

*It may be unlawful to distribute this Press Release in certain jurisdictions. This press release is not for publication or distribution, directly or indirectly, in or into the United States (including its territories and dependencies, any State of the United States and the District of Columbia), Canada, Japan or Australia. This press release does not constitute or form a part of any offer or solicitation to purchase or subscribe for securities in the United States, Canada, Japan or Australia. The securities of MPS will not be registered pursuant to the United States Securities Act of 1933 (the "Securities Act"), and may not be offered or sold in the United States or to, or for the account or benefit of, U.S. persons (as such term is defined in Regulation S under the Securities Act), except pursuant to an exemption from such registration requirements. There will be no public offer of securities in the United States. This press release contains certain forward-looking statements based on current expectations and projections in relation to future events. These forward-looking statements may be affected by known or unknown risks, uncertain events and cautious assumptions. The company does not undertake to publish updates or modify any forward-looking statements, either to provide new information or in response to future events or other circumstances. In light of the aforementioned risks, uncertainties and assumptions, the forward-looking statements contained in this press release may not come to fruition. Any statement relating to past performance or activities should not be considered a guarantee of future performance or of such activities continuing in the future*

## ***E' il miglior risultato della storia del Gruppo Mps***

### **Gruppo MPS: Approvati i risultati 2007**

**Utile netto a 1.437,6 milioni di euro,  
ipotesi di dividendo di 0,21€ (+24% sul 2006)**

- ◆ **Significativa crescita strutturale delle principali componenti di ricavo**
  - Margine di intermediazione primario: +6,1% anno su anno, + 8,2% trimestre su trimestre
- ◆ **Forte aumento dei volumi operativi e delle rispettive quote di mercato**
  - Impieghi: +13,1% (vs crescita del Sistema del 10,3%)
  - Raccolta diretta: +17,8% (vs crescita del Sistema del 7,7%)
  - Flussi di risparmio: +15%
  - Erogazioni mutui: + 22%
  - Stipulato leasing: +31,5%
  - Factoring: +18,6% (quota di mercato al 4,61%, +62 bps rispetto a fine 2006)
- ◆ **Forte avanzamento delle iniziative di Piano Industriale 2006/2009 sul fronte della ristrutturazione del personale e dell'ampliamento rete distributiva**
  - Uscita di circa 1000 unità a maggiore anzianità
  - Ulteriore potenziamento della forza vendita (rapporto back office/front office della rete al 25% dal 42% di fine 2005) con immissione di circa 1.600 giovani risorse, confluite in gran parte sulla Rete. Organico del Gruppo in riduzione di 181 risorse da fine 2006
  - Apertura di 98 nuove filiali e 6 nuovi Centri Private
- ◆ **Risultato operativo netto: +6,7% (+10,3% al netto delle componenti straordinarie)**
- ◆ **Forte aumento del patrimonio clienti: +150.000. Incremento della Customer Satisfaction come evidenziato dai livelli degli indici di Retention rate (94,9% vs 93,5% nel 2006) e Acquisition rate (8,3% vs 7,1% nel 2006)**
- ◆ **Costo del credito a 52 bps (di cui 47 bps ricorrenti). Calo dell'incidenza dei crediti deteriorati (-50 bps rispetto a fine 2006) e importante rafforzamento della loro copertura (+70 bps rispetto a fine 2006)**
- ◆ **Significativo rafforzamento del presidio dei rischi. Presenza di componenti negative non ricorrenti per circa 135 milioni di euro legate a controversie legali, svalutazioni (Parmalat, Bell, Hopa ed altre controversie) e rafforzamento fondo rischi.**
- ◆ **Impatto negativo di 102 milioni di euro per fiscalità differita**
- ◆ **Utile netto a 1.437,6 milioni di euro e ipotesi di dividendo per azione ordinaria a 0,21€(0,17€ ad azione nel 2006, 0,13 €nel 2005)**

*Siena, 10 Marzo 2008.* Il Consiglio di Amministrazione della Banca Monte dei Paschi di Siena spa ha approvato oggi i risultati 2007 del Gruppo Mps e il Piano Industriale 2008-2011.

L'utile netto di 1.437,6 milioni di euro rappresenta il miglior risultato della lunga storia del Gruppo Mps. Negli ultimi quattro anni l'utile è cresciuto in maniera esponenziale dai 554,8 milioni di euro del 2004 fino al risultato record registrato nel 2007 con un incremento del 160% nello stesso periodo.

### **I principali risultati consolidati**

Nel corso del 2007 il **Gruppo Mps** ha conseguito risultati commerciali positivi valorizzando i vasti interventi di riassetto organizzativo effettuati a partire dalla seconda metà dello scorso esercizio; **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**.

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

□ **un margine di interesse a 2.944,5 milioni di euro** (+8,5% rispetto al 2006) che beneficia della buona evoluzione delle masse medie intermedie (superiore all'11% anno su anno). Dinamica trimestrale (in cui contribuiscono componenti legate a junior notes per 18 milioni di euro) in decisa accelerazione (+10,3% e +7,8% al netto delle componenti non commerciali). La forbice dei tassi è in linea con i valori di dicembre 2006.

□ **commissioni nette** in crescita (+1,7% rispetto al 2006, ma +4,0% al netto delle commissioni performance) a **1.515,3 milioni di euro con un profilo trimestrale in rimarchevole accelerazione (+3,9%)**. In particolare si registra una crescita delle commissioni da servizi tradizionali del 2,7% ed una sostanziale stabilità dei proventi derivanti dalla gestione del risparmio nonostante l'eliminazione delle commissioni di "overperformance" sui Fondi Ducato.

□ **un risultato netto da negoziazione/valutazione attività finanziarie di 354,7 milioni di euro** (530,6 a dicembre 2006) che beneficia degli utili da cessione di alcune partecipazioni (tra cui Borsa Italiana per 162 milioni di euro), caratterizzato nel quarto trimestre dalla correzione dei mercati che ha penalizzato l'attività di trading della Capogruppo.

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 156,3 milioni di euro (149,3 milioni nel 2006)** di cui 98,4 riferibili agli utili della JV di MPS Vita con AXA e circa 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 **4.968,2 milioni di euro (+1,9% rispetto al 2006)** con il margine di intermediazione primario che aumenta del **6,1% rispetto all'anno precedente**.

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

- **“rettifiche nette di valore su crediti” per 552 milioni di euro** che esprimono un tasso di provisioning pari a circa 52 b.p. (di cui 47 bps ricorrenti) e che determinano un ulteriore rafforzamento della copertura dei crediti deteriorati (39,4% dal 38,7% del 2006)
- **“rettifiche nette di valore per deterioramento di attività finanziarie” con un saldo negativo pari a 37,7 milioni di euro** a seguito dell'aggiornamento della valutazione nella partecipazione Hopa che ha comportato una svalutazione di circa 34 milioni di euro.

**Il risultato della gestione finanziaria ed assicurativa raggiunge i 4.378,5 milioni di euro (+2%).**

**Gli oneri operativi (2.900,8 milioni di euro) sono in decrescita dello 0,2% rispetto al 2006.**

In particolare:

- **“le spese per il personale”** si attestano a **1.848,9 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 oneri straordinari per cessazioni agevolate (53 milioni di euro, 40 milioni di euro nel solo quarto trimestre) e l'impatto 2006/2007 del rinnovo contrattuale (50 milioni di euro). L'organico a fine 2007 si è ridotto di 181 risorse nonostante l'apertura di 98 nuove filiali e 6 Centri Private (con circa 400 risorse assorbite).
- **“altre spese amministrative”** a 936,9 milioni di euro (+2,9% sull'anno precedente) dovuto allo sviluppo della rete e alle spese di consulenza collegate allo sviluppo delle progettualità previste dal Piano Industriale nonché alle altre operazioni straordinarie (acquisizione di Biverbanca, cessione del 50% di MPV).

L'indice **cost/income** comprensivo degli ammortamenti scende pertanto al **58,4%** (59,6% a dicembre 2006).

Per effetto delle dinamiche sopra menzionate, il **risultato operativo netto** si attesta a **1.477,6 milioni di euro (+6,7%)** e l'**utile netto consolidato di periodo** si attesta quindi a 1.437,6 milioni di euro.

**A completare il quadro reddituale concorrono in particolare:**

□ **“accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri e altri proventi/oneri di gestione”** pari a - 207,5 milioni di euro da riconnettersi soprattutto ad elementi non ricorrenti quali revocatorie fallimentari e controversie legali (tra cui Parmalat, Bell, junior notes) e rafforzamento fondo rischi

□ **“imposte sul reddito dell'esercizio”** per 551,6 milioni di euro per un **“tax rate”** al 43,4% penalizzato dagli effetti fiscali (one off) negativi riconducibili alla legge finanziaria 2008 relativamente alla fiscalità differita per circa 102 milioni di euro imputati nel quarto trimestre, al netto dei quali il **“tax rate”** sarebbe del 35,4%.

Tra le componenti straordinarie ricordiamo infine **i 735,2 milioni di euro** derivanti essenzialmente dalla plusvalenza relativa alla vendita del 50% di MPS Vita.

### **Aggregati patrimoniali**

L'operatività commerciale 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 trainata anche dalla forte accelerazione del patrimonio clienti del Gruppo: +150.000 rispetto al 2006 a cui vanno sommati i 145.000 clienti di Biverbanca entrata nel perimetro di Gruppo a fine anno e con effetti 2007 solo sul versante patrimoniale.

In particolare, la **raccolta diretta** (pari a circa 113 miliardi di euro) cresce del +20,6% annuo (+17,8% al netto Biverbanca) **mentre la raccolta indiretta**, pur in presenza di un contesto di mercato particolarmente difficile, **si attesta a 100 miliardi di euro riportando una crescita dell'1,3%**. La raccolta complessiva cresce del 10,7% (+7,9% al netto di Biverbanca). Importanti i collocamenti di prodotti di gestione del risparmio (9,8 miliardi nel 2007, il 15% in più rispetto al 2006) grazie a circa 8 miliardi di euro di obbligazioni e 3,1 miliardi di prodotti assicurativi.

In una situazione di mercato estremamente volatile e attenta alle tematiche della liquidità, si segnala l'ulteriore miglioramento della situazione del Gruppo MPS: posizione interbancaria positiva (+1,1 mld.€ da - 2,5 miliardi di euro di Settembre e ai - 3,6 miliardi di euro a Giugno 2007), rapporto Impieghi/Raccolta ben sotto a 1 (0.94) e "counterbalancing capacity" di circa € 8bn a fine Gennaio 2008.

**I crediti verso la clientela si attestano invece a circa 106 miliardi di euro, il 15,6%** in più rispetto al 2006 (+13,1% al netto Biverbanca) con flussi di erogazione delle reti e delle società di credito specializzato che si sono attestati sopra ai 17 miliardi di euro (+22,6% rispetto ai volumi di dicembre 2006). Crescite importanti sulle erogazioni di tutti i prodotti: mutui +22%, credito al consumo +3,9%, leasing +31,5%, factoring +18,6%, credito agrario e industriale +19,3%.

Tali risultati beneficiano del positivo contributo apportato, oltre che dalla Capogruppo Bancaria, da tutte le Unità di Business e in particolare di **Banca Toscana** (utile netto a 125,2 milioni di euro, +33,9%) e di **BAM** (utile netto a 92,3 milioni di euro, +17,1%).

Il Consiglio di Amministrazione ha discusso l'ipotesi un dividendo di 0,21 euro per azione ordinaria in crescita del 24% rispetto al 2006.

*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 contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.*

## **I CRITERI GESTIONALI DI RICLASSIFICAZIONE 31/12/07 - 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 o riacquisto 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 (556,2 milioni al 31/12/07) e rettificati del “cost of funding” di dette operazioni (30,1 milioni), scorporato dalla voce “interessi passivi ed oneri assimilati”; inoltre sono stati depurati dall'aggregato, utili relativi alla cessione di crediti per 4,1 milioni e ricondotti nella voce “Rettifiche/Riprese di valore nette per deterioramento di crediti” in quanto gestionalmente assimilabili alle riprese di valore su crediti.

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 53,5 milioni (rettifiche di valore su esposizioni junior per 36,1 milioni, svalutazioni di excess spread e rettifiche di valore nette su cartolarizzazioni per 10,2 milioni e oneri relativi a piani finanziari per 7,2 milioni), che trovano una più corretta allocazione tra gli “Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri ed Altri proventi/oneri di gestione”. Inoltre sono stati riallocati 4,1 mil di utili derivanti da cessione di crediti scorporandoli dalla voce “utili da cessione di crediti” (cfr punto a). Infine sono stati depurati 4,4 milioni e attribuiti alle “Rettifiche di valore nette per deterioramento di attività finanziarie disponibili per la vendita”, poiché gestionalmente assimilabili a tali attività.

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 (225,7 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 oneri/proventi 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 omogeneità con l'impostazione contabile adottata al 31 dicembre 2007 a seguito della cessione del 50% delle società assicurative, l'aggregato **“Dividendi, proventi simili e Utili (Perdite) delle partecipazioni”** al 31/12/2006 è stato integrato dei valori afferenti le società assicurative (complessivi 105,4 milioni), scorporandoli dalla voce “Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte”. Conseguentemente sono stati adeguati i valori trimestrali precedentemente esposti, sia dell'esercizio 2006 che 2007.

Relativamente all'acquisizione di Biverbanca ricordiamo che tale operazione rientra tra le aggregazioni aziendali ed è pertanto trattata secondo i criteri del principio IFRS 3; conseguentemente i valori dello stato patrimoniale al 31/12/2007 della società sono confluiti nei singoli aggregati patrimoniali consolidati, mentre il conto economico non è stato oggetto di integrazioni.

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*).

## RELAZIONE CONSOLIDATA SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE

Il quadro di sintesi dei risultati al 31/12/07

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

GRUPPO MPS	31/12/07	31/12/06	Var. %
• VALORI ECONOMICI (in € mln)		ricostruito (*)	
Margine intermediazione primario	4,459.8	4,204.9	6.1
Margine della gestione finanziaria e assicurativa	4,968.2	4,877.5	1.9
Risultato operativo netto	1,477.6	1,384.4	6.7
Utile netto di esercizio	1,437.6	910.1	58.0
• VALORI PATRIMONIALI ED OPERATIVI (in € mln) (°)	<b>31/12/07</b>	<b>31/12/06</b>	<b>Var. %</b>
Raccolta Diretta	113,347	93,976	20.6
Raccolta Indiretta	100,342	99,079	1.3
<i>di cui Risparmio Gestito</i>	47,264	47,966	-1.5
<i>di cui Risparmio Amministrato</i>	53,077	51,113	3.8
Crediti verso Clientela	106,322	91,941	15.6
Patrimonio netto di Gruppo	8,649	7,775	11.2
• INDICI DI QUALITA' DEL CREDITO (%) (°)	<b>31/12/07</b>	<b>31/12/06</b>	
Crediti in sofferenza netti/Crediti verso clientela	1.88	1.84	
Incagli netti/Crediti verso Clientela	1.13	1.10	
• INDICI DI REDDITIVITA' (%)	<b>31/12/07</b>	<b>31/12/06</b>	
Cost/Income ratio	58.4	59.6	(*)
R.O.E. (su patrimonio medio)	17.5	12.1	
R.O.E. (su patrimonio puntuale)	19.8	13.3	
Rettifiche nette su crediti / Impieghi puntuali (°)	0.52	0.50	
• INFORMAZIONI SUL TITOLO AZIONARIO BMPS	<b>31/12/07</b>	<b>31/12/06</b>	
Numero azioni ordinarie in circolazione	2,457,264,636	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	4.65	4.61	
minima	3.61	3.72	
massima	5.34	5.08	
• STRUTTURA OPERATIVA (°)	<b>31/12/07</b>	<b>31/12/06</b>	<b>Var. ass.</b>
N. dipendenti complessivi - dato puntuale	24,863	24,348	515
Numero Filiali Reti Commerciali Italia	2,094	1,903	191
Uffici dei Promotori	139	139	0
Numero Filiali Estero, Uff.di Rappr. Estero	35	36	-1

(\*) Ricostruito a seguito dell'omogeneizzazione del comparto assicurativo

(°) I dati al 31/12/07 sono comprensivi dei valori di Biver Banca



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

	31/12/07	31/12/06 (°)	Var %
<b>ATTIVITA'</b>			
Cassa e disponibilità liquide	821	612	34.2
Crediti :			
a) Crediti verso Clientela	106,322	91,941	15.6
b) Crediti verso Banche	14,858	11,991	23.9
Attività finanziarie negoziabili	31,052	30,578	1.5
Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	0	0	n.s.
Partecipazioni	820	744	10.2
Riserve tecniche a carico dei riassicuratori			
Attività materiali e immateriali	3,532	3,417	3.4
di cui:			
a) avviamento	941	740	27.2
Altre attività	4,578	19,272	-76.2
<b>Totale dell'Attivo</b>	<b>161,984</b>	<b>158,556</b>	<b>2.2</b>
	31/12/07	31/12/06 (°)	Var %
<b>PASSIVITA'</b>			
Debiti			
a) Debiti verso Clientela e titoli	113,347	93,976	20.6
b) Debiti verso Banche	13,743	15,878	-13.4
Passività finanziarie di negoziazione	19,355	16,715	15.8
Fondi a destinazione specifica			
a) Fondo tratt.to di fine rapporto di lavoro sub.	369	386	-4.5
b) Fondi di quiescenza	428	427	0.3
c) Altri fondi	621	583	6.4
Altre voci del passivo	5,226	22,778	-77.1
Riserve tecniche			
Patrimonio netto di Gruppo	8,649	7,775	11.2
a) Riserve da valutazione	650	650	0.0
b) Azioni rimborsabili			
c) Strumenti di capitale	70	71	-1.5
d) Riserve	3,996	3,598	11.1
e) Sovrapprezzi di emissione	559	561	-0.3
f) Capitale	2,032	2,030	0.1
g) Azioni proprie (-)	-97	-45	114.1
h) Utile (Perdita) d'esercizio	1,438	910	58.0
Patrimonio di pertinenza terzi	247	38	n.s.
<b>Totale del Passivo e del Patrimonio netto</b>	<b>161,984</b>	<b>158,556</b>	<b>2.2</b>

(°) I valori delle voci "Altre attività " e "Altre voci del passivo" comprendono i dati relativi al comparto assicurativo a seguito dell'IFRS 5

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

Gruppo MPS	31/12/07	31/12/06 ricostruito (*)	Variazioni	
			Ass.	%
<b>Margine di interesse</b>	<b>2,944.5</b>	<b>2,714.2</b>	<b>230.3</b>	<b>8.5%</b>
Commissioni nette	1,515.3	1,490.6	24.7	1.7%
<b>Margine intermediazione primario</b>	<b>4,459.8</b>	<b>4,204.9</b>	<b>255.0</b>	<b>6.1%</b>
Dividendi, proventi simili e Utili (Perdite) delle partecipazioni	156.3	149.3	7.0	4.7%
Risultato netto da negoziazione/valutazione attività finanziarie	354.7	530.6	-175.9	-33.1%
Risultato netto dell'attività di copertura	-2.7	-7.2	4.5	-62.8%
<b>Margine della gestione finanziaria e assicurativa</b>	<b>4,968.2</b>	<b>4,877.5</b>	<b>90.6</b>	<b>1.9%</b>
Rettifiche di valore nette per deterioramento di:				
a) crediti	-552.0	-461.0	-91.0	19.7%
b) attività finanziarie	-37.7	-125.4	87.7	n.s.
<b>Risultato della gestione finanziaria e assicurativa</b>	<b>4,378.5</b>	<b>4,291.1</b>	<b>87.3</b>	<b>2.0%</b>
Spese amministrative:	-2,785.8	-2,772.0	-13.8	0.5%
a) spese per il personale	-1,848.9	-1,861.6	12.6	-0.7%
b) altre spese amministrative	-936.9	-910.4	-26.5	2.9%
Rettifiche di valore nette su attività materiali ed immateriali	-115.0	-134.7	19.7	-14.6%
<b>Oneri Operativi</b>	<b>-2,900.8</b>	<b>-2,906.7</b>	<b>5.9</b>	<b>-0.2%</b>
<b>Risultato operativo netto</b>	<b>1,477.6</b>	<b>1,384.4</b>	<b>93.2</b>	<b>6.7%</b>
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri e Altri proventi/oneri di gestione	-207.5	4.1	-211.7	n.s.
Rettifiche di valore dell'avviamento	-0.7	-0.6	-0.1	22.2%
Utili (Perdite) da cessione di investimenti	0.19	2.9	-2.7	-93.6%
<b>Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>1,269.6</b>	<b>1,390.9</b>	<b>-121.3</b>	<b>-8.7%</b>
Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	-551.6	-500.9	-50.7	10.1%
<b>Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte</b>	<b>718.0</b>	<b>890.0</b>	<b>-172.0</b>	<b>-19.3%</b>
Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	735.2	40.0	695.3	n.s.
Utile (Perdita) di periodo di pertinenza di terzi	-15.6	-19.8	4.2	-21.2%
<b>Utile netto di esercizio</b>	<b>1,437.6</b>	<b>910.1</b>	<b>527.5</b>	<b>58.0%</b>

(\*) Per omogeneità di raffronto con il 2007, a seguito della cessione del 50% delle società assicurative, l'aggregato "Dividendi, proventi simili e Utili (Perdite) delle partecipazioni" al 31/12/2006 è stato integrato dei valori precedentemente ricompresi nell'aggregato "Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte".

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

Gruppo MPS	Esercizio 2007				Esercizio 2006 (*)				Media	Media
	4°trim.07	3°trim.07 (*)	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>801.9</b>	<b>727.1</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>736.1</b>	<b>678.6</b>
Commissioni nette	379.2	365.0	381.7	389.4	379.7	358.1	364.4	388.4	378.8	372.7
<b>Margine intermediazione primario</b>	<b>1,181.1</b>	<b>1,092.1</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>1,115.0</b>	<b>1,051.2</b>
Dividendi, proventi simili e Utili (Perdite) delle partecipazioni valutate a patrimonio netto	37.4	23.7	35.2	60.0	32.8	63.8	24.8	27.9	39.1	37.3
Risultato netto da negoziazione/valutazione attività finanziarie	120.4	21.8	124.4	88.2	277.8	24.4	52.1	176.3	88.7	132.6
Risultato netto dell'attività di copertura	-0.8	-3.6	2.2	-0.5	-5.4	0.0	-2.1	0.3	-0.7	-1.8
<b>Margine della gestione finanziaria e assicurativa</b>	<b>1,338.1</b>	<b>1,133.9</b>	<b>1,253.7</b>	<b>1,242.5</b>	<b>1,402.6</b>	<b>1,126.7</b>	<b>1,109.5</b>	<b>1,238.7</b>	<b>1,242.0</b>	<b>1,219.4</b>
Rettifiche di valore nette per deterioramento di:										
a) crediti	-214.0	-112.4	-118.3	-107.2	-149.6	-101.8	-107.8	-101.8	-138.0	-115.3
b) attività finanziarie	-35.3	-5.3	7.2	-4.4	-117.6	-0.6	-8.6	1.4	-9.4	-31.3
<b>Risultato della gestione finanziaria e assicurativa</b>	<b>1,088.8</b>	<b>1,016.2</b>	<b>1,142.6</b>	<b>1,130.9</b>	<b>1,135.4</b>	<b>1,024.3</b>	<b>993.1</b>	<b>1,138.4</b>	<b>1,094.6</b>	<b>1,072.8</b>
Spese amministrative:	-778.3	-671.0	-682.3	-654.2	-796.4	-669.9	-651.4	-654.3	-696.5	-693.0
a) spese per il personale	-544.0	-436.1	-438.0	-430.8	-538.1	-448.8	-439.5	-435.3	-462.2	-465.4
b) altre spese amministrative	-234.3	-234.9	-244.3	-223.3	-258.3	-221.1	-212.0	-219.1	-234.2	-227.6
Rettifiche di valore nette su attività materiali ed immateriali	-31.4	-28.9	-25.2	-29.5	-36.4	-34.2	-32.9	-31.3	-28.8	-33.7
<b>Oneri Operativi</b>	<b>-809.7</b>	<b>-699.9</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>-725.2</b>	<b>-726.7</b>
<b>Risultato operativo netto</b>	<b>279.1</b>	<b>316.3</b>	<b>435.1</b>	<b>447.2</b>	<b>302.7</b>	<b>320.2</b>	<b>308.8</b>	<b>452.8</b>	<b>369.4</b>	<b>346.1</b>
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri e Altri proventi/oneri di gestione	-174.2	-1.2	-18.5	-13.7	-4.3	9.3	10.2	-11.1	-51.9	1.0
Rettifiche di valore dell'avviamento	-0.4	0.0	-0.3	0.0	-0.3	0.0	-0.3	0.0	-0.2	-0.1
Utili (Perdite) da cessione di investimenti	0.1	0.0	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>104.6</b>	<b>315.1</b>	<b>416.3</b>	<b>433.6</b>	<b>300.8</b>	<b>329.5</b>	<b>318.9</b>	<b>441.7</b>	<b>317.4</b>	<b>347.7</b>
Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	-118.2	-106.8	-150.0	-176.6	-72.4	-118.3	-132.0	-178.2	-137.9	-125.2
<b>Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte</b>	<b>-13.7</b>	<b>208.3</b>	<b>266.4</b>	<b>257.0</b>	<b>228.4</b>	<b>211.1</b>	<b>187.0</b>	<b>263.5</b>	<b>179.5</b>	<b>222.5</b>
Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	735.2	0.0	0.0	0.0	2.6	-1.0	21.1	17.3	183.8	10.0
Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi	-2.1	-4.0	-6.2	-3.4	-10.2	-2.7	-3.8	-3.2	-3.9	-5.0
<b>Utile netto di esercizio</b>	<b>719.4</b>	<b>204.4</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>359.4</b>	<b>227.5</b>

(\*) Per omogeneità di raffronto con il 2007, a seguito della cessione del 50% delle società assicurative, l'aggregato "Dividendi, proventi simili e Utili (Perdite) delle partecipazioni" al 31/12/2006 è stato integrato dei valori precedentemente ricompresi nell'aggregato "Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte". Conseguentemente sono stati adeguati i valori trimestrali precedentemente esposti, sia dell'esercizio 2006 che 2007.

## STATO PATRIMONIALE

(in unità di euro)

Voci dell'attivo		31 12 2007	31 12 2006
10	Cassa e disponibilità liquide	821,089,517	611,979,063
20	Attività finanziarie detenute per la negoziazione	26,246,463,503	26,430,327,508
30	Attività finanziarie valutate al fair value	-	-
40	Attività finanziarie disponibili per la vendita	4,805,215,609	4,147,809,464
50	Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	3,019	2,932
60	Crediti verso banche	14,858,265,765	11,991,033,451
70	Crediti verso clientela	106,322,374,337	91,941,018,880
80	Derivati di copertura	42,306,654	17,229,111
90	Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	16,853,585	32,620,933
100	Partecipazioni	820,080,233	744,118,419
110	Riserve tecniche a carico dei riassicuratori	-	-
120	Attività materiali	2,428,018,467	2,564,184,239
130	Attività immateriali	1,104,121,373	754,720,891
	di cui: avviamento	940,766,633	641,277,464
140	Attività fiscali	1,102,980,122	1,108,459,898
	a) correnti	581,433,678	462,391,776
	b) anticipate	521,546,444	646,068,122
150	Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	310,605,335	15,410,976,247
160	Altre attività	3,105,203,621	2,801,185,378
<b>Totale dell'attivo</b>		<b>161,983,581,140</b>	<b>158,555,666,414</b>

(in unità di euro)

<b>Voci del passivo e del patrimonio netto</b>		<b>31 12 2007</b>	<b>31 12 2006</b>
10	Debiti verso banche	13,742,750,063	15,877,618,333
20	Debiti verso clientela	60,436,581,201	54,086,618,528
30	Titoli in circolazione	39,816,535,931	29,243,771,906
40	Passività finanziarie di negoziazione	19,355,217,544	16,714,577,238
50	Passività finanziarie valutate al fair value	13,093,848,021	10,645,899,057
60	Derivati di copertura	51,659,243	94,328,491
70	Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica	-	-
80	Passività fiscali	192,434,719	324,346,534
	<i>a) correnti</i>	94,698,154	253,723,121
	<i>b) differite</i>	97,736,565	70,623,413
90	Passività associate ad attività in via di dismissione	2,863,322	18,429,282,283
100	Altre passività	4,978,924,467	3,930,145,680
110	Trattamento di fine rapporto del personale	368,638,635	386,150,815
120	Fondi per rischi e oneri:	1,048,336,614	1,010,150,877
	<i>a) quiescenza e obblighi simili</i>	427,748,723	426,672,926
	<i>b) altri fondi</i>	620,587,891	583,477,951
130	Riserve tecniche	-	-
140	Riserve da valutazione	650,359,070	650,254,345
150	Azioni rimborsabili	-	-
160	Strumenti di capitale	70,411,547	71,487,643
170	Riserve	3,996,475,026	3,597,754,535
180	Sovrapprezzi di emissione	559,171,863	560,788,041
190	Capitale	2,031,866,478	2,029,771,034
200	Azioni proprie (-)	(96,625,258)	(45,123,155)
210	Patrimonio di pertinenza di terzi	246,574,236	37,752,028
220	Utile (Perdita) d'esercizio (+/-)	1,437,558,418	910,092,201
<b>Totale del passivo e del patrimonio netto</b>		<b>161,983,581,140</b>	<b>158,555,666,414</b>

## CONTO ECONOMICO

(in unità di euro)

Voci		31 12 2007	31 12 2006
10	Interessi attivi e proventi assimilati	7,375,916,530	5,877,237,830
20	Interessi passivi e oneri assimilati	(4,461,488,428)	(3,110,908,087)
30	<b>Margine di interesse</b>	<b>2,914,428,102</b>	<b>2,766,329,743</b>
40	Commissioni attive	1,711,376,140	1,597,945,753
50	Commissioni passive	(196,042,949)	(178,711,377)
60	<b>Commissioni nette</b>	<b>1,515,333,191</b>	<b>1,419,234,376</b>
70	Dividendi e proventi simili	570,505,553	458,887,933
80	Risultato netto dell'attività di negoziazione	(410,997,249)	(189,637,860)
90	Risultato netto dell'attività di copertura	(2,668,138)	(7,169,972)
100	Utile (perdita) da cessione o riacquisto di:	214,251,710	323,448,749
	<i>a) crediti</i>	4,186,404	1,798,235
	<i>b) attività finanziarie disponibili per la vendita</i>	216,842,762	334,579,049
	<i>c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza</i>	-	-
	<i>d) passività finanziarie</i>	(6,777,456)	(12,928,535)
110	Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value	29,463,190	(10,959,752)
120	<b>Margine di intermediazione</b>	<b>4,830,316,359</b>	<b>4,760,133,217</b>
130	Rettifiche/Riprese di valore nette per deterioramento di:	(647,251,760)	(633,878,246)
	<i>a) crediti</i>	(613,951,774)	(508,436,506)
	<i>b) attività finanziarie disponibili per la vendita</i>	(36,607,810)	(129,794,891)
	<i>c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza</i>	-	-
	<i>d) altre operazioni finanziarie</i>	3,307,824	4,353,151
140	<b>Risultato netto della gestione finanziaria</b>	<b>4,183,064,599</b>	<b>4,126,254,971</b>
150	Premi netti	-	-
160	Saldo altri proventi/oneri della gestione assicurativa	-	-
170	<b>Risultato netto della gestione finanziaria e assicurativa</b>	<b>4,183,064,599</b>	<b>4,126,254,971</b>
180	Spese amministrative:	(3,011,511,137)	(2,952,885,645)
	<i>a) spese per il personale</i>	(1,848,924,239)	(1,861,255,804)
	<i>b) altre spese amministrative</i>	(1,162,586,898)	(1,091,629,841)
190	Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(103,466,768)	(30,324,458)
200	Rettifiche/Riprese di valore nette su attività materiali	(67,349,905)	(66,517,172)
210	Rettifiche/Riprese di valore nette su attività immateriali	(47,651,175)	(66,456,916)
220	Altri oneri/proventi di gestione	175,104,683	262,892,842
230	<b>Costi operativi</b>	<b>(3,054,874,302)</b>	<b>(2,853,291,349)</b>
240	Utili (Perdite) delle partecipazioni	141,931,824	15,332,385
250	Risultato netto della valutazione al fair value delle attività materiali e immateriali	-	-
260	Rettifiche di valore dell'avviamento	(732,000)	(598,810)
270	Utili (Perdite) da cessione di investimenti	185,425	233,355
280	<b>Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>1,269,575,546</b>	<b>1,287,930,552</b>
290	Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(551,586,330)	(501,746,286)
300	<b>Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte</b>	<b>717,989,216</b>	<b>786,184,266</b>
310	Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	735,210,499	143,745,940
320	<b>Utile (Perdita) d'esercizio</b>	<b>1,453,199,715</b>	<b>929,930,206</b>
330	Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi	15,641,297	19,838,005
340	<b>Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza della capogruppo</b>	<b>1,437,558,418</b>	<b>910,092,201</b>