

## Gruppo MPS: risultati primo semestre 2006

### **Utile netto a 480 milioni di euro (+28,9%)**

*Forte crescita dei risultati delle attività ordinarie sostenuta dal controllo dei costi operativi e dal buon andamento dei flussi commerciali*

- **Crescita delle principali componenti di ricavo**
  - Margine di interesse +4 %
  - Margine della gestione finanziaria ed assicurativa +6,2%
- **Contenimento dei costi operativi (+0,8%) pur in presenza di componenti non ricorrenti**
- **Calo del cost/income: 59,5% (58,5% escludendo gli oneri relativi al costo dell'esodo) dal 64,8% di fine anno**
- **Sensibile aumento dei volumi operativi e delle rispettive quote di mercato**
  - Impieghi: +9,2%
  - Raccolta diretta: +6,3%
  - Erogazioni Consum.it: +32,3% (quota di mercato al 5,1% rispetto al 4,6% di fine 2005)
  - Erogazioni Mps Leasing e Factoring: +11,6% (quota di mercato sul leasing al 3,4% dal 2,7% di fine 2005, quota di mercato sul factoring al 4,8% dal 4,1% di fine 2005)
  - Collocamenti Mps Banca per l'Impresa: +14,7%
- **Crescita della banca reale**
  - 26.000 nuovi clienti da inizio anno
  - 23 nuove filiali e 7 nuovi Centri Private da inizio anno
- **Significativo calo (-15% da inizio anno) dello stock dei crediti deteriorati netti**
- **Netto miglioramento dei ratios patrimoniali: Tier 1 al 6,81% contro il 6,51% (fine 2005), il margine di solvibilità al 10% contro il 9,16% (fine 2005)**
- **Avviati tutti i cantieri previsti dal Piano Industriale presentato il 27 Giugno 2006**
- **Crescita rapporto front office/back office dell' 1% sul trimestre precedente grazie all'assunzione di 200 nuovi giovani sulla rete e all'adesione di circa 400 dipendenti (concentrati per gran parte sulle strutture centrali) ai piani di esodo incentivato**

Siena, 7 Settembre 2006. Il consiglio di amministrazione della Banca Monte dei Paschi di Siena spa ha approvato oggi i risultati al 30 giugno 2006 del Gruppo Mps e si è aggiornato sulle principali iniziative avviate con il Piano Industriale 2006 -2009.

### **I principali risultati consolidati<sup>1</sup>**

In uno scenario di riferimento dell'economia reale che evidenzia segnali di ripresa, il **Gruppo Mps** ha proseguito nella propria attività di attuazione delle politiche di sviluppo e supporto funzionali al conseguimento degli obiettivi economici, patrimoniali e di struttura fissati per l'intero 2006.

**Sotto il profilo operativo e reddituale si registrano risultati in crescita** sia per quanto riguarda lo sviluppo degli **aggregati patrimoniali e commerciali**, con un miglioramento del posizionamento nei business più interessanti, sia per quanto riguarda gli **aggregati reddituali**, come testimoniano i progressi fatti registrare **dai ricavi (+6,2%** rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente), dal **risultato operativo netto** che raggiunge **785,8 milioni di euro (+13,8% sullo stesso semestre 2005)** e dall'**utile netto (480,1 milioni di euro, +28,9% rispetto allo stesso semestre 2005).**

Sotto il profilo **reddituale** la disamina del **marginale della gestione finanziaria ed assicurativa consolidato** evidenzia:

**un margine di interesse a 1.318,8 milioni di euro** (+4% rispetto al primo semestre 2005) grazie in particolare alla buona crescita (+5,2%) nel comparto commerciale, frutto dello sviluppo delle masse medie intermedie (superiore all'8% rispetto allo stesso semestre 2005) parzialmente controbilanciato dalla flessione della forbice dei tassi.

**commissioni nette** che si presentano in crescita (+2,5% rispetto al 30 giugno 2005) a **903 milioni di euro** e che risentono nel secondo trimestre del minor apporto delle commissioni di performance nel risparmio gestito a causa della debolezza dei mercati azionari. In tale ambito, si registra il miglioramento del mix delle masse gestite con una

---

<sup>1</sup> Ai fini di una rappresentazione gestionale omogenea le risultanze economiche dell'Area Riscossione Tributi, sebbene in via di dismissione, sono consolidati "per linea" all'interno dei risultati del Gruppo MPS.

crescita delle commissioni “*continuing*” da risparmio gestito in aumento del 16,7% rispetto allo stesso periodo 2005 e il programmato calo dei proventi da collocamento prodotti incassati “*up-front*” (5,4% delle commissioni rispetto al 5,8% al 30 giugno 2005);

un **risultato netto da negoziazione/valutazione attività finanziarie** pari a **228,4 milioni di euro** (erano stati 116,3 milioni nel primo semestre 2005);

**proventi/oneri della gestione assicurativa** pari a **41,5 milioni di euro** (56 milioni di euro nel primo semestre 2005) che assorbono gli effetti connessi al consistente rialzo dei tassi realizzatosi nel secondo trimestre dell’anno, in parte già recuperati nel trimestre in corso.

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 **30,3 milioni di euro (61 milioni nel primo semestre 2005)**.

Complessivamente il **margine della gestione finanziaria ed assicurativa consolidato** si attesta quindi a **2.520,2 milioni di euro** (+6,2% rispetto allo stesso periodo 2005); in tale ambito il secondo trimestre evidenzia un apporto che, in termini di ricavi “strutturali” (ossia al netto di elementi non ordinari quali cessione di partecipazioni) risulta il più elevato degli ultimi trimestri, a conferma della politica di crescita sostenibile da tempo avviata. Sull’intero margine pesano inoltre negativamente circa 11 milioni di euro per rettifiche di valutazione *one off*, effettuate nel secondo trimestre, di alcuni derivati a seguito di cambiamenti della metodologia di valutazione.

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

“**rettifiche nette di valore per deterioramento di crediti**” per **220,9 milioni di euro** in crescita rispetto al primo semestre del 2005 (198,4 milioni) con conseguente incremento della copertura sulle sofferenze e sugli incagli.

“**rettifiche nette di valore per deterioramento di attività finanziarie**” con un **saldo negativo pari a 13,9 milioni di euro** che comprendono l’aggiornamento della

valutazione della partecipazione Sorin S.p.a. effettuato a seguito dell'andamento negativo di mercato del titolo.

Conseguentemente il **risultato della gestione finanziaria ed assicurativa raggiunge i 2.285,5 milioni di euro** e fa registrare una **crescita del 4,9%** rispetto al primo semestre 2005.

Gli **oneri operativi (1.499,7 milioni di euro)** sono sostanzialmente in linea al livello del primo semestre 2005 (**1.487,7 milioni di euro**) pur scontando l'apertura di nuove filiali (23 filiali e 7 centri Private nel primo semestre 2006) ed il pagamento di oneri relativi alle agevolazioni all'esodo (26 milioni di euro nel primo semestre 2006). Le adesioni complessive al piano di esodi incentivati sono state pari a 409 risorse (fra cui 105 dirigenti). Nel secondo trimestre gli organici della rete sono aumentati di circa 200 risorse grazie all'immissione in filiale e nei Centri Pmi di tutti i neoassunti.

In particolare **le spese per il personale** si attestano a **951,7 milioni di euro** (+1,5% sull'anno precedente), **le altre componenti di spesa** a **481,5 milioni di euro** (+1,2%) e **gli ammortamenti** a **66,5 milioni di euro** (meno 9,8%).

**L'indice cost/income** comprensivo degli ammortamenti scende pertanto al **59,5%** (64,8% a dicembre 2005) e al 58,5% depurando gli oneri operativi del costo dell'esodo del personale.

Per effetto delle dinamiche sopra menzionate, il **risultato operativo netto** si attesta così a **785,8 milioni di euro** e **progredisce del 13,8%** rispetto al primo semestre 2005.

Per quanto riguarda la ripartizione per **aree di attività**, 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**. Più in particolare:

**Retail Banking:**

- margine della gestione finanziaria e assicurativa: +8,9% anno su anno
- risultato operativo netto: +28% anno su anno

**Private Banking:**

- margine della gestione finanziaria e assicurativa: +22,6% anno su anno
- risultato operativo netto: +49,2% anno su anno

#### **Corporate Banking:**

- margine della gestione finanziaria e assicurativa: -0,2% anno su anno
- risultato operativo netto: -5% anno su anno

#### **Investment Banking:**

- margine della gestione finanziaria e assicurativa: +7,6% anno su anno
- risultato operativo netto: + 9,4% anno su anno

**L'utile dell'operatività corrente al lordo delle imposte** si attesta a 809,7 milioni di euro, in crescita del **28,3%** rispetto al 2005.

A completare il quadro reddituale concorrono infine **imposte** complessive pari a **322,6 milioni di euro** (249 milioni nel 2005) per un "tax rate" di circa il 40%, che sconta anche le recenti novità in materia di indeducibilità Irap delle svalutazioni su crediti non dedotte negli esercizi precedenti (circa 8 milioni di euro) e la non deducibilità fiscale della rettifica di valore effettuata su Sorin Spa.

**L'utile netto consolidato di periodo che si attesta a 480,1 milioni di euro evidenzia quindi un progresso del 28,9% rispetto al primo semestre 2005. Il ROE annualizzato risulta pari al 13%, il Raroc all'11,7%.**

#### **Aggregati patrimoniali**

L'operatività commerciale del primo semestre 2006 per il Gruppo Mps, in termini di gestione del risparmio e del credito, si è tradotta in un apprezzabile sviluppo dei principali aggregati patrimoniali che porta la crescita in linea con gli obiettivi del Piano Industriale 2003-2006.

In particolare, la **raccolta diretta** (pari a circa 89,8 miliardi di euro) cresce del +6,3% annuo per una **quota sul mercato domestico del 6,6%** mentre la **raccolta indiretta si attesta a**

**108 miliardi di euro.** All'interno di quest'ultima il **risparmio gestito** registra un **incremento del 4,6% annuo.**

Il raggiungimento di questi risultati è frutto del collocamento di **5,3 miliardi di euro** di prodotti di risparmio, lo 0,3% in più rispetto al 2005 nonostante l'andamento negativo dei mercati, fra cui **2,2 miliardi di euro** di raccolta premi assicurativi e **3,4 miliardi di euro** di obbligazioni lineari/strutturate.

**I crediti verso la clientela si attestano a 86,1 miliardi di euro, il 9,2%** in più rispetto al primo semestre 2005. Relativamente al comparto domestico si evidenzia una accelerazione nel secondo trimestre degli impieghi a breve termine (+9,6% anno su anno) ed una crescita ancora significativa di quelli a medio-lungo termine (+11% anno su anno). In questo ambito importanti le erogazioni di **mutui (+2,4% anno su anno)** e di **credito al consumo di Consum.it (+32,3% anno su anno)**. In sostenuto aumento anche l'apporto delle altre società prodotto: i collocamenti dei prodotti Mps Banca per l'Impresa crescono del 14,7%, i flussi di Mps Leasing & Factoring dell' 11,6%.

Per quanto riguarda la qualità del credito il primo semestre 2006 si chiude con un'esposizione netta dei crediti deteriorati in significativo calo rispetto alla fine del 2005 grazie principalmente alla riduzione fatta registrare dai crediti ad incaglio e dalle esposizioni scadute. Con riferimento ai presidi a copertura del rischio di credito, l'incidenza delle rettifiche di valore su sofferenze si attesta al 52,8% (in linea con il dato di fine anno ed in crescita rispetto al 51,8% di marzo 2006), quella sugli incagli al 27,9% (dal 26% di fine anno). L'incidenza delle sofferenze nette sui crediti si pone all'1,9%, quella degli incagli all'1,1%. Continua il positivo flusso dei recuperi.

Rafforzata infine la struttura patrimoniale del Gruppo: **Tier 1 al 6,81%** versus 6,51% (fine 2005) ed il **marginale di solvibilità al 10%** rispetto al 9,16% (fine 2005).

## **Risultati Capogruppo**

Ottimi i risultati della capogruppo **Banca Monte dei Paschi di Siena**, sia a livello reddituale:

- margine della gestione finanziaria a 1.653,8 milioni di euro (+16,5% anno su anno)
- risultato operativo netto a 766,3 milioni di euro (+44,1% anno su anno)
- utile netto a 632,7 milioni di euro (+68% anno su anno)

che operativo:

- raccolta diretta a 66.992 milioni di euro (+8,6% anno su anno)
- crediti verso clientela a 47.681 milioni di euro (+14,3% anno su anno).

## **Sviluppo Business Plan**

Il management nei primi tre mesi dalla sua nomina ha avviato molteplici iniziative in relazione al Piano Industriale presentato lo scorso 27 giugno:

- Declinati i piani industriali delle Banche commerciali del Gruppo
- Avviati tutti i cantieri previsti dal piano industriale (circa 60 risorse dedicate *full time*)
- Implementato il disegno organizzativo della nuova CapoGruppo Bancaria integrando le diverse competenze presenti tra le strutture del Gruppo e minimizzando i livelli gerarchici intermedi
- Costituita una struttura dedicata volta alla riqualificazione e formazione delle risorse, con la finalità di favorire la riconversione ad attività di rete delle risorse liberate dalle strutture centrali

- Implementata la nuova configurazione organizzativa della Direzione Generale della Banca Mps attraverso l'accentramento delle attività “non core” presso la CapoGruppo Bancaria
- Realizzate in corso d'anno 409 adesioni alle iniziative di esodo incentivato, 105 delle quali riguardanti i dirigenti
- Sviluppato il disegno di dettaglio delle nuove strutture territoriali con riduzione da 21 a 9 delle aree territoriali (Banca Monte dei Paschi) preposte allo svolgimento accentrato delle attività operative di governo degli affari e presidio della rete al fine di garantire un livello ottimale di efficacia e di efficienza gestionale.
- Proseguite le procedure per la dismissione delle attività esattoriali

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)

## **IL CONTO ECONOMICO E LO STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATI CON CRITERI GESTIONALI – GRUPPO MPS**

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 (284,6 milioni di euro al 30 giugno 2006) e rettificati del “cost of funding” di dette operazioni (10,5 milioni di euro), scorporato dalla voce “interessi passivi ed oneri assimilati”;
- b) la voce del conto economico riclassificato “Rettifiche/Riprese di valore nette per deterioramento di crediti” è stata determinata riclassificando oneri di natura straordinaria (per 5,1 milioni di euro) che trovano compensazione nei corrispondenti utilizzi di fondi, in quanto non attinenti alla gestione operativa corrente;
- c) 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 (93,1 milioni di euro al 30/06/06) contabilizzate in bilancio nella voce 220 (*Altri oneri/proventi di gestione*);
- d) 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 depurato come descritto al punto b.

Inoltre, al fine di visualizzare con maggior immediatezza il contributo reddituale prodotto dal comparto assicurativo è stato raggruppato in un’unica voce denominata “Saldo della gestione assicurativa” l’importo delle voci di bilancio 150 (Premi netti) e 160 (Saldo proventi/oneri della gestione assicurativa), nonché il contributo che tale comparto ha sulle altre poste del Margine della Gestione Finanziaria e Assicurativa (complessivamente pari a 182,3 milioni di euro, di cui +197 a titolo di margine di interesse).

Infine, con riferimento al semestre in corso, al fine di consentire un confronto gestionale su basi omogenee anche con i precedenti trimestri, i valori relativi all’intero comparto esattoriale, che nel conto economico civilistico sono scorporati dalle singole voci e ricondotti come sbilancio alla voce “Utile (Perdita) delle attività non correnti in via di dismissione al netto delle imposte” (cfr. Nota Integrativa - Prospetti Contabili di Raffronto con anno precedente ), sono stati riclassificati nei singoli margini di competenza (+ 2,4 milioni di euro a titolo di margine di interesse; +150 milioni di euro a titolo di commissioni nette; +111 milioni di euro a titolo di oneri operativi; + 5 milioni di

euro a titolo di accantonamenti netti al fondo per rischi ed oneri ed altri proventi/oneri di gestione; +8,5 a titolo di imposte sul reddito d'esercizio). Si ricorda inoltre che, i dati al 30 giugno 2005 sono stati ricostruiti, rispetto a quelli pubblicati, sulla base delle disposizioni Bankit introdotte con circolare n. 262 emanata nel dicembre 2005.

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*).

Infine, onde rendere omogenei i raffronti con la nuova situazione, i Crediti verso Clientela del Comparto Esattoriale al 30/06/05 (1.369 milioni di euro) sono stati scorporati dalla voce *Crediti verso clientela* e ricondotti nel raggruppamento "*Altre attività*", in analogia con le modalità di contabilizzazione attuale.

## RELAZIONE CONSOLIDATA SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE

### Il quadro di sintesi dei risultati al 30 Giugno 2006

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

GRUPPO MPS	30/06/06	30/06/05	Var. %
• VALORI ECONOMICI (in milioni di euro)			
Margine della gestione finanziaria e assicurativa	2.520,2	2.374,2	6,2
Risultato operativo netto	785,8	690,3	13,8
Utile netto di periodo	480,1	372,4	28,9
• VALORI PATRIMONIALI ED OPERATIVI (in milioni di euro)			
Raccolta Diretta <sup>(1)</sup>	89.832	84.521	6,3
Raccolta Indiretta	107.957	107.861	0,1
<i>di cui Risparmio Gestito</i>	48.121	45.997	4,6
<i>di cui Risparmio Amministrato</i>	59.837	61.864	-3,3
Crediti verso Clientela	86.124	78.887	9,2
Patrimonio netto di Gruppo	7.430	6.482	14,6
• INDICI DI QUALITA' DEL CREDITO (%)			
Crediti in sofferenza netti/Crediti verso clientela	1,9	1,9	
Incagli netti/Crediti verso Clientela	1,1	1,2	
• INDICI DI REDDITIVITA' (%)			
Cost/Income ratio	59,5	64,8	
Cost/Income ratio gestionale <sup>(2)</sup>	58,5	63,3	
R.O.E. (su patrimonio medio)	12,2	11,6	
R.O.E. (su patrimonio puntuale)	13,0	12,9	
Rettifiche nette su crediti / Impieghi puntuali	0,51	0,51	
• COEFFICIENTI PATRIMONIALI (%)			
Coefficiente di solvibilità	10,00	9,16	
Tier 1 ratio	6,81	6,51	
(a) determinato utilizzando i filtri prudenziali di Banca d'Italia.			
• 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	4,44	3,13	
minima	3,72	2,43	
massima	5,07	4,17	
• STRUTTURA OPERATIVA			
N. dipendenti complessivi - dato puntuale	26.643	26.542	101
Numero Filiali Reti Commerciali Italia	1.877	1.862	15
Numero Filiali Estero, Uff.di Rappr. Estero	33	30	3

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

(2) Il cost-income gestionale è calcolato depurando gli oneri operativi del costo dell'esodo del personale contabilizzati al 30/6/06 (circa 26 milioni di euro) e al 31/12/05 (73 milioni di euro).

## GRUPPO MPS

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

ATTIVITA'	06/30/2006	06/30/2005	Var %
Cassa e disponibilità liquide	436	501	-12.9
Crediti :			
a) Crediti verso Clientela (1)	86,124	78,887	9.2
b) Crediti verso Banche	11,358	9,789	16.0
Attività finanziarie negoziabili	40,505	44,345	-8.7
Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	4,214	4,137	1.9
Partecipazioni	717	595	20.5
Riserve tecniche a carico dei riassicuratori	11	9	20.7
Attività materiali e immateriali	3,406	3,241	5.1
di cui:			
a) avviamento	740	740	-0.1
Altre attività	6,748	7,907	-14.7
<b>Totale dell'Attivo</b>	<b>153,520</b>	<b>149,411</b>	<b>2.7</b>
PASSIVITA'	06/30/2006	06/30/2005	Var %
Debiti			
a) Debiti verso Clientela e titoli (2)	96,263	91,252	5.5
b) Debiti verso Banche	16,476	16,004	3.0
Passività finanziarie di negoziazione	13,144	15,824	-16.9
Fondi a destinazione specifica			
a) Fondo tratt.to di fine rapporto di lavoro sub.	398	405	-1.7
b) Fondi di quiescenza	330	424	-22.2
c) Altri fondi	566	663	-14.7
Altre voci del passivo	7,007	7,580	-7.6
Riserve tecniche	11,868	10,745	10.5
Patrimonio del Gruppo	7,430	6,482	14.6
a) Riserve da valutazione	579	846	-31.6
b) Azioni rimborsabili	0	0	n.s.
c) Strumenti di capitale	46	46	0.0
d) Riserve	3,765	3,170	18.8
e) Sovrapprezzi di emissione	545	523	4.3
f) Capitale	2,026	1,935	4.7
g) Azioni proprie (-)	-10	-410	-97.5
h) Utile (Perdita) d'esercizio	480	372	28.9
Patrimonio di pertinenza terzi	37	32	15.5
<b>Totale del Passivo e del Patrimonio netto</b>	<b>153,520</b>	<b>149,411</b>	<b>2.7</b>

(1) La voce "Crediti verso clientela" del giugno 2005 è stata scorporata degli importi relativi al comparto esattoriale, ricondotti nell'aggregato "Altre Attività".

(2) I valori sono comprensivi della raccolta con Index linked classificata nella voce "Debiti verso Clientela" - "altri debiti" delle "Imprese di Assicurazione" (6.431 €/milioni al 30/6/06)

## Gruppo MPS

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

	30/06/06 (°)	30/06/05 ricostruito (*)	Variazioni	
			Ass.	%
<b>Margine di interesse</b>	<b>1.318,8</b>	<b>1.268,2</b>	<b>50,6</b>	<b>4,0%</b>
Commissioni nette	903,0	881,1	21,9	2,5%
<b>Margine intermediazione primario</b>	<b>2.221,8</b>	<b>2.149,3</b>	<b>72,5</b>	<b>3,4%</b>
Dividendi, proventi simili e Utili (Perdite) delle partecipazioni	30,3	61,0	-30,7	-50,3%
Risultato netto da negoziazione/valutazione attività finanziarie	228,4	116,3	112,0	96,3%
Risultato netto dell'attività di copertura	-1,8	-8,5	6,8	ns.
Saldo della gestione assicurativa	41,5	56,0	-14,5	-25,9%
<b>Margine della gestione finanziaria e assicurativa</b>	<b>2.520,2</b>	<b>2.374,2</b>	<b>146,1</b>	<b>6,2%</b>
Rettifiche di valore nette per deterioramento di:				
a) crediti	-220,9	-198,4	22,4	11,3%
b) attività finanziarie	-13,9	2,2	ns.	ns.
<b>Risultato della gestione finanziaria e assicurativa</b>	<b>2.285,5</b>	<b>2.178,0</b>	<b>107,5</b>	<b>4,9%</b>
Spese amministrative:	-1.433,2	-1.414,0	19,2	1,4%
a) spese per il personale	-951,7	-938,1	13,7	1,5%
b) altre spese amministrative	-481,5	-476,0	5,5	1,2%
Rettifiche di valore nette su attività materiali ed immateriali	-66,5	-73,6	-7,2	-9,8%
<b>Oneri Operativi</b>	<b>-1.499,7</b>	<b>-1.487,7</b>	<b>12,0</b>	<b>0,8%</b>
<b>Risultato operativo netto</b>	<b>785,8</b>	<b>690,3</b>	<b>95,5</b>	<b>13,8%</b>
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri e Altri proventi/oneri di gestione	24,1	-30,1	54,2	ns.
Rettifiche di valore dell'avviamento	-0,3	-29,0	28,7	ns.
Utili (Perdite) da cessione di investimenti	0,17	0,0	0,1	ns.
<b>Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>809,7</b>	<b>631,1</b>	<b>178,7</b>	<b>28,3%</b>
Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	-322,6	-249,0	73,6	29,6%
<b>Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte</b>	<b>487,1</b>	<b>382,1</b>	<b>105,0</b>	<b>27,5%</b>
Utile (Perdita) delle attività non correnti in via di dismissione al netto delle imposte	0,0	-0,2	0,2	ns.
Utile (Perdita) di periodo di pertinenza di terzi	-7,0	-9,5	-2,5	-26,2%
<b>Utile (Perdita) di periodo</b>	<b>480,1</b>	<b>372,4</b>	<b>107,7</b>	<b>28,9%</b>

(°) Dati 2006 comprensivi dei risultati "linea per linea" del comparto esattoriale

(\*) Dati ricostruiti sulla base delle disposizioni Bankit introdotte con circolare n. 262 emanata nel dicembre 2005.

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

Gruppo MPS	Esercizio 2006		Esercizio 2005 (*)				Media	Media
	2°trim. 06	1°trim. 06	4°trim. 05	3°trim. 05	2°trim. 05	1°trim. 05	Trim. '05	Trim. '06
<b>Margine di interesse</b>	<b>671,8</b>	<b>647,0</b>	<b>673,2</b>	<b>636,8</b>	<b>633,1</b>	<b>635,1</b>	<b>644,5</b>	<b>659,4</b>
Commissioni nette	441,2	461,8	459,2	441,0	449,9	431,1	445,3	451,5
<b>Margine intermediazione primario</b>	<b>1.113,0</b>	<b>1.108,9</b>	<b>1.132,4</b>	<b>1.077,7</b>	<b>1.083,0</b>	<b>1.066,2</b>	<b>1.089,8</b>	<b>1.110,9</b>
<b>Margine della gestione finanziaria e assicurativa</b>	<b>1.196,3</b>	<b>1.323,9</b>	<b>1.179,7</b>	<b>1.173,6</b>	<b>1.200,0</b>	<b>1.174,2</b>	<b>1.181,9</b>	<b>1.260,1</b>
Rettifiche di valore nette per deterioramento di:								
a) crediti	-113,4	-107,5	-124,7	-103,7	-109,2	-89,2	-106,7	-110,4
b) attività finanziarie	-11,9	-1,9	-137,7	-3,7	1,1	1,1	-34,8	-6,9
<b>Risultato della gestione finanziaria e assicurativa</b>	<b>1.071,0</b>	<b>1.214,5</b>	<b>917,3</b>	<b>1.066,1</b>	<b>1.091,9</b>	<b>1.086,1</b>	<b>1.040,3</b>	<b>1.142,7</b>
<b>Oneri Operativi</b>	<b>-748,6</b>	<b>-751,0</b>	<b>-815,8</b>	<b>-761,2</b>	<b>-743,8</b>	<b>-743,8</b>	<b>-766,2</b>	<b>-749,8</b>
<b>Risultato operativo netto</b>	<b>322,3</b>	<b>463,5</b>	<b>101,5</b>	<b>304,9</b>	<b>348,0</b>	<b>342,2</b>	<b>274,2</b>	<b>392,9</b>
<b>Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>345,2</b>	<b>464,5</b>	<b>166,2</b>	<b>298,0</b>	<b>320,9</b>	<b>310,1</b>	<b>273,8</b>	<b>404,9</b>
<b>Utile (Perdita) di periodo</b>	<b>202,6</b>	<b>277,5</b>	<b>216,5</b>	<b>201,3</b>	<b>209,3</b>	<b>163,1</b>	<b>197,5</b>	<b>240,1</b>

(\*) Dati ricostruiti sulla base delle disposizioni Bankit introdotte con circolare n. 262 emanata nel dicembre 2005.

**■ SEGMENT REPORTING - Principali settori di business**

(in milioni di euro)

30/06/06	Retail Banking	var % a.p.	Private Banking	var % a.p.	Corporate Banking	var % a.p.	Investment Banking	var % a.p.
<b>DATI ECONOMICI</b>								
<b>Margine della gestione finanziaria e assicurativa</b>	<b>986,7</b>	<b>8,9%</b>	<b>70,0</b>	<b>22,6%</b>	<b>916,2</b>	<b>-0,2%</b>	<b>229,9</b>	<b>7,6%</b>
Rettifiche di valore nette per deterioramento di crediti e attività finanziarie	-65,2	24,1%	-0,3	59,6%	-155,2	8,6%	0,0	n.s.
Oneri Operativi	-604,0	-0,2%	-32,9	2,0%	-488,0	0,0%	-51,2	1,7%
<b>Risultato operativo netto</b>	<b>317,5</b>	<b>28,0%</b>	<b>36,9</b>	<b>49,2%</b>	<b>272,9</b>	<b>-5,0%</b>	<b>178,7</b>	<b>9,4%</b>
<b>AGGREGATI PATRIMONIALI</b>								
Crediti vivi verso clientela	22.739,1	20,4%	388,3	3,9%	49.825,2	7,3%	37,3	18,4%
Debiti verso clientela e Titoli	36.866,1 *	8,3%	3.207,2	18,8%	20.127,8	6,7%	176,9	-7,3%
Risparmio Gestito	30.954,6	1,4%	10.374,7	14,3%	4.421,1	-0,2%		
<b>INDICI DI REDDITIVITÀ</b>								
Cost Income	61,2%		46,9%		53,3%		22,3%	
Raroc	34,1%		380,5%		9,0%		88,4%	

(\*) I valori sono stati depurati della raccolta relativa a Index linked, inclusa come consuetudine nell'aggregato "Risparmio Gestito".

(in migliaia di euro)

<b>Voci dell'attivo</b>		<b>30 06 2006</b>	<b>31 12 2005</b>
10	Cassa e disponibilità liquide	436,440	562,813
20	Attività finanziarie detenute per la negoziazione	32,746,858	37,473,143
30	Attività finanziarie valutate al fair value	2,622,922	2,660,106
40	Attività finanziarie disponibili per la vendita	5,134,973	5,685,270
50	Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	4,214,206	4,301,729
60	Crediti verso banche	11,357,858	9,993,556
70	Crediti verso clientela	86,124,218	83,526,121
80	Derivati di copertura	38,809	9,830
90	Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica	32,894	64,774
100	Partecipazioni	717,310	702,846
110	Riserve tecniche a carico dei riassicuratori	10,935	11,897
120	Attività materiali	2,542,489	2,639,538
130	Attività immateriali	863,576	877,810
	<i>di cui: avviamento</i>	<i>739,808</i>	<i>740,172</i>
140	Attività fiscali	1,204,640	1,308,273
	<i>a) correnti</i>	<i>448,307</i>	<i>436,842</i>
	<i>b) anticipate</i>	<i>756,333</i>	<i>871,431</i>
150	Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	1,630,314	6,231
160	Altre attività	3,841,101	3,925,156
<b>Totale dell'attivo</b>		<b>153,519,543</b>	<b>153,749,093</b>

(in migliaia di euro)

<b>Voci del passivo e del patrimonio netto</b>		<b>30 06 2006</b>	<b>31 12 2005</b>
10	Debiti verso banche	16,476,106	16,207,175
20	Debiti verso clientela	54,954,151	53,186,400
30	Titoli in circolazione	24,041,255	23,449,053
40	Passività finanziarie di negoziazione	13,143,511	17,106,230
50	Passività finanziarie valutate al fair value	17,267,818	17,643,054
60	Derivati di copertura	99,674	64,922
70	Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica	-	-
80	Passività fiscali	406,728	387,107
	<i>a) correnti</i>	157,971	116,325
	<i>b) differite</i>	248,757	270,782
90	Passività associate ad attività in via di dismissione	1,027,206	-
100	Altre passività	5,473,548	4,931,060
110	Trattamento di fine rapporto del personale	397,770	403,413
120	Fondi per rischi e oneri:	896,073	1,134,704
	<i>a) quiescenza e obblighi simili</i>	330,139	548,613
	<i>b) altri fondi</i>	565,934	586,091
130	Riserve tecniche	11,868,188	11,921,799
140	Riserve da valutazione	578,539	617,982
150	Azioni rimborsabili	-	-
160	Strumenti di capitale	46,077	46,077
170	Riserve	3,764,633	3,346,183
180	Sovrapprezzi di emissione	545,320	539,461
190	Capitale	2,025,989	2,025,989
200	Azioni proprie (-)	(10,301)	(97,467)
210	Patrimonio di pertinenza di terzi	37,142	45,755
220	Utile (Perdita) d'esercizio	480,116	790,196
<b>Totale del passivo e del patrimonio netto</b>		<b>153,519,543</b>	<b>153,749,093</b>

(in migliaia di euro)

<b>Voci</b>	30 06 2006	30 06 2005
Interessi attivi e proventi assimilati	2,884,602	2,661,980
Interessi passivi e oneri assimilati	(1,381,654)	(1,194,630)
<b>Margine di interesse</b>	<b>1,502,948</b>	<b>1,467,350</b>
Commissioni attive	852,987	716,780
Commissioni passive	(103,989)	(111,278)
<b>Commissioni nette</b>	<b>748,998</b>	<b>605,502</b>
Dividendi e proventi simili	308,677	378,674
Risultato netto dell'attività di negoziazione	(108,921)	53,620
Risultato netto dell'attività di copertura	(1,794)	(8,549)
Utile (perdita) da cessione o riacquisto di:	51,312	70,895
<i>a) crediti</i>	74	4
<i>b) attività finanziarie disponibili per la vendita</i>	88,875	70,891
<i>c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza</i>	-	-
<i>d) passività finanziarie</i>	(37,637)	-
Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value	597	(262,130)
<b>Margine di intermediazione</b>	<b>2,501,817</b>	<b>2,305,362</b>
Rettifiche/Riprese di valore nette per deterioramento di:	(239,856)	(275,044)
<i>a) crediti</i>	(225,961)	(277,910)
<i>b) attività finanziarie disponibili per la vendita</i>	(12,362)	5,674
<i>c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza</i>	-	-
<i>d) altre operazioni finanziarie</i>	(1,533)	(2,808)
<b>Risultato netto della gestione finanziaria</b>	<b>2,261,961</b>	<b>2,030,318</b>
Premi netti	987,051	1,587,972
Saldo altri proventi/oneri della gestione assicurativa	(1,127,765)	(1,772,699)
<b>Risultato netto della gestione finanziaria e assicurativa</b>	<b>2,121,247</b>	<b>1,845,591</b>
Spese amministrative:	(1,417,088)	(1,365,969)
<i>a) spese per il personale</i>	(883,302)	(840,944)
<i>b) altre spese amministrative</i>	(533,786)	(525,025)
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(12,291)	(2,796)
Rettifiche/Riprese di valore nette su attività materiali	(33,130)	(36,767)
Rettifiche/Riprese di valore nette su attività immateriali	(31,841)	(43,553)
Altri oneri/proventi di gestione	129,818	219,124
<b>Costi operativi</b>	<b>(1,364,532)</b>	<b>(1,229,961)</b>
Utili (Perdite) delle partecipazioni	6,242	16,100
Risultato netto della valutazione al fair value delle attività materiali e immateriali	-	-
Rettifiche di valore dell'avviamento	(292)	(29,021)
Utili (Perdite) da cessione di investimenti	170	(31)
<b>Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>762,835</b>	<b>602,678</b>
Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(314,073)	(241,231)
<b>Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte</b>	<b>448,762</b>	<b>361,447</b>
Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	38,351	20,450
<b>Utile (Perdita) d'esercizio</b>	<b>487,113</b>	<b>381,897</b>
Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi	6,997	9,479
<b>Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza della capogruppo</b>	<b>480,116</b>	<b>372,418</b>

	06/30/2006	06/30/2005
<b>Utile per azione base</b>	<b>0.159</b>	<b>0.123</b>
<i>Dell'operatività corrente</i>	0.146	0.116
<i>Dei gruppi di attività in via di dismissione</i>	0.013	0.007
<b>Utile per azione diluito</b>	<b>0.150</b>	<b>0.113</b>
<i>Dell'operatività corrente</i>	0.138	0.107
<i>Dei gruppi di attività in via di dismissione</i>	0.012	0.006