

Gruppo MPS: risultati primi nove mesi 2005 in conformità con i nuovi principi contabili IAS/IFRS

**Utile netto a 573,7 milioni di euro (+65,8%) e
ROE al 12,5%**

In significativa ulteriore crescita il risultato operativo netto (+73%), mentre prosegue la politica di contenimento degli oneri operativi

- **Margine della gestione finanziaria ed assicurativa + 7,6%**
- **Prosegue la crescita dei volumi operativi**
 - **Risparmio gestito +11,2%**
 - **Quota di mercato del credito al consumo +30% nei primi nove mesi**
- **Ulteriore diminuzione delle principali componenti di costo**
 - **Oneri operativi meno 1,8%**
 - **Calo del cost/income di circa 6 punti percentuali (63,2%)**
- **Rettifiche nette per deterioramento di crediti e attività finanziarie in calo di oltre 100 milioni di euro**
- **Utile netto consolidato pari a 573,7 milioni di euro in crescita del 65,8% rispetto al dato dello stesso periodo del 2004 ricostruito e ROE al 12,5%**

Siena, 14 novembre 2005. Il Consiglio di Amministrazione della Banca Monte dei Paschi di Siena SpA, presieduto dal Professor Pier Luigi Fabrizi, ha approvato la relazione sull'andamento della gestione del Gruppo MPS al 30 settembre 2005, redatta in conformità ai principi contabili internazionali IAS/IFRS.

I principali risultati consolidati¹

In uno scenario di riferimento che nel terzo trimestre ha visto manifestarsi i primi segnali di accelerazione della dinamica congiunturale, il **Gruppo MPS** ha proseguito nell'implementazione delle iniziative progettuali delineate dal Piano Industriale 2003-2006, **consolidando ulteriormente lo sviluppo delle basi operative e reddituali avviato nella seconda parte dello scorso esercizio.**

Sotto il profilo gestionale si registrano risultati in crescita sia per quanto riguarda lo sviluppo degli **aggregati patrimoniali e commerciali**, con un miglioramento del posizionamento nei principali business, sia per quanto riguarda quelli **reddituali**, come testimoniano i progressi fatti registrare dal **risultato operativo netto (+73%** rispetto al 30 settembre 2004 ricostruito includendo la stima degli Ias 32/39) e dall'**utile di periodo (+65,8%)** che raggiunge **573,7 milioni di euro.**

Sotto il profilo reddituale, i ricavi complessivi di Gruppo (rappresentati dal margine della gestione finanziaria ed assicurativa) progrediscono del 7,6% su base annua per effetto di:

un **“margine di interesse”** che si attesta a **2.205,2 milioni di euro (+4,3% rispetto al 2004 ricostruito)**, grazie al contributo del comparto commerciale (+2,9% per effetto sia della sostenuta espansione del credito al consumo e dei mutui retail, sia dell'accorta gestione degli spread). In termini di dinamica rispetto al trimestre precedente si evidenzia una sostanziale stabilità.

¹ I risultati economici e patrimoniali al 30 settembre 2005 sono di seguito confrontati con quelli dell'analogo periodo 2004 ricostruiti secondo i principi IAS/IFRS includendo la stima anche degli effetti degli IAS 32 e 39.

Le “**commissioni**” evidenziano un **progresso del 10,9%** sui nove mesi 2004, ponendosi a **1.282,8 milioni di euro**. In tale ambito si registra uno sviluppo pari al 9,2% dei proventi da servizi bancari tradizionali e da risparmio gestito, quest’ultimi sostenuti dallo sviluppo delle masse in gestione, acceleratosi nel terzo trimestre. In termini di dinamica infraperiodale, si evidenzia un gettito del terzo trimestre 2005 in crescita rispetto alla media dei due trimestri precedenti.

Un “**risultato netto da negoziazione/valutazione attività finanziarie**” pari a **225 milioni di euro** (erano stati 252,2 milioni nel 2004) che risente - in positivo – anche degli utili da cessione delle attività disponibili per la vendita.

Tra le altre voci che concorrono alla formazione del margine della gestione finanziaria ed assicurativa si registrano inoltre **dividendi, proventi simili e utili (perdite) delle partecipazioni**, pari a **82 milioni di euro**.

Complessivamente il **margine della gestione finanziaria ed assicurativa consolidato** si attesta a **3.562,3 milioni di euro (+7,6%)**, con la **componente di “primaria qualità”** (margine di interesse + commissioni) **in crescita del 6,6% anno su anno**.

Particolarmente significativa la dinamica del terzo trimestre che, nonostante la stagionalità, risulta stabile rispetto alla media dei due trimestri precedenti e in progresso di oltre il 15% rispetto all’analogo trimestre 2004 ricostruito.

Le **rettifiche di valore nette per deterioramento di crediti ammontano a 365,5 milioni di euro** (471,1 milioni nel 2004) e beneficiano del calo dei flussi di crediti deteriorati e del sempre consistente livello dei recuperi.

Analizzando l’andamento degli **oneri operativi (2.249,9 milioni di euro)**, si conferma anche a settembre una dinamica annua di riduzione (**meno 1,8%**) in presenza della ripresa degli investimenti in comunicazione e di quelli finalizzati all’espansione territoriale nonchè allo sviluppo dei business in rapida crescita (soprattutto credito al consumo). In particolare, le **spese amministrative (2.126,3 milioni di euro)** risultano stabili (+0,2%), con i **costi di personale** (i quali includono 43 milioni di euro relativi alle agevolazioni all’esodo e 17 milioni di euro legati a stock granting) che si attestano a **1.379,7 milioni di euro (meno 1,4% sull’anno precedente)** e le **altre componenti di spesa (746,6 milioni di euro) in moderata crescita**. La dinamica di quest’ultime trae origine dalle iniziative sopracitate, cui si sono contrapposti gli effetti delle azioni di contenimento della spesa da tempo avviate sui principali comparti. Le **rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali** si

attestano infine a **123,5 milioni di euro**, evidenziando un sensibile ridimensionamento (**meno 27% rispetto al 2004**).

Per effetto delle dinamiche sopra menzionate, il **risultato operativo netto** si attesta a **945,5 milioni di euro e progredisce del 73% rispetto al valore al 30 settembre 2004 ricostruito**, confermando il progressivo miglioramento dei risultati gestionali evidenziato già nella seconda parte dello scorso esercizio e sostenuto dai progressi di tutti i settori di attività del Gruppo MPS.

L'**indice di cost-income** comprensivo degli ammortamenti scende pertanto al **63,2% (con un miglioramento di circa 6 punti percentuali rispetto a fine 2004)** e si attesta al 61,9% al netto degli oneri straordinari relativi all'esodo.

Per quanto riguarda la ripartizione per **settori di attività**, si evidenzia il crescente contributo dell'**Attività Commerciale** che, beneficiando della **rafforzata efficacia delle piattaforme specializzate per segmento di clientela e di un'accorta politica relazionale**, registra complessivamente una **dinamica di crescita annua del 41% a livello del risultato operativo netto**. In particolare,

- **retail Banking:** il margine della gestione finanziaria e assicurativa risulta pari a 1.390 milioni di euro (+4,9%); il risultato operativo netto si attesta a 375 milioni di euro (+24%).
- **Private Banking:** il margine della gestione finanziaria e assicurativa risulta pari a 89 milioni di euro (+12,5%); il risultato operativo netto si attesta a 36 milioni di euro (+43%).
- **Corporate Banking:** il margine della gestione finanziaria e assicurativa risulta pari a 1.465 milioni di euro (+1,7%); il risultato operativo netto si attesta a 417 milioni di euro (+56%).
- **Investment Banking:** il margine della gestione finanziaria e assicurativa risulta pari a 300 milioni di euro (+32%); il risultato operativo netto si attesta a 226 milioni di euro (+48%).

L'**utile dell'operatività corrente al lordo delle imposte** si attesta a 929 milioni di euro, in crescita del **57,7%** rispetto al 30 settembre 2004 ricostruito ed accoglie accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri ed altri proventi/oneri di gestione pari a complessivi +13,2 milioni di euro.

A completare il quadro reddituale concorrono infine imposte complessive pari a 341,3 milioni di euro (233 milioni nel 2004), per un “tax rate” di circa il 36,7%. Pertanto **l’utile di periodo consolidato si attesta a 573,7 milioni di euro, in progresso (+65,8%) rispetto al 30 settembre 2004 ricostruito. Il ROE si attesta al 12,5% (11,7% quello sul patrimonio medio).**

Aggregati patrimoniali

Nei primi nove mesi dell’anno il Gruppo MPS registra crescite di rilievo su tutti i principali aggregati patrimoniali, incrementando ulteriormente il proprio inserimento sui principali business. In particolare, la **raccolta diretta** (pari a circa 81,8 miliardi di euro) cresce del +4,9% annualizzato² con l’ipotesi di crescita lineare per una **quota sul mercato domestico del 6,5% (in linea con dicembre 2004)**. La **raccolta indiretta si attesta a 109,9 miliardi di euro**; al suo interno il **risparmio gestito** registra un **incremento del 11,2% annuo annualizzato come sopra**, grazie alle crescite sempre sostenute delle **riserve tecniche del comparto bancassicurativo e dell’accelerazione impressa nel terzo trimestre sulle gestioni individuali e collettive**. Al riguardo si evidenziano flussi **di collocamento di prodotti di risparmio pari a circa 8,9 miliardi di euro (+44% rispetto al settembre 2004)**; in tale ambito, rilevante la produzione realizzata nel terzo trimestre (pari a 3,3 miliardi di euro), superiore del 20% rispetto a quella media dei primi due trimestri dell’anno e caratterizzata anche da una rifocalizzazione su prodotti di risparmio gestito (fondi comuni di investimento e GPM/GPF).

In particolare si registrano: **4,1 miliardi di euro di raccolta premi assicurativi (quota di mercato sui flussi del sistema “bancassurance+poste” attestatasi al 10,9% dal 10,1% di inizio anno)**; **3,4 miliardi di euro di obbligazioni lineari/strutturate**; **un flusso positivo di 1,3 miliardi di euro per le gestioni individuali e collettive del risparmio**, a confronto con il deflusso di 632 milioni di euro nel 2004.

I **crediti verso clientela** presentano una **crescita del 7,8% annuo**. Relativamente al comparto domestico (**quota di mercato sugli impieghi vivi stabile al 6,2% di fine anno**) si evidenzia un aumento degli impieghi a breve termine (+4,2%) ed una crescita significativa di quelli a medio-lungo termine (+12,2%), grazie soprattutto alle erogazioni di **mutui retail**

(+12,4% anno su anno e quota di mercato in crescita ad oltre il 7% dal 6,7% di fine 2004) e di credito al consumo di Consum.it (+53% anno su anno e quota di mercato in crescita al 4,7% dal 3,6% di fine 2004).

In calo rispetto al settembre 2004 i **flussi di contenzioso/incaglio** (rispettivamente **meno 2%** e **meno 16%**), che hanno beneficiato sia dell'intenso monitoraggio sulla qualità del credito svolto nel passato esercizio, sia dell'entrata a regime dei modelli di prima erogazione. Con riferimento ai presidi a copertura del rischio di credito, l'incidenza dei dubbi esiti sulle sofferenze lorde cresce al 56,6% dal 49,2% della fine dell'esercizio precedente. L'incidenza dei crediti deteriorati netti sugli impieghi si attesta al 3,4% (3,8% a dicembre 2004) e quella delle sofferenze nette al 1,8% (2,1% a dicembre 2004). Infine, per quanto riguarda i **coefficienti patrimoniali**³, il Tier 1 ratio si attesta al 6,5% e il coefficiente di solvibilità complessivo al 9,9%; i suddetti ratios, calcolati in base alla vigente normativa di vigilanza, si attestano al 6,9% e al 10,2% rispettivamente.

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

Per ulteriori informazioni

Relazioni con i Media

Simone Zavatarelli
Tel: 02 62001843
Cell: 335 8268310
Fax: 02 29005262
Email: ufficio.stampa@banca.mps.it

Investor Relations

Irene Vaccaro
Tel: 0577 296477
Fax: 0577 294075
Email: Investor.Relations@banca.mps.it

² le variazioni degli stock patrimoniali al 30 settembre 2005 sono calcolate sui valori dell'analogo periodo 2004 ricostruiti includendo una stima degli effetti connessi all'applicazione degli IAS 32 e 39.

³ Calcolati sulla base dei "filtri prudenziali" indicati dal Comitato di Basilea e dell'ipotesi di normativa prudenziale di Banca d'Italia

IL CONTO ECONOMICO E LO STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATI CON CRITERI GESTIONALI

Nei prospetti che seguono vengono riportati i dati al 30 settembre 2005 raffrontati con quelli dello stesso periodo del precedente esercizio, ricalcolati operando una riclassificazione gestionale dello stato patrimoniale e del conto economico ¹.

Questi, in particolare, i principali interventi di riclassificazione apportati al conto economico del 30 settembre 2005:

a) la voce del conto economico riclassificato "Commissioni" risulta dallo sbilancio tra le voci di bilancio 40 (*Commissioni attive*) e la voce 50 (*Commissioni passive*), integrato dal recupero spese sui conti correnti passivi (135,2 milioni di euro al 30/09/05) ricompreso in bilancio nella voce 230 (*Altri oneri/proventi di gestione*);

b) la voce del conto economico riclassificato "Dividendi, proventi simili e Utili (Perdite) delle partecipazioni" ricomprende i valori della voce di bilancio 70 (*Dividendi e proventi simili*) e della voce 250 (*Utili / Perdite delle partecipazioni*);

c) la voce del conto economico riclassificato "Risultato netto da negoziazione/valutazione attività finanziarie" ricomprende i valori delle voci di bilancio 80 (*Risultato netto dell'attività di negoziazione*), 100 (*Utile/perdita da cessione di crediti, attività finanziarie disponibili per la vendita e detenute sino alla scadenza e passività finanziarie*), 110 e 120 (*Risultato netto delle attività e delle passività finanziarie valutate al fair value*), integrati di quelli afferenti i dividendi di alcune operazioni "complesse" su titoli (333,4 milioni di euro nel 2005) in quanto strettamente connessi alla componente di trading;

d) la voce del conto economico riclassificato "Altri proventi/oneri della gestione assicurativa" ricomprende i valori della voce di bilancio 160 (*Premi netti*) e della voce 170 (*Saldo altri proventi/oneri della gestione assicurativa*);

e) la voce del conto economico riclassificato "Rettifiche di valore nette per deterioramento di crediti" è stata determinata riclassificando oneri di natura straordinaria per 46,8 milioni di euro (di cui 40,2 milioni di euro relativi alla chiusura di piani finanziari) nella voce "Accantonamenti netti ai fondi rischi ed oneri e altri proventi e oneri di gestione", peraltro compensati dai corrispondenti utilizzi di fondi) in quanto non attinenti alla gestione operativa corrente;

¹ Al riguardo si sottolinea che i criteri adottati per la redazione della relazione trimestrale al 30 settembre 2005 potrebbero non coincidere con le disposizioni degli IFRS in vigore al 31 dicembre 2005 per effetto di orientamenti futuri della Commissione Europea in merito all'omologazione dei principi contabili internazionali o dell'emissione di nuovi principi, di interpretazioni o di guide implementative da parte dello IASB o dell'International Financial Reporting Interpretation Committee (IFRIC). Si è inoltre tenuto conto della "Guida operativa per la transizione ai principi contabili internazionali (Ias/Ifirs) redatta dall'Organismo Italiano di Contabilità nella bozza finale approvata dal Comitato Esecutivo del 30 maggio 2005. Gli schemi di Stato Patrimoniale e di Conto Economico adottati in questa Relazione potrebbero risultare diversi da quelli che la Banca d'Italia emanerà ai sensi dell'art. 9 del D.Lgs. 38 del 28 febbraio 2005. Anche i contenuti delle singole voci potranno variare in relazione alle istruzioni che la Banca d'Italia detterà in merito. Al riguardo la Banca d'Italia ha pubblicato nel luglio 2005, per consultazione, un documento con i nuovi schemi contabili e il contenuto della nota integrativa.

f) la voce del conto economico riclassificato "Altre spese amministrative" è stata integrata della parte relativa al recupero delle imposte di bollo (110,5 milioni di euro al 30/09/05) contabilizzate in bilancio nella voce 230 (*Altri oneri/proventi di gestione*);

g) la voce di bilancio 230 (*Altri proventi/oneri di gestione*), depurata come descritto ai punti a) ed f), è confluita (unitamente alla voce di bilancio 200 " *Accantonamenti netti ai fondi rischi ed oneri*") nella voce del conto economico riclassificato "Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri e Altri proventi/oneri di gestione".

Inoltre, relativamente al conto economico, al fine di consentire un confronto gestionale su basi omogenee, i dati progressivi al 30 settembre 2004 sono stati ricostruiti includendo, laddove necessario, una stima degli effetti dello IAS 32 e 39, basata comunque su elementi ragionevoli e quindi tali da consentire un'attendibile rappresentazione dei dati.

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

h) la voce dell'attivo dello stato patrimoniale riclassificato "Attività finanziarie negoziabili" ricomprende le voci di bilancio 20 (*Attività finanziarie detenute per la negoziazione*), 30 (*Attività finanziarie valutate al fair value*) e 40 (*Attività finanziarie disponibili per la vendita*);

i) la voce dell'attivo dello stato patrimoniale riclassificato "Altre attività" ricomprende le voci di bilancio 80 (*Derivati di copertura*), 90 (*Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica*), 140 (*Attività fiscali*), 150 (*Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione*) e 160 (*Altre attività*);

l) la voce del passivo dello stato patrimoniale riclassificato "Debiti verso clientela e titoli" ricomprende le voci di bilancio 20 (*Debiti verso clientela*), 30 (*Titoli in circolazione*) e 50 (*Passività finanziarie valutate al fair value*);

m) la voce del passivo dello stato patrimoniale riclassificato "Altre voci del passivo" ricomprende le voci di bilancio 60 (*Derivati di copertura*), 70 (*Adeguamento di valore delle attività delle passività finanziarie oggetto di copertura generica*), 80 (*Passività fiscali*), 90 (*Passività associate a gruppi di attività in via di dismissione*) e 100 (*Altre passività*).

■ STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO (in milioni di euro)

GRUPPO MPS	30/09/05	Saldi IAS/IFRS al		
		01/01/05	31/12/04 (esclusi IAS 32, 39 e IFRS 4)	30/09/04 (esclusi IAS 32, 39 e IFRS 4)
ATTIVITA'				
Cassa e disponibilità liquide	415	618	618	423
Crediti :				
a) Crediti verso Clientela	79.237	76.649	74.819	71.666
b) Crediti verso Banche	9.373	7.218	11.462	11.392
Attività finanziarie negoziabili	47.339	37.305	29.591	28.414
Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	4.298	4.102	0	0
Partecipazioni	607	593	2.391	2.326
Riserve tecniche a carico dei riassicuratori	9	10	10	10
Attività materiali e immateriali	3.226	3.319	3.311	3.352
di cui:				
a) avviamento	740	770	770	756
Altre attività	5.889	6.612	20.556	17.925
Totale dell'Attivo	150.392	136.426	142.758	135.507
	30/09/05	Saldi IAS/IFRS al	31/12/04	30/09/04
PASSIVITA'		01/01/05	(esclusi IAS 32, 39 e IFRS 4)	(esclusi IAS 32,39 e IFRS 4)
Debiti				
a) Debiti verso Clientela e titoli (°)	88.484	89.103	82.770	78.724
b) Debiti verso Banche	16.751	10.239	15.266	14.580
Passività finanziarie di negoziazione	19.140	13.178	0	0
Fondi a destinazione specifica				
a) Fondo tratt.to di fine rapporto di lavoro sub.	402	405	405	400
b) Fondi di quiescenza	441	411	411	456
c) Altri fondi	760	671	645	709
Altre voci del passivo	6.160	6.161	19.780	17.874
Riserve tecniche	11.580	9.836	16.195	15.662
Patrimonio del Gruppo	6.637	6.388	7.250	7.064
a) Riserve da valutazione	888	841	461	465
b) Azioni rimborsabili	0	0	0	0
c) Strumenti di capitale	46	46	0	0
d) Riserve	3.163	3.439	3.731	3.762
e) Sovrapprezzi di emissione	523	523	523	523
f) Capitale	1.935	1.935	1.935	1.935
g) Azioni proprie (-)	-491	-396	0	0
h) Utile (Perdita) d'esercizio	574	0	599	379
Patrimonio di pertinenza terzi	36	35	35	37
Totale del Passivo e del Patrimonio netto	150.392	136.426	142.758	135.506

(°) I valori al 1/1/05 e 30/9/05 sono comprensivi della raccolta con Index linked classificata nella voce "Debiti verso Clientela" - "altri debiti" delle "Imprese di Assicurazione" (6.697 €/milioni al 30/9/05)

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

Gruppo MPS	30/09/05	30/09/04 ricostruito con stima effetti IAS 32/39 (*)	Variazioni	
			Ass.	%
Margine di interesse	2.205,2	2.113,7	91,4	4,3%
Commissioni	1.282,8	1.157,2	125,6	10,9%
Margine intermediazione primario	3.487,9	3.270,9	217,1	6,6%
Dividendi, proventi simili e Utili (Perdite) delle partecipazioni	82,0	81,4	0,6	0,8%
Risultato netto da negoziazione/valutazione attività finanziarie	225,0	252,2	-27,2	-10,8%
Risultato netto dell'attività di copertura	-12,2	0,0	-12,2	ns.
Altri proventi/oneri della gestione assicurativa	-220,4	-292,7	-72,4	-24,7%
Margine della gestione finanziaria e assicurativa	3.562,3	3.311,7	250,6	7,6%
Rettifiche di valore nette per deterioramento di:				
a) crediti	-365,5	-471,1	-105,6	-22,4%
b) attività finanziarie	-1,5	-3,4	ns.	ns.
Risultato della gestione finanziaria e assicurativa	3.195,4	2.837,3	358,1	12,6%
Spese amministrative:	-2.126,3	-2.121,6	4,8	0,2%
a) spese per il personale	-1.379,7	-1.398,8	-19,1	-1,4%
b) altre spese amministrative	-746,6	-722,8	23,8	3,3%
Rettifiche di valore nette su attività materiali ed immateriali	-123,5	-169,3	-45,7	-27,0%
Oneri Operativi	-2.249,9	-2.290,9	-41,0	-1,8%
Risultato operativo netto	945,5	546,4	399,1	73,0%
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri e Altri proventi/oneri di gestione	13,2	20,1	-6,9	-34,4%
Risultato netto della valutazione al fair value delle attività materiali ed immateriali	0,0	0,0	0,0	ns.
Rettifiche di valore dell'avviamento	-29,0	0,0	29,0	ns.
Utili (Perdite) da cessione di investimenti	-0,59	22,5	-21,9	ns.
Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	929,0	589,0	340,0	57,7%
Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	-341,3	-233,0	108,3	46,5%
Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	587,8	356,0	231,7	65,1%
Utile (Perdita) delle attività non correnti in via di dismissione al netto delle imposte	0,0	0,0		
Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi	-14,0	-9,9	4,1	41,0%
Utile (Perdita) di periodo	573,7	346,1	227,7	65,8%

(*) Dati comparativi sulla base dei principi contabili IAS/IFRS inclusa la stima degli effetti dell'applicazione degli IAS 32/39 relativi agli strumenti finanziari

■ CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO CON CRITERI GESTIONALI TERZO TRIMESTRE 2005

Gruppo MPS	30/06/05	3 trimestre 2005	30/09/05
Margine di interesse	1.469,0	736,1	2.205,2
Commissioni	847,7	435,1	1.282,8
Margine intermediazione primario	2.316,7	1.171,2	3.487,9
Dividendi, proventi simili e Utili (Perdite) delle partecipazioni	61,0	21,0	82,0
Risultato netto da negoziazione/valutazione attività finanziarie	195,7	29,2	225,0
Risultato netto dell'attività di copertura	-8,5	-3,7	-12,2
Altri proventi/oneri della gestione assicurativa	-184,7	-35,6	-220,4
Margine della gestione finanziaria e assicurativa	2.380,3	1.182,1	3.562,3
Rettifiche di valore nette per deterioramento di:			
a) crediti	-242,0	-123,5	-365,5
b) attività finanziarie	2,2	-3,7	-1,5
Risultato della gestione finanziaria e assicurativa	2.140,5	1.054,9	3.195,4
Spese amministrative:	-1.406,5	-719,8	-2.126,3
a) spese per il personale	-916,4	-463,3	-1.379,7
b) altre spese amministrative	-490,1	-256,5	-746,6
Rettifiche di valore nette su attività materiali ed immateriali	-81,8	-41,8	-123,5
Oneri Operativi	-1.488,3	-761,6	-2.249,9
Risultato operativo netto	652,1	293,3	945,5
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri e Altri proventi/oneri di gestione	8,0	5,2	13,2
Risultato netto della valutazione al fair value delle attività materiali ed immateriali	0,0	0,0	0,0
Rettifiche di valore dell'avviamento	-29,0	0,0	-29,0
Utili (Perdite) da cessione di investimenti	-0,03	-0,6	-0,59
Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	631,1	298,0	929,0
Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	-249,0	-92,3	-341,3
Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	382,1	205,7	587,8
Utile (Perdita) delle attività non correnti in via di dismissione al netto delle imposte	-0,2	0,2	0,0
Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi	-9,5	-4,5	-14,0
Utile (Perdita) di periodo	372,4	201,3	573,7

RELAZIONE CONSOLIDATA SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE
Il quadro di sintesi dei risultati al 30 settembre 2005

■ **VALORI ECONOMICI, PATRIMONIALI E PRINCIPALI INDICATORI GESTIONALI**

GRUPPO MPS	30/09/05	30/09/04 ⁽¹⁾
• VALORI ECONOMICI (in milioni di euro)		
Margine della gestione finanziaria e assicurativa	3.562,3	3.311,7
Risultato operativo netto	945,5	546,4
Utile netto di periodo	573,7	346,1
• VALORI PATRIMONIALI ED OPERATIVI (in milioni di euro)		
Raccolta Diretta ⁽²⁾	81.787	77.946
Raccolta Indiretta	109.906	103.678
<i>di cui Risparmio Gestito</i>	48.351	43.485
<i>di cui Risparmio Amministrato</i>	61.555	60.194
Crediti verso Clientela	79.237	73.531
Patrimonio netto di Gruppo	6.637	7.064
• INDICI DI QUALITA' DEL CREDITO (%) (dati stimati)		
Crediti in sofferenza netti/Crediti verso clientela	1,8	2,1
Incagli netti/Crediti verso Clientela	1,4	1,6
• INDICI DI REDDITIVITA' (%)		
Cost/Income ratio	63,2	69,3
Cost/Income ratio gestionale ⁽³⁾	61,9	nd.
R.O.E. (su patrimonio medio)	11,7	8,2
R.O.E. (su patrimonio puntuale)	12,5	8,6
^(*) Trattasi dei valori pubblicati al 31/12/04		
• COEFFICIENTI PATRIMONIALI (%)		
Coefficiente di solvibilità ^(*)	10,18	9,95
Tier 1 ratio ^(*)	6,91	6,74
^(*) determinati secondo la vigente normativa di Vigilanza, esclusi gli effetti IAS		
• INFORMAZIONI SUL TITOLO AZIONARIO BMPS		
Numero azioni ordinarie in circolazione	2.448.491.901	2.448.491.901
Numero azioni privilegiate in circolazione	565.939.729	565.939.729
Numero azioni di risparmio in circolazione	9.432.170	9.432.170
Quotazione per az.ordinaria:		
media	2,87	2,49
minima	2,43	2,30
massima	3,71	2,74
• STRUTTURA OPERATIVA		
N. dipendenti complessivi - dato puntuale ⁽⁴⁾	26.695	26.844
Numero Filiali Italia	1.850	1.824
Numero Filiali Estero, Uff.di Rappr. Estero	30	30

(1) I risultati economici e patrimoniali al 30 settembre 2005 sono nel presente schema confrontati con quelli dell'analogo periodo 2004 ricostruiti secondo i principi IAS/IFRS includendo anche una stima degli effetti IAS 32 e 39.

(2) I valori al 1/1/05 e 30/9/05 dello Stato Patrimoniale sono stati depurati della raccolta relativa a Index linked, inclusa come consuetudine nell'aggregato "Risparmio Gestito".

(3) Il cost-income gestionale è calcolato depurando gli oneri operativi del costo dell'esodo del personale contabilizzati al 30/09/05 (43 milioni di euro) e al 30/09/04 (46 milioni di euro).

(4) Il numero dei dipendenti al 31/12/04 è stato variato rispetto a quello esposto nel bilancio 2004 per tener conto del nuovo perimetro di consolidamento.