparativi del Gruppo MPS, al 30.06.2000 ed al 31.12.2000, sono stati resi omogenei alla situazione al 30.06.2001, stornando il credito d'imposta sui dividendi elisi e considerando l'acquisizione della Banca 121 sulla situazione comparativa al 30.06.2000.

Per una chiara rappresentazione si riportano in allegato i prospetti di relazione semestrale consolidata pro-forma al 30.06.2000, redatta considerando i criteri di valutazione 2001 costantemente applicati negli esercizi precedenti.

AREA DI CONSOLIDAMENTO

La relazione semestrale consolidata comprende il bilancio della Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. (Capogruppo) e quelli delle imprese controllate operanti nel settore creditizio e finanziario o che esercitano, in via esclusiva o principale, attività ausiliarie a quella della Capogruppo. Sono state escluse dall'area di consolidamento le imprese controllate in corso di liquidazione.

Rispetto al 31.12.2000 si segnala l'acquisizione del 100% di Banca C. Steinhauslin & C S.p.A., posseduta interamente dalla controllata Banca Agricola Mantovana. L'operazione ha comportato il realizzo di un plusvalore in capo alla Banca Agricola Mantovana, incrementatosi per effetto del deconsolidamento, di ammontare complessivo pari a Lit. 65.844 milioni, oggetto di storno nella relazione consolidata per Lit. 34.444 milioni, pari alla quota di pertinenza del Gruppo.

BILANCI OGGETTO DI CONSOLIDAMENTO

La relazione semestrale consolidata è redatta sulla base delle relazioni semestrali al 30/06/2001 approvate dai rispettivi Consigli di Amministrazione delle imprese incluse nell'area di consolidamento. Per i Gruppi Banca Agricola Mantovana e Banca 121 sono state assunte le relative situazioni consolidate.

I bilanci delle imprese controllate sono inclusi con il metodo del “consolidamento integrale”; secondo tale metodo le voci dell’attivo e del passivo, delle garanzie e impegni e del conto economico sono riprese integralmente nel bilancio consolidato.

Le partecipate Banca Popolare di Spoleto S.p.A., Banca del Monte di Parma S.p.A. e Cassa di Risparmio di San Miniato S.p.A., per le quali ricorre l’ipotesi di controllo congiunto ai sensi dell’art. 35 del D. Lgs 87/92, sono consolidate con il metodo proporzionale.

I bilanci delle imprese consolidate predisposti sulla base di criteri differenti da quelli adottati per il bilancio consolidato, od influenzati da rettifiche e accantonamenti operati al solo fine di usufruire di benefici fiscali, sono rettificati per adeguarli ai suddetti criteri. Le rettifiche e gli accantonamenti di natura fiscale che non sono stati oggetto di eliminazione sono illustrati nella Sezione 2 della parte A.

L’operatività di leasing svolta dal Gruppo viene rappresentata, ai fini del consolidamento, secondo il metodo finanziario.

I bilanci denominati in moneta diversa da quella di conto sono stati convertiti in lire applicando i seguenti principi:

- le attività, le passività ed i costi e ricavi, al cambio di fine periodo;
- le voci del patrimonio netto, al cambio storico di prima inclusione nel consolidamento; le differenze derivanti dalla conversione, al tasso di cambio corrente alla data di riferimento del bilancio consolidato, sono ricomprese nella voce “altre riserve”.

CRITERI DI CONSOLIDAMENTO DELLE PARTECIPAZIONI

Il valore contabile delle partecipazioni nelle imprese controllate incluse nell’area di consolidamento è compensato con la corrispondente frazione del patrimonio netto, a fronte dell’assunzione delle attività e passività, secondo il metodo dell’integrazione globale o proporzionale. La differenza generata da tale compensazione è attribuita nel bilancio consolidato, ove possibile, agli elementi dell’attivo e del passivo della controllata.

La differenza residua, quando negativa, è iscritta nello stato patrimoniale consolidato nella voce “Differenze negative di consolidamento”, quando positiva, è compensata con le voci “Riserve di rivalutazione” e per la rimanente parte è iscritta nella voce “Differenze positive di consolidamento”. Le differenze positive di consolidamento sono di norma ammortizzate in dieci anni, periodo considerato rappresentativo della prevista recuperabilità dell’investimento effettuato, che relativamente alla partecipazione nel Gruppo Banca Agricola Mantovana è definito in 20 anni.

A decorrere dal bilancio consolidato al 31 dicembre 2000, “le differenze positive di consolidamento” sono compensate con l’ammontare delle differenze negative preesistenti. Tale criterio è stato adottato, inizialmente, con riferimento alle differenze positive generatesi dal consolidamento integrale del Gruppo Banca 121.

Il patrimonio netto ed il risultato di periodo consolidati attribuibili alle interessenze di terzi sono iscritti rispettivamente nella voce “Patrimonio di pertinenza di terzi” e “Utile d’esercizio di pertinenza di terzi”.

I rapporti attivi e passivi, le garanzie e gli impegni nonché i proventi e gli oneri relativi a operazioni fra imprese incluse nel consolidamento sono eliminati, iscrivendo le eventuali differenze derivanti da partite viaggianti o differenze di cambio nelle voci “Altre attività/passività” e “Proventi/Oneri straordinari”.

Gli utili e le perdite, derivanti da operazioni fra imprese incluse nel consolidamento – diverse da quelle su titoli, valute e altri strumenti finanziari concluse a normali condizioni di mercato – sono eliminati quando relativi a valori ancora compresi nel patrimonio.

I dividendi, le rettifiche e le riprese di valore riguardanti partecipazioni nelle imprese incluse nel consolidamento sono eliminati.

1. CREDITI GARANZIE ED IMPEGNI

1.1 CREDITI

I crediti verso la clientela e le banche sono contabilizzati per quanto effettivamente erogato; i mutui, i depositi, i finanziamenti e le altre sovvenzioni sono contabilizzati per il residuo in linea capitale. I crediti includono gli interessi contrattuali e di mora liquidati alla data del 30.06.2001. Gli interessi maturati e non liquidati entro tale data sono stati riferiti a conto economico in contropartita della voce "Ratei attivi".

Tutti i crediti sono iscritti al valore di presumibile realizzo determinato tenendo conto sia della situazione di solvibilità dei debitori che dell'eventuale stato di difficoltà nel servizio del debito, dei paesi di residenza dei debitori. Le stime di perdita sono state, pertanto, basate su valutazioni analitiche dei crediti che presentano rischi manifesti di inesigibilità, integrate dalle valutazioni relative al "rischio paese".

In dettaglio:

- i crediti in sofferenza (ossia quelli verso soggetti in stato di insolvenza o in situazioni comparabili) ed i crediti incagliati (ossia quelli verso soggetti in temporanea difficoltà) sono valutati analiticamente, tenendo conto delle situazioni di ciascun debitore e dell'eventuale esistenza di garanzie;
- i crediti verso "paesi a rischio", ossia i crediti verso residenti in paesi che presentano difficoltà, nel servizio del debito, sono valutati prevalentemente seguendo le metodologie analitiche o semplificate previste dalla Banca d'Italia e dall'A.B.I. in relazione al paese di controparte;
- i crediti in bonis sono valutati sulla base del rischio fisiologico della Banca;
- gli interessi di mora risultano prevalentemente rettificati.

Nel determinare il valore di presumibile realizzo dei crediti si tiene conto della presenza di coperture del rischio di credito effettuate tramite contratti derivati di credito, nei quali il Gruppo si pone come "acquirente di protezione".

La svalutazione dei crediti è effettuata con rettifica in diminuzione del valore iscritto nell'attivo patrimoniale; tali svalutazioni saranno eliminate qualora le cause che le hanno determinate dovessero venir meno.

1.2 GARANZIE ED IMPEGNI

Le garanzie rilasciate e gli impegni sono iscritti nel modo seguente:

- i contratti di deposito e finanziamento, in base all'importo da erogare;
- le linee di credito irrevocabili, in base all'importo residuo utilizzabile;
- gli altri impegni e le garanzie, in base al valore dell'impegno contrattuale assunto dalla Banca.

I rischi di credito specifici inerenti le garanzie ed gli impegni sono valutati secondo i medesimi criteri adottati per la valutazione dei crediti. Le risultanti stime di perdita sono iscritte nella voce "Fondo per rischi ed oneri - altri fondi". Allo stesso fondo sono iscritte le minusvalenze su contratti derivati di credito appartenenti al "banking book", nei quali il Gruppo si pone come venditore di protezione.

2. TITOLI E OPERAZIONI FUORI BILANCIO (diverse da quelle su valute)

Le operazioni in titoli sono iscritte al momento del regolamento; i titoli denominati in valuta sono convertiti in lire al cambio di fine periodo.

Il valore di costo dei titoli è determinato con il metodo del costo medio ponderato giornaliero e gli scarti di emissione sono stati rilevati secondo la vigente normativa.

Gli eventuali trasferimenti dal portafoglio titoli non immobilizzati al portafoglio titoli immobilizzati e viceversa sono contabilizzati al valore risultante dall'applicazione, al momento del trasferimento, delle regole valutative del portafoglio di provenienza.

2.1 I TITOLI IMMOBILIZZATI

I titoli immobilizzati, destinati ad essere mantenuti nel patrimonio aziendale a scopo di stabile investimento, sono valutati al costo di acquisto o di sottoscrizione rettificato delle quote di scarto di emissione e di negoziazione maturate.

Il criterio di ripartizione temporale degli scarti di emissione si sovrappone a quello riguardante l'obbligo di registrare "pro-rata temporis" gli scarti di negoziazione in senso stretto; entrambi gli scarti sono inclusi nella voce "interessi attivi e proventi assimilati".

I titoli immobilizzati sono svalutati in presenza di un deterioramento duraturo della situazione di solvibilità dell'emittente, nonché della capacità di rimborso del debito da parte del paese di residenza dell'emittente stesso. Le svalutazioni operate saranno eliminate qualora le cause che le hanno determinate vengano a cessare.

2.2 TITOLI NON IMMOBILIZZATI

I titoli non immobilizzati sono detenuti per esigenze di tesoreria e negoziazione.

I titoli quotati in mercati organizzati italiani o esteri sono valutati al valore di mercato, rappresentato dalla media aritmetica delle quotazioni giornaliere rilevate nell'ultimo mese dell'esercizio.

Le quote di O.I.C.R. (organismi di investimento collettivo del risparmio), il cui valore giornaliero è calcolato dalla società di gestione, sono valutate al valore di mercato. Ciò in coerenza con il comportamento adottato per i titoli quotati in mercati organizzati.

I titoli non quotati in mercati organizzati sono valutati come di seguito specificato:

- se di debito, al minore tra il costo ed il valore normale, oggettivamente rappresentato dal valore attuale dei flussi di cassa attesi sui titoli oggetto di valutazione e determinato sulla base dei tassi di rendimento correnti a fine periodo per titoli con analoghe scadenze;
- se di capitale sono valutati al costo, eventualmente rettificato per tenere conto delle diminuzioni significative di valore;
- se di debito o di capitale ed economicamente connessi a contratti derivati, coerentemente al criterio di valutazione adottato per i contratti derivati medesimi.

I risultati della valutazione dei titoli non immobilizzati sono imputati alla voce 60 "Profitti/perdite da operazioni finanziarie".

Le rettifiche di valore operate sono oggetto di riprese di valore qualora le cause che le hanno determinate vengano a cessare.

2.3 AZIONI PROPRIE

Le azioni proprie sono fronteggiate interamente da una riserva indisponibile ai sensi dell'art. 2357 ter del Codice Civile; quelle acquistate a titolo oneroso per la rinegoziazione a breve sono valutate al minore tra costo e prezzo di mercato, quelle acquistate per investimento duraturo al costo.

Le azioni proprie acquistate dalla Capogruppo per l'assegnazione della "bonus shares" residue in portafoglio al 31 dicembre 2000 sono valutate al costo.

2.4 OPERAZIONI "FUORI BILANCIO" (diverse da quelle su valute)

2.4.1 Impegni per operazioni in titoli da regolare

I contratti di compravendita di titoli non regolati sono esposti tra gli impegni in base al prezzo di regolamento del contratto. Essi sono valutati nel modo seguente:

- se relativi ad impegni per operazioni di acquisto, sulla base della differenza tra il costo di acquisto ed il valore di mercato, seguendo i criteri stabiliti per i portafogli di destinazione;
- se relativi ad impegni per operazioni di vendita in base alla differenza tra il prezzo di regolamento ed il valore di bilancio del titolo oggetto dell'operazione.

2.4.2 Contratti derivati (su titoli, tassi d'interesse, indici ed altre attività, diverse dalle valute)

I contratti derivati sono valutati secondo le finalità per cui sono stati posti in essere.

I contratti derivati posti in essere con finalità di negoziazione sono valutati al valore di mercato, determinato nel modo seguente:

- per i contratti derivati quotati in mercati organizzati, utilizzando il valore espresso dalla quotazione di mercato rilevata il giorno di chiusura dell'esercizio;
- per i contratti derivati non quotati in mercati organizzati, i quali assumono come parametri di riferimento prezzi, quotazioni, o indici rilevabili sui circuiti informativi normalmente utilizzati a livello internazionale e comunque obiettivamente determinabili, utilizzando il valore finanziario, determinato in base alle quotazioni dei suddetti parametri rilevati il giorno di chiusura dell'esercizio;
- per i residui contratti derivati, tenendo conto di altri elementi determinati in modo obiettivo ed uniforme.

I contratti derivati posti in essere con finalità di copertura di attività/passività in bilancio e fuori bilancio sono valutati in modo coerente alle attività/passività oggetto di copertura, come nel seguito indicato:

- al valore di mercato, se posti in essere a copertura di titoli appartenenti al portafoglio non immobilizzato;
- al "costo", se posti in essere a copertura di attività o passività fruttifere di interessi diverse dai titoli non immobilizzati, coerentemente con le poste oggetto della copertura.

I differenziali o margini sui contratti a copertura di attività/passività fruttifere di interessi, diverse dai titoli non immobilizzati, concorrono alla determinazione del margine d'interesse, seguendo un criterio di ripartizione temporale coerente con l'attività/passività coperta, se si tratta di copertura specifica, oppure secondo la durata del contratto se si tratta di copertura generica.

I risultati delle valutazioni dei contratti derivati sono imputati alla voce 60 – “Profitti/perdite da operazioni finanziarie” del Conto Economico. Tali risultati economici trovano contropartita nelle voci 130 - “Altre attività” e 50 - “Altre passività” dello Stato Patrimoniale, senza compensazioni tra valutazioni attive e passive.

L'eventuale presenza di accordi tra le parti, per la reciproca compensazione delle partite di credito e di debito (Master Netting Agreements), ha effetto soltanto sulla determinazione dell'assorbimento patrimoniale di vigilanza, mentre non ha alcuna rilevanza ai fini dell'esposizione in bilancio.

I contratti derivati immobilizzati, ove comportino l'acquisizione di titoli oggetto di classificazione tra le immobilizzazioni finanziarie, sono valutati utilizzando gli stessi criteri di valutazione di tali immobilizzazioni.

2.5 OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE

I riporti e le operazioni di pronti contro termine che prevedono l'obbligo per il cessionario di rivendita a termine dei titoli sono iscritti in bilancio come debiti e crediti. Le relative componenti reddituali sono imputate a conto economico, nelle voci “interessi attivi e proventi assimilati” e “interessi passivi e oneri assimilati”, secondo il principio della competenza temporale.

3. PARTECIPAZIONI

Le partecipazioni in imprese controllate, quando non consolidate, e le partecipazioni di influenza notevole sono valutate secondo il metodo del “patrimonio netto”. Il patrimonio netto delle suddette imprese e le differenze rispetto ai valori contabili delle partecipazioni sono determinate secondo le modalità descritte nel paragrafo “Criteri di consolidamento” della presente sezione. Le suddette differenze sono iscritte nelle voci “Differenze positive/negative di patrimonio netto” e, se positive, ammortizzate di norma in dieci anni. Tale periodo è considerato rappresentativo della prevista recuperabilità dell'investimento effettuato.

Le altre partecipazioni sono considerate immobilizzazioni finanziarie detenute per investimento durevole e sono valutate al costo. I dividendi e i relativi crediti d'imposta sono contabilizzati nell'esercizio in cui sono stati deliberati, che coincide con quello in cui sono incassati.

4. ATTIVITA' E PASSIVITA' IN VALUTA (incluse le operazioni “fuori bilancio”)

Le operazioni in valuta sono iscritte per data regolamento.

I proventi e gli oneri in valuta estera sono rilevati nel conto economico al cambio vigente al momento dell'iscrizione dell'operazione.

Le attività e le passività in valuta o in lire indicizzate alla valuta sono convertite in lire al cambio a pronti di fine periodo.

Per le valute prive di quotazione diretta è stato adottato il cambio incrociato con il dollaro USA a fine periodo.

Le operazioni “fuori bilancio” a pronti sono convertite in lire al cambio a pronti di fine periodo.

Le operazioni “fuori bilancio” a termine ed i contratti derivati su valute sono valutati nel modo seguente:

- nel caso di operazioni di “negoziazione”, al cambio a termine corrente a fine periodo per scadenze corrispondenti;
- nel caso di operazioni di “copertura”, coerentemente con le attività e passività coperte; il differenziale cambio “pronti-termine” viene rilevato sulla base del “pro-rata temporis” tra gli interessi attivi o passivi.

L'effetto di tali valutazioni è iscritto a conto economico.

5. IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

Sono iscritte al costo di acquisto aumentato degli oneri accessori e delle spese incrementative e, relativamente ai beni immobili, delle rivalutazioni effettuate in applicazione di specifiche leggi.

L'ammontare iscritto in bilancio è ottenuto rettificando il valore contabile come sopra definito con gli ammortamenti effettuati sulla base di aliquote giudicate adeguate a rappresentare la vita utile dei beni.

6. IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte in bilancio al costo di acquisto o di produzione comprensivo degli oneri accessori ed ammortizzate per il periodo della loro prevista utilità residua, come di seguito descritto:

- i costi sostenuti per l'aumento del capitale sociale e per la quotazione della Capogruppo e gli altri oneri pluriennali, sono ammortizzati in quote costanti in cinque esercizi;
- i costi sostenuti per le commissioni corrisposte sulle emissioni obbligazionarie, sono ammortizzati in base ai relativi piani di ammortamento;
- i costi sostenuti per l'acquisto e la produzione da parte di terzi di software sono ammortizzati in quote costanti di norma in cinque esercizi;
- eventuali altri oneri pluriennali vengono ammortizzati in un periodo massimo di cinque esercizi.

7. RATEI E RISCONTI

I ratei ed i risconti, attivi e passivi, sono rilevati secondo il principio della competenza temporale, sulla base delle condizioni stabilite per i singoli rapporti dai quali derivano. Non sussistono rettifiche per ratei e risconti apportate direttamente ai conti patrimoniali di pertinenza.

8. ALTRI ASPETTI

8.1 DEBITI VERSO CLIENTELA E BANCHE

I depositi a risparmio, i certificati di deposito ed i conti correnti con clientela ordinaria e con banche sono iscritti in bilancio al valore nominale e comprendono gli interessi liquidati entro il 30.06. 2001; gli interessi maturati sui certificati di deposito e sui rapporti vincolati con scadenza oltre tale data sono stati riferiti a conto economico in contropartita della voce "Ratei passivi".

8.2 TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO

Il fondo per il trattamento di fine rapporto è iscritto a fronte della passività maturata nei confronti dei dipendenti in conformità alla legislazione vigente ed ai contratti collettivi di lavoro ed integrativi aziendali e copre integralmente i diritti maturati dal personale alla data di riferimento.

8.3 FONDI PER RISCHI ED ONERI

- Fondi di quiescenza del personale e per obblighi simili

Il fondo di quiescenza è costituito a fronte degli impegni maturati verso gli aventi diritto ai trattamenti pensionistici e comprende i fondi pensione interni della Capogruppo e di alcune controllate.

- Fondo imposte e tasse

Il fondo imposte e tasse riflette gli accantonamenti necessari a fronteggiare gli oneri fiscali per imposte realisticamente prevedibili sulla base della normativa e della prassi tributaria vigente nei paesi dove è esercitata l'attività del Gruppo.

Il fondo imposte e tasse include inoltre gli oneri fiscali differiti connessi alle rettifiche di consolidamento, quando ne è probabile l'effettiva manifestazione su una delle imprese consolidate.

- Fiscalità differita

La fiscalità differita è contabilizzata secondo le indicazioni fornite dalla Banca d'Italia (provvedimento del 3/8/1999) e dalla Consob (comunicazione del 30/7/1999), che richiamano il principio contabile n°25 dei Dottori Commercialisti e Ragionieri. Sulla base di tali disposizioni sono state pertanto rilevate ed iscritte le attività ('altre attività') e passività ('fondo imposte e tasse') a fronte rispettivamente di imposte prepagate e differite; in particolare le attività per imposte prepagate, nel rispetto del principio generale della prudenza, sono state iscritte nella misura correlata alla ragionevole certezza che vengano realizzati negli esercizi futuri redditi imponibili tali da assorbire integralmente le imposte medesime negli esercizi in cui le citate differenze temporanee diverranno deducibili ai fini fiscali. Tale valutazione verrà effettuata alla fine di ogni esercizio per verificare la permanenza delle condizioni di recuperabilità.

- Altri fondi

Negli altri fondi sono ricompresi gli accantonamenti a copertura dei rischi sulle garanzie rilasciate e sugli impegni e i fondi costituiti a fronte di passività la cui esistenza è probabile ma il cui ammontare o la data di sopravvenienza sono indeterminabili al momento della redazione del bilancio.

8.4 FONDO RISCHI SU CREDITI

Il fondo è destinato a fronteggiare i rischi di crediti soltanto eventuali e non ha pertanto funzione rettificativa del valore dell'attivo.

8.5 FONDO PER RISCHI BANCARI GENERALI

Il fondo è costituito ai sensi dell'art. 11, c. 2 e 3 del D.Lgs 87/1992 ed è destinato alla copertura del rischio generale d'impresa.

8.6 CONTO ECONOMICO

Gli interessi e le commissioni attive e passive sono iscritti nel rispetto del principio della competenza temporale. Gli interessi includono oneri e proventi assimilati agli stessi, compresi gli scarti di emissione relativi ai titoli in portafoglio.

I criteri utilizzati per la determinazione dei ratei e risconti fanno riferimento al concetto di attribuzione all'esercizio di competenza dei costi e dei ricavi comuni a più esercizi.

8.7 MONETA DI CONTO

Tutti i valori esposti nello stato patrimoniale e nel conto economico sono espressi in lire, mentre la nota integrativa è redatta in milioni di lire.

Negli altri prospetti allegati, è data puntuale indicazione dei casi in cui gli importi sono riportati per un diverso ammontare.

RETTIFICHE ED ACCANTONAMENTI FISCALI

2.1 Rettifiche di valore effettuate esclusivamente in applicazione di norme tributarie.

Non sono state effettuate rettifiche di valore della specie.

2.2 Accantonamenti effettuati esclusivamente in applicazione di norme tributarie.

Non sono stati effettuati accantonamenti in applicazione di norme tributarie.

Per quanto concerne gli eventi di rilievo intervenuti successivamente alla data di riferimento, i commenti sui rapporti con le società del Gruppo e la prevedibile evoluzione prospettica, si rimanda a quanto evidenziato nelle informazioni sull'andamento della gestione.

INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

1. Distribuzione settoriale dei crediti

Crediti verso clientela (voce 40 dell'attivo)

| | 30 06 2001 | 31 12 2000 |
|----------------------------|--------------------|--------------------|
| a) Stati | 3.817.348 | 3.904.955 |
| b) Altri enti pubblici | 5.152.404 | 4.956.862 |
| c) Società non finanziarie | 67.236.283 | 66.065.856 |
| d) Società finanziarie | 9.148.801 | 8.494.101 |
| e) Famiglie produttrici | 8.763.810 | 9.148.546 |
| f) Altri operatori | 29.318.706 | 25.449.100 |
| Totale | 123.437.352 | 118.019.420 |

2. Crediti verso imprese non finanziarie e famiglie produttrici residenti

| | 30 06 2001 | 31 12 2000 |
|-------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| a) Servizi del commercio recuperi e riparazioni | 12.688.794 | 12.381.137 |
| b) Edilizia e opere pubbliche | 7.404.254 | 7.587.362 |
| c) Prodotti tessili, cuoio, calzature e abbigliamento | 5.678.844 | 5.324.922 |
| d) Prodotti dell'agricoltura, silvicoltura e pesca | 4.253.423 | 4.040.006 |
| e) Prodotti alimentari e bevande | 3.452.664 | 3.508.776 |
| f) Altre branche | 35.703.915 | 34.041.827 |
| Totale | 69.181.894 | 66.884.030 |

3. Le garanzie rilasciate (Voce 10 delle garanzie e impegni)

La distribuzione delle garanzie per settore della controparte, intesa quale soggetto assistito dalla garanzia, è la seguente:

| | 30 06 2001 | 31 12 2000 |
|----------------------------|-------------------|-------------------|
| a) Stati | 11.186 | 9.525 |
| b) Altri enti pubblici | 428.326 | 290.578 |
| c) Banche | 1.210.947 | 1.230.376 |
| d) Società non finanziarie | 10.805.703 | 10.893.916 |
| e) Società finanziarie | 696.205 | 760.307 |
| f) Famiglie produttrici | 358.694 | 321.047 |
| g) Altri operatori | 860.575 | 1.086.783 |
| Totale | 14.371.636 | 14.592.532 |

4. I grandi rischi

| | 30 06 2001 | 31 12 2000 |
|-----------|------------|------------|
| Ammontare | - | 1.212.562 |
| Numero | - | 1 |

L'ammontare si riferisce alle esposizioni verso "gruppo di clienti" opportunamente ponderate secondo le istruzioni di vigilanza.

5. Distribuzione temporale dei rapporti

30 06 2001

| Voci | Durata residua | | | | | | | | Totale |
|----------------------------------------------|-------------------|--------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|--------------------|-------------------------|--------------------|
| | a vista | fino a 3 mesi | fino a 12 mesi | fino a 5 anni | | oltre 5 anni | | durata indeterminata | |
| | | | | tasso fisso | t.indicizzato | tasso fisso | t. indicizzato | | |
| Attivo: | | | | | | | | | |
| 1.1 Titoli del tesoro rifi naziabili | 145.809 | 114.754 | 486.626 | 54.437 | 840.937 | 22.376 | 215.130 | 4.311 | 1.884.380 |
| 1.2 Crediti verso banche | 6.664.825 | 15.517.868 | 7.197.478 | 945.324 | 42.638 | 85.267 | - | 1.834.169 | 32.287.569 |
| 1.3 Crediti verso clientela | 28.471.073 | 21.817.851 | 17.513.700 | 9.924.944 | 16.257.129 | 7.547.584 | 17.881.007 | 4.024.064 | 123.437.352 |
| 1.4 Obbligazioni e altri titoli di debito | 208.905 | 1.677.417 | 3.243.910 | 5.304.232 | 6.498.769 | 4.798.782 | 3.482.121 | 1.179.774 | 26.393.910 |
| 1.5 Operazioni "fuori bilancio" | 9.489.666 | 66.243.048 | 61.609.492 | 43.121.440 | 3.011.004 | 41.325.513 | 256.302.583 | 526.626 | 481.629.372 |
| Totale dell'attivo | 44.980.278 | 105.370.938 | 90.051.206 | 59.350.377 | 26.650.477 | 53.779.522 | 277.880.841 | 7.568.944 | 665.632.583 |
| Passivo: | | | | | | | | | |
| 2.1 Debiti verso banche | 2.193.278 | 29.301.988 | 6.288.419 | 219.444 | 75.210 | 231.504 | 17.140 | 5.356 | 38.332.339 |
| 2.2 Debiti verso clientela | 69.344.427 | 20.922.001 | 2.246.514 | 64.250 | 4.278 | 82.852 | - | 248.765 | 92.913.087 |
| 2.3 Debiti rappresentati da titoli: | 2.787.557 | 7.964.638 | 8.720.591 | 11.825.921 | 9.516.680 | 5.859.323 | 3.696.662 | 130.222 | 50.501.594 |
| di cui: | | | | | | | | | |
| - Obbligazioni | 472.985 | 1.337.151 | 3.583.458 | 8.445.543 | 9.412.631 | 5.726.293 | 3.696.662 | 130.222 | 32.804.945 |
| - Certificati di deposito | 277.254 | 6.627.487 | 5.096.471 | 3.380.378 | 104.049 | 133.030 | - | - | 15.618.669 |
| - Altri titoli | 2.037.318 | - | 40.662 | - | - | - | - | - | 2.077.980 |
| 2.4 Passività subordinate | - | 145.220 | - | 278.916 | 1.886.641 | 58.088 | 2.256.713 | - | 4.625.578 |
| 2.5 Operazioni "fuori bilancio" | 7.578.373 | 62.653.042 | 49.820.050 | 28.511.231 | 3.070.738 | 33.603.471 | 585.614.729 | 1.889.356 | 772.740.990 |
| Totale del passivo | 81.903.635 | 120.986.889 | 67.075.574 | 40.899.762 | 14.553.547 | 39.835.238 | 591.585.244 | 2.273.699 | 959.113.588 |

6. La distribuzione territoriale delle attività e delle passività

30 06 2001

| Voci | Italia | Altri paesi U.E. | Altri paesi | Totale |
|------------------------------------|-------------|------------------|-------------|-------------|
| 1. Attivo | 151.595.648 | 24.555.157 | 13.287.746 | 189.438.551 |
| 1.1 Crediti verso banche | 16.066.138 | 12.561.509 | 3.659.922 | 32.287.569 |
| 1.2 Crediti verso clientela | 114.654.911 | 6.022.010 | 2.760.431 | 123.437.352 |
| 1.3 Titoli | 20.874.599 | 5.971.638 | 6.867.393 | 33.713.630 |
| 2. Passivo | 139.411.975 | 28.835.955 | 18.240.932 | 186.488.862 |
| 2.1 Debiti verso banche | 7.947.569 | 14.926.785 | 15.457.985 | 38.332.339 |
| 2.2 Debiti verso clientela | 84.922.551 | 6.829.732 | 1.160.804 | 92.913.087 |
| 2.3 Debiti rappresentati da titoli | 42.638.710 | 6.252.585 | 1.610.299 | 50.501.594 |
| 2.4 Altri conti | 3.903.145 | 826.853 | 11.844 | 4.741.842 |
| 3. Garanzie e impegni | 46.488.724 | 7.506.140 | 8.796.209 | 62.791.073 |

7. Attività e passività in valuta

Lo stato patrimoniale include i seguenti saldi denominati in valute estere

30 06 2001 31 12 2000

a) Attività

| | | |
|----------------------------|------------|------------|
| 1. Crediti verso banche | 8.627.928 | 9.536.339 |
| 2. Crediti verso clientela | 7.994.869 | 7.567.318 |
| 3. Titoli | 6.792.701 | 6.666.018 |
| 4. Partecipazioni | 48.916 | 45.518 |
| 5. Altri conti | 36.298 | 24.075 |
| | <hr/> | <hr/> |
| | 23.500.712 | 23.839.268 |

b) Passività

| | | |
|-----------------------------------|------------|------------|
| 1. Debiti verso banche | 20.319.171 | 17.711.685 |
| 2. Debiti verso clientela | 4.326.410 | 4.850.717 |
| 3. Debiti rappresentati da titoli | 6.737.556 | 6.166.836 |
| 4. Altri conti | - | - |
| | <hr/> | <hr/> |
| | 31.383.137 | 28.729.238 |

8. Crediti verso banche

I crediti verso banche e verso clientela sono esposti in bilancio al loro presumibile valore di realizzo

Dettagli della voce 30 "Crediti verso banche"

| | 30 06 2001 | 31 12 2000 |
|------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| a) Crediti verso banche centrali | 1.656.722 | 1.428.434 |
| b) Effetti ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali | 9.660 | 8.389 |
| c) Crediti per contratti di locazione finanziaria | - | - |
| d) Operazioni pronti contro termine | 8.940.082 | 9.553.652 |
| e) Prestito di titoli | - | - |

Nel saldo a) è ricompreso il deposito per la Riserva Obbligatoria per lire 1.627.225 milioni

La composizione della voce è la seguente:

| | 30 06 2001 | 31 12 2000 |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|
| a vista | 6.637.787 | 5.699.517 |
| conti correnti | 1.594.836 | 1.464.404 |
| depositi liberi | 4.804.103 | 3.954.883 |
| altre forme tecniche | 238.848 | 280.230 |
| a termine o con preavviso | 25.649.782 | 25.029.274 |
| verso Bankit e banche centrali | 1.656.722 | 1.428.434 |
| depositi vincolati | 12.517.834 | 11.615.516 |
| finanziamenti e sovvenzioni | 2.169.218 | 2.066.948 |
| mutui | - | - |
| operazioni pronti c/ termine | 8.940.082 | 9.553.652 |
| altre forme tecniche | 365.926 | 364.724 |
| Totale | 32.287.569 | 30.728.791 |

8.1 Situazione dei crediti per cassa verso banche (inclusi gli interessi di mora)

| | 30 06 2001 | | |
|-------------------------------------------------|----------------------|-------------------------------------|----------------------|
| | esposizione lorda | rettifiche di valore complessive | esposizione netta |
| A. crediti dubbi | 302.019 | 67.511 | 234.508 |
| A.1 Sofferenze | 12.918 | 10.076 | 2.842 |
| A.2 Incagli | 28.638 | 5.932 | 22.706 |
| A.3 Crediti in corso di ristrutturazione | - | - | - |
| A.4 Crediti ristrutturati | - | - | - |
| A.5 Crediti non garantiti verso Paesi a rischio | 260.463 | 51.503 | 208.960 |
| B. Crediti in bonis | 32.053.061 | - | 32.053.061 |

31 12 2000

| | esposizione lorda | rettifiche di valore complessive | esposizione netta |
|-------------------------------------------------|----------------------|-------------------------------------|----------------------|
| A. crediti dubbi | 317.922 | 79.792 | 238.130 |
| A.1 Sofferenze | 17.559 | 13.685 | 3.874 |
| A.2 Incagli | 18.472 | 10.710 | 7.762 |
| A.3 Crediti in corso di ristrutturazione | - | - | - |
| A.4 Crediti ristrutturati | - | - | - |
| A.5 Crediti non garantiti verso Paesi a rischio | 281.891 | 55.397 | 226.494 |
| B. Crediti in bonis | 30.490.661 | - | 30.490.661 |

8.2 Dinamica dei crediti dubbi verso banche

| Causali/categorie | Sofferenze | Incagli | Crediti in corso di ristrutturazione | Crediti ristrutturati | Crediti non garantiti verso paesi a rischio |
|-------------------------------------------------------|------------|---------|--------------------------------------|-----------------------|---------------------------------------------|
| A. Esposizione lorda iniziale | 17.559 | 18.471 | - | - | 281.891 |
| A.1 di cui: per interessi di mora | 300 | | | | |
| B. Variazioni in aumento | 517 | 22.188 | - | - | 19.074 |
| B.1 Ingressi da crediti in bonis | | 21.463 | | | |
| B.2 Interessi dimora | 96 | | | | |
| B.3 Trasferimenti da altre categorie di crediti dubbi | | | | | |
| B.4 Altre variazioni in aumento | 421 | 725 | | | 19.074 |
| C. Variazioni in diminuzione | 5.158 | 12.021 | - | - | 40.502 |
| C.1 uscite verso crediti in bonis | | | | | |
| C.2 cancellazioni | 7 | 6.281 | | | |
| C.3 incassi | 5.151 | 5.740 | | | |
| C.4 realizzi per cessioni | | | | | |
| C.5 trasferimenti ad altre categorie di crediti dubbi | | | | | |
| C.6 altre variazioni in diminuzione | | | | | 40.502 |
| D. Esposizione lorda finale | 12.918 | 28.638 | - | - | 260.463 |
| D.1 di cui: per interessi di mora | 396 | | | | |

8.3 Dinamica delle rettifiche di valore complessive verso banche

| Causali/categorie | Sofferenze | Incagli | Crediti in corso di ristrutturazione | Crediti ristrutturati | Crediti non garantiti verso paesi a rischio | Crediti in bonis |
|-------------------------------------------------|------------|---------|--------------------------------------|-----------------------|---------------------------------------------|------------------|
| A. Rettifiche complessive iniziali | 13.685 | 10.709 | - | - | 55.397 | - |
| A.1 di cui: per interessi di mora | 300 | | | | | |
| B. Variazioni in aumento | 456 | 1.979 | - | - | 8.015 | - |
| B.1 rettifiche di valore | 456 | 1.896 | | | 8.015 | |
| B.1.1 di cui: per interessi di mora | 96 | | | | | |
| B.2 utilizzi dei fondi rischi su crediti | | | | | | |
| B.3 trasferimenti da altre categorie di crediti | | | | | | |
| B.4 altre variazioni in aumento | | 83 | | | | |
| C. Variazioni in diminuzione | 4.065 | 6.756 | - | - | 11.909 | - |
| C.1 riprese di valore da valutazione | | | | | 11.909 | |
| C.1.1 di cui: per interessi di mora | | | | | | |
| C.2 riprese di valore da incasso | 4.058 | 475 | | | | |
| C.2.1 di cui: per interessi di mora | | | | | | |
| C.3 cancellazioni | 7 | 6.281 | | | | |
| C.4 trasferimenti ad altre categorie di crediti | | | | | | |
| C.5 altre variazioni in diminuzione | | | | | | |
| D. Rettifiche complessive finali | 10.076 | 5.932 | - | - | 51.503 | - |
| D.1 di cui: per interessi di mora | 396 | - | - | - | - | - |

9. Crediti verso clientela

| | 30 06 2001 | 31 12 2000 |
|------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| a) Effetti ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali | 142.643 | 143.665 |
| b) Crediti per contratti di locazione finanziaria | 3.055.244 | 2.642.894 |
| c) Operazioni pronti c/ termine | 2.245.320 | 2.258.244 |

La composizione della voce è la seguente

| | 30 06 2001 | 31 12 2000 |
|----------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Conti correnti | 22.758.142 | 23.440.808 |
| Effetti scontati | 1.269.399 | 1.358.968 |
| Riporti e operazioni pronti c/ termine | 2.245.320 | 2.258.244 |
| Mutui | 48.620.037 | 46.573.081 |
| Finanziamenti per anticipi | 12.742.860 | 12.581.601 |
| Sovvenzioni | 22.082.693 | 19.951.984 |
| Prestiti personali | 3.511.052 | 3.208.560 |
| Locazioni finanziarie | 3.035.669 | 2.626.362 |
| Operazioni con fondi di terzi | 38.313 | 40.703 |
| Sofferenze | 1.566.518 | 3.469.019 |
| Altri | 5.567.349 | 2.510.090 |
| Totale | 123.437.352 | 118.019.420 |

Nel corso del primo semestre 2001, nell'ambito del Gruppo, sono state effettuate le seguenti operazioni di cartolarizzazione sui crediti.

Le operazioni concluse dalla Capogruppo sono le seguenti:

- L'operazione Ulisse SpA ha previsto la cessione di n. 969 posizioni di credito fondiario in sofferenza per un valore netto di Lmil. 479.577, effettuata al prezzo di Lmil. 393.566 e di n. 315 mutui ad incaglio per un valore netto di Lmil. 122.958, ceduti al prezzo di Lmil 97.216.

A fronte dei finanziamenti acquistati il veicolo ha emesso notes senior per 194 milioni di euro e notes junior per 61,3 milioni di euro, queste ultime sottoscritte da BMPS.

- L'operazione Ulisse 2 SpA ha comportato al cessione di un portafoglio di n. 44.042 posizioni di credito a breve termine per un valore netto di Lmil. 1.275.655 al prezzo di Lmil. 1.101.698.

A fronte dei finanziamenti acquisiti il veicolo ha emesso, il 20 agosto 2001, notes dotate di rating per 240.000.000 euro (notes classe A o senior per 210.000.000 di euro e notes classe BBB o mezzanine 30.000.000 di euro collocate sul mercato istituzionale) e notes non dotate di rating per 328.970.000 di euro (notes classe C o junior riacquistate da Banca MPS).

- L'operazione Vintage 2 SpA perfezionatasi con la cessione alla società veicolo di n. 18.099 mutui residenziali "in bonis" a privati con ipoteca di primo grado economico.

Il prezzo di cessione di tali crediti è stato stabilito come sommatoria di due componenti:

- prezzo corrente per Lmil. 2.131.858 pari al valore netto di bilancio all'atto della cessione;
- prezzo differito per Lmil. 78.700 legato all'andamento della società veicolo, c.d. excess spread al netto dei costi dell'operazione.

Questa operazione permetterà di migliorare la redditività del capitale grazie al reinvestimento nell'attività creditizia della liquidità generatasi, utilizzando il patrimonio di vigilanza liberato dall'operazione.

La Vintage 2 Spa, ultimata la fase di strutturazione dell'operazione, emetterà notes di tipo Asset Backed che verranno collocate sul mercato presumibilmente entro la fine dell'anno.

Per quanto concerne inoltre l'operazione con la Tiziano Finance SpA, già menzionata nel bilancio al 31 dicembre 2000, si osserva che nel corso del mese di maggio 2001 la società veicolo ha emesso e collocato sul mercato notes di tipo Asset Backed per 306,1 milioni di euro di classe A e 41,7 milioni di euro di classe B.

Inoltre, le controllate Banca Toscana e Banca Popolare di Spoleto hanno concluso rispettivamente le seguenti operazioni:

- cessione, tramite la società veicolo Ulisse 3 SpA, di n. 22.721 crediti in sofferenza non fondiari, aventi capitale residuo di lire 369 miliardi, ad un prezzo di cessione pari a lire 309 miliardi; a fronte dei crediti acquistati la società veicolo emetterà due classi di titoli obbligazionari A e B (Asset Backed Floating Rate Notes) per complessivi 309 miliardi. Le somme che deriveranno dall'attività di recupero del portafoglio ceduto saranno esclusivamente destinate al rimborso dei titoli emessi e al pagamento dei costi dell'operazione.

- cessione alla società veicolo Ulisse Spa, con formula pro-soluto di crediti pecuniari derivanti da mutui ipotecari e altri finanziamenti concessi sotto varie forme tecniche. La suddetta società veicolo emetterà, presumibilmente entro il mese di ottobre 2001, due tranches di titoli: una senior che verrà sottoscritta dal mercato ed una junior che verrà sottoscritta dalla Banca Popolare di Spoleto SpA.

Gli effetti patrimoniali ed economici delle operazioni di cartolarizzazione precedentemente illustrate ammontano rispettivamente a lire 278.708 milioni, prelevati dalle "riserve straordinarie", ed a lire 33.897 milioni imputati alla voce "rettifiche di valore su crediti" ed a lire 78.700 milioni imputati alla voce "Altri proventi di gestione".

9.1 Situazione dei crediti per cassa verso clientela (Inclusi interessi di mora e crediti impliciti leasing)

| | 30 06 2001 | | |
|-------------------------------------------------|----------------------|-------------------------------------|----------------------|
| | esposizione lorda | rettifiche di valore complessive | esposizione netta |
| A. Crediti dubbi | 5.266.191 | 1.620.990 | 3.645.201 |
| A.1 Sofferenze | 2.680.409 | 1.113.891 | 1.566.518 |
| A.2 Incagli | 2.372.211 | 473.989 | 1.898.222 |
| A.3 Crediti in corso di ristrutturazione | - | - | - |
| A.4 Crediti ristrutturati | 112.919 | 16.493 | 96.426 |
| A.5 Crediti non garantiti verso Paesi a rischio | 100.652 | 16.617 | 84.035 |
| B. Crediti in bonis | 120.208.476 | 416.325 | 119.792.151 |

| | esposizione lorda | rettifiche di valore complessive | esposizione netta |
|-------------------------------------------------|----------------------|-------------------------------------|----------------------|
| A. Crediti dubbi | 9.433.599 | 3.899.051 | 5.534.548 |
| A.1 Sofferenze | 6.701.374 | 3.232.355 | 3.469.019 |
| A.2 Incagli | 2.464.567 | 616.400 | 1.848.167 |
| A.3 Crediti in corso di ristrutturazione | 486 | - | 486 |
| A.4 Crediti ristrutturati | 161.054 | 35.056 | 125.998 |
| A.5 Crediti non garantiti verso Paesi a rischio | 106.118 | 15.240 | 90.878 |
| B. Crediti in bonis | 112.881.148 | 396.276 | 112.484.872 |

Il presente prospetto include gli interessi di mora

9.2 Dinamica dei crediti dubbi verso clientela

| Causali/categorie | Sofferenze | Incagli | Crediti in corso di ristrutturazione | Crediti ristrutturati | Crediti non garantiti verso paesi a rischio |
|-------------------------------------------------------|------------|-----------|--------------------------------------|-----------------------|---------------------------------------------|
| A. Esposizione lorda iniziale | 6.701.374 | 2.464.567 | 486 | 161.054 | 106.118 |
| A.1 di cui: per interessi di mora | 1.628.354 | 92.209 | - | 467 | 323 |
| B. Variazioni in aumento | 874.560 | 1.132.844 | - | 21.648 | 3.438 |
| B.1 Ingressi da crediti in bonis | 251.359 | 949.886 | | 127 | |
| B.2 Interessi di mora | 29.681 | 13.123 | | | |
| B.3 Trasferimenti da altre categorie di crediti dubbi | 475.527 | 4.940 | | 20.894 | |
| B.4 Altre variazioni in aumento | 117.993 | 164.895 | | 627 | 3.438 |
| C. Variazioni in diminuzione | 4.895.525 | 1.225.200 | 486 | 69.783 | 8.904 |
| C.1 uscite verso crediti in bonis | 9.253 | 148.110 | 486 | 1.149 | |
| C.2 cancellazioni | 2.796.015 | 113.003 | | | |
| C.3 incassi | 254.511 | 376.500 | | 38.518 | 4.260 |
| C.4 realizzi per cessioni | 1.815.516 | 97.216 | | | |
| C.5 trasferimenti ad altre categorie di crediti dubbi | 2.822 | 468.804 | | 29.735 | |
| C.6 altre variazioni in diminuzione | 17.408 | 21.567 | | 381 | 4.644 |
| D. Esposizione lorda finale | 2.680.409 | 2.372.211 | - | 112.919 | 100.652 |
| D.1 di cui: per interessi di mora | 369.098 | 46.301 | | 466 | 348 |

9.3 Dinamica delle rettifiche di valore complessive verso clientela

| Causali/categorie | Sofferenze | Incagli | Crediti in corso di ristrutturazione | Crediti ristrutturati | Crediti non garantiti verso paesi a rischio | Crediti in bonis |
|-------------------------------------------------|------------|---------|--------------------------------------|-----------------------|---------------------------------------------|------------------|
| A. Rettifiche complessive iniziali | 3.232.355 | 616.400 | - | 35.056 | 15.240 | 396.277 |
| A.1 di cui: per interessi di mora | 1.573.716 | 87.374 | - | 467 | 291 | 635 |
| B. Variazioni in aumento | 744.483 | 218.861 | - | 6.338 | 4.432 | 101.593 |
| B.1 rettifiche di valore | 233.992 | 183.142 | | 835 | 4.407 | 94.636 |
| B.1.1 di cui: per interessi di mora | 25.108 | 11.676 | | | | 523 |
| B.2 utilizzi dei fondi rischi su crediti | 2.953 | 73 | | | | |
| B.3 trasferimenti da altre categorie di crediti | 170.914 | 8.595 | | 5.503 | | 4.369 |
| B.4 altre variazioni in aumento | 336.624 | 27.051 | | | 25 | 2.588 |
| C. Variazioni in diminuzione | 2.862.947 | 361.272 | - | 24.901 | 3.055 | 81.545 |
| C.1 riprese di valore da valutazione | 28.008 | 49.078 | | 1.125 | 3.055 | 43.901 |
| C.1.1 di cui: per interessi di mora | 462 | | | | | 120 |
| C.2 riprese di valore da incasso | 38.089 | 13.515 | | 8.021 | | 27.625 |
| C.2.1 di cui: per interessi di mora | 10.742 | 3.537 | | | | 71 |
| C.3 cancellazioni | 2.789.626 | 112.980 | | | | 628 |
| C.4 trasferimenti ad altre categorie di crediti | 1.035 | 165.471 | | 15.754 | | 7.121 |
| C.5 altre variazioni in diminuzione | 6.189 | 20.228 | | 1 | | 2.270 |
| D. Rettifiche complessive finali | 1.113.891 | 473.989 | - | 16.493 | 16.617 | 416.325 |
| D.1 di cui: per interessi di mora | 316.070 | 41.167 | - | 466 | 316 | 2.671 |

10. Crediti verso clientela garantiti

I crediti verso clientela assistiti anche parzialmente da garanzie, con esclusione dei crediti verso gli Stati e gli altri enti pubblici, sono i seguenti:

| | 30 06 2001 | 31 12 2000 |
|----------------------|-------------------|-------------------|
| a) da ipoteche | 30.994.999 | 30.348.126 |
| b) da pegni su: | | |
| depositi di contante | 722.600 | 600.263 |
| titoli | 3.405.703 | 2.654.675 |
| altri valori | 1.401.480 | 1.420.156 |
| | <u>5.529.783</u> | <u>4.675.094</u> |
| c) da garanzie di: | | |
| Stati | 62.514 | 66.859 |
| altri enti pubblici | 64.255 | 63.110 |
| banche | 1.779.073 | 1.740.961 |
| altri operatori | 21.807.239 | 22.021.848 |
| | <u>23.713.081</u> | <u>23.892.778</u> |
| Totale | 60.237.863 | 58.915.998 |

11. Crediti verso banche centrali (inclusi nella voce 30 dell'attivo)

| | 30 06 2001 | 31 12 2000 |
|-------------------------------|------------|------------|
| Crediti verso banche centrali | 1.656.723 | 1.428.768 |

In tale saldo è ricompreso il deposito per la Riserva Obbligatoria di lire 1.627.225 milioni.

12 Composizione dei titoli

I titoli di proprietà sono esposti in bilancio nelle seguenti voci:

| Voci/operazioni | 30 06 2001 | | Totale |
|-------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | immobilizzati | non immobilizzati | |
| 20 Titoli del Tesoro e valori assimilati ammissibili al rifinanziamento | 748.098 | 1.136.283 | 1.884.381 |
| 50 Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso | 9.608.978 | 16.784.932 | 26.393.910 |
| 60 Azioni quote e altri titoli a reddito variabile | 9.681 | 5.425.658 | 5.435.339 |
| Totale | 10.366.757 | 23.346.873 | 33.713.630 |
| | | | 31 12 2000 |
| Voci/operazioni | immobilizzati | non immobilizzati | Totale |
| 20 Titoli del Tesoro e valori assimilati ammissibili al rifinanziamento | 1.088.336 | 2.713.412 | 3.801.748 |
| 50 Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso | 9.213.555 | 15.976.982 | 25.190.537 |
| 60 Azioni quote e altri titoli a reddito variabile | 28.122 | 1.579.478 | 1.607.600 |
| Totale | 10.330.013 | 20.269.872 | 30.599.885 |

12.1 I titoli immobilizzati

I titoli immobilizzati sono così composti:

| Voci/operazioni | 30 06 2001 | | 31 12 2000 | |
|-----------------------------|--------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
| | valore di bilancio | valore di mercato | valore di bilancio | valore di mercato |
| 1 Titoli di debito | 10.357.076 | 10.165.200 | 10.301.891 | 10.628.658 |
| 1.1 Titoli di Stato | 2.428.836 | 2.347.382 | 2.823.233 | 2.706.554 |
| - quotati | 2.349.903 | 2.266.377 | 2.703.518 | 2.586.711 |
| - non quotati | 78.933 | 81.005 | 119.715 | 119.843 |
| 1.2 Altri titoli | 7.928.240 | 7.817.818 | 7.478.658 | 7.922.104 |
| - quotati | 6.909.251 | 6.808.455 | 6.441.067 | 6.899.290 |
| - non quotati | 1.018.989 | 1.009.363 | 1.037.591 | 1.022.814 |
| 2 Titoli di capitale | 9.681 | 15.280 | 28.122 | 37.096 |
| - quotati | - | - | - | - |
| - non quotati | 9.681 | 15.280 | 28.122 | 37.096 |
| Totale | 10.366.757 | 10.180.480 | 10.330.013 | 10.665.754 |

Variazioni annue dei titoli immobilizzati

| | 30 06 2001 | 31 12 2000 |
|------------------------------------------------------|------------|------------|
| A. Esistenze iniziali | 10.330.013 | 12.389.535 |
| B. Aumenti | 1.729.746 | 2.077.033 |
| B.1. Acquisti | 679.473 | 1.101.812 |
| B.2. Riprese di valore | 1.829 | 22 |
| B.3. Trasferimenti dal portafoglio non immobilizzato | - | 480.358 |
| B.4 Altre variazioni | 1.048.444 | 494.841 |
| C. Diminuzioni | 1.693.002 | 4.136.555 |
| C.1. Vendite | 35.261 | 483.361 |
| C.2. Rimborsi | 1.131.937 | 1.363.940 |
| C.3. Rettifiche di valore | 32 | 4.462 |
| di cui: | | |
| - svalutazioni durature | - | - |
| C.4 Trasferimenti al portafoglio non immobilizzato | - | 1.943.949 |
| C.5. Altre variazioni | 525.772 | 340.843 |
| D. Rimanenze finali | 10.366.757 | 10.330.013 |

I punti B.4 e C.5 comprendono tra l'altro la rateizzazione degli scarti di emissione e negoziazione e le differenze cambio.

La vendita dei titoli immobilizzati per lire 35.261 milioni ha determinato una plusvalenza di lire 965 milioni classificata nella voce proventi straordinari.

12.2 I titoli non immobilizzati

I titoli non immobilizzati sono così composti:

| | 30 06 2001 | | 31 12 2000 | |
|-----------------------------|--------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
| | valore di bilancio | valore di mercato | valore di bilancio | valore di mercato |
| 1 Titoli di debito | 17.921.215 | 17.906.940 | 18.690.393 | 18.712.937 |
| 1.1 Titoli di Stato | 9.849.420 | 9.848.015 | 9.922.584 | 9.924.068 |
| - quotati | 9.677.831 | 9.676.295 | 9.913.995 | 9.915.448 |
| - non quotati | 171.589 | 171.720 | 8.589 | 8.620 |
| 1.2 Altri titoli | 8.071.795 | 8.058.925 | 8.767.809 | 8.788.869 |
| - quotati | 3.816.436 | 3.837.093 | 4.761.510 | 4.778.682 |
| - non quotati | 4.255.359 | 4.221.832 | 4.006.299 | 4.010.187 |
| 2 Titoli di capitale | 5.425.658 | 5.454.342 | 1.579.479 | 1.591.671 |
| - quotati | 4.900.742 | 4.924.780 | 1.021.236 | 1.021.086 |
| - non quotati | 524.916 | 529.562 | 558.243 | 570.585 |
| Totale | 23.346.873 | 23.361.282 | 20.269.872 | 20.304.608 |

Variazioni annue dei titoli non immobilizzati

| | 30 06 2001 | 31 12 2000 |
|-------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| A. Esistenze iniziali | 20.269.872 | 22.487.965 |
| B. Aumenti | 438.868.828 | 612.378.062 |
| B1. Acquisti | 436.824.971 | 607.066.026 |
| titoli di debito | 421.954.694 | 586.831.578 |
| - titoli di Stato | 355.884.319 | 479.272.670 |
| - altri titoli | 66.070.375 | 107.558.908 |
| titoli di capitale | 14.870.277 | 20.234.448 |
| B2. Riprese di valore e rivalutazioni | 142.564 | 179.103 |
| B3. Trasferimenti dal portafoglio immobilizzato | - | 1.943.949 |
| B4. Altre variazioni | 1.901.293 | 3.188.984 |
| C. Diminuzioni | 435.791.827 | 614.596.155 |
| C1. Vendite e rimborsi | 435.059.928 | 613.286.223 |
| Titoli di debito | 424.056.612 | 593.014.312 |
| - Titoli di Stato | 356.957.923 | 484.121.091 |
| - Altri titoli | 67.098.689 | 108.893.221 |
| Titoli di capitale | 11.003.316 | 20.271.911 |
| C2. Rettifiche di valore | 300.214 | 280.826 |
| C3. Trasferimenti al portafoglio immobilizzato | - | 480.358 |
| C4. Altre variazioni | 431.685 | 548.748 |
| D. Rimanenze finali | 23.346.873 | 20.269.872 |

I punti B.4 e C.4 includono , tra l'altro, scarti di emissione e differenze cambio.

13. Garanzie e impegni

13.1 Garanzie (voce 10 delle garanzie e impegni)

| | 30 06 2001 | 31 12 2000 |
|-------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| a) Crediti di firma di natura commerciale | 7.165.055 | 7.479.294 |
| b) Crediti di firma di natura finanziaria | 7.066.657 | 6.968.135 |
| c) Attività cedute in garanzia | 139.924 | 145.103 |
| Totale | 14.371.636 | 14.592.532 |

13.2 Impegni (voce 20 e 30 delle garanzie e impegni)

| | 30 06 2001 | 31 12 2000 |
|----------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| a) Impegni ad erogare fondi a utilizzo certo | 8.296.928 | 8.318.436 |
| b) Impegni ad erogare fondi a utilizzo incerto (*) | 40.122.509 | 33.687.851 |
| Totale | 48.419.437 | 42.006.287 |

14. Margini attivi utilizzabili su linee di credito

Il Gruppo dispone dei seguenti margini attivi:

| | 30 06 2001 | 31 12 2000 |
|--------------------|------------------|------------------|
| a) Banche Centrali | 1.691.984 | 1.423.576 |
| b) Altre banche | 700.312 | 706.081 |
| Totale | 2.392.296 | 2.129.657 |

15. Operazioni a termine

30 06 2001

| Categorie di operazioni | di copertura | di negoziazione | altre operazioni |
|---------------------------------------|--------------|-----------------|------------------|
| 1. Compravendita | | | |
| 1.1 Titoli: | | | |
| acquisti | 11.580 | 4.515.739 | |
| vendite | 11.580 | 4.813.094 | |
| 1.2 Valute: | | | |
| valute contro valute | 2.350.789 | 835.701 | |
| acquisti contro euro | 11.920.121 | 445.654 | |
| vendite contro euro | 2.809.495 | 1.846.358 | |
| 2. Depositi e finanziamenti: | | | |
| da erogare | 2.449 | 320.740 | 2.535.728 |
| da ricevere | 33.541 | 48.281 | 1.324.900 |
| 3. Contratti derivati: | | | |
| 3.1 Con scambio di capitali | | | |
| a) titoli: | | | |
| acquisti | | 3.364.902 | 1.617.744 |
| vendite | | 2.944.140 | 40.662 |
| b) valute | | | |
| valute contro valute | 161.028 | 1.597.920 | |
| acquisti contro euro | 8.822 | 3.337.135 | |
| vendite contro euro | 17.118 | 2.559.103 | |
| c) altri valori: | | | |
| acquisti | | 306 | |
| vendite | | 266 | |
| 3.2 Senza scambio di capitali: | | | |
| a) valute | | | |
| valute contro valute | | | |
| acquisti contro euro | 183.526 | 126.356 | |
| vendite contro euro | 67.919 | 183.282 | |
| b) altri valori: | | | |
| acquisti | 45.011.791 | 356.607.711 | 173.298 |
| vendite | 30.110.138 | 647.776.804 | 1.212.273 |

15.1 Contratti derivati su crediti

30 06 2001

| Categorie di operazioni | di negoziazione | altre operazioni |
|----------------------------------|-----------------|------------------|
| 1. Acquisti di protezione | | |
| 1.1 Con scambio di capitali | 597.463 | |
| 1.2 Senza scambio di capitali | | |
| 2. Vendite di protezione | | |
| 2.1 Con scambio di capitali | 200.403 | 551.833 |
| 2.2 Senza scambio di capitali | | |

16. Attività e passività verso imprese del Gruppo

Le attività e passività verso le imprese del Gruppo in essere alla data di bilancio risultano di ammontare non significativo essendo contropartite riferite alle partecipazioni nelle Società di assicurazione valutate al patrimonio netto.

17. Gestioni ed intermediazione per conto terzi

17.1 Gestioni patrimoniali

| | 30 06 2001 | 31 12 2000 |
|-----------------------|------------|------------|
| Gestioni patrimoniali | 29.647.449 | 32.791.170 |

17.2 Custodia e amministrazione titoli

La situazione dei rapporti di deposito titoli può essere così riepilogata:

| | 30 06 2001 | 31 12 2000 |
|-------------------------------------------------------------|-------------|-------------|
| Titoli di terzi in deposito (escluse gestioni patrimoniali) | 158.527.752 | 145.708.779 |
| Titoli di terzi depositati presso terzi | 139.699.403 | 154.226.667 |
| Titoli di proprietà depositati presso terzi | 20.353.406 | 27.465.346 |

I depositi sono espressi al valore nominale dei titoli depositati.

I titoli di proprietà in deposito presso terzi includono i titoli oggetto di obbligo di acquisto a termine su operazioni di pronto contro termine.

18. Patrimonio netto e requisiti patrimoniali di vigilanza

18.1 Composizione del patrimonio netto

Voci del patrimonio netto contabile:

| | 30 06 2001 | 31 12 2000 |
|---------------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| 100 Fondo per rischi bancari generali | 872.472 | 872.464 |
| 120 Differenze negative di consolidamento | 40.341 | 42.544 |
| 130 Differenze negative di patrimonio netto | 2.466 | 2.466 |
| 150 Capitale | 2.614.330 | 2.360.470 |
| (azioni ordinarie in circolazione n. 2.587.084.618 da €uro 0,52 ciascuna) | | |
| (azioni risparmio in circolazione n. 9.432.170 da €uro 0,52 ciascuna) | | |
| 160 Sovrapprezzo di emissione | 1.012.524 | 1.012.524 |
| 170 Riserve | 3.817.436 | 3.180.707 |
| 180 Riserve di rivalutazione | 1.420.577 | 2.223.498 |
| 190 Uliti (perdite) portati a nuovo | 173 | 98 |
| 200 Utile di esercizio | 690.131 | 1.095.324 |
| Patrimonio netto consolidato | 10.470.450 | 10.790.095 |

18.2 Patrimonio di pertinenza di terzi

| | 30 06 2001 | 31 12 2000 |
|------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Saldo iniziale | 1.525.323 | 1.556.821 |
| Incremento/decremento per variazione interessenze e/o area di consolidamento | (1.606) | 2.570 |
| Altri movimenti (*) | 190.780 | (196.414) |
| Utile (perdita) dell'esercizio | 115.403 | 162.346 |
| Totale | 1.829.900 | 1.525.323 |

(*) Sostanzialmente imputabile alla distribuzione dei dividendi a terzi ed all'aumento di capitale sociale gratuito effettuato da alcune controllate

18.3 Riserva di rivalutazione (Composizione della voce 180)

| | 30 06 2001 | 31 12 2000 |
|--------------------------|------------|------------|
| Riserve di rivalutazione | 1.420.577 | 2.223.498 |

Il decremento rilevato nel periodo, circa lire 803 miliardi, è imputabile essenzialmente all'operazione di aumento di capitale gratuito conclusa dalla Capogruppo e dalle controllate Banca Agricola Mantovana e Banca Toscana, effettuato tramite prelievo dalle riserve di rivalutazione

Le riserve di rivalutazione riferibili ai terzi, sulla base delle relative interessenze nelle imprese consolidate, ammontano al 30/06/01 e al 31/12/00 rispettivamente a lire 9.556 milioni e a lire 142.749 milioni.

18.4 Differenze positive di consolidamento

Le differenze positive di consolidamento sono dovute alle seguenti società partecipate:

| | 30 06 2001 | 31 12 2000 |
|------------------------------------|------------------|------------------|
| Gruppo Banca Agricola Mantovana | 1.149.236 | 1.182.070 |
| Cooperbanca | 30.459 | 36.551 |
| Banca C. Steinhauslin & C. | 28.782 | 31.478 |
| Banca Popolare di Abbiategrosso | 53.814 | 59.793 |
| Bisiel | - | 4.521 |
| G.I.Gest. SpA | 1.082 | 1.180 |
| G.I. Profidi SIM SpA | 255 | 279 |
| Intermobiliare Securities Sim SpA | 20.634 | 28.540 |
| Banca Monte Paschi Belgio | 10.733 | 12.096 |
| Banca Monte Paschi Suisse | 507 | 677 |
| Banca Popolare di Spoleto | 26.226 | 28.099 |
| Istituto Nazionale Credito Agrario | 2.557 | 2.921 |
| Mediocredito Toscano | 6.525 | 7.258 |
| Banca Monte Parma | 122.026 | 130.161 |
| Cassa Risparmio di San Miniato | 28.550 | 30.453 |
| Monte Paschi Banque | 498 | 665 |
| Altre minori | 88 | 156 |
| Totale | 1.481.972 | 1.556.898 |

18.5 Azioni proprie

Trattasi di azioni di propria emissione detenute da:

| | valore nominale 30 06 2001 | valore di bilancio 30 06 2001 | valore di bilancio 31 12 2000 |
|---------------------------------|-------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Banca Monte dei Paschi di Siena | € 0,52 | 11.336 | 11.337 |
| Banca Toscana | € 1,20 | 21.424 | 23.578 |
| Gruppo Banca Agricola Mantovana | € 2,58 | - | - |
| Banca 121 | Lit. 1000 | - | 10 |
| Totale | | 32.760 | 34.925 |

18.6 Patrimonio e requisiti prudenziali di vigilanza

| Categorie/Valori | 30 06 2001 | 31 12 2000 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|
| A. Patrimonio di vigilanza | | |
| A.1 Patrimonio di base (tier 1) | 8.993.834 | 7.333.649 |
| A.2 Patrimonio supplementare (tier 2) | 5.684.316 | 5.890.448 |
| A.3 Elementi da dedurre | (2.519.049) | (1.578.099) |
| A.4 Patrimonio di vigilanza | 12.159.101 | 11.645.998 |
| B. Requisiti prudenziali di vigilanza | | |
| B.1 Rischi di credito | 10.963.947 | 10.440.418 |
| B.2 Rischi di mercato | 1.161.110 | 623.117 |
| <i>di cui:</i> | | |
| - rischi del portafoglio non immobilizzato | 1.112.471 | 594.321 |
| - rischi di cambio | 48.239 | 28.762 |
| B.2.1 Prestito subordinati di 3° livello | 145.220 | |
| B.3 Altri requisiti prudenziali | 169.848 | 13.249 |
| B.4 Totale requisiti prudenziali | 12.294.905 | 11.076.784 |
| C. Attività di rischio e coefficienti di vigilanza | | |
| C.1 Attività di rischio ponderate | 153.686.313 | 138.459.796 |
| <i>totale rischi creditizi</i> | 137.049.338 | 130.505.221 |
| <i>rischi di mercato *</i> | 14.513.875 | 7.788.963 |
| C.2 Patrimonio di base/Attività di rischio ponderate | 5,85 | 5,30 |
| C.3 Patrimonio di vigilanza/Attività di rischio ponderate | 8,01 | 8,41 |
| * Totale requisiti prudenziali moltiplicati per il reciproco del coefficiente minimo obbligatorio per i rischi di credito | | |
| Coefficiente di solvibilità per i rischi di credito: | 8,87 | 8,92 |

19. Debiti verso banche (composizione della voce 10 dello stato patrimoniale)

| | 30 06 2001 | 31 12 2000 |
|---------------------------------------------------|------------|------------|
| a) operazioni pronti contro termine | 6.921.081 | 5.288.248 |
| b) prestito titoli | - | - |
| <hr/> | | |
| I debiti verso Enti Creditizi sono così composti: | | |
| | 30 06 2001 | 31 12 2000 |
| <hr/> | | |
| A vista | 1.937.835 | 1.339.308 |
| conti correnti | 927.859 | 879.846 |
| depositi liberi | 826.770 | 338.872 |
| altri | 183.206 | 120.590 |
| A termine o con preavviso | 36.394.504 | 33.084.594 |
| depositi vincolati | 27.792.869 | 25.630.664 |
| depositi ricevuti da banche centrali | - | - |
| finanziamenti ricevuti da banche centrali | 276.520 | 819.708 |
| finanziamenti da banche | 623.871 | 253.035 |
| finanziamenti da organismi internazionali bancari | 767.196 | 1.063.950 |
| rifi naziamento artigiancassa e mediocrediti | 4.801 | 9.163 |
| operazioni pronti c/ termine | 6.921.081 | 5.303.783 |
| prestito titoli | - | - |
| altri | 8.166 | 4.291 |
| Totale | 38.332.339 | 34.423.902 |

20. Debiti verso clientela (composizione della voce 20 dello stato patrimoniale)

| | 30 06 2001 | 31 12 2000 |
|----------------------------------------------|------------|------------|
| a) operazioni pronti contro termine | 16.308.564 | 15.514.672 |
| <hr/> | | |
| I debiti verso clientela sono così composti: | | |
| | 30 06 2001 | 31 12 2000 |
| <hr/> | | |
| A vista | 68.478.052 | 68.066.767 |
| conti correnti | 60.944.484 | 59.702.514 |
| depositi liberi | 7.040.944 | 7.256.294 |
| altri | 492.624 | 1.107.959 |
| A termine o con preavviso | 24.435.035 | 22.844.900 |
| depositi a risparmio | 1.509.185 | 1.098.495 |
| conti correnti | 4.690.565 | 5.406.142 |
| operazioni pronti c/ termine | 16.308.564 | 15.514.672 |
| prestito titoli | - | 86.138 |
| altri | 1.926.721 | 739.453 |
| Totale | 92.913.087 | 90.911.667 |

**21. Debiti rappresentati da titoli
(composizione della voce 30 dello stato patrimoniale)**

| | 30 06 2001 | 31 12 2000 |
|-------------------------|-------------------|-------------------|
| Obbligazioni | 32.804.945 | 28.263.083 |
| Certificati di deposito | 15.618.669 | 16.453.145 |
| Altri titoli | 2.077.980 | 1.791.633 |
| Totale | 50.501.594 | 46.507.861 |

Gli altri titoli rappresentano gli assegni circolari e bancari emessi ancora in circolazione

PARTE D

INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

1 La composizione degli interessi

1.1 Interessi attivi e proventi assimilati (voce 10 del conto economico)

| | 30 06 2001 | 30 06 2000 |
|----------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| a) Su crediti verso banche | 773.828 | 678.129 |
| di cui: su crediti verso banche centrali | 45.285 | 30.985 |
| b) Su crediti verso clientela | 4.106.817 | 3.234.562 |
| di cui: su crediti con fondi di terzi in amministrazione | 4.847 | 7.916 |
| c) Su titoli di debito | 704.136 | 726.866 |
| d) Altri interessi attivi | 7.755 | 7.454 |
| e) Saldo positivo dei differenziali su operazioni di copertura | - | 96.407 |
| Totale | 5.592.536 | 4.743.418 |

1.2 Interessi passivi ed oneri assimilati (voce 20 del conto economico)

| | 30 06 2001 | 30 06 2000 |
|----------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| a) Su debiti verso banche | 916.153 | 809.786 |
| b) Su debiti verso clientela | 1.315.037 | 976.410 |
| c) Su debiti rappresentati da titoli | 1.027.829 | 982.356 |
| di cui: su certificati di deposito | 304.894 | 422.712 |
| d) Su fondi di terzi in amministrazione | 11.477 | 11.454 |
| e) Su passività subordinate | 125.584 | 33.626 |
| f) Saldo negativo dei differenziali su operazioni di copertura | 59.515 | 15.816 |
| Totale | 3.455.595 | 2.829.448 |

2 Dettaglio degli interessi

2.1 Interessi attivi e proventi assimilati su attività in valuta

| | 30 06 2001 | 30 06 2000 |
|---------------------------------------------------------------|------------|------------|
| Interessi e proventi assimilati relativi a attività in valuta | 747.001 | 820.693 |

2.2 Interessi passivi e oneri assimilati su passività in valuta

| | 30 06 2001 | 30 06 2000 |
|-------------------------------------------------|------------|------------|
| Oneri assimilati relativi a passività in valuta | 941.339 | 957.798 |

3 Le commissioni

3.1 Composizione della voce 40 Commissioni attive

| | 30 06 2001 | 30 06 2000 |
|------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| a) Garanzie rilasciate | 40.582 | 34.783 |
| b) Servizi di incasso e pagamento | 91.941 | 88.944 |
| c) Servizi di gestione, intermediazione e consulenza | 748.905 | 929.710 |
| negoziatura di titoli | 134.765 | 169.354 |
| negoziatura di valute | 53.869 | 56.585 |
| gestioni patrimoniali | 83.126 | 102.598 |
| custodia e amministrazione di titoli | 42.314 | 77.982 |
| collocamenti di titoli | 161.098 | 275.781 |
| attività di consulenza | 820 | 120 |
| vendita a domicilio di titoli, prodotti e servizi | 1.168 | 1.984 |
| raccolta di ordini | 86.628 | 203.298 |
| altre | 185.117 | 42.008 |
| d) Esercizio di Esattorie e Ricevitorie | 248.758 | 227.568 |
| e) Altri servizi | 550.338 | 560.338 |
| Totale | 1.680.524 | 1.841.343 |

3.2 Composizione della voce 50 Commissioni passive

| | 30 06 2001 | 30 06 2000 |
|--------------------------------------------------|----------------|----------------|
| a) Servizi di incasso e pagamento | 18.350 | 18.945 |
| b) Servizi di gestione e intermediazione | 88.321 | 93.286 |
| negoziatura di titoli | 35.821 | 45.351 |
| negoziatura valute | 88 | 88 |
| gestioni patrimoniali | 269 | 6 |
| custodia e amministrazione titoli | 13.866 | 12.086 |
| collocamenti di titoli | 1.833 | 3.603 |
| vendita a domicilio di titoli prodotti e servizi | 34.773 | 32.152 |
| altre | 1.671 | - |
| c) Altri servizi | 75.210 | 59.649 |
| Totale | 181.881 | 171.880 |

4 La composizione dei profitti (perdite) da operazioni finanziarie

30 06 2001

| Voci | operazioni titoli | operazioni valute | altre operazioni |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| A.1 Rivalutazioni | 1.117.926 | xxx | 4.515.380 |
| A.2 Svalutazioni | (958.645) | xxx | (4.344.139) |
| B. Altri profitti/perdite | 377.655 | 22.806 | (286.062) |
| Totale | 536.936 | 22.806 | (114.821) |
| 1. Titoli di Stato | 72.223 | | |
| 2. Altri titoli di debito | 163.228 | | |
| 3. Titoli di capitale | (54.507) | | |
| 4. Contratti derivati su titoli | 355.992 | | |

30 06 2000

| Voci | operazioni titoli | operazioni valute | altre operazioni |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| A.1 Rivalutazioni | 43.449 | xxx | 150.011 |
| A.2 Svalutazioni | (144.743) | xxx | (93.270) |
| B. Altri profitti/perdite | 387.942 | 48.314 | (74.504) |
| Totale | 286.648 | 48.314 | (17.763) |
| 1. Titoli di Stato | 45.848 | | |
| 2. Altri titoli di debito | 59.925 | | |
| 3. Titoli di capitale | 201.722 | | |
| 4. Contratti derivati su titoli | (20.847) | | |

5 Proventi e oneri straordinari

5.1 Proventi straordinari (composizione della voce 190)

| | 30 06 2001 | 30 06 2000 |
|-------------------------------------------------------------------|----------------|---------------|
| Utili su cessioni di immobilizzazioni materiali | 1.705 | 18.140 |
| Utili da realizzi su immobilizzazioni finanziarie: partecipazioni | 6.534 | 3.978 |
| Utili da realizzi di titoli immobilizzati | 965 | 7.539 |
| Compensi straordinari e interessi moratori gestioni esattoriali | - | - |
| Ricavi gestioni extrabancarie | - | - |
| Imposte differite attive relative a esercizi precedenti | - | - |
| Altri (*) | 155.940 | 67.301 |
| Totale | 165.144 | 96.958 |

(*) Include i proventi rivenienti dalle attività agricole della partecipata "Amministrazioni Immobiliari S.p.A." pari a lire 22.734 milioni al 30.6.2001 ed a lire 20.453 milioni al 30.6.2000

5.2 Oneri straordinari (composizione della voce 200)

| | 30 06 2001 | 30 06 2000 |
|---------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Spese gestioni extrabancarie | 378 | 126 |
| Perdite per rapine | 608 | 990 |
| Perdite su cessioni di immobilizzazioni materiali | 941 | 3.667 |
| Perdita da realizzi immobilizzazioni finanziarie | 228 | 6 |
| Interessi non di competenza dell'esercizio | 1.395 | 1.865 |
| Perdita da realizzi di titoli immobilizzati | 947 | 5.402 |
| Altri (*) | 73.031 | 59.562 |
| Totale | 77.528 | 71.618 |

(*) Include gli oneri rivenienti dalle attività agricole della partecipata "Amministrazioni Immobiliari S.p.A." pari a lire 20.992 milioni al 30.6.2001 ed a lire 19.365 milioni al 30.6.2000

ALTRE INFORMAZIONI

1 Numero medio dei dipendenti per categoria

| | 30 06 2001 | 30 06 2000 |
|-----------------------|---------------|---------------|
| a) Dirigenti | 434 | 352 |
| b) Funzionari | 4.116 | 3.853 |
| c) Restante personale | 26.397 | 23.691 |
| Totale | 30.947 | 27.896 |

PARTE F

AREA DI CONSOLIDAMENTO

1. Partecipazioni rilevanti

| DENOMINAZIONE | SEDE | TIPO RAPP. (**) | PATRIM. NETTO | RISULTATO ECONOMICO PERIODO | RAPPORTO DI PARTECIPAZIONE | | DISPONIB. VOTI % | VALORE DI BILANCIO | |
|----------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|-----------------|---------------|-----------------------------|----------------------------|----------------------|----------------------------|--------------------|-----|
| | | | | | Partecipante | Quota % | | | |
| A.1 Imprese incluse nel consolidamento (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 | 1 | 109.415 | (1.400) | A.0 | 100,000 | 100,000 | xxx |
| A.2 | BANCA MONTE PASCHI BELGIO S.A. | Bruxelles | 1 | 129.755 | 817 | A.0 A.4 | 64,473 35,527 | 100,000 | xxx |
| A.3 | BANCA MONTE PASCHI SUISSE S.A. | Ginevra | 1 | 38.448 | 896 | A.0 | 99,997 | 99,997 | xxx |
| A.4 | BANCA TOSCANA S.P.A. | Firenze | 1 | 2.216.582 | 100.458 | A.0 A.19 | 57,278 4,979 | 62,257 | xxx |
| A.5 | CARIPRATO CASSA RISPARMIO PRATO S.P.A. | Prato | 1 | 427.778 | 12.642 | A.0 | 79,000 | 79,000 | xxx |
| A.6 | MERCHANT LEASING & FACTORING S.P.A. | Prato | 1 | 69.620 | 3.195 | A.4 A.5 A.19.2 | 37,500 25,000 37,500 | 100,000 | xxx |
| A.7 | DUCATO GESTIONI S.P.A. | Milano | 1 | 86.851 | 44.045 | A.0 | 100,000 | 100,000 | xxx |
| A.8 | G.E.R.I.T. S.P.A. | L'Aquila | 1 | 4.507 | (374) | A.0 A.19 | 95,572 4,407 | 99,979 | xxx |
| A.9 | I.N.C.A. S.P.A. | Firenze | 1 | 206.017 | 7.184 | A.0 A.4 A.5 | 63,500 29,230 3,770 | 96,500 | xxx |
| A.10 | M.P.S. COMMERCIAL PAPER | Delaware | 1 | 644 | 55 | A.0 | 100,000 | 100,000 | xxx |

| DENOMINAZIONE | | SEDE | TIPO RAPP. (**) | PATRIM. NETTO | RISULTATO ECONOMICO PERIODO | RAPPORTO DI PARTECIPAZIONE | | DISPONIB. VOTI % | VALORE DI BILANCIO |
|---------------|------------------------------------|---------|-----------------|---------------|-----------------------------|----------------------------|----------------------------|------------------|--------------------|
| | | | | | | Partecipante | Quota % | | |
| A.11 | MEDIOCREDITO TOSCANO S.P.A. | Firenze | 1 | 413.468 | 20.079 | A.0 A.4 | 80,454 11,676 | 92,130 | xxx |
| A.12 | MONTE PASCHI BANQUE S.A. | Parigi | 1 | 159.046 | 11.955 | A.0 A.4 | 70,175 29,825 | 100,000 | xxx |
| 12.1 | MONTE PASCHI CONSEIL FRANCE | Parigi | 1 | (*) | (*) | A.12 A.12.3 A.12.4 | 99,760 0,040 0,040 | 99,840 | |
| 12.2 | MONTE PASCHI INVEST FRANCE S.A. | Parigi | 1 | (*) | (*) | A.12 A.12.1 A.12.3 | 99,960 0,007 0,007 | 99,974 | |
| 12.3 | M.P. ASSURANCE S.A. | Parigi | 1 | (*) | (*) | A.12 A.12.1 A.12.4 | 99,400 0,100 0,100 | 99,600 | |
| 12.4 | S.N.C. IMMOBILIARE POINCARE | Parigi | 1 | (*) | (*) | A.12 A.12.1 | 99,900 0,100 | 100,000 | |
| 12.5 | IMMOBILIARE VICTOR HUGO | Parigi | 1 | (*) | (*) | A.12 A.12.1 | 99,000 1,000 | 100,000 | |
| A.13 | MONTE PASCHI FIDUCIARIA S.P.A. | Siena | 1 | 2.559 | 54 | A.0 A.4 | 86,000 14,000 | 100,000 | xxx |
| A.14 | MPS FINANCE BANCA MOBILIARE S.P.A. | Siena | 1 | 405.807 | 124.268 | A.0 A.4 | 90,000 10,000 | 100,000 | xxx |
| A.15 | MONTE PASCHI SERIT S.p.A. | Palermo | 1 | 4.453 | (28.849) | A.0 | 100,000 | 100,000 | xxx |
| A.16 | SAPED S.P.A. | Siena | 1 | 3.398 | 55 | A.0 A.4 A.5 | 47,400 20,000 12,600 | 80,000 | xxx |
| A.17 | CONSUM.IT S.P.A. | Firenze | 1 | 50.358 | (5.801) | A.0 A.4 | 70,000 30,000 | 100,000 | xxx |

| DENOMINAZIONE | | SEDE | TIPO RAPP. (**) | PATRIM. NETTO | RISULTATO ECONOMICO PERIODO | RAPPORTO DI PARTECIPAZIONE | | DISPONIB. VOTI % | VALORE DI BILANCIO |
|---------------|--------------------------------------------------|-------------|-----------------|---------------|-----------------------------|----------------------------|---------|------------------|--------------------|
| | | | | | | Partecipante | Quota % | | |
| A.18 | BANCA MONTE PASCHI (CHANNEL ISLANDS) LTD | Guernsey C. | 1 | 21.657 | 290 | A.0 | 100,000 | 100,000 | |
| | 18.1 CITY NOMINESS LTD | Guernsey C. | 1 | (*) | (*) | A.18 | 100,000 | 100,000 | |
| | 18.2 BMPS CORPORATE SERVICES | Guernsey C. | 1 | (*) | (*) | A.18 | 100,000 | 100,000 | |
| | 18.3 BMPS NOMINESS (CI) LTD | Guernsey C. | 1 | (*) | (*) | A.18 | 100,000 | 100,000 | |
| | 18.4 BMPS TRUSTEES (CI) LTD | Guernsey C. | 1 | (*) | (*) | A.18 | 100,000 | 100,000 | |
| | 18.5 SAINTS TRUSTEES LTD | Guernsey C. | 1 | (*) | (*) | A.18 | 100,000 | 100,000 | |
| A.19 | GRUPPO BANCA AGRICOLA MANTOVANA | Mantova | | 1.751.526 | 159.491 | A.0 | 52,310 | 52,310 | xxx |
| | 19.1 BANCA AGRICOLA MANTOVANA S.p.A. | Mantova | | 1.913.626 | 119.827 | A.0 | | | |
| | 19.2 FINANZIARIA BANCA AGRICOLA MANTOVANA S.p.A. | Mantova | | 135.593 | 5.089 | A.19 | 100,000 | | |
| | 19.3 BANCA AGRICOLA MANTOVANA RISCOSSIONI S.p.A. | Mantova | | 1.974 | (132) | A.19 | 100,000 | | |
| | 19.4 PADANA RISCOSSIONI S.p.A. | Mantova | | 6.182 | (52) | A.19 | 54,540 | | |
| | 19.5 PADANA IMMOBILIARE S.p.A. | Mantova | | 53.027 | 2.967 | A.19.2 | 100,000 | | |
| | 19.6 MANTOVANA IRELAND LTD. | Dublino | | 191.874 | 8.097 | A.19 | 100,000 | | |
| | 19.7 MANTOVANA MANAGEMENT LTD. | Dublino | | 4.895 | 4.453 | A.19.7 | 100,000 | | |
| | 19.8 G.I. GEST SRG S.p.A. | Milano | | 15.643 | 1.601 | A.19 | 100,000 | | |
| | 19.9 G.I. PROFIDI SIM S.p.A. | Roma | | 6.323 | 105 | A.19 | 100,000 | | |
| A.20 | CONSORZIO OPERATIVO GRUPPO MPS | Siena | | 183.905 | - | A.0 | 69,900 | 100,000 | xxx |
| | | | | | | A.4 | 29,740 | | xxx |
| | | | | | | A.5 | 0,080 | | |
| | | | | | | A.28 | 0,080 | | |
| | | | | | | A.9 | 0,040 | | |
| | | | | | | A.19 | 0,040 | | |
| | | | | | | A.11 | 0,040 | | |
| | | | | | | A.23 | 0,040 | | |
| | | | | | | A.14 | 0,040 | | |
| A.21 | GRUPPO MP ASSET MANAGEMENT S.p.A. | Milano | 1 | 64.718 | 15.489 | A.0 | 69,000 | 100,000 | xxx |
| | | | | | | A.4 | 15,000 | | |
| | | | | | | A.5 | 3,000 | | |
| | | | | | | A.19 | 13,000 | | |

| DENOMINAZIONE | | SEDE | TIPO RAPP. (**) | PATRIM. NETTO | RISULTATO ECONOMICO PERIODO | RAPPORTO DI PARTECIPAZIONE | | DISPONIB. VOTI % | VALORE DI BILANCIO | |
|---------------|------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|---------------|-----------------------------|----------------------------|--------------|------------------|--------------------|-----|
| | | | | | | Partecipante | Quota % | | | |
| A.22 | | INTERMONTE SECURITIES SIM S.p.A. | Milano | 1 | 120.513 | 37.204 | A.14 A.19 | 35,000 35,000 | 70,000 | xxx |
| | 22.1 | WEB SIM S.p.A. | Milano | | 5.962 | 1.106 | A.22 | 96,000 | 96,000 | |
| A.23 | | BANCA C. STEINHAUSLIN & C. S.p.A. | Firenze | | 73.831 | (5.089) | A.0 | 100,000 | 100,000 | |
| A.24 | | GRUPPO BANCA 121 | Lecce | | 554.863 | 9.558 | A.0 | 93,980 | 93,980 | xxx |
| | 24.1 | BANCA 121 S.p.A. | Lecce | | 562.439 | 28.894 | A.0 | | | |
| | 24.2 | BA.SA. SERVIZI S.p.A. | Lecce | | 19.075 | (610) | A.24 | 99,979 | | |
| | 24.3 | G.IMM. ASTOR S.p.A. | Lecce | | 2.971 | 134 | A.24 | 52,000 | | |
| | 24.4 | POOL FACTOR S.p.A. | Bari | | 4.902 | 112 | A.24 | 80,000 | | |
| | 24.5 | SPAZIO FINANZA SGR S.p.A. | Milano | | 10.813 | 927 | A.24 | 100,000 | | |
| | 24.6 | EUROCONSULTING S.r.l. | Lecce | | 265 | 41 | A.24 | 70,000 | | |
| | 24.7 | 121 FINANCIAL SERVICE Ltd | Dublino | | 90.284 | 58.181 | A.24 | 100,000 | | |
| | 24.8 | 4SALE ITALIA S.p.A. | Siena | | 179 | (15) | A.24 | | | |
| | 24.9 | I AM.IT S.p.A. | Siena | | 48.407 | - | A.24 | | | |
| A.25 | | ITALRISCOSSIONI S.p.A. | Roma | | 20.268 | (36) | A.0 | 100,000 | 100,000 | xxx |
| A.26 | | PASCHI GESTIONI IMMOBILIARI S.p.A. | Siena | | 10.048 | 152 | A.0 A.1 | 40,000 60,000 | 100,000 | xxx |
| | | A.2 Imprese incluse nel consolidamento (consolidate con il metodo proporzionale) | | | | | | | | |
| A.27 | | BANCA POPOLARE DI SPOLETO S.P.A. <i>(valori di bilancio al 20% del valore nominale)</i> | Spoleto | 1 | 36.493 | 1.574 | A.0 | 20,000 | 20,000 | xxx |
| A.28 | | BANCA MONTE PARMA S.p.A. <i>(valori di bilancio al 41% del valore nominale)</i> | Parma | 1 | 104.430 | 4.484 | A.0 | 41,000 | 41,000 | xxx |
| | 28.1 | S.E.I.T S.p.A. <i>(valori di bilancio al 39,77% del valore nominale)</i> | Parma | | 2.326 | 245 | A.28 | 39,770 | 39,770 | xxx |
| A.29 | | CASSA DI RISPARMIO SAN MINIATO S.p.A. <i>(valori di bilancio al 25% del valore nominale)</i> | San Miniato | 1 | 75.186 | 1.922 | A.0 | 25,000 | 25,000 | xxx |

| DENOMINAZIONE | | SEDE | TIPO RAPP. (**) | PATRIM. NETTO | RISULTATO ECONOMICO PERIODO | RAPPORTO DI PARTECIPAZIONE | | DISPONIB. VOTI % | VALORE DI BILANCIO |
|---------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|---------|-----------------|---------------|-----------------------------|----------------------------|------------------|------------------|--------------------|
| | | | | | | Partecipante | Quota % | | |
| B. Società del Gruppo al Patrimonio Netto (dettaglio della voce 80 a) | | | | | | | | | |
| B.1 | MONTE PASCHI VITA S.P.A. | Roma | 1 | 294.039 | (18.924) | A.0 | 51,000 | 51,000 | 143.393 |
| B.2 | TICINO - COMP.ITAL. ASS.NI S.P.A. *(valori bilancio1999) | Roma | 1 | 53.903 | 627 | A.0 | 60,000 | 60,000 | 32.341 |
| B.3 | TICINO VITA S.P.A. | Roma | 1 | 129.007 | (9.238) | A.4 B.1 | 40,000 60,000 | 100,000 | 77.650 |
| B.4 | GROW LIFE LTD. | Irlanda | 1 | 49.752 | 17.469 | A.0 B.1 | 40,000 60,000 | 100,000 | 25.323 |
| B.5 | E-IDEA S.p.A. | Roma | | 3.386 | (1.208) | A.0 A.4 | | | 2.978 |
| B.6 | MPS.NET S.p.A | Siena | | | - | A.0 A.11 | | | 20.806 |
| B.7 | MAGAZZINI GENERALI FIDUCIARI MANTOVA S.p.A. | Mantova | 1 | 8.066 | (80) | A.19.2 | 100,000 | 100,000 | 8.066 |
| B.8 | SAN PAOLO ACQUE S.r.l. | Lecce | | 541 | (22) | A.24 | 100,000 | 100,000 | 541 |
| B.9 | SODIM (in liquidazione) | Lecce | | | | A.24 | 100,000 | 100,000 | - |
| Totale | | | | | | | | | 311.098 |

| DENOMINAZIONE | | SEDE | TIPO RAPP. (**) | PATRIM. NETTO | RISULTATO ECONOMICO PERIODO | RAPPORTO DI PARTECIPAZIONE | | DISPONIB. VOTI % | VALORE DI BILANCIO |
|----------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|---------|-----------------|---------------|-----------------------------|----------------------------------|---------------------------------------------|------------------|--------------------|
| | | | | | | Partecipante | Quota % | | |
| C. Altre Società al Patrimonio Netto (dettaglio della voce 70 a) | | | | | | | | | |
| C.1 | CONSORZIO AEROPORTO SIENA S.p.A. | Siena | 8 | 5.114 | (499) | A.0 A.4 | 20,000 20,000 | 40,000 | 1.635 |
| C.2 | DIPRAS S.p.A. | Roma | 8 | 1.913 | 576 | A.0 | 50,000 | 50,000 | 957 |
| C.3 | FIDI TOSCANA S.p.A. | Firenze | 8 | 103.446 | - | A.0 A.4 A.11 A.9 A.5 | 13,390 10,359 4,127 0,990 0,918 | 29,784 | 25.987 |
| C.4 | I.B.A. VIENNA | Vienna | 8 | 22.248 | - | A.0 | 35,007 | 35,007 | 7.789 |
| C.5 | S.ES.IT PUGLIA S.p.A. | Bari | 8 | 5.107 | 72 | A.0 | 35,000 | 35,000 | 1.787 |
| C.6 | SO.RI.T. S.p.A. | Foligno | 1 | 3.740 | (1.260) | A.0 A.27 | 46,664 19,000 | 50,464 | 1.887 |
| C.8 | LINEAR COMPAGNIA ASS. S.p.A. | Bologna | 8 | 21.780 | 400 | A.19 | 20,000 | 20,000 | 4.356 |
| C.9 | QUADRIFOGLIO DISTRIBUZIONE S.r.l. | Mantova | 1 | 31 | (16) | A.19 | 100,000 | 100,000 | 31 |
| C.10 | QUADRIFOGLIO VITA S.p.A. | Bologna | 8 | 53.835 | 2.650 | A.19 | 50,000 | 50,000 | 26.918 |
| C.11 | UNION CAPITAL SIM S.p.A. (in liquidazione) | Milano | 8 | 631 | (154) | A.19 | 36,350 | 36,350 | 229 |
| Totale | | | | | | | | | 71.576 |

(*) 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

Rendiconto finanziario consolidato

30 06 2001

31 12 2000

| | | |
|-------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| FONDI GENERATI E RACCOLTI | | |
| Utile netto da ripartire | 690.131 | 1.095.324 |
| Accantonamento al fondo rischi bancari generali | 8 | 539 |
| Accantonamento al fondo trattamento di fine rapporto | 81.001 | 157.638 |
| Accantonamento al fondo di quiescenza | 23.934 | 198.112 |
| Incremento fondo rischi su crediti | 28.389 | 86.540 |
| Altre variazioni patrimoniali | 3.831 | 2.438.115 |
| Totale fondi generati-autofinanziamento | 827.294 | 3.976.268 |
| Incrementi: | | |
| Debiti verso clientela | 2.001.420 | 8.465.446 |
| Debiti verso banche | 3.908.437 | (2.210.648) |
| Debiti rappresentati da titoli | 3.993.733 | 1.467.162 |
| Ratei e risconti passivi | 721.227 | (365.967) |
| Altri fondi | 121.252 | 131.441 |
| Patrimonio di pertinenza di terzi | 304.577 | (31.498) |
| Passività subordinate | 1.150.455 | 965.088 |
| Decrementi: | | |
| Cassa e disponibilità a vista | 181.729 | (98.789) |
| Differenze positive di consolidamento e di patrimonio netto | 74.674 | 129.615 |
| Altre attività | 977.989 | 1.577.834 |
| Azioni o quote proprie | 2.165 | 43.670 |
| Totale fondi generati e raccolti | 14.264.952 | 14.049.622 |
| FONDI UTILIZZATI E IMPIEGATI | | |
| Utile destinato a dividendi | 471.961 | 345.797 |
| Utilizzo del fondo trattamento di fine rapporto | 37.778 | 159.596 |
| Utilizzo del fondo di quiescenza | 28.534 | 58.176 |
| Utilizzo fondo rischi su crediti | - | 22.903 |
| Utilizzo del fondo rischi bancari generali | - | 2.674 |
| Altre variazioni patrimoniali | 541.648 | 271.719 |
| Incrementi: | | |
| Partecipazioni | 1.160.220 | 1.800.809 |
| Immobilizzazioni | 164.522 | 1.714.055 |
| Ratei e risconti attivi | 698.570 | 85.313 |
| Decrementi: | | |
| Fondi di terzi in amministrazione | 13.625 | 17.522 |
| Fondo imposte | 572.285 | (647.465) |
| Altre passività | 485.354 | (228.529) |
| Totale fondi utilizzati e impiegati | 4.174.497 | 3.602.570 |
| Differenza | 10.090.455 | 10.447.052 |
| VARIAZIONI SUGLI IMPIEGHI FRUTTIFERI | | |
| Incrementi: | | |
| Crediti verso clientela | 5.417.932 | 12.299.194 |
| Crediti verso banche | 1.558.778 | 2.425.473 |
| Titoli e certificati di deposito | 3.113.745 | (4.277.615) |
| Totale | 10.090.455 | 10.447.052 |

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI NEI CONTI DI PATRIMONIO NETTO

| | Capitale sociale | Sovraprezzo di emissione | Fondo rischi Bancari Generali | Differenza negativa di consolid. | Differenza negativa di patr. netto | Riserva legale | Riserve statutarie | Riserve per azioni quote propr. | Altre riserve | Riserve di rivalutazione | Utile/perdite portati a nuovo | Utile d'esercizio | TOTALE |
|--------------------------------------------------------------------------------|------------------|--------------------------|-------------------------------|----------------------------------|------------------------------------|----------------|--------------------|---------------------------------|---------------|--------------------------|-------------------------------|-------------------|------------|
| Patrimonio netto consolidato al 31 dicembre 2000 | 2.360.470 | 1.012.524 | 872.464 | 42.544 | 2.466 | 432.032 | 1.037.500 | 34.925 | 1.676.251 | 2.223.499 | 98 | 1.095.324 | 10.790.097 |
| Destinazione utile | | | | | | 40.062 | 253.000 | | 802.187 | | 75 | (1.095.324) | - |
| Dividendi distr. dalla Capogruppo | | | | | | | | | (471.961) | | | | (471.961) |
| Aumento gratuito di capitale con utilizzo riserva riv. immobili ex L. 342/2000 | 236.047 | | | | | | | | 304.403 | (803.390) | | | (262.940) |
| Conversione capitale sociale in euro con utilizzo riserva straordinaria | 17.813 | | | | | | | | (17.813) | | | | - |
| Utilizzo riserva straordinaria per onere cartolarizzazione | | | | | | | | | (278.708) | | | | (278.708) |
| Altre variazioni | | | 8 | (2.203) | | | | (2.165) | 7.723 | 468 | | | 3.831 |
| Utile di periodo | | | | | | | | | - | | | 690.131 | 690.131 |
| Patrimonio netto consolidato al 30 giugno 2001 | 2.614.330 | 1.012.524 | 872.472 | 40.341 | 2.466 | 472.094 | 1.290.500 | 32.760 | 2.022.082 | 1.420.577 | 173 | 690.131 | 10.470.450 |

Prospetto di raccordo tra il patrimonio netto e l'utile di esercizio della Capogruppo con quelli consolidati

| | 30 06 2001 | | 31 12 2000 | |
|------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|------------------------|-------------------------|------------------------|
| | <i>Patrimonio netto</i> | <i>Conto economico</i> | <i>Patrimonio netto</i> | <i>Conto economico</i> |
| Saldo come da bilancio della Capogruppo | 10.666.666 | 830.788 | 10.456.966 | 766.683 |
| Effetto del consolidamento con il metodo integrale delle Società controllate | 275.059 | 350.423 | 443.650 | 339.405 |
| Eccedenze, rispetto ai valori di carico, derivanti dalla valutazione al patrimonio netto | 120.883 | (5.281) | 126.172 | 40.391 |
| Storno dividendi distribuiti dalle controllate | (545.902) | (545.902) | (236.693) | (267.175) |
| Rettifica dell'accantonamento L. Ciampi | - | 108.015 | - | 216.030 |
| Altre rettifiche di consolidamento | (46.256) | (47.912) | - | - |
| Totale | 10.470.450 | 690.131 | 10.790.095 | 1.095.334 |

Nota esplicativa sui criteri di determinazione del bilancio consolidato comparativo al 30 giugno 2000 del Gruppo MPS - Banca 121

1. Finalità e composizione dello stato patrimoniale e del conto economico consolidati comparativi del Gruppo MPS - Banca 121 al 30.06.2000

La relazione semestrale consolidata comparativa al 30 giugno 2000 del Gruppo MPS - Banca 121 è stata predisposta allo scopo di fornire una rappresentazione degli effetti sui dati storici nell'ipotesi che il Gruppo avesse raggiunto al 30 giugno 2000 la configurazione societaria ed operativa del 30 giugno 2001. I dati comparativi sono stati predisposti ai soli fini di consentire la comparabilità della relazione consolidata al 30 giugno 2001 con quella al 30 giugno 2000.

La relazione semestrale consolidata comparativa al 30 giugno 2000 è stata realizzata aggregando gli schemi di bilancio dei Gruppi MPS e Banca 121 alla stessa data ed apportando le scritture di rettifica derivanti dal consolidamento della Banca 121 descritte di seguito, volte a recepire i più significativi cambiamenti dell'area di consolidamento e le operazioni più rilevanti intercorse alla data del 30 giugno 2001.

Le principali variazioni sono le seguenti:

- ai valori consolidati del Gruppo MPS sono stati aggregati i valori consolidati del Gruppo Banca 121 incluso per la prima volta nell'area di consolidamento al 31 dicembre 2000;
- ai valori consolidati aggregati è stato aggiunto l'aumento di capitale sociale e del sovrapprezzo azioni corrispondenti alle azioni Banca 121 acquisite mediante concambio di azioni BMPS e l'effetto patrimoniale conseguente all'indebitamento pro forma sostenuto per la parte di acquisizione regolata per cassa; riguardo a quest'ultimo aspetto si specifica che, avendo considerato l'acquisizione avvenuta al 31 dicembre 1999, sono stati calcolati i relativi interessi passivi sull'indebitamento pro forma;
- è stata rilevata la differenza positiva di consolidamento riveniente dal confronto del prezzo pagato e della frazione di patrimonio netto acquisita, successivamente compensata con le differenze negative di consolidamento preesistenti.

Di seguito sono riportate le rettifiche operate sulle principali voci di bilancio:

1. il maggior costo pagato rispetto al patrimonio netto contabile è stato calcolato considerando una quota di possesso pari al 93,98% delle azioni Banca 121, pari alla quota effettivamente posseduta alla data del 30 giugno 2001. Tale eccesso di costo è stato retroattivamente datato al 30 giugno 2000 e successivamente compensato con le differenze negative di consolidamento preesistenti;
2. la contropartita contabile dell'acquisizione della partecipazione nella Banca 121 regolata per cassa è stata iscritta tra le altre passività. Su tale rettifica, avendo simulato l'acquisizione al 31 dicembre 1999, sono stati computati interessi figurativi passivi.

2. Riconciliazione dei valori consolidati del Gruppo MPS al 30 giugno 2000 con i valori consolidati comparativi alla stessa data.

Al fine di poter analizzare le differenze tra i valori consolidati del Gruppo MPS al 30 giugno 2000, ed i valori consolidati comparativi del Gruppo MPS - Banca 121 alla stessa data sono stati redatti i prospetti esposti negli allegati:

- riconciliazione dello stato patrimoniale del Gruppo MPS al 30/06/00 con lo stato patrimoniale comparativo, comprendente il Gruppo Banca 121, alla stessa data;
- riconciliazione del conto economico del Gruppo MPS al 30/06/00 con il conto economico comparativo, comprendente il Gruppo Banca 121, alla stessa data;

Per completezza di informazioni si segnala infine che i valori consolidati comparativi del Gruppo MPS - Banca 121 sono stati rideterminati considerando anche l'effetto del cambiamento del trattamento contabile dei fondi pensione interni a contribuzione definita, precedentemente illustrati in rendiconti separati.

**Riconciliazione dello stato patrimoniale del Gruppo MPS al 30.6.2000
con lo stato patrimoniale comparativo Gruppo MPS - Gruppo Banca 121 alla stessa data**

Stato Patrimoniale

| Voci dell'attivo | | Gruppo MPS 30/06/2000 | Gruppo B 121 30/06/2000 | Effetto consolidamento B 121 | Comparativo consolidato 30.6.2000 |
|------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|----------------------------|------------------------------------|--------------------------------------|
| 10 | Cassa e disponibilità presso Banche centrali e Uffici Postali | 567.346 | 62.532 | | 629.878 |
| 20 | Titoli del Tesoro e valori ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali | 3.115.614 | 383.446 | | 3.499.060 |
| 30 | Crediti verso banche | 32.609.115 | 216.759 | | 32.825.874 |
| | a) a vista | 1.673.356 | 57.498 | | 1.730.854 |
| | b) altri crediti | 30.935.759 | 159.261 | | 31.095.020 |
| 40 | Crediti verso clientela | 108.457.526 | 4.593.231 | | 113.050.757 |
| | di cui: | | | | |
| | crediti con fondi di terzi in amministrazione | 41.042 | 2.084 | | 43.126 |
| 50 | Obbligazioni e altri titoli di debito | 21.186.197 | 2.555.430 | | 23.741.627 |
| | a) di emittenti pubblici | 12.128.777 | 350.641 | | 12.479.418 |
| | b) di banche | 5.593.088 | 1.177.252 | | 6.770.340 |
| | - di cui titoli propri | 830.766 | 238.699 | | 1.069.465 |
| | c) di enti finanziari | 1.684.926 | 147.198 | | 1.832.124 |
| | - di cui titoli propri | - | - | | - |
| | d) di altri emittenti | 1.779.406 | 880.339 | | 2.659.745 |
| 60 | Azioni, quote e altri titoli di capitale | 1.578.910 | 260.290 | | 1.839.200 |
| 70 | Partecipazioni | 1.740.498 | 13.987 | | 1.754.485 |
| | a) valutate al patrimonio netto | 69.903 | - | | 69.903 |
| | b) altre | 1.670.595 | 13.987 | | 1.684.582 |
| 80 | Partecipazioni in imprese del Gruppo | 294.136 | 547 | | 294.683 |
| | a) valutate al patrimonio netto | 270.468 | 547 | | 271.015 |
| | b) altre | 23.668 | - | | 23.668 |
| 90 | Differenze positive di consolidamento | 1.618.855 | 233 | | 1.619.088 |
| 100 | Differenze positive di patrimonio netto | 4.265 | - | | 4.265 |
| 110 | Immobilizzazioni immateriali | 335.396 | 146.540 | | 481.936 |
| | di cui: | | | | |
| | - costi d'impianto | 36.078 | 22.336 | | 58.414 |
| | - avviamento | 4.014 | 5.587 | | 9.601 |
| 120 | Immobilizzazioni materiali | 2.858.607 | 160.335 | | 3.018.942 |
| | di cui: leasing finanziario | 346.728 | - | | 346.728 |
| 130 | Capitale sottoscritto non versato | | | | |
| | di cui: capitale richiamato | | | | |
| 140 | Azioni o quote proprie | 37.434 | 178 | | 37.612 |
| | (valore nominale 14.554) | | | | |
| 150 | Altre attività | 12.627.522 | 715.328 | 11.381 | 13.354.231 |
| 160 | Ratei e risconti attivi | 3.234.515 | 96.271 | | 3.330.786 |
| | a) ratei attivi | 3.099.742 | 54.015 | | 3.153.757 |
| | b) risconti attivi | 134.773 | 42.256 | | 177.029 |
| | di cui: disaggio di emissione su titoli | 1.117 | 16.570 | | 17.687 |
| | Totale dell'attivo | 190.265.936 | 9.205.107 | 11.381 | 199.482.424 |

**Riconciliazione dello stato patrimoniale del Gruppo MPS al 30.6.2000
con lo stato patrimoniale comparativo Gruppo MPS - Gruppo Banca 121 alla stessa data**

Stato Patrimoniale

| Voci del passivo | | Gruppo MPS 30/06/2000 | Gruppo B 121 30/06/2000 | Effetto consolidamento B 121 | Comparativo consolidato 30.6.2000 |
|------------------|----------------------------------------------------------|--------------------------|----------------------------|------------------------------------|--------------------------------------|
| 10 | Debiti verso banche | 31.375.515 | 655.520 | | 32.031.035 |
| | a) a vista | 2.640.173 | 308.383 | | 2.948.556 |
| | b) a termine o con preavviso | 28.735.342 | 347.137 | | 29.082.479 |
| 20 | Debiti verso clientela | 82.741.211 | 4.711.943 | | 87.453.154 |
| | a) a vista | 61.086.244 | 4.255.085 | | 65.341.329 |
| | b) a termine o con preavviso | 21.654.967 | 456.858 | | 22.111.825 |
| 30 | Debiti rappresentati da titoli | 43.412.818 | 2.137.084 | | 45.549.902 |
| | a) obbligazioni | 23.702.033 | 1.060.993 | | 24.763.026 |
| | b) certificati di deposito | 18.774.740 | 421.359 | | 19.196.099 |
| | c) altri titoli | 936.045 | 654.732 | | 1.590.777 |
| 40 | Fondi di terzi in amministrazione | 131.095 | 8.656 | | 139.751 |
| 50 | Altre passività | 11.678.813 | 620.927 | 894.114 | 13.193.854 |
| | di cui: effetti pro-forma | | | 894.114 | 894.114 |
| 60 | Ratei e risconti passivi | 3.845.097 | 141.781 | | 3.986.878 |
| | a) ratei passivi | 3.562.471 | 111.983 | | 3.674.454 |
| | b) risconti passivi | 282.626 | 29.798 | | 312.424 |
| 70 | Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato | 855.763 | 51.611 | | 907.374 |
| 80 | Fondi per rischi e oneri: | 2.793.828 | 66.542 | | 2.860.370 |
| | a) fondi di quiescenza e per obblighi simili | 771.202 | - | | 771.202 |
| | b) fondi imposte e tasse | 986.226 | 27.369 | | 1.013.595 |
| | c) fondo di consolidamento per rischi ed oneri futuri | - | - | | - |
| | d) altri fondi | 1.036.400 | 39.173 | | 1.075.573 |
| 90 | Fondo rischi su crediti | 512.688 | 80 | | 512.768 |
| 100 | Fondo per rischi bancari generali | 895.973 | - | | 895.973 |
| 110 | Passività subordinate | 2.675.678 | 295.220 | | 2.970.898 |
| 120 | Differenze negative di consolidamento | 731.971 | 130 | (679.943) | 52.158 |
| 130 | Differenze negative di patrimonio netto | 2.466 | - | | 2.466 |
| 140 | Patrimonio di pertinenza di terzi | 1.454.626 | 2.486 | 30.344 | 1.487.456 |
| 150 | Capitale | 2.160.158 | 81.594 | 118.718 | 2.360.470 |
| 160 | Sovrapprezzi di emissione | 932.495 | 144.582 | (64.552) | 1.012.525 |
| 170 | Riserve: | 3.230.554 | 263.981 | (262.515) | 3.232.020 |
| | a) riserva legale | 432.032 | 41.543 | (41.543) | 432.032 |
| | b) riserva per azioni o quote proprie | 37.434 | 178 | | 37.612 |
| | c) riserve statutarie | 1.037.500 | 125.425 | (125.425) | 1.037.500 |
| | d) altre riserve | 1.723.588 | 96.835 | (95.547) | 1.724.876 |
| 180 | Riserve di rivalutazione | 286.844 | 9.028 | (8.485) | 287.387 |
| 190 | Utile (perdita) portati a nuovo | 98 | - | - | 98 |
| 200 | Utile (perdita) dell'esercizio | 548.245 | 13.942 | (16.300) | 545.887 |
| | Totale del passivo | 190.265.936 | 9.205.107 | 11.381 | 199.482.424 |

**Riconciliazione dello stato patrimoniale del Gruppo MPS al 30.6.2000
con lo stato patrimoniale comparativo Gruppo MPS - Gruppo Banca 121 alla stessa data**

Garanzie e Impegni

| Voci | | Gruppo MPS 30/06/2000 | Gruppo B 121 30/06/2000 | Effetto consolidamento B 121 | Comparativo consolidato 30.6.2000 |
|-------------|----------------------------------------------|----------------------------------|------------------------------------|---------------------------------------------|----------------------------------------------|
| 10 | Garanzie rilasciate | 12.779.824 | 571.193 | - | 13.351.017 |
| | <i>di cui:</i> | | | | |
| | <i>accettazioni</i> | 281.624 | - | | 281.624 |
| | <i>altre garanzie</i> | 12.498.200 | 571.193 | | 13.069.393 |
| 20 | Impegni | 32.339.738 | 1.254.494 | - | 33.594.232 |
| | <i>di cui:</i> | | | | |
| | <i>per vendite con obbligo di riacquisto</i> | | - | | - |

**Riconciliazione del conto economico del Gruppo MPS al 30.6.2000
con il conto economico comparativo Gruppo MPS - Gruppo Banca 121 alla stessa data**

Conto Economico

| Voci | Gruppo MPS 30/06/2000 | Gruppo B 121 30/06/2000 | Effetto consolidamento B 121 | Comparativo consolidato 30.6.2000 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|------------------------------------|---------------------------------------------|----------------------------------------------|
| 10 Interessi attivi e proventi assimilati | 4.564.326 | 179.091 | | 4.743.417 |
| <i>di cui: - su crediti verso clientela</i> | 3.121.802 | 112.760 | | 3.234.562 |
| <i>- su titoli di debito</i> | 675.177 | 51.689 | | 726.866 |
| 20 Interessi passivi ed oneri assimilati | 2.681.873 | 120.734 | 26.842 | 2.829.449 |
| <i>di cui: - su debiti verso clientela</i> | 944.837 | 43.027 | | 987.864 |
| <i>- su debiti rappresentati da titoli</i> | 939.967 | 42.389 | | 982.356 |
| 30 Dividendi e altri proventi | 185.268 | 693 | | 185.961 |
| <i>a) su azioni, quote e altri titoli di capitale</i> | 54.347 | 497 | | 54.844 |
| <i>b) su partecipazioni</i> | 130.921 | 195 | | 131.116 |
| <i>c) su partecipazioni in impr. del Gruppo</i> | - | - | | - |
| 40 Commissioni attive | 1.693.724 | 147.619 | | 1.841.343 |
| 50 Commissioni passive | 132.348 | 39.532 | | 171.880 |
| 60 Profitti (perdite) da operazioni finanziarie | 254.565 | 62.633 | | 317.198 |
| 65 Ricavi su investimenti dei fondi di quiescenza e per obblighi simili | | | | - |
| 70 Altri proventi di gestione | 337.754 | 31.694 | | 369.448 |
| 80 Spese amministrative | 2.372.667 | 180.741 | | 2.553.408 |
| <i>a) spese per il personale</i> | 1.512.322 | 92.179 | | 1.604.501 |
| <i>di cui:</i> | | | | |
| <i>- salari e stipendi</i> | 1.056.916 | 71.328 | | 1.128.244 |
| <i>- oneri sociali</i> | 315.419 | 14.393 | | 329.812 |
| <i>- trattamento di fine rapporto</i> | 73.035 | 4.422 | | 77.457 |
| <i>- trattamento di quiescenza e simili</i> | 30.818 | 2.036 | | 32.854 |
| <i>b) altre spese amministrative</i> | 860.345 | 88.563 | | 948.908 |
| 85 Accantonamenti dei ricavi su investimenti dei fondi di quiescenza e per obblighi simili | - | - | - | - |
| 90 Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali | 225.739 | 33.205 | | 258.944 |
| 100 Accantonamenti per rischi e oneri | 177.721 | 3.449 | | 181.170 |
| 110 Altri oneri di gestione | 22.927 | 7.890 | | 30.817 |
| 120 Rettifiche di valore su crediti e accant.ti per garanzie e impegni | 549.497 | 8.340 | | 557.837 |
| 130 Riprese valore su crediti e accant.ti per garanzie e impegni | 311.663 | 2.347 | | 314.010 |
| 140 Accantonamenti ai fondi rischi su crediti | 21.948 | - | | 21.948 |
| 150 Rettifiche di valore su immob.ni finanziarie | 8.547 | - | | 8.547 |
| 160 Riprese di valore su immob.ni finanziarie | 22.592 | - | | 22.592 |
| 170 Utile (perdita) delle partecipazioni valutate al patrimonio netto | 30.850 | (23) | | 30.827 |
| 180 Utile (perdita) delle attività ordinarie | 1.207.475 | 30.163 | (26.842) | 1.210.796 |
| 190 Proventi straordinari | 89.827 | 7.131 | | 96.958 |
| 200 Oneri straordinari | 56.929 | 14.689 | | 71.618 |
| 210 Utile (perdita) straordinario | 32.898 | (7.558) | - | 25.340 |
| 220 Utilizzo del fondo di consolidamento per rischi e oneri futuri | - | | | - |
| 230 Variazione del fondo rischi banc. generali | (25.093) | - | | (25.093) |
| 240 Imposte sul reddito dell'esercizio | (559.995) | (8.581) | 11.381 | (557.195) |
| 250 Utile (perdita) d'esercizio di pert. di terzi | 107.040 | 82 | 839 | 107.961 |
| 260 Utile (perdita) dell'esercizio | 548.245 | 13.942 | (16.300) | 545.887 |

PROSPETTI DI BILANCIO "PRO-FORMA"

AL 30.06.2000 E AL 31.12.2000

Al fine di rendere comparabili i dati al 30.06.2001 vengono allegati, in conformità a quanto richiesto dalla normativa Consob e Banca d'Italia, i prospetti di relazione semestrale consolidata "pro-forma" al 30.06.2001, redatti simulando l'applicazione retroattiva del criterio di valutazione del portafoglio non immobilizzato, per il quale, a partire dal bilancio consolidato chiuso al 31.12.2000, si è passati dal criterio di valutazione al minore tra il valore di costo ed il valore di mercato al criterio di valutazione al valore di mercato.

PATRIMONIALE CONSOLIDATO PRO-FORMA

(in milioni di lire)

| Voci dell'attivo | | 30 06 2001 | 31 12 2000 | Pro-forma consolidato 30 06 2000 |
|------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|-------------------------------------|
| 10 | Cassa e disponibilità presso Banche centrali e Uffici Postali | 736.003 | 917.732 | 629.878 |
| 20 | Titoli del Tesoro e valori ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali | 1.884.380 | 3.801.747 | 3.499.075 |
| 30 | Crediti verso banche | 32.287.569 | 30.728.791 | 32.825.874 |
| | a) a vista | 6.637.787 | 5.699.517 | 1.730.854 |
| | b) altri crediti | 25.649.782 | 25.029.274 | 31.095.020 |
| 40 | Crediti verso clientela | 123.437.352 | 118.019.420 | 113.050.757 |
| | di cui: | | | |
| | crediti con fondi di terzi in amministrazione | 38.809 | 40.447 | 43.126 |
| 50 | Obbligazioni e altri titoli di debito | 26.393.910 | 25.190.537 | 23.777.075 |
| | a) di emittenti pubblici | 14.815.123 | 13.762.861 | 12.504.156 |
| | b) di banche | 5.497.985 | 6.272.651 | 6.780.607 |
| | - di cui titoli propri | 1.151.453 | 1.230.923 | 1.069.520 |
| | c) di enti finanziari | 2.676.534 | 2.587.392 | 1.832.249 |
| | - di cui titoli propri | - | - | - |
| | d) di altri emittenti | 3.404.268 | 2.567.633 | 2.660.063 |
| 60 | Azioni, quote e altri titoli di capitale | 5.435.340 | 1.607.601 | 1.995.800 |
| 70 | Partecipazioni | 4.394.819 | 3.316.759 | 1.754.485 |
| | a) valutate al patrimonio netto | 71.576 | 71.700 | 69.903 |
| | b) altre | 4.323.243 | 3.245.059 | 1.684.582 |
| 80 | Partecipazioni in imprese del Gruppo | 390.730 | 308.570 | 294.683 |
| | a) valutate al patrimonio netto | 311.098 | 298.791 | 271.015 |
| | b) altre | 79.632 | 9.779 | 23.668 |
| 90 | Differenze positive di consolidamento | 1.481.972 | 1.556.898 | 1.619.088 |
| 100 | Differenze positive di patrimonio netto | 4.013 | 3.761 | 4.265 |
| 110 | Immobilizzazioni immateriali | 785.048 | 690.726 | 476.649 |
| | di cui: | | | |
| | - costi d'impianto | 31.388 | 64.763 | 58.414 |
| | - avviamento | 3.182 | 60.450 | 4.314 |
| 120 | Immobilizzazioni materiali | 3.977.627 | 3.907.427 | 3.018.942 |
| | di cui: leasing finanziario | 448.296 | 338.972 | 346.728 |
| 130 | Capitale sottoscritto non versato | | | |
| | di cui: capitale richiamato | | | |
| 140 | Azioni o quote proprie | 32.760 | 34.925 | 37.612 |
| | (valore nominale 14.554) | | | |
| 150 | Altre attività | 15.567.245 | 16.545.234 | 13.372.341 |
| 160 | Ratei e risconti attivi | 3.624.315 | 2.925.745 | 3.330.786 |
| | a) ratei attivi | 3.299.696 | 2.792.642 | 3.153.757 |
| | b) risconti attivi | 324.619 | 133.103 | 177.029 |
| | di cui: disaggio di emissione su titoli | 36.071 | 30.598 | 17.687 |
| | Totale dell'attivo | 220.433.083 | 209.555.873 | 199.687.310 |

PATRIMONIALE CONSOLIDATO PRO-FORMA

(in milioni di lire)

| Voci del passivo | | 30 06 2001 | 31 12 2000 | Pro-forma consolidato 30 06 2000 |
|------------------|----------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|-------------------------------------|
| 10 | Debiti verso banche | 38.332.339 | 34.423.902 | 32.031.035 |
| | a) a vista | 1.937.835 | 1.339.308 | 2.948.556 |
| | b) a termine o con preavviso | 36.394.504 | 33.084.594 | 29.082.479 |
| 20 | Debiti verso clientela | 92.913.087 | 90.911.667 | 87.453.154 |
| | a) a vista | 68.478.052 | 68.066.767 | 65.341.329 |
| | b) a termine o con preavviso | 24.435.035 | 22.844.900 | 22.111.825 |
| 30 | Debiti rappresentati da titoli | 50.501.594 | 46.507.861 | 45.549.902 |
| | a) obbligazioni | 32.804.945 | 28.263.083 | 24.763.026 |
| | b) certificati di deposito | 15.618.669 | 16.453.145 | 19.196.099 |
| | c) altri titoli | 2.077.980 | 1.791.633 | 1.590.777 |
| 40 | Fondi di terzi in amministrazione | 116.264 | 129.889 | 139.751 |
| 50 | Altre passività di cui: effetti pro-forma | 13.041.206 | 13.526.554 | 13.236.961 |
| | | | | 894.114 |
| 60 | Ratei e risconti passivi | 3.860.998 | 3.139.771 | 3.986.878 |
| | a) ratei passivi | 3.311.805 | 2.749.307 | 3.674.454 |
| | b) risconti passivi | 549.193 | 390.464 | 312.424 |
| 70 | Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato | 907.465 | 864.242 | 907.374 |
| 80 | Fondi per rischi e oneri: | 3.244.552 | 3.700.185 | 2.931.043 |
| | a) fondi di quiescenza e per obblighi simili | 832.308 | 836.908 | 771.202 |
| | b) fondi imposte e tasse | 1.239.541 | 1.811.826 | 1.081.268 |
| | c) fondo di consolidamento per rischi ed oneri futuri | - | - | - |
| | d) altri fondi | 1.172.703 | 1.051.451 | 1.075.573 |
| 90 | Fondo rischi su crediti | 589.649 | 561.260 | 512.767 |
| 100 | Fondo per rischi bancari generali | 872.472 | 872.464 | 895.973 |
| 110 | Passività subordinate | 4.625.579 | 3.475.124 | 2.970.898 |
| 120 | Differenze negative di consolidamento | 40.341 | 42.544 | 52.158 |
| 130 | Differenze negative di patrimonio netto | 2.466 | 2.466 | 2.466 |
| 140 | Patrimonio di pertinenza di terzi | 1.829.900 | 1.525.323 | 1.487.456 |
| 150 | Capitale | 2.614.330 | 2.360.470 | 2.360.470 |
| 160 | Sovrapprezzi di emissione | 1.012.524 | 1.012.524 | 1.012.525 |
| 170 | Riserve: | 3.817.436 | 3.180.707 | 3.232.020 |
| | a) riserva legale | 472.094 | 432.031 | 432.032 |
| | b) riserva per azioni o quote proprie | 32.760 | 34.925 | 37.612 |
| | c) riserve statutarie | 1.290.500 | 1.037.500 | 1.037.500 |
| | d) altre riserve | 2.022.082 | 1.676.251 | 1.724.876 |
| 180 | Riserve di rivalutazione | 1.420.577 | 2.223.498 | 287.387 |
| 190 | Utile (perdita) portati a nuovo | 173 | 98 | 74.502 |
| 200 | Utile (perdita) dell'esercizio | 690.131 | 1.095.324 | 562.590 |
| | Totale del passivo | 220.433.083 | 209.555.873 | 199.687.310 |

PATRIMONIALE CONSOLIDATO PRO-FORMA

(in milioni di lire)

| Voci | | 30 06 2001 | 31 12 2000 | Pro-forma consolidato 30 06 2000 |
|-----------|----------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------------------------|
| 10 | Garanzie rilasciate | 14.371.636 | 14.592.532 | 13.351.017 |
| | <i>di cui:</i> | | | |
| | <i>accettazioni</i> | 251.572 | 359.799 | 281.624 |
| | <i>altre garanzie</i> | 14.120.064 | 14.232.733 | 13.069.393 |
| 20 | Impegni | 47.667.201 | 41.212.455 | 33.594.232 |
| | <i>di cui:</i> | | | |
| | <i>per vendite con obbligo di riacquisto</i> | - | - | - |
| 30 | Impegni per derivati su crediti | 752.236 | 793.832 | |

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO PRO-FORMA

(in milioni di lire)

| Voci | | 30 06 2001 | Pro-forma consolidato 30 06 2000 | 31 12 2000 |
|------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|------------------|-------------------------------------|--------------------|
| 10 | Interessi attivi e proventi assimilati | 5.592.536 | 4.743.417 | 10.127.618 |
| | <i>di cui:</i> | | | |
| | - su crediti verso clientela | 4.106.817 | 3.234.562 | 7.244.168 |
| | - su titoli di debito | 704.136 | 726.866 | 1.412.641 |
| 20 | Interessi passivi ed oneri assimilati | 3.455.595 | 2.829.449 | 6.134.309 |
| | <i>di cui:</i> | | | |
| | - su debiti verso clientela | 1.326.514 | 987.864 | 2.324.917 |
| | - su debiti rappresentati da titoli | 1.027.829 | 982.356 | 1.985.882 |
| 30 | Dividendi e altri proventi | 458.068 | 185.961 | 268.738 |
| | a) su azioni, quote e altri titoli di capitale | 265.393 | 54.844 | 96.858 |
| | b) su partecipazioni | 192.675 | 131.116 | 171.880 |
| | c) su partecipazioni in impr. del Gruppo | - | - | - |
| 40 | Commissioni attive | 1.680.524 | 1.841.343 | 3.660.369 |
| 50 | Commissioni passive | 181.881 | 171.880 | 358.839 |
| 60 | Profitti (perdite) da operazioni finanziarie | 444.921 | 345.392 | 464.574 |
| 65 | Ricavi su investimenti dei fondi di quiescenza e per obblighi simili | 6.288 | - | 15.780 |
| 70 | Altri proventi di gestione | 482.948 | 369.448 | 847.360 |
| 80 | Spese amministrative | 2.710.510 | 2.553.408 | 5.199.566 |
| | a) spese per il personale | 1.707.974 | 1.604.501 | 3.237.450 |
| | <i>di cui:</i> | | | |
| | - salari e stipendi | 1.227.658 | 1.128.244 | 2.284.055 |
| | - oneri sociali | 334.430 | 329.812 | 654.398 |
| | - trattamento di fine rapporto | 81.001 | 77.457 | 155.999 |
| | - trattamento di quiescenza e simili | 23.934 | 32.854 | 66.053 |
| | b) altre spese amministrative | 1.002.536 | 948.908 | 1.962.116 |
| 85 | Accantonamenti dei ricavi su investimenti dei fondi di quiescenza e per obblighi simili | 6.288 | - | 24.189 |
| 90 | Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali | 325.464 | 258.357 | 597.148 |
| 100 | Accantonamenti per rischi e oneri | 146.148 | 181.170 | 207.888 |
| 110 | Altri oneri di gestione | 95.182 | 30.817 | 72.539 |
| 120 | Rettifiche di valore su crediti e accant.ti per garanzie e impegni | 528.382 | 557.837 | 1.270.757 |
| 130 | Riprese valore su crediti e accant.ti per garanzie e impegni | 263.753 | 314.010 | 550.993 |
| 140 | Accantonamenti ai fondi rischi su crediti | 35.881 | 21.948 | 79.202 |
| 150 | Rettifiche di valore su immob.ni finanziarie | 12.474 | 8.547 | 7.891 |
| 160 | Riprese di valore su immob.ni finanziarie | 2.137 | 22.592 | 12.135 |
| 170 | Utile (perdita) delle partecipazioni valutate al patrimonio netto | (1.078) | 30.827 | 59.947 |
| 180 | Utile (perdita) delle attività ordinarie | 1.432.292 | 1.239.577 | 2.055.186 |
| 190 | Proventi straordinari | 165.144 | 96.958 | 533.941 |
| 200 | Oneri straordinari | 77.528 | 71.618 | 227.934 |
| 210 | Utile (perdita) straordinario | 87.616 | 25.340 | 306.007 |
| 220 | Utilizzo del fondo di consolidamento per rischi e oneri futuri | - | - | - |
| 230 | Variazione del fondo rischi banc. generali | 24 | (25.093) | 3.188 |
| 240 | Imposte sul reddito dell'esercizio | (714.398) | (569.273) | (1.106.711) |
| 250 | Utile (perdita) d'esercizio di pert. di terzi | 115.403 | 107.961 | 162.346 |
| 260 | Utile (perdita) dell'esercizio | 690.131 | 562.590 | 1.095.324 |

Riconciliazione dello stato patrimoniale comparativo del Gruppo MPS al 30.6.2000 con lo stato patrimoniale pro-forma comprendente la variazione di criterio del portafoglio titoli non immobilizzato

Stato Patrimoniale

| Voci dell'attivo | | Comparativo consolidato 30/06/2000 | Effetto variazione criterio titoli non immobilizzati | Pro-forma consolidato 30.6.2000 |
|---------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|------------------------------------------------------------|------------------------------------|
| 10 | Cassa e disponibilità presso Banche centrali e Uffici Postali | 629.878 | | 629.878 |
| 20 | Titoli del Tesoro e valori ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali | 3.499.060 | 15 | 3.499.075 |
| 30 | Crediti verso banche | 32.825.874 | | 32.825.874 |
| | <i>a) a vista</i> | 1.730.854 | | 1.730.854 |
| | <i>b) altri crediti</i> | 31.095.020 | | 31.095.020 |
| 40 | Crediti verso clientela | 113.050.757 | | 113.050.757 |
| | <i>di cui:</i> | | | |
| | <i>crediti con fondi di terzi in amministrazione</i> | 43.126 | | 43.126 |
| 50 | Obbligazioni e altri titoli di debito | 23.741.627 | 35.448 | 23.777.075 |
| | <i>a) di emittenti pubblici</i> | 12.479.418 | 24.738 | 12.504.156 |
| | <i>b) di banche</i> | 6.770.340 | 10.267 | 6.780.607 |
| | <i>- di cui titoli propri</i> | 1.069.465 | 55 | 1.069.520 |
| | <i>c) di enti finanziari</i> | 1.832.124 | 125 | 1.832.249 |
| | <i>- di cui titoli propri</i> | | | - |
| | <i>d) di altri emittenti</i> | 2.659.745 | 318 | 2.660.063 |
| 60 | Azioni, quote e altri titoli di capitale | 1.839.200 | 156.600 | 1.995.800 |
| 70 | Partecipazioni | 1.754.485 | | 1.754.485 |
| | <i>a) valutate al patrimonio netto</i> | 69.903 | | 69.903 |
| | <i>b) altre</i> | 1.684.582 | | 1.684.582 |
| 80 | Partecipazioni in imprese del Gruppo | 294.683 | | 294.683 |
| | <i>a) valutate al patrimonio netto</i> | 271.015 | | 271.015 |
| | <i>b) altre</i> | 23.668 | | 23.668 |
| 90 | Differenze positive di consolidamento | 1.619.088 | | 1.619.088 |
| 100 | Differenze positive di patrimonio netto | 4.265 | | 4.265 |
| 110 | Immobilizzazioni immateriali | 481.936 | (5.287) | 476.649 |
| | <i>di cui:</i> | | | |
| | <i>- costi d'impianto</i> | 58.414 | | 58.414 |
| | <i>- avviamento</i> | 9.601 | (5.287) | 4.314 |
| 120 | Immobilizzazioni materiali | 3.018.942 | | 3.018.942 |
| | <i>di cui: leasing finanziario</i> | 346.728 | | 346.728 |
| 130 | Capitale sottoscritto non versato | | | |
| | <i>di cui: capitale richiamato</i> | | | |
| 140 | Azioni o quote proprie | 37.612 | | 37.612 |
| | <i>(valore nominale 14.554)</i> | | | |
| 150 | Altre attività | 13.354.231 | 18.110 | 13.372.341 |
| 160 | Ratei e risconti attivi | 3.330.786 | | 3.330.786 |
| | <i>a) ratei attivi</i> | 3.153.756 | | 3.153.756 |
| | <i>b) risconti attivi</i> | 177.029 | | 177.029 |
| | <i>di cui: disaggio di emissione su titoli</i> | 177.029 | | 177.029 |
| Totale dell'attivo | | 199.482.424 | 204.886 | 199.687.310 |

Riconciliazione dello stato patrimoniale comparativo del Gruppo MPS al 30.6.2000 con lo stato patrimoniale pro-forma comprendente la variazione di criterio del portafoglio titoli non immobilizzato

Stato Patrimoniale

| Voci del passivo | | Comparativo consolidato 30/06/2000 | Effetto variazione criterio titoli non immobilizzati | Pro-forma consolidato 30.6.2000 |
|-------------------------|------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------------------------|---------------------------------------|
| 10 | Debiti verso banche | 32.031.035 | | 32.031.035 |
| | <i>a) a vista</i> | 2.948.556 | | 2.948.556 |
| | <i>b) a termine o con preavviso</i> | 29.082.479 | | 29.082.479 |
| 20 | Debiti verso clientela | 87.453.154 | | 87.453.154 |
| | <i>a) a vista</i> | 65.341.329 | | 65.341.329 |
| | <i>b) a termine o con preavviso</i> | 22.111.825 | | 22.111.825 |
| 30 | Debiti rappresentati da titoli | 45.549.902 | | 45.549.902 |
| | <i>a) obbligazioni</i> | 24.763.026 | | 24.763.026 |
| | <i>b) certificati di deposito</i> | 19.196.099 | | 19.196.099 |
| | <i>c) altri titoli</i> | 1.590.777 | | 1.590.777 |
| 40 | Fondi di terzi in amministrazione | 139.751 | | 139.751 |
| 50 | Altre passività | 13.193.855 | 43.106 | 13.236.961 |
| | <i>di cui: effetti pro-forma</i> | 894.114 | | 894.114 |
| 60 | Ratei e risconti passivi | 3.986.878 | | 3.986.878 |
| | <i>a) ratei passivi</i> | 3.674.454 | | 3.674.454 |
| | <i>b) risconti passivi</i> | 312.424 | | 312.424 |
| 70 | Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato | 907.374 | | 907.374 |
| 80 | Fondi per rischi e oneri: | 2.860.370 | 70.673 | 2.931.043 |
| | <i>a) fondi di quiescenza e per obblighi simili</i> | 771.202 | | 771.202 |
| | <i>b) fondi imposte e tasse</i> | 1.013.595 | 70.673 | 1.084.268 |
| | <i>c) fondo di consolidamento per rischi ed oneri futuri</i> | - | | - |
| | <i>d) altri fondi</i> | 1.075.573 | | 1.075.573 |
| 90 | Fondo rischi su crediti | 512.767 | | 512.767 |
| 100 | Fondo per rischi bancari generali | 895.973 | | 895.973 |
| 110 | Passività subordinate | 2.970.898 | | 2.970.898 |
| 120 | Differenze negative di consolidamento | 52.158 | | 52.158 |
| 130 | Differenze negative di patrimonio netto | 2.466 | | 2.466 |
| 140 | Patrimonio di pertinenza di terzi | 1.487.456 | | 1.487.456 |
| 150 | Capitale | 2.360.470 | | 2.360.470 |
| 160 | Sovrapprezzi di emissione | 1.012.525 | | 1.012.525 |
| 170 | Riserve: | 3.232.020 | | 3.232.020 |
| | <i>a) riserva legale</i> | 432.032 | | 432.032 |
| | <i>b) riserva per azioni o quote proprie</i> | 37.612 | | 37.612 |
| | <i>c) riserve statutarie</i> | 1.037.500 | | 1.037.500 |
| | <i>d) altre riserve</i> | 1.724.876 | | 1.724.876 |
| 180 | Riserve di rivalutazione | 287.387 | | 287.387 |
| 190 | Utile (perdita) portati a nuovo | 98 | 74.404 | 74.502 |
| 200 | Utile (perdita) dell'esercizio | 545.887 | 16.703 | 562.590 |
| | Totale del passivo | 199.482.424 | 204.886 | 199.687.310 |

Riconciliazione delle garanzie e impegni comparativo del Gruppo MPS al 30.6.2000 con le garanzie e impegni pro-forma comprendente la variazione di criterio del portafoglio titoli non immobilizzato

Garanzie e Impegni

| Voci | | Comparativo consolidato 30/06/2000 | Effetto variazione criterio titoli non immobilizzati | Pro-forma consolidato 30.6.2000 |
|-----------|----------------------------------------------|---------------------------------------|------------------------------------------------------------|------------------------------------|
| 10 | Garanzie rilasciate | 13.351.017 | | 13.351.017 |
| | <i>di cui:</i> | | | |
| | <i>accettazioni</i> | 281.624 | | 281.624 |
| | <i>altre garanzie</i> | 13.069.393 | | 13.069.393 |
| 20 | Impegni | 33.594.232 | | 33.594.232 |
| | <i>di cui:</i> | | | |
| | <i>per vendite con obbligo di riacquisto</i> | | | |

Riconciliazione del conto economico del Gruppo MPS al 30.6.2000 con il conto economico pro-forma comprendente la variazione di criterio del portafoglio titoli non immobilizzato

Conto Economico

| Voci | | Comparativo consolidato 30/06/2000 | Effetto variazione criterio titoli non immobilizzati | Pro-forma consolidato 30.6.2000 |
|------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|------------------------------------------------------------|------------------------------------|
| 10 | Interessi attivi e proventi assimilati | 4.743.417 | | 4.743.417 |
| | <i>di cui: - su crediti verso clientela</i> | 3.234.562 | | 3.234.562 |
| | <i>- su titoli di debito</i> | 726.866 | | 726.866 |
| 20 | Interessi passivi ed oneri assimilati | 2.829.449 | | 2.829.449 |
| | <i>di cui: - su debiti verso clientela</i> | 987.864 | | 987.864 |
| | <i>- su debiti rappresentati da titoli</i> | 982.356 | | 982.356 |
| 30 | Dividendi e altri proventi | 185.961 | | 185.961 |
| | <i>a) su azioni, quote e altri titoli di capitale</i> | 54.844 | | 54.844 |
| | <i>b) su partecipazioni</i> | 131.116 | | 131.116 |
| | <i>c) su partecipazioni in impr. del Gruppo</i> | - | | - |
| 40 | Commissioni attive | 1.841.343 | | 1.841.343 |
| 50 | Commissioni passive | 171.880 | | 171.880 |
| 60 | Profitti (perdite) da operazioni finanziarie | 317.198 | 28.194 | 345.392 |
| 65 | Ricavi su investimenti dei fondi di quiescenza e per obblighi simili | | | - |
| 70 | Altri proventi di gestione | 369.448 | | 369.448 |
| 80 | Spese amministrative | 2.553.408 | | 2.553.408 |
| | <i>a) spese per il personale</i> | 1.604.501 | | 1.604.501 |
| | <i>di cui:</i> | | | |
| | <i>- salari e stipendi</i> | 1.128.244 | | 1.128.244 |
| | <i>- oneri sociali</i> | 329.812 | | 329.812 |
| | <i>- trattamento di fine rapporto</i> | 77.457 | | 77.457 |
| | <i>- trattamento di quiescenza e simili</i> | 32.854 | | 32.854 |
| | <i>b) altre spese amministrative</i> | 948.908 | | 948.908 |
| 85 | Accantonamenti dei ricavi su investimenti dei fondi di quiescenza e per obblighi simili | - | | - |
| 90 | Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali | 258.944 | (587) | 258.357 |
| 100 | Accantonamenti per rischi e oneri | 181.170 | | 181.170 |
| 110 | Altri oneri di gestione | 30.817 | | 30.817 |
| 120 | Rettifiche di valore su crediti e accant.ti per garanzie e impegni | 557.837 | | 557.837 |
| 130 | Riprese valore su crediti e accant.ti per garanzie e impegni | 314.010 | | 314.010 |
| 140 | Accantonamenti ai fondi rischi su crediti | 21.948 | | 21.948 |
| 150 | Rettifiche di valore su immob.ni finanziarie | 8.547 | | 8.547 |
| 160 | Riprese di valore su immob.ni finanziarie | 22.592 | | 22.592 |
| 170 | Utile (perdita) delle partecipazioni valutate al patrimonio netto | 30.827 | | 30.827 |
| 180 | Utile (perdita) delle attività ordinarie | 1.210.796 | 28.781 | 1.239.577 |
| 190 | Proventi straordinari | 96.958 | | 96.958 |
| 200 | Oneri straordinari | 71.618 | | 71.618 |
| 210 | Utile (perdita) straordinario | 25.340 | - | 25.340 |
| 220 | Utilizzo del fondo di consolidamento per rischi e oneri futuri | - | | - |
| 230 | Variazione del fondo rischi banc. generali | (25.093) | | (25.093) |
| 240 | Imposte sul reddito dell'esercizio | (557.195) | (12.078) | (569.273) |
| 250 | Utile (perdita) d'esercizio di pert. di terzi | 107.961 | | 107.961 |
| 260 | Utile (perdita) dell'esercizio | 545.887 | 16.703 | 562.590 |