

## COMUNICATO STAMPA

### Approvati i risultati del primo semestre 2007

## GRUPPO MPS: UTILE NETTO A 513,8 MILIONI DI EURO

*In forte accelerazione i flussi commerciali,  
83.000 nuovi clienti nei primi sei mesi dell'anno*

- **Significativa crescita strutturale delle principali componenti di ricavo**
  - Margine di interesse: + 7,6%
  - Margine di intermediazione primario: + 5,7%
  
- **Deciso aumento dei volumi operativi e delle quote di mercato**
  - Impieghi: +14,8% (quota di mercato al 6,46%, +19bps rispetto a fine 2006)
  - Leasing: +15% (quota di mercato al 3,36%, +95bps rispetto a fine 2006)
  - Credito al consumo: +6,5%
  - Erogazioni mutui: +32%
  - Raccolta diretta: +10,4% (quota di mercato al 6,65%, +17 bps rispetto a fine 2006)
  - Flussi di risparmio: +13,9%
  
- **Forte aumento del patrimonio clienti: +83.000 nei primi sei mesi dell'anno, oltre 100.000 includendo i rapporti gestiti direttamente da Consum.it**
  
- **Diminuzione del cost/income: 57% (dal 60,9% di fine anno e 64,8% del 2005).**
  
- **Calo dell'incidenza dei crediti deteriorati (-22 bps rispetto a fine 2006) e rafforzamento della loro copertura (+90 bps rispetto a fine 2006)**
  
- **Utile netto a 513,8 milioni di euro: +6,6% (+18% al netto dei proventi da cessione di partecipazioni)**
  
- **Roe (su patrimonio puntuale) al 14.2% rispetto al 13.3% di fine 2006**
  
- **Esposizioni CDO/Subprime: limitata a 50 milioni di euro l'intera esposizione del Gruppo verso il comparto CDO/Subprime sostanzialmente hedged con strumenti di copertura**

Siena, 10 Settembre 2007. Il Consiglio di Amministrazione della Banca Monte dei Paschi di Siena spa ha approvato oggi (10 settembre) i risultati al 30 Giugno 2007 del Gruppo Mps.

### **I principali risultati consolidati**

Nei primi sei mesi del 2007 il **Gruppo Mps** ha conseguito risultati commerciali di notevole rilievo accrescendo la quantità e la qualità del proprio patrimonio relazionale e rafforzando il posizionamento nei principali segmenti di business. Sono risultati che confermano la crescente efficacia commerciale delle piattaforme specializzate per segmento di clientela e i progressivi benefici delle politiche tracciate dal Piano Industriale 2006-2009.

**Sotto il profilo operativo e reddituale, si registrano risultati in crescita** sia per quanto riguarda lo sviluppo degli **aggregati patrimoniali e commerciali**, con significativi incrementi dei volumi intermediati con la clientela anche in termini di quote di mercato, sia per quanto riguarda gli **aggregati reddituali**, come testimoniano i progressi del **marginale di intermediazione primario (+5,7% rispetto al primo semestre 2006)**, del **risultato operativo netto (che raggiunge 825,2 milioni di euro)** e dell'**utile netto (513,8 milioni di euro, +6,6% rispetto al risultato del primo semestre 2006)**.

In particolare, l'analisi del **marginale della gestione finanziaria ed assicurativa consolidato** evidenzia:

□ **un marginale di interesse a 1.415,5 milioni di euro (+7,6% rispetto al primo semestre 2006)** che beneficia della buona evoluzione delle masse medie intermedie (+12,7% anno su anno). La raccolta diretta cresce del 10,4% anno su anno (quota di mercato al 6,65%, +17 bps rispetto a fine 2006), gli impieghi del 14,8% (quota di mercato al 6,46%, +19 bps rispetto a fine anno). All'interno di questi ultimi si evidenzia la robusta crescita degli impieghi a breve termine (+16% anno su anno) e della rispettiva quota di mercato (7,06% dal 6,66% di fine anno). La forbice dei tassi è in linea con i valori di giugno 2006.

Per quanto riguarda il contributo delle direzioni commerciali, è in progresso significativo la direzione commercial banking (+10% anno su anno), sostenuto dal forte aumento dei volumi (+10,6% rispetto a giugno 2006), mentre l'apporto della finanza BMPS (22,2 milioni di euro rispetto ai 49 milioni di euro di metà 2006) deve essere letto congiuntamente al positivo risultato del semestre per quanto riguarda i ricavi da trading.

In riferimento alla sola evoluzione trimestrale, va sottolineato il notevole miglioramento del margine di interesse commerciale pari a 714 milioni di euro (+5,2% rispetto ai primi tre mesi dell'anno) a testimonianza della buona performance del Gruppo.

□ **commissioni nette** in crescita (+2,4% rispetto al 30 giugno 2006) a **771,1 milioni di euro** con l'evidente progresso del contributo dell'area corporate (+10,7% rispetto al primo semestre 2006) e dell'area commercial banking (+7,7% su giugno 2006). L'analisi per forma tecnica del contributo commissionale mostra inoltre il buon incremento della componente di ricavi dalla gestione del risparmio (+2,3% anno su anno nonostante l'eliminazione da gennaio 2007 delle commissioni di overperformance sui fondi Ducato, 25,6 milioni di euro nella prima metà del 2006) e il costante miglioramento delle componenti di ricavo da servizi tradizionali (+4,3% anno su anno).

Nella positiva evoluzione di entrambe le componenti primarie di ricavo influisce inoltre la forte accelerazione del patrimonio clienti del Gruppo: +83.000 nei primi sei mesi del 2007 (di cui circa 81.500 retail, famiglie e small business, e circa 1.400 corporate) che diventano +101.000 includendo i rapporti non condivisi gestiti direttamente da Consum.it.

□ un **risultato netto da negoziazione/valutazione attività finanziarie** di **212,6 milioni di euro** (228,4 a giugno 2006 grazie anche a circa 80 milioni di euro derivanti dalla cessione delle partecipazioni in Fiat e Bnl) che beneficia di un apprezzabile progresso del contributo dell'attività di trading svolta dalla Capogruppo e da Mps Finance.

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** per **38,2 milioni di euro (30,3 milioni nel primo semestre 2006)** di cui 26 milioni di utili riferibili alla dismissione di parte della quota di partecipazione detenuta in Finsoe, ceduta nel primo trimestre.

Complessivamente il **margine consolidato della gestione finanziaria ed assicurativa** si attesta a **2.439,1 milioni di euro** (+4,9% rispetto a giugno 2006) con la componente di primaria qualità (margine di interesse e commissioni nette) che aumenta del **5,7% rispetto all'anno precedente**. Al netto dei proventi da cessione di partecipazioni, **la crescita del margine della gestione finanziaria ed assicurativa rispetto a giugno 2006 sarebbe del 7,5%**

Per quanto riguarda il costo del credito e delle attività finanziarie si evidenziano:

**“rettifiche nette di valore per deterioramento di crediti” per 225,5 milioni di euro** che esprimono un tasso di provisioning pari a circa 46 b.p. e che determinano un ulteriore rafforzamento (+90 bps rispetto a fine 2006) della copertura dei crediti deteriorati.

**“rettifiche nette di valore per deterioramento di attività finanziarie” con un saldo positivo pari a 2,9 milioni di euro**

**Il risultato della gestione finanziaria ed assicurativa raggiunge i 2.216,4 milioni di euro** (+5,1% rispetto a giugno 2006, +8,0% al netto dei proventi da cessione delle partecipazioni).

**Gli oneri operativi (1.391,2 milioni di euro) sono in crescita dell'1,6% rispetto ai 1.369,8 milioni di euro nel primo semestre 2006 ed in linea con l'obiettivo di calo programmato per fine anno.**

In particolare:

**“le spese per il personale” si attestano a 868,8 milioni di euro**, con una flessione dello 0,7% sull'anno precedente da ricondurre soprattutto alle iniziative di ricomposizione degli organici fin qui realizzate. L'aggregato assorbe inoltre gli oneri stimati a fronte del rinnovo contrattuale e i benefici connessi alla modifica del trattamento contabile da applicare al Tfr, a seguito della riforma della previdenza complementare (circa 13 milioni di euro).

**“altre spese amministrative” a 467,7 milioni di euro** (+8,5% sull'anno precedente) dovuto allo sviluppo della rete (6 nuove filiali, 6 Centri PMI/Enti, 7 Centri Private e già sottoscritti i contratti di locazione per più di 60 nuove filiali), alla campagna pubblicitaria effettuata nel secondo trimestre e alle spese di consulenza collegate alla realizzazione del Piano Industriale e alle operazioni straordinarie.

**“rettifiche di valore su attività materiali ed immateriali” a 54,7 milioni di euro** (meno 14,7%).

**L'indice cost/income** comprensivo degli ammortamenti scende pertanto al **57%** (60,9% a dicembre 2006).

Per effetto delle dinamiche sopra menzionate, il **risultato operativo netto** si attesta a **825,2 milioni di euro (+11,6%)**.

Per quanto riguarda la ripartizione per **aree di attività tracciate con il Piano Industriale 2006-2009**, si evidenzia il crescente contributo dell'**attività commerciale** che beneficia sia della **rafforzata efficacia delle piattaforme specializzate per segmento di clientela** sia dell'**accorta politica relazionale e delle campagne di comunicazione e marketing sui prodotti**.

Più in particolare:

**Commercial Banking/Distribution Network:**

- margine della gestione finanziaria e assicurativa: +9,3% anno su anno
- risultato operativo netto: +23,3% anno su anno
- impieghi verso clientela: +10,6% anno su anno

**Private Banking/Wealth Management:**

- margine della gestione finanziaria e assicurativa: -7,8% anno su anno<sup>1</sup>
- risultato operativo netto: -14,8% anno su anno
- raccolta diretta: +14,2% anno su anno

**Corporate Banking/Capital Markets:**

- margine della gestione finanziaria e assicurativa: +3,5% anno su anno
- risultato operativo netto: +7,9% anno su anno
- impieghi vs clientela: +15,3% anno su anno

---

▪ <sup>1</sup> per effetto della ristrutturazione delle commissioni di gestione di MPS SGR AM (eliminazione delle commissioni di performance) che ha comportato maggiori retrocessioni per le Reti di Gruppo.

A completare il quadro reddituale concorrono infine **imposte** complessive pari a **326,6 milioni di euro** (310,2 milioni a giugno 2006) per un “tax rate” di circa il 39%.

**L’utile dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte** si attesta a **57,1 milioni di euro** ed è interamente riferibile al comparto assicurativo che nella prima metà del 2006 si era attestato a 22,4 milioni di euro. Nell’anno precedente inoltre era presente il contributo dell’attività esattoriale (uscito dal perimetro di gruppo a ottobre 2006) il cui apporto al 30 giugno 2006 era pari a 38,4 milioni di euro.

**L’utile netto consolidato di periodo si attesta quindi a 513,8 milioni di euro (481,8 al 30 Giugno 2006) con un progresso del 6,6% rispetto allo stesso periodo del 2006 e del 18% una volta esclusi i proventi da cessione di partecipazioni. Il ROE annualizzato (sul patrimonio puntuale) risulta pari al 14,2%.**

A livello di singole unità di business del Gruppo si segnalano infine soddisfacenti risultati anche per le controllate Banca Toscana e BAM:

#### **Banca Toscana**

- Risultato della gestione finanziaria ed assicurativa: 377,7 milioni di euro (+6,6% anno su anno)
- Utile Netto: 73,7 milioni di euro (+38,9% anno su anno)

#### **BAM**

- Risultato della gestione finanziaria ed assicurativa: 249,6 milioni di euro (+11,9% anno su anno)
- Utile Netto: 48,4 milioni di euro (+89% anno su anno)

#### **Aggregati patrimoniali**

L’operatività commerciale dei primi sei mesi del 2007 per il Gruppo Mps, in termini di gestione del risparmio e del credito, si è tradotta in un apprezzabile sviluppo dei principali aggregati patrimoniali e delle rispettive quote di mercato.

In particolare, la **raccolta diretta** (superiore a 99 miliardi di euro) cresce del +10,4% anno su anno **mentre la raccolta indiretta si attesta a circa 102 miliardi di euro.**

I risultati sono frutto del collocamento di **6,1 miliardi di euro** di prodotti di risparmio (+13,9% rispetto allo stesso periodo del 2006), fra cui **2,172 miliardi di euro** di raccolta premi assicurativi (2,231 miliardi di euro nella prima metà 2006), **3,9 miliardi di euro** di obbligazioni lineari/strutturate (+14,8% rispetto al 30/06/2006) e 793 milioni di euro di fondi comuni/sicav (-297 milioni di euro a giugno 2006).

**I crediti verso la clientela si attestano a 98,8 miliardi di euro, il 14,8% in più** rispetto al primo semestre 2006 con flussi di erogazione delle reti e delle società di credito specializzato che raggiungono **8,7 miliardi di euro** (+20,8% rispetto ai volumi di giugno 2006).

Importanti le erogazioni di **mutui** (crescite superiori al 30% rispetto a giugno 2006), di **credito al consumo** di **Consum.it (+6,5% anno su anno)**, di Mps Banca per l'Impresa (+7,6%) e lo stipulato leasing (+14,7%).

Per quanto riguarda la qualità del credito, il primo semestre 2007 si chiude con un'esposizione netta dei crediti deteriorati in linea con la fine del 2006, confermando la flessione dell'incidenza sugli impieghi verso clientela, con quella dei crediti in sofferenza e ad incaglio che (al netto delle rettifiche di valore) si pone al 2,78% rispetto al 2,94% di dicembre 2006. Con riferimento ai presidi a copertura del rischio di credito, l'incidenza delle rettifiche di valore su sofferenze si attesta al 54,6% (in crescita rispetto al 54,1% di fine 2006). L'incidenza delle sofferenze nette sui crediti si pone all'1,8%, quella degli incagli all'1%. Continua il positivo flusso dei recuperi (+6,5% rispetto alla prima metà 2006) mentre i flussi delle partite anomale entrate da rischio ordinario sono in calo del 12,5% rispetto al 30 giugno 2006.

### **Capogruppo Bancaria**

I positivi risultati a livello consolidato trovano riscontro a livello della Capogruppo Bancaria nella crescita del margine di intermediazione primario (+8.3%, confermando le elevate crescite già evidenziate a marzo) a dimostrazione del trend di strutturale sviluppo dell'attività core.

## **Principali eventi del 2007**

*16 gennaio 2007:* l'agenzia di rating Standard & Poor's ha rivisto al rialzo l'outlook di Banca Monte dei Paschi di Siena, Banca Toscana e Banca Agricola Mantovana portandolo a "positivo" da "stabile" a conferma del progressivo miglioramento della redditività dell'intero Gruppo Mps. Conferma per i rating a lungo e breve termine.

*13 febbraio 2007:* Holmo e Banca Monte dei Paschi di Siena hanno concluso un accordo per la cessione da Banca Mps a Holmo di un pacchetto di azioni Finsoe pari al 14,839% del capitale complessivo, per un controvalore di 350,4 milioni di euro. Il beneficio sui ratio patrimoniali per il 2007 è stimabile in 7 bps sul Tier I ratio e 30 bps sul Total Capital Ratio.

*22 marzo 2007:* è stata conclusa con AXA la vendita del 50% di Mps Vita e Mps Danni per 1.150 milioni di euro. La vendita riflette una valutazione implicita di Mps Vita e Mps Danni per 2.300 milioni di euro (Embedded Value al 30 Giugno 2006 circa 900 milioni di euro).

*13 aprile 2007:* l'agenzia di Rating Moody's ha alzato ad Aa3 (da A -1) il rating assegnato a Banca Monte dei Paschi di Siena sui debiti e depositi a lungo termine, in seguito all'applicazione di una nuova metodologia di valutazione. Il rating assegnato sui debiti e depositi a breve termine è stato P-1; l'outlook è rimasto stabile.

*20 aprile 2007:* Spoleto Credito e Servizi, società cooperativa che detiene il 51,03% del capitale sociale ordinario di Banca Popolare di Spoleto, e Banca Monte dei Paschi di Siena, che detiene direttamente il 19,98% e indirettamente, tramite la Montepaschi Vita, un ulteriore 5,95% del capitale sociale ordinario di Banca Popolare di Spoleto, hanno sottoscritto il rinnovo dei Patti Parasociali triennali riguardanti la Banca Popolare di Spoleto.

*4 giugno 2007:* Intesa Sanpaolo (ISP) e Banca Monte dei Paschi di Siena (MPS) hanno firmato l'accordo di compravendita relativo alla cessione del 55% di Biverbanca attualmente detenuto da ISP per un corrispettivo di 398,7 milioni di euro.

*26 luglio 2007:* AXA S.A. ("AXA") e Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. ("BMps") hanno firmato l'accordo di compravendita relativo alla cessione del 100% del capitale



sociale della società AXA SIM S.p.A. ("AXA SIM") attualmente detenuto da AXA attraverso le sue controllate AXA Partecipazioni S.p.A. e AXA Assicurazioni S.p.A..

AXA SIM è una società operante nel settore della promozione finanziaria. Al 30 giugno 2007 AXA SIM aveva un patrimonio in gestione pari a 1,9 miliardi di euro ed una rete distributiva costituita da oltre 440 promotori finanziari.

*30 agosto 2007:* Con riferimento alla richiesta di informazioni formulata da Consob ai sensi dell'art. 114, comma 5, del D.Lgs. N.58/1998 - Comunicazioni al pubblico- (lettera Consob del 30 agosto 2007 nr 7079556), si evidenzia che le esposizioni e gli impegni del Gruppo a mutui cosiddetti "subprime" o prodotti finanziari collegati a tali mutui risultano marginali.

*Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari Daniele Pirondini dichiara ai sensi del comma 2 articolo 154 bis del Testo Unico delle disposizioni in materia di intermediazione finanziaria che l'informativa contabile, relativa alla semestrale 2007, contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.*

*Il presente comunicato sarà disponibile sul sito web all'indirizzo [www.mps.it](http://www.mps.it)*

**Per ulteriori informazioni:**

**Relazioni con i Media**

**David Rossi**

Tel. 0577.299927

Cell. 335.8033179

[ufficio.stampa@banca.mps.it](mailto:ufficio.stampa@banca.mps.it)

**Investor Relations**

**Alessandro Santoni**

Tel: 0577.296477

Cell. 335.8749798

[investor.relations@banca.mps.it](mailto:investor.relations@banca.mps.it)

## I CRITERI GESTIONALI DI RICLASSIFICAZIONE

Nei prospetti che seguono vengono riportati gli schemi di conto economico e di stato patrimoniale riclassificati secondo criteri gestionali. In particolare, con riferimento al conto economico dei due esercizi, i principali interventi riguardano aggregazioni di voci e riclassificazioni effettuate con la finalità di garantire una più chiara lettura della dinamica andamentale. Al riguardo evidenziamo i seguenti interventi:

a) 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) e 110 (Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value), integrati dei valori afferenti i dividendi di alcune operazioni "complesse" su titoli in quanto strettamente connessi alla componente di trading (447 milioni al 30/06/07) e rettificati del "cost of funding" di dette operazioni (24 milioni), incorporato dalla voce "interessi passivi ed oneri assimilati";

b) la voce del conto economico riclassificato "Dividendi, proventi simili e Utili (Perdite) delle partecipazioni" comprende la voce di bilancio 70 "Dividendi e proventi simili" e la voce di bilancio 240 "Utili (Perdite) delle partecipazioni"; l'aggregato è stato inoltre depurato dei dividendi di alcune operazioni complesse come descritto al punto precedente;

c) la voce del conto economico riclassificato "Rettifiche/Riprese di valore nette per deterioramento di crediti" è stata determinata riclassificando oneri per 23 milioni (svalutazioni cedole di titoli junior, piani finanziari), che trovano una più corretta allocazione tra gli "Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri ed Altri proventi/oneri di gestione";

d) la voce del conto economico riclassificato "Altre spese amministrative" è stata integrata della parte relativa al recupero delle imposte di bollo e dei recuperi di spesa su clientela (94 milioni) contabilizzate in bilancio nella voce 220 (Altri oneri/proventi di gestione);

e) la voce del conto economico riclassificato "Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri e Altri proventi/oneri di gestione" risulta dallo sbilancio tra la voce di bilancio 220 - Altri proventi/oneri di gestione e la voce di bilancio 190 - Accantonamenti netti ai fondi rischi ed oneri", ulteriormente depurata come descritto ai punti c - d.

Per quanto riguarda il comparto assicurativo, per dare continuità ai trend sino ad ora pubblicati e fornire una situazione più vicina a quella prospettica che si verrà a determinare a seguito della cessione del settore, si è proceduto ad integrare le voci di ricavo interessate dallo scorporo ripristinando rispetto all'applicazione dell'IFRS 5 quelle poste che a seguito della cessione rientreranno come normali rapporti con le società terze. In particolare, al 30/06/07 è stato depurato il margine di interesse per 55,7 milioni, mentre sono state integrate le commissioni nette per 46,6 milioni. Lo sbilancio è stato comunque riclassificato nella voce 310 "Utile (perdita) dei gruppi di attività in corso di dismissione al netto delle imposte"

Rispetto ai dati precedentemente pubblicati è stato ricostruito il 30 giugno 2006 a seguito della rideterminazione del costo del personale effettuata ai sensi dello IAS 8 (effetto riveniente dal ricalcolo della riserva matematica del fondo di quiescenza di una controllata).

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

e) 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*);

f) 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*);

g) 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*);

h) 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*).

## PROSPETTI RICLASSIFICATI GESTIONALI

### RELAZIONE CONSOLIDATA SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE

Il quadro di sintesi dei risultati al 30/06/07

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

GRUPPO MPS	30/06/07	30/06/06	Var. %
• VALORI ECONOMICI (in milioni di euro)		ricostruito (*)	
Margine intermediazione primario	2.186,6	2.068,9	5,7
Margine della gestione finanziaria e assicurativa	2.439,1	2.325,8	4,9
Risultato operativo netto	825,2	739,2	11,6
Utile (Perdita) di periodo	513,8	481,8	6,6
• VALORI PATRIMONIALI ED OPERATIVI (in milioni di euro)	<b>30/06/07</b>	<b>30/06/06</b>	<b>Var. %</b>
Raccolta Diretta	99.199	89.832	10,4
Raccolta Indiretta	102.195	107.957	-5,3
<i>di cui Risparmio Gestito</i>	<i>48.701</i>	<i>48.121</i>	1,2
<i>di cui Risparmio Amministrato</i>	<i>53.494</i>	<i>59.837</i>	-10,6
Crediti verso Clientela	98.829	86.124	14,8
Patrimonio netto di Gruppo	7.794	7.430	4,9
• INDICI DI QUALITA' DEL CREDITO (%)	<b>30/06/07</b>	<b>31/12/06</b>	
Crediti in sofferenza netti/Crediti verso clientela	1,8	1,8	
Incagli netti/Crediti verso Clientela	1,0	1,1	
• INDICI DI REDDITIVITA' (%)	<b>30/06/07</b>	<b>31/12/06</b>	
Cost/Income ratio	57,0	60,9	
R.O.E. (su patrimonio medio)	13,2	12,1	
R.O.E. (su patrimonio puntuale)	14,2	13,3	
Rettifiche nette su crediti / Impieghi puntuali	0,46	0,50	
• COEFFICIENTI PATRIMONIALI (%)	<b>30/06/07</b> <sup>(a)</sup>	<b>31/12/06</b> <sup>(a)</sup>	
Coefficiente di solvibilità	8,7	9,5	
Tier 1 ratio	6,1	6,5	
<small>(a) determinato utilizzando i filtri prudenziali di Banca d'Italia.</small>			
• INFORMAZIONI SUL TITOLO AZIONARIO BMPS	<b>30/06/07</b>	<b>31/12/06</b>	
Numero azioni ordinarie in circolazione	2.454.137.107	2.454.137.107	
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	4,94	4,61	
minima	4,59	3,72	
massima	5,34	5,08	
• STRUTTURA OPERATIVA	<b>30/06/07</b>	<b>31/12/06</b>	<b>Var. ass.</b>
N. dipendenti complessivi - dato puntuale (1)	24.573	24.348	225
Numero Filiali Reti Commerciali Italia	1.909	1.903	6
Uffici dei Promotori	139	139	0
Numero Filiali Estero, Uff.di Rappr. Estero	36	36	0

(\*) Valori economici ricostruiti ai sensi dello IAS 8

(1) Il valore al 30/06/07 è depurato dell'organico relativo al comparto assicurativo, attività in via di dismissione.

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

Gruppo MPS	30/06/07	30/06/06 ricostruito (*)	Variazioni	
			Ass.	%
<b>Margine di interesse</b>	<b>1.415,5</b>	<b>1.316,1</b>	<b>99,4</b>	<b>7,6%</b>
Commissioni nette	771,1	752,8	18,3	2,4%
<b>Margine intermediazione primario</b>	<b>2.186,6</b>	<b>2.068,9</b>	<b>117,7</b>	<b>5,7%</b>
Dividendi, proventi simili e Utili (Perdite) delle partecipazioni	38,2	30,3	7,9	25,9%
Risultato netto da negoziazione/valutazione attività finanziarie	212,6	228,4	-15,8	-6,9%
Risultato netto dell'attività di copertura	1,7	-1,8	3,5	n.s.
<b>Margine della gestione finanziaria e assicurativa</b>	<b>2.439,1</b>	<b>2.325,8</b>	<b>113,3</b>	<b>4,9%</b>
Rettifiche di valore nette per deterioramento di:				
a) crediti	-225,5	-209,6	-16,0	7,6%
b) attività finanziarie	2,9	-7,2	10,1	n.s.
<b>Risultato della gestione finanziaria e assicurativa</b>	<b>2.216,4</b>	<b>2.109,0</b>	<b>107,4</b>	<b>5,1%</b>
Spese amministrative:	-1.336,5	-1.305,7	-30,7	2,4%
a) spese per il personale	-868,8	-874,7	5,9	-0,7%
b) altre spese amministrative	-467,7	-431,0	-36,6	8,5%
Rettifiche di valore nette su attività materiali ed immateriali	-54,7	-64,1	9,4	-14,7%
<b>Oneri Operativi</b>	<b>-1.391,2</b>	<b>-1.369,8</b>	<b>-21,3</b>	<b>1,6%</b>
<b>Risultato operativo netto</b>	<b>825,2</b>	<b>739,2</b>	<b>86,0</b>	<b>11,6%</b>
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri e Altri proventi/oneri di gestione	-32,2	-0,9	-31,3	n.s.
Rettifiche di valore dell'awiamiento	-0,3	-0,3	0,0	2,7%
Utili (Perdite) da cessione di investimenti	0,09	0,2	-0,1	-47,0%
<b>Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>792,9</b>	<b>738,2</b>	<b>54,7</b>	<b>7,4%</b>
Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	-326,6	-310,2	-16,4	5,3%
<b>Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte</b>	<b>466,3</b>	<b>428,0</b>	<b>38,3</b>	<b>8,9%</b>
Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	57,1	60,8	-3,7	-6,1%
Utile (Perdita) di periodo di pertinenza di terzi	-9,6	-7,0	-2,6	36,6%
<b>Utile (Perdita) di periodo</b>	<b>513,8</b>	<b>481,8</b>	<b>32,0</b>	<b>6,6%</b>

(\*) Ricostruito ai sensi dello IAS 8 a seguito del ricalcolo della riserva matematica del fondo di quiescenza di una controllata.

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

Gruppo MPS	Esercizio 2006 (*)						Media	Media
	2°trim.07	1°trim.07	4°trim.06	3°trim.06	2°trim.06	1°trim.06	Trim. '07	Trim. '06
<b>Margine di interesse</b>	<b>710,1</b>	<b>705,4</b>	<b>717,8</b>	<b>680,3</b>	<b>670,2</b>	<b>645,9</b>	<b>707,7</b>	<b>678,6</b>
Commissioni nette	381,7	389,4	379,7	358,1	364,4	388,4	385,6	372,7
<b>Margine intermediazione primario</b>	<b>1.091,8</b>	<b>1.094,8</b>	<b>1.097,4</b>	<b>1.038,5</b>	<b>1.034,6</b>	<b>1.034,3</b>	<b>1.093,3</b>	<b>1.051,2</b>
Dividendi, proventi simili e Utili (Perdite) delle partecipazioni valutate a patrimonio netto	7,9	30,3		13,5	24,3	6,0	19,1	11,0
Risultato netto da negoziazione/valutazione attività finanziarie	124,4	88,2	277,8	24,4	52,1	176,3	106,3	132,6
Risultato netto dell'attività di copertura	2,2	-0,5	-5,4	0,0	-2,1	0,3	0,9	-1,8
<b>Margine della gestione finanziaria e assicurativa</b>	<b>1.226,3</b>	<b>1.212,7</b>	<b>1.369,9</b>	<b>1.076,4</b>	<b>1.108,9</b>	<b>1.216,9</b>	<b>1.219,5</b>	<b>1.193,0</b>
Rettifiche di valore nette per deterioramento di:								
a) crediti	-118,3	-107,2	-149,6	-101,8	-107,8	-101,8	-112,8	-115,3
b) attività finanziarie	7,2	-4,4	-117,6	-0,6	-8,6	1,4	1,4	-31,3
<b>Risultato della gestione finanziaria e assicurativa</b>	<b>1.115,2</b>	<b>1.101,2</b>	<b>1.102,7</b>	<b>974,0</b>	<b>992,5</b>	<b>1.116,5</b>	<b>1.108,2</b>	<b>1.046,4</b>
Spese amministrative:	-682,3	-654,2	-796,4	-669,9	-651,4	-654,3	-668,2	-693,0
a) spese per il personale	-438,0	-430,8	-538,1	-448,8	-439,5	-435,3	-434,4	-465,4
b) altre spese amministrative	-244,3	-223,3	-258,3	-221,1	-212,0	-219,1	-233,8	-227,6
Rettifiche di valore nette su attività materiali ed immateriali	-25,2	-29,5	-36,4	-34,2	-32,9	-31,3	-27,4	-33,7
<b>Oneri Operativi</b>	<b>-707,5</b>	<b>-683,7</b>	<b>-832,8</b>	<b>-704,1</b>	<b>-684,3</b>	<b>-685,6</b>	<b>-695,6</b>	<b>-726,7</b>
<b>Risultato operativo netto</b>	<b>407,7</b>	<b>417,5</b>	<b>269,9</b>	<b>269,9</b>	<b>308,3</b>	<b>430,9</b>	<b>412,6</b>	<b>319,7</b>
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri e Altri proventi/oneri di gestione	-18,5	-13,7	-4,3	9,3	10,2	-11,1	-16,1	1,0
Rettifiche di valore dell'avviamento	-0,3		-0,3		-0,3		-0,2	-0,1
Utili (Perdite) da cessione di investimenti	0,0	0,1	2,73	0,01	0,16	0,01	0,0	0,7
<b>Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>389,0</b>	<b>403,9</b>	<b>268,1</b>	<b>279,2</b>	<b>318,4</b>	<b>419,8</b>	<b>396,4</b>	<b>321,4</b>
Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	-150,0	-176,6	-72,4	-118,3	-132,0	-178,2	-163,3	-125,2
<b>Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte</b>	<b>239,0</b>	<b>227,2</b>	<b>195,7</b>	<b>160,9</b>	<b>186,4</b>	<b>241,6</b>	<b>233,1</b>	<b>196,1</b>
Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	27,3	29,7	35,4	49,2	21,6	39,2	28,5	36,3
Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi	-6,2	-3,4	-10,2	-2,7	-3,8	-3,2	-4,8	-5,0
<b>Utile (Perdita) di periodo</b>	<b>260,2</b>	<b>253,6</b>	<b>220,9</b>	<b>207,4</b>	<b>204,3</b>	<b>277,5</b>	<b>256,9</b>	<b>227,5</b>

(\*) Ricostruito ai sensi dello IAS 8 a seguito del ricalcolo della riserva matematica del fondo di quiescenza di una controllata.

## GRUPPO MPS

## ■ STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO (in milioni di euro)

ATTIVITA'	30/06/07	30/06/06 (*)	Var %
Cassa e disponibilità liquide	454	436	4,0
Crediti :			
a) Crediti verso Clientela	98.829	86.124	14,8
b) Crediti verso Banche	17.461	11.358	53,7
Attività finanziarie negoziabili	31.179	40.505	-23,0
Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	0	4.214	n.s.
Partecipazioni	361	717	-49,7
Riserve tecniche a carico dei riassicuratori	0	11	
Attività materiali e immateriali	3.282	3.406	-3,6
<i>di cui:</i>			
a) avviamento	641	740	-13,4
Altre attività	19.581	6.748	n.s.
<b>Totale dell'Attivo</b>	<b>171.147</b>	<b>153.520</b>	<b>11,5</b>
PASSIVITA'	30/06/07	30/06/06 (*)	Var %
Debiti			
a) Debiti verso Clientela e titoli	99.199	89.832	10,4
b) Debiti verso Banche	21.039	16.476	27,7
Passività finanziarie di negoziazione	19.384	13.144	47,5
Fondi a destinazione specifica			
a) Fondo tratt.to di fine rapporto di lavoro sub.	366	398	-7,9
b) Fondi di quiescenza	407	330	23,3
c) Altri fondi	569	566	0,5
Altre voci del passivo	22.342	25.306	-11,7
Riserve tecniche	0	0	
Patrimonio netto di Gruppo	7.794	7.430	4,9
a) Riserve da valutazione	767	579	32,6
b) Azioni rimborsabili	0	0	
c) Strumenti di capitale	71	46	55,1
d) Riserve	3.985	3.765	5,9
e) Sovraprezzi di emissione	561	545	2,8
f) Capitale	2.030	2.026	0,2
g) Azioni proprie (-)	-134	-10	n.s.
h) Utile (Perdita) di periodo	514	480	7,0
Patrimonio di pertinenza terzi	47	37	26,0
<b>Totale del Passivo e del Patrimonio netto</b>	<b>171.147</b>	<b>153.520</b>	<b>11,5</b>

(\*) A seguito dell'applicazione dell'IFRS5 relativamente al comparto assicurativo, si è provveduto a proformare solo le voci "Debiti verso Clientela e titoli" e "Riserve Tecniche", riconducendole nell'aggregato "Altre voci del Passivo"

**GRUPPO MPS**
**■ STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO - Evoluzione Trimestrale (in € mln)**

	30/06/07	31/03/07	31/12/06
<b>ATTIVITA'</b>			
Cassa e disponibilità liquide	454	430	612
Crediti :			
a) Crediti verso Clientela	98.829	95.253	91.941
b) Crediti verso Banche	17.461	14.060	11.991
Attività finanziarie negoziabili	31.179	36.074	30.578
Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	0	0	0
Partecipazioni	361	424	744
Riserve tecniche a carico dei riassicuratori	0	0	0
Attività materiali e immateriali	3.282	3.304	3.417
<i>di cui:</i>			
<i>a) avviamento</i>	<i>641</i>	<i>641</i>	<i>740</i>
Altre attività	19.581	20.235	19.272
<b>Totale dell'Attivo</b>	<b>171.147</b>	<b>169.779</b>	<b>158.556</b>
<b>PASSIVITA'</b>			
Debiti			
a) Debiti verso Clientela e titoli	99.199	95.827	93.976
b) Debiti verso Banche	21.039	20.627	15.878
Passività finanziarie di negoziazione	19.384	20.680	16.715
Fondi a destinazione specifica			
a) Fondo tratt.to di fine rapporto di lavoro sub.	366	385	386
b) Fondi di quiescenza	407	415	427
c) Altri fondi	569	573	583
Altre voci del passivo	22.342	23.260	22.778
Riserve tecniche	0	0	0
Patrimonio del Gruppo	7.794	7.971	7.775
a) Riserve da valutazione	767	659	650
b) Azioni rimborsabili	0	0	0
c) Strumenti di capitale	71	71	71
d) Riserve	3.985	4.509	3.598
e) Sovraprezzi di emissione	561	561	561
f) Capitale	2.030	2.030	2.030
g) Azioni proprie (-)	-134	-112	-45
h) Utile (Perdita) di periodo	514	254	910
Patrimonio di pertinenza terzi	47	41	38
<b>Totale del Passivo e del Patrimonio netto</b>	<b>171.147</b>	<b>169.779</b>	<b>158.556</b>



## Schemi nota integrativa

### STATO PATRIMONIALE

Voci dell'attivo		(in unità di euro)	
		30 06 2007	31 12 2006
10	Cassa e disponibilità liquide	453,897,308	611,979,063
20	Attività finanziarie detenute per la negoziazione	26,908,090,665	26,430,327,508
30	Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	-	-
40	Attività finanziarie disponibili per la vendita	4,271,124,208	4,147,809,464
50	Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	2,932	2,932
60	Crediti verso banche	17,461,021,204	11,991,033,451
70	Crediti verso clientela	98,829,244,051	91,941,018,880
80	Derivati di copertura	51,250,375	17,229,111
90	Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica	15,616,414	32,620,933
100	Partecipazioni	360,904,582	744,118,419
110	Riserve tecniche a carico dei riassicuratori	-	-
120	Attività materiali	2,514,761,181	2,564,184,239
130	Attività immateriali	767,401,014	754,720,891
	<i>di cui: avviamento</i>	640,977,464	641,277,464
140	Attività fiscali	1,102,727,939	1,108,459,898
	<i>a) correnti</i>	504,120,569	462,391,776
	<i>b) anticipate</i>	598,607,370	646,068,122
150	Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	14,911,684,789	15,410,976,247
160	Altre attività	3,499,645,223	2,801,185,378
<b>Totale dell'attivo</b>		<b>171,147,371,885</b>	<b>158,555,666,414</b>

(in unità di euro)

<b>Voci del passivo e del patrimonio netto</b>		<b>30 06 2007</b>	<b>31 12 2006</b>
10	Debiti verso banche	21,038,925,523	15,877,618,333
20	Debiti verso clientela	53,846,551,870	54,086,618,528
30	Titoli in circolazione	35,275,605,432	29,243,771,906
40	Passività finanziarie di negoziazione	19,384,432,635	16,714,577,238
50	Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	10,076,827,161	10,645,899,057
60	Derivati di copertura	43,350,678	94,328,491
70	Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica	-	-
80	Passività fiscali	253,096,466	324,346,534
	<i>a) correnti</i>	163,416,065	253,723,121
	<i>b) differite</i>	89,680,401	70,623,413
90	Passività associate ad attività in via di dismissione	18,137,832,617	18,429,282,283
100	Altre passività	3,907,851,660	3,930,145,680
110	Trattamento di fine rapporto del personale	366,333,966	386,150,815
120	Fondi per rischi e oneri:	975,558,319	1,010,150,877
	<i>a) quiescenza e obblighi simili</i>	407,046,202	426,672,926
	<i>b) altri fondi</i>	568,512,117	583,477,951
130	Riserve tecniche	-	-
140	Riserve da valutazione	767,423,001	650,254,345
150	Azioni rimborsabili	-	-
160	Strumenti di capitale	71,487,643	71,487,643
170	Riserve	3,985,019,986	3,597,754,535
180	Sovrapprezzi di emissione	560,835,003	560,788,041
190	Capitale	2,029,771,034	2,029,771,034
200	Azioni proprie (-)	(134,115,287)	(45,123,155)
210	Patrimonio di pertinenza di terzi (+/-)	46,805,952	37,752,028
220	Utile (Perdita) d'esercizio (+/-)	513,778,226	910,092,201
<b>Totale del passivo e del patrimonio netto</b>		<b>171,147,371,885</b>	<b>158,555,666,414</b>

# CONTO ECONOMICO

(in unità di euro)

Voci		30 06 2007	30 06 2006
10	Interessi attivi e proventi assimilati	3,481,294,859	2,718,219,567
20	Interessi passivi e oneri assimilati	(2,034,456,800)	(1,372,566,383)
30	<b>Margine di interesse</b>	<b>1,446,838,059</b>	<b>1,345,653,184</b>
40	Commissioni attive	809,493,457	798,210,251
50	Commissioni passive	(84,998,803)	(89,381,350)
60	<b>Commissioni nette</b>	<b>724,494,654</b>	<b>708,828,901</b>
70	Dividendi e proventi simili	452,513,605	305,689,806
80	Risultato netto dell'attività di negoziazione	(227,720,288)	(94,924,666)
90	Risultato netto dell'attività di copertura	1,704,012	(1,794,347)
100	Utile (perdita) da cessione o riacquisto di:	5,589,185	51,329,918
	<i>a) crediti</i>	1,147,147	73,985
	<i>b) attività finanziarie disponibili per la vendita</i>	7,142,558	88,892,935
	<i>c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza</i>	-	-
	<i>d) passività finanziarie</i>	(2,700,520)	(37,637,002)
110	Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	11,585,285	1,878,708
120	<b>Margine di intermediazione</b>	<b>2,415,004,512</b>	<b>2,316,661,504</b>
130	Rettifiche/Riprese di valore nette per deterioramento di:	(245,812,360)	(239,855,478)
	<i>a) crediti</i>	(248,684,792)	(225,960,713)
	<i>b) attività finanziarie disponibili per la vendita</i>	(1,702,336)	(12,361,898)
	<i>c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza</i>	-	-
	<i>d) altre operazioni finanziarie</i>	4,574,768	(1,532,867)
140	<b>Risultato netto della gestione finanziaria</b>	<b>2,169,192,152</b>	<b>2,076,806,026</b>
150	Premi netti	-	-
160	Saldo altri proventi/oneri della gestione assicurativa	-	-
170	<b>Risultato netto della gestione finanziaria e assicurativa</b>	<b>2,169,192,152</b>	<b>2,076,806,026</b>
180	Spese amministrative:	(1,430,565,849)	(1,402,058,912)
	<i>a) spese per il personale</i>	(868,815,803)	(875,227,308)
	<i>b) altre spese amministrative</i>	(561,750,046)	(526,831,604)
190	Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(46,028,055)	(12,291,476)
200	Rettifiche/Riprese di valore nette su attività materiali	(33,870,105)	(32,781,897)
210	Rettifiche/Riprese di valore nette su attività immateriali	(20,840,549)	(31,325,864)
220	Altri oneri/proventi di gestione	131,098,681	129,152,728
230	<b>Costi operativi</b>	<b>(1,400,205,877)</b>	<b>(1,349,305,421)</b>
240	Utili (Perdite) delle partecipazioni	34,289,222	6,241,524
250	Risultato netto della valutazione al <i>fair value</i> delle attività materiali e immateriali	-	-
260	Rettifiche di valore dell'avviamento	(300,000)	(292,103)
270	Utili (Perdite) da cessione di investimenti	102,597	170,329
280	<b>Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>803,078,094</b>	<b>733,620,355</b>
290	Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(330,501,868)	(299,534,354)
300	<b>Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte</b>	<b>472,576,226</b>	<b>434,086,001</b>
310	Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	50,759,072	54,674,011
320	<b>Utile (Perdita) d'esercizio</b>	<b>523,335,298</b>	<b>488,760,012</b>
330	Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi	9,557,072	6,996,768
340	<b>Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza della capogruppo</b>	<b>513,778,226</b>	<b>481,763,244</b>