

## Gruppo MPS: risultati 2004

### **Utile netto a 513,7 milioni di euro (+16,1%)**

*Confermato il calo dei costi operativi, mentre risultano in crescita i principali aggregati patrimoniali*

- **Continuo sviluppo dei volumi operativi**
  - Raccolta diretta +4,9%
  - Risparmio gestito +2,7% (riserve tecniche +14%)
  - Impieghi +5,7%
  
- **Crescita dell'Attività Commerciale**
  - Risultato della gestione +5,6%
  
- **Calo delle rettifiche ed accantonamenti su crediti meno 27%**
  
- **Riduzione delle principali componenti di costo**
  - Costi operativi meno 3,2% su base annua
  - Spese amministrative meno 1,5%
  
- **Ulteriore rafforzamento dei ratios patrimoniali**
  - Core Tier 1 al 6,52%
  - Coefficiente di solvibilità complessivo al 9,95%
  
- **Utile netto consolidato a 513,7 milioni di euro, in crescita del 16,1% rispetto al 2003**
  
- **Dividendo per azione ordinaria in crescita del 57,5% a 0,086 euro**

\* \* \*

Milano, 30 marzo 2004. Il Consiglio di Amministrazione della Banca Monte dei Paschi di Siena SpA, presieduto dal Professor Pier Luigi Fabrizi, ha approvato oggi i risultati dell'esercizio 2004 della Banca e del Gruppo MPS. In uno scenario di riferimento che solo a partire dall'estate ha evidenziato un moderato miglioramento del complessivo quadro congiunturale, il **Gruppo MPS** ha proseguito nell'implementazione dell'articolato elenco di attività previste dal Piano Industriale conseguendo importanti risultati sul piano gestionale.

### **I principali risultati consolidati**

**Sotto il profilo operativo e reddituale** si registrano risultati in crescita sia per quanto riguarda lo sviluppo delle basi operative, sia per quanto riguarda il progresso della redditività netta (+16,1%) e di quella apportata dalla gestione caratteristica (circa +11%). Questo è dovuto a una **sostanziale stabilità dei ricavi generati dal “core business” commerciale** (aggregato comprensivo dei risultati delle Aree Retail, Private e Corporate) **accompagnata da una flessione di quelli derivanti dall'attività di trading, più che compensate da un'ulteriore significativa riduzione dei costi operativi, nonché dal calo del costo del credito.**

In particolare, sotto il profilo reddituale l'analisi del margine di intermediazione evidenzia:

- ✓ **margine di interesse** a quota 2.426,4 milioni di euro (2.482 milioni nel 2003) con un apporto del “core business” commerciale in lieve progresso rispetto all'anno precedente (+0,3%) e in sensibile miglioramento sul trimestre precedente (+2,4%), per effetto sia della sostenuta espansione degli impieghi a medio/lungo termine (mutui retail a 3.770 milioni di euro, +30%), sia dell'accorta gestione degli spread;
- ✓ **commissioni nette** in progresso del 1,9% rispetto allo scorso anno, grazie soprattutto al crescente apporto dei proventi legati ai servizi bancari tradizionali e all'attività di riscossione tributi.

Tra le altre voci che concorrono alla formazione del margine d'intermediazione si registrano: crescita del contributo **delle società valutate a patrimonio netto** (+146,1%) pari a 78,3 milioni di euro, nel cui ambito spiccano i positivi risultati del comparto assicurativo; **“profitti/perdite da operazioni finanziarie”** pari a 57,5 milioni di euro (erano 231,7 milioni nel 2003); **“dividendi” per 84,4 milioni di euro** (erano 111,5 milioni nel 2003); **altri proventi netti di gestione per 481,9 milioni di euro** (501 milioni nel 2003).

Complessivamente, il **margin e d'intermediazione consolidato** cresce del 7,2% trimestre su trimestre e si attesta a 4.470 milioni di euro (4.674 milioni nel 2003), con la componente di "primaria qualità" (margin e di interesse + commissioni clientela) sostanzialmente stabile anno su anno. Pesano nel confronto con l'esercizio precedente l'assenza di componenti di ricavo rivenienti da operazioni di cartolarizzazione (erano stati 83 milioni di euro nel 2003), il minor contributo della voce "profitti/perdite da operazioni finanziarie" (che nel 2003 comprendeva anche 80 milioni di euro di crediti di imposta su dividendi, come noto non più riconosciuti dalla normativa tributaria), nonché il programmato calo dei proventi "up front" da collocamento prodotti (circa 70 milioni di euro). Stabili, invece, i **ricavi complessivi del "core business"**, il cui gettito a livello trimestrale progredisce del 4%.

I **costi operativi** (3.096,8 milioni di euro) confermano la strutturale riduzione avviata nell'esercizio precedente, con un calo annuo pari al 3,2% nonostante i maggiori oneri di competenza registrati a seguito del rinnovo del Contratto Nazionale. In particolare, le **spese amministrative** (2.820,5 milioni di euro) flettono dell'1,5% e le rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali ed immateriali (276,2 milioni di euro) del 17,5%. All'interno delle prime i costi per il personale si attestano a 1.758,7 milioni di euro, con una riduzione del 2% rispetto al 2003 (che sale a meno 3,4% depurando gli effetti del rinnovo del CCNL, pari a circa 25 milioni di Euro) e riflettono il complesso di iniziative avviate lo scorso anno in termini di riduzione e ricomposizione degli organici (meno 895 unità dal dicembre 2002, che salgono a 1195 considerando anche i contratti di formazione lavoro non rinnovati), nonché di riduzione delle correlate componenti di costo. Le altre spese amministrative (1.061,9 milioni di euro) registrano una moderata flessione (meno 0,6%), che risulta ancora più significativa per alcune componenti di spesa (consulenze, macchine&mobili, ecc.).

Per effetto degli andamenti sopra indicati il **risultato di gestione** si attesta a 1.372,8 milioni di euro (1.476,2 milioni nel 2003). L'**indice cost/income** comprensivo degli ammortamenti passa al 69,3% (68,8% al netto del CCNL) rispetto al 68,3% di fine 2003 (69,7% al netto dei proventi da cartolarizzazione).

Per quanto riguarda la ripartizione per **Aree di Business**, si evidenzia il crescente contributo dell'**Attività Commerciale** che registra complessivamente una dinamica annua del +5,6% del risultato di gestione ed un calo del cost/income di circa 2 punti percentuali dal 65,7% al 63,8%.

Alla formazione del risultato della **gestione caratteristica**, che si attesta a 839,4 milioni di euro, per un progresso dell'11,4% sull'anno precedente, concorrono inoltre **rettifiche nette**

**di valore su crediti** per 439,4 milioni di euro (625,7 milioni nel 2003), alle quali si aggiunge la quota (33,4 milioni di euro) relativa alle cartolarizzazioni non performing effettuate nel 2001, nonché la svalutazione forfetaria su impieghi in bonis per 33,6 milioni di euro (23,2 milioni di euro al 31/12/03). Il saldo del relativo Fondo (rischi su crediti) risulta quindi essere di 291,6 milioni di euro (fondo che accoglie 75 milioni di euro per la copertura dai potenziali rischi rivenienti dall'esposizione nei confronti del settore automobilistico). A completare il quadro si aggiungono **accantonamenti al Fondo Rischi su crediti** per 26,9 milioni di euro (48,0 milioni di euro lo scorso anno) che portano la consistenza del Fondo a 277 milioni di euro.

**L'utile delle attività ordinarie si attesta a 661,3 milioni di euro, in crescita di 279,4 milioni di euro rispetto al 2003 ed accoglie:**

a) **rettifiche nette di valore su immobilizzazioni finanziarie e altre attività** per 16,9 milioni di euro (96,7 milioni nel 2003);

b) **accantonamenti per "rischi ed oneri"** per 65,9 milioni di euro (171,8 milioni nel 2003).

A completare il quadro reddituale concorrono infine il **saldo della gestione straordinaria**, positivo per 82,3 milioni di euro (13,9 milioni nel 2003), che assorbe tra l'altro gli oneri straordinari connessi al Piano di riduzione e ricomposizione degli organici per complessivi 73 milioni di euro (per i quali si è prudentemente decisa l'intera imputazione al conto economico del corrente esercizio), nonché **proventi straordinari** per 122 milioni di euro quale beneficio economico connesso alle rettifiche di valore su partecipazioni operate dalla Capogruppo al 31 dicembre 2003 in applicazione di norme fiscali e stornate nell'esercizio 2004. Le **imposte complessive** risultano pari a 215,6 milioni di euro (245,2 milioni nel 2003), per un tax rate "effettivo" del 35%, contro il 41,7% dello scorso anno.

Pertanto, considerando anche il contributo delle componenti sopra riportate, **l'utile netto consolidato** si attesta a 513,7 milioni di euro in progresso (+16,1%) rispetto al 31 dicembre

2003. **Il ROE sul patrimonio medio** si attesta al 8,2% al lordo delle rettifiche su avviamenti, mentre passa al 9,8% al netto di queste.

Esaminando gli aggregati patrimoniali, si rileva una crescita del 4,9% della **raccolta diretta** (oltre 86 miliardi di euro) corrispondente a una **quota del mercato domestico del 6,52%**. La **raccolta indiretta** (105,4 miliardi di euro) si pone su basi di sostanziale stabilità rispetto a dicembre 2003. Al suo interno il **risparmio gestito** registra un incremento del 2,7%, grazie alle crescite sempre sostenute (+14%) delle riserve tecniche **del comparto bancassicurativo**. Al riguardo si evidenziano flussi di collocamento dei prodotti di risparmio pari a 7,6 miliardi di euro, concentrati soprattutto su prodotti a capitale/rendimento garantito e alto grado di liquidabilità, tra cui si segnalano 4,3 miliardi di euro di raccolta premi assicurativi (**quota di mercato sui flussi del sistema “bancassurance+poste” al 10,1%**); e 2,5 miliardi di euro di obbligazioni “lineari”.

Gli **impieghi alla clientela** (quota sul mercato domestico pari al 6,23%) presentano una crescita del 5,7% su dicembre 2003. Tale dinamica risulta alimentata dalla componente a medio/lungo termine (+12,5% per quanto riguarda il mercato domestico) soprattutto grazie alle erogazioni di mutui retail (+30% rispetto al 2003) e allo sviluppo del credito al consumo (+58%). In calo anno su anno del 3,3% la componente a breve termine, ancorchè in recupero nella seconda parte dell’esercizio. Anche nel quarto trimestre si conferma il rallentamento dei flussi di contenzioso/incaglio, conseguente soprattutto ai benefici derivanti dalla progressiva implementazione dei nuovi processi di prima erogazione e di monitoraggio del credito.

Con riferimento ai presidi a **copertura del rischio di credito**, l’incidenza dei dubbi esiti sulle sofferenze lorde raggiunge il 49,2% (+1 punto percentuale rispetto a dicembre 2003), mentre la svalutazione del valore originario delle sofferenze si conferma al 60% (oltre 70% se si esclude la componente mutui). **L’incidenza dei crediti dubbi netti sugli impieghi** si attesta al 3,8% (4% a giugno); quella delle **sofferenze nette** al 2,1%, in linea con il valore stimato a livello di sistema. Superiore ai livelli medi di sistema, invece, il presidio rappresentato dai “fondi generici”, pari allo 0,79% degli impieghi in bonis.

Infine in strutturale rafforzamento, in coerenza con il sentiero di Piano Industriale, i **coefficienti patrimoniali**, tutti in crescita rispetto ai valori del dicembre 2003, con il Tier 1 ratio al 6,74% (contro il 6,5% di 12 mesi prima), il “core” Tier1 al 6,52% (6,3%) e il coefficiente di solvibilità complessivo al 9,95% (9,9%).

## **I PRINCIPALI DATI DELLA CAPOGRUPPO**

Con riferimento alla Capogruppo **Banca Monte dei Paschi di Siena SpA**, i risultati reddituali si pongono in significativa crescita rispetto al 2003 soprattutto a livello di utile netto, che raggiunge i 610,5 milioni di euro (+187,8%). Incidono sulla dinamica il progresso a livello di Gestione Caratteristica (+15,7%) e gli effetti positivi connessi al disinquinamento fiscale. Da un punto di vista operativo la raccolta complessiva si è attestata a circa 128 miliardi di euro (+2,2% sul 2003), mentre gli impieghi si sono portati a 38,8 miliardi di euro (+5,6% anno su anno).

All'Assemblea degli Azionisti sarà proposto di destinare l'utile netto del 2004 pari a 610,5 milioni di euro per 346,7 milioni di euro a riserve e per 263,7 milioni di euro a remunerazione del capitale: euro 0,086 per azione alle n. 2.448.491.901 azioni ordinarie (euro 0,0546 per azione nel 2003) e euro 0,0924 per azione alle n. 9.432.170 azioni di risparmio (euro 0,061 per azione nel 2003), nonché euro 0,0924 per azione alle n. 565.939.729 azioni privilegiate (euro 0,061 per azione nel 2003). Lo stacco cedola avverrà il 23 maggio 2005 e la data di pagamento sarà il 26 maggio 2005.

## **I principi contabili IAS**

Con riferimento alla comunicazione Consob n. DME/5015175 del 10 marzo 2005, in merito allo stato di adeguamento dei sistemi e delle procedure contabili per l'applicazione dei principi contabili IAS/IFRS, il Gruppo MPS segnala che il progetto dedicato è in corso di avanzata realizzazione. L'adozione dei nuovi principi rappresenta un passaggio importante che coinvolge l'intera struttura aziendale e di Gruppo e pone problematiche che investono anche gli assetti organizzativi e funzionali. Il progetto comprende l'implementazione delle diverse procedure informatiche e la rivisitazione dei processi operativi, nella logica di affrontare non solo le problematiche strettamente contabili ma anche gli impatti gestionali e di business. Poiché il quadro normativo a livello europeo si è perfezionato solo recentemente altri elementi rilevanti sono ancora in fase di definizione e il processo di implementazione deve necessariamente tener conto dei nuovi schemi di bilancio e della

nota integrativa, il Gruppo prevede di diffondere l'informazione quantitativa in base ai principi contabili internazionali a partire dalla relazione semestrale al 30 giugno 2005.

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

**Per ulteriori informazioni**

**Relazioni con i Media**

Simone Zavatarelli

Tel: 02 62001843

Cell: 335 8268310

Fax: 02 29005262

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

**Investor Relations**

Irene Vaccaio

Tel: 0577 296477

Fax: 0577 294075

Email: [Investor.Relations@banca.mps.it](mailto:Investor.Relations@banca.mps.it)

PATRIMONIALE CONSOLIDATO

(migliaia di euro)

| Voci dell'attivo |  | 31/12/2004         | 31/12/2003         | Variazioni assolute e perc.li |         |
|------------------|--|--------------------|--------------------|-------------------------------|---------|
| 10               | Cassa e disponibilità presso Banche centrali e Uffici Postali                    | <b>615.960</b>     | <b>670.899</b>     | <b>(54.939)</b>               | (8,19)  |
| 20               | Titoli del Tesoro e valori ammissibili al rifinanziamento presso banche centrali | <b>42.365</b>      | <b>163.339</b>     | <b>(120.974)</b>              | (74,06) |
| 30               | Crediti verso banche   | <b>11.355.927</b>  | <b>8.551.100</b>   | <b>2.804.827</b>              | 32,80   |
|                  | <i>a) a vista</i>  | 366.452            | 442.556            | (76.104)                      | (17,20) |
|                  | <i>b) altri crediti</i>  | 10.989.475         | 8.108.544          | 2.880.931                     | 35,53   |
| 40               | Crediti verso clientela  | <b>74.394.311</b>  | <b>70.404.992</b>  | <b>3.989.319</b>              | 5,67    |
|                  | <i>di cui:</i>   |                    |                    |                               |         |
|                  | <i>crediti con fondi di terzi in amministrazione</i>                             | 16.193             | 15.224             | 969                           | 6,36    |
| 50               | Obbligazioni e altri titoli di debito  | <b>15.177.940</b>  | <b>17.014.240</b>  | <b>(1.836.300)</b>            | (10,79) |
|                  | <i>a) di emittenti pubblici</i>  | 5.651.262          | 7.297.000          | (1.645.738)                   | (22,55) |
|                  | <i>b) di banche</i>  | 4.631.784          | 4.226.318          | 405.466                       | 9,59    |
|                  | - <i>di cui titoli propri</i>  | 1.216.280          | 1.154.290          | 61.990                        | 5,37    |
|                  | <i>c) di enti finanziari</i>   | 2.714.784          | 2.111.475          | 603.309                       | 28,57   |
|                  | - <i>di cui titoli propri</i>  | -                  | -                  | -                             | -       |
|                  | <i>d) di altri emittenti</i>   | 2.180.110          | 3.379.447          | (1.199.337)                   | (35,49) |
| 60               | Azioni, quote e altri titoli di capitale   | <b>1.769.525</b>   | <b>1.127.598</b>   | <b>641.927</b>                | 56,93   |
| 70               | Partecipazioni   | <b>2.246.987</b>   | <b>2.157.090</b>   | <b>89.897</b>                 | 4,17    |
|                  | <i>a) valutate al patrimonio netto</i>   | 438.555            | 439.337            | (782)                         | (0,18)  |
|                  | <i>b) altre</i>  | 1.808.432          | 1.717.753          | 90.679                        | 5,28    |
| 80               | Partecipazioni in imprese del Gruppo   | <b>538.140</b>     | <b>464.278</b>     | <b>73.862</b>                 | 15,91   |
|                  | <i>a) valutate al patrimonio netto</i>   | 537.533            | 464.278            | 73.255                        | 15,78   |
|                  | <i>b) altre</i>  | 607                | -                  | 607                           | -       |
| 90               | Differenze positive di consolidamento  | <b>603.615</b>     | <b>668.688</b>     | <b>(65.073)</b>               | (9,73)  |
| 100              | Differenze positive di patrimonio netto  | <b>213.351</b>     | <b>244.241</b>     | <b>(30.890)</b>               | (12,65) |
| 110              | Immobilizzazioni immateriali   | <b>274.003</b>     | <b>373.117</b>     | <b>(99.114)</b>               | (26,56) |
|                  | <i>di cui:</i>   |                    |                    |                               |         |
|                  | - <i>costi d'impianto</i>  | 2.938              | 4.566              | (1.628)                       | (35,65) |
|                  | - <i>avviamento</i>  | 1.457              | 3.732              | (2.275)                       | (60,96) |
| 120              | Immobilizzazioni materiali   | <b>1.982.659</b>   | <b>2.138.911</b>   | <b>(156.252)</b>              | (7,31)  |
|                  | <i>di cui: leasing finanziario</i>   | 394.637            | 481.611            | (86.974)                      | (18,06) |
| 130              | Capitale sottoscritto non versato  | -                  | -                  | -                             | -       |
|                  | <i>di cui: capitale richiamato</i>   |                    |                    |                               |         |
| 140              | Azioni o quote proprie<br>(valore nominale 177.151)                              | <b>727</b>         | <b>15.909</b>      | <b>(15.182)</b>               | (95,43) |
| 150              | Altre attività   | <b>18.730.949</b>  | <b>17.754.713</b>  | <b>976.236</b>                | 5,50    |
| 160              | Ratei e risconti attivi  | <b>1.421.341</b>   | <b>1.240.001</b>   | <b>181.340</b>                | 14,62   |
|                  | <i>a) ratei attivi</i>   | 1.191.632          | 991.172            | 200.460                       | 20,22   |
|                  | <i>b) risconti attivi</i>  | 229.709            | 248.829            | (19.120)                      | (7,68)  |
|                  | <i>di cui: disaggio di emissione su titoli</i>                                   | 76.101             | 74.988             | 1.113                         | 1,48    |
|                  | <b>Totale dell'attivo</b>  | <b>129.367.800</b> | <b>122.989.116</b> | <b>6.378.684</b>              | 5,19    |

PATRIMONIALE CONSOLIDATO

(migliaia di euro)

| Voci del passivo |   | 31/12/2004         | 31/12/2003         | Variazioni assolute e perc.li |         |
|------------------|---|--------------------|--------------------|-------------------------------|---------|
| 10               | Debiti verso banche                                   | <b>15.227.526</b>  | <b>15.057.974</b>  | <b>169.552</b>                | 1,13    |
|                  | a) a vista  | 1.492.657          | 2.254.814          | (762.157)                     | (33,80) |
|                  | b) a termine o con preavviso                          | 13.734.869         | 12.803.160         | 931.709                       | 7,28    |
| 20               | Debiti verso clientela                                | <b>49.231.884</b>  | <b>47.011.348</b>  | <b>2.220.536</b>              | 4,72    |
|                  | a) a vista  | 41.470.736         | 38.771.431         | 2.699.305                     | 6,96    |
|                  | b) a termine o con preavviso                          | 7.761.148          | 8.239.917          | (478.769)                     | (5,81)  |
| 30               | Debiti rappresentati da titoli                        | <b>32.552.175</b>  | <b>30.851.712</b>  | <b>1.700.463</b>              | 5,51    |
|                  | a) obbligazioni                                       | 25.604.152         | 23.999.964         | 1.604.188                     | 6,68    |
|                  | b) certificati di deposito                            | 6.530.743          | 6.021.286          | 509.457                       | 8,46    |
|                  | c) altri titoli                                       | 417.280            | 830.462            | (413.182)                     | (49,75) |
| 40               | Fondi di terzi in amministrazione                     | <b>30.334</b>      | <b>30.742</b>      | <b>(408)</b>                  | (1,33)  |
| 50               | Altre passività                                       | <b>17.778.637</b>  | <b>15.425.291</b>  | <b>2.353.346</b>              | 15,26   |
| 60               | Ratei e risconti passivi                              | <b>1.304.696</b>   | <b>1.349.426</b>   | <b>(44.730)</b>               | (3,31)  |
|                  | a) ratei passivi                                      | 988.527            | 978.047            | 10.480                        | 1,07    |
|                  | b) risconti passivi                                   | 316.169            | 371.379            | (55.210)                      | (14,87) |
| 70               | Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato    | <b>422.565</b>     | <b>426.504</b>     | <b>(3.939)</b>                | (0,92)  |
| 80               | Fondi per rischi e oneri:                             | <b>1.482.470</b>   | <b>1.861.473</b>   | <b>(379.003)</b>              | (20,36) |
|                  | a) fondi di quiescenza e per obblighi simili          | 490.084            | 430.381            | 59.703                        | 13,87   |
|                  | b) fondi imposte e tasse                              | 251.505            | 647.248            | (395.743)                     | (61,14) |
|                  | c) fondo di consolidamento per rischi ed oneri futuri | -                  | -                  | -                             | -       |
|                  | d) altri fondi  | 740.881            | 783.844            | (42.963)                      | (5,48)  |
| 90               | Fondo rischi su crediti                               | <b>277.077</b>     | <b>311.105</b>     | <b>(34.028)</b>               | (10,94) |
| 100              | Fondo per rischi bancari generali                     | <b>61.330</b>      | <b>60.744</b>      | <b>586</b>                    | 0,96    |
| 110              | Passività subordinate                                 | <b>4.561.123</b>   | <b>4.474.993</b>   | <b>86.130</b>                 | 1,92    |
| 120              | Differenze negative di consolidamento                 | <b>4.867</b>       | <b>4.888</b>       | <b>(21)</b>                   | (0,43)  |
| 130              | Differenze negative di patrimonio netto               | <b>1.570</b>       | <b>1.570</b>       | -                             | -       |
| 140              | Patrimonio di pertinenza di terzi                     | <b>34.102</b>      | <b>34.765</b>      | <b>(663)</b>                  | (1,91)  |
| 150              | Capitale  | <b>1.935.273</b>   | <b>1.935.273</b>   | -                             | -       |
| 160              | Sovrapprezzi di emissione                             | <b>522.925</b>     | <b>522.925</b>     | -                             | -       |
| 170              | Riserve:  | <b>3.381.763</b>   | <b>3.141.895</b>   | <b>239.868</b>                | 7,63    |
|                  | a) riserva legale                                     | 357.137            | 335.005            | 22.132                        | 6,61    |
|                  | b) riserva per azioni o quote proprie                 | 727                | 15.909             | (15.182)                      | (95,43) |
|                  | c) riserve statutarie                                 | 1.095.313          | 1.065.813          | 29.500                        | 2,77    |
|                  | d) altre riserve                                      | 1.928.586          | 1.725.168          | 203.418                       | 11,79   |
| 180              | Riserve di rivalutazione                              | <b>43.783</b>      | <b>43.843</b>      | <b>(60)</b>                   | (0,14)  |
| 190              | Utile (perdita) portati a nuovo                       | <b>6</b>           | <b>124</b>         | <b>(118)</b>                  | (95,16) |
| 200              | Utile (perdita) dell'esercizio                        | <b>513.694</b>     | <b>442.521</b>     | <b>71.173</b>                 | 16,08   |
|                  | Totale del passivo                                    | <b>129.367.800</b> | <b>122.989.116</b> | <b>6.378.684</b>              | 5,19    |

## GARANZIE E IMPEGNI

(migliaia di euro)

| Voci      |  | 31/12/2004       | 31/12/2003       | Variazioni assolute e perc.li |        |
|-----------|--|------------------|------------------|-------------------------------|--------|
| <b>10</b> | <b>Garanzie rilasciate</b>                   | <b>5.754.764</b> | <b>6.063.770</b> | <b>(309.006)</b>              | (5,10) |
|           | <i>di cui:</i>                               |                  |                  |                               |        |
|           | <i>accettazioni</i>                          | 123.272          | 121.900          | 1.372                         | 1,13   |
|           | <i>altre garanzie</i>                        | 5.631.492        | 5.941.870        | (310.378)                     | (5,22) |
| <b>20</b> | <b>Impegni</b>                               | <b>9.038.794</b> | <b>8.674.359</b> | <b>364.435</b>                | 4,20   |
|           | <i>di cui:</i>                               |                  |                  |                               |        |
|           | <i>per vendite con obbligo di riacquisto</i> | -                | 184.409          | (184.409)                     |        |
| <b>30</b> | <b>Impegni per derivati su crediti</b>       | <b>3.960.091</b> | <b>2.545.399</b> | <b>1.414.692</b>              | 55,58  |

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(migliaia di euro)

| Voci       |  | 31/12/2004       | 31/12/2003       | Variazioni assolute e perc.li |          |
|------------|--|------------------|------------------|-------------------------------|----------|
| <b>10</b>  | Interessi attivi e proventi assimilati   | <b>4.421.355</b> | <b>4.680.942</b> | <b>(259.587)</b>              | (5,55)   |
|            | <i>di cui:</i>   |                  |                  |                               |          |
|            | - su crediti verso clientela   | 3.595.189        | 3.748.313        | (153.124)                     | (4,09)   |
|            | - su titoli di debito  | 590.002          | 599.197          | (9.195)                       | (1,53)   |
| <b>20</b>  | Interessi passivi ed oneri assimilati  | <b>1.996.901</b> | <b>2.237.751</b> | <b>(240.850)</b>              | (10,76)  |
|            | <i>di cui:</i>   |                  |                  |                               |          |
|            | - su debiti verso clientela  | 452.446          | 615.717          | (163.271)                     | (26,52)  |
|            | - su debiti rappresentati da titoli  | 950.652          | 923.307          | 27.345                        | 2,96     |
| <b>30</b>  | Dividendi e altri proventi   | <b>239.924</b>   | <b>390.483</b>   | <b>(150.559)</b>              | (38,56)  |
|            | a) su azioni, quote e altri titoli di capitale                                     | 206.837          | 358.754          | (151.917)                     | (42,35)  |
|            | b) su partecipazioni   | 33.087           | 31.729           | 1.358                         | 4,28     |
|            | c) su partecipazioni in impr. del Gruppo   | -                | -                | -                             | -        |
| <b>40</b>  | Commissioni attive   | <b>1.565.906</b> | <b>1.525.391</b> | <b>40.515</b>                 | 2,66     |
| <b>50</b>  | Commissioni passive  | <b>224.914</b>   | <b>209.829</b>   | <b>15.085</b>                 | 7,19     |
| <b>60</b>  | Profitti (perdite) da operazioni finanziarie                                       | <b>(96.051)</b>  | <b>21.787</b>    | <b>(117.838)</b>              | (540,86) |
| <b>65</b>  | Ricavi su investimenti dei fondi di quiescenza e per obblighi simili               | <b>(23.445)</b>  | <b>21.215</b>    | <b>(44.660)</b>               | (210,51) |
| <b>70</b>  | Altri proventi di gestione   | <b>531.212</b>   | <b>536.103</b>   | <b>(4.891)</b>                | (0,91)   |
| <b>80</b>  | Spese amministrative   | <b>2.820.539</b> | <b>2.862.736</b> | <b>(42.197)</b>               | (1,47)   |
|            | a) spese per il personale  | 1.758.670        | 1.794.655        | (35.985)                      | (2,01)   |
|            | <i>di cui:</i>   |                  |                  |                               |          |
|            | - salari e stipendi  | 1.233.501        | 1.263.365        | (29.864)                      | (2,36)   |
|            | - oneri sociali  | 345.792          | 344.926          | 866                           | 0,25     |
|            | - trattamento di fine rapporto   | 88.457           | 92.265           | (3.808)                       | (4,13)   |
|            | - trattamento di quiescenza e simili   | 33.814           | 34.255           | (441)                         | (1,29)   |
|            | b) altre spese amministrative  | 1.061.869        | 1.068.081        | (6.212)                       | (0,58)   |
| <b>85</b>  | Accant.ti dei ricavi su investimenti dei fondi di quiescenza e per obblighi simili | <b>(23.445)</b>  | <b>21.215</b>    | <b>(44.660)</b>               | (210,51) |
| <b>90</b>  | Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali                   | <b>371.541</b>   | <b>437.749</b>   | <b>(66.208)</b>               | (15,12)  |
| <b>100</b> | Accantonamenti per rischi e oneri  | <b>65.901</b>    | <b>171.830</b>   | <b>(105.929)</b>              | (61,65)  |
| <b>110</b> | Altri oneri di gestione  | <b>49.268</b>    | <b>35.071</b>    | <b>14.197</b>                 | 40,48    |
| <b>120</b> | Rettifiche di valore su crediti e accant.ti per garanzie e impegni                 | <b>865.071</b>   | <b>892.239</b>   | <b>(27.168)</b>               | (3,04)   |
| <b>130</b> | Riprese valore su crediti e accant.ti per garanzie e impegni                       | <b>305.080</b>   | <b>195.631</b>   | <b>109.449</b>                | 55,95    |
| <b>140</b> | Accantonamenti ai fondi rischi su crediti  | <b>26.898</b>    | <b>48.028</b>    | <b>(21.130)</b>               | (44,00)  |
| <b>150</b> | Rettifiche di valore su immob.ni finanziarie                                       | <b>16.991</b>    | <b>89.393</b>    | <b>(72.402)</b>               | (80,99)  |
| <b>160</b> | Riprese di valore su immob.ni finanziarie  | <b>1.030</b>     | <b>6.983</b>     | <b>(5.953)</b>                | (85,25)  |
| <b>170</b> | Utile (perdita) delle partecipazioni valutate al patrimonio netto                  | <b>78.288</b>    | <b>31.810</b>    | <b>46.478</b>                 | 146,11   |
| <b>180</b> | Utile (perdita) delle attività ordinarie   | <b>608.720</b>   | <b>404.504</b>   | <b>204.216</b>                | 50,49    |
| <b>190</b> | Proventi straordinari  | <b>332.651</b>   | <b>467.905</b>   | <b>(135.254)</b>              | (28,91)  |
| <b>200</b> | Oneri straordinari   | <b>197.774</b>   | <b>453.997</b>   | <b>(256.223)</b>              | (56,44)  |
| <b>210</b> | Utile (perdita) straordinario  | <b>134.877</b>   | <b>13.908</b>    | <b>120.969</b>                | 869,78   |
| <b>230</b> | Variazione del fondo rischi banc. generali   | <b>(1.100)</b>   | <b>300.000</b>   | <b>(301.100)</b>              | (100,37) |
| <b>240</b> | Imposte sul reddito dell'esercizio   | <b>(215.579)</b> | <b>(267.841)</b> | <b>52.262</b>                 | (19,51)  |
| <b>250</b> | Utile (perdita) d'esercizio di pert. di terzi                                      | <b>13.224</b>    | <b>8.050</b>     | <b>5.174</b>                  | 64,27    |
| <b>260</b> | Utile (perdita) dell'esercizio   | <b>513.694</b>   | <b>442.521</b>   | <b>71.173</b>                 | 16,08    |

# RELAZIONE CONSOLIDATA SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE

Il quadro di sintesi dei risultati al 31 dicembre 2004

## GRUPPO MPS

### VALORI ECONOMICI, PATRIMONIALI E PRINCIPALI INDICATORI GESTIONALI

|  | 31/12/04      | 31/12/03      | Var.%       |
|--|---------------|---------------|-------------|
| • VALORI ECONOMICI (in milioni di euro)  |               |               |             |
| Margine di intermediazione   | 4.469,6       | 4.673,9       | -4,4        |
| Risultato gestione caratteristica  | 839,4         | 753,3         | 11,4        |
| Utile netto  | 513,7         | 442,5         | 16,1        |
| Utile netto rettificato per l'amm.to delle differenze positive di consolidamento e di patrimonio netto | 609,0         | 545,4         | 11,7        |
| • VALORI PATRIMONIALI ED OPERATIVI (in milioni di euro)  |               |               |             |
| Raccolta Diretta - comprese obbligazioni subordinate   | 86.345        | 82.338        | 4,9         |
| Raccolta Indiretta   | 105.437       | 105.937       | -0,5        |
| <i>di cui Risparmio Gestito</i>  | <i>43.421</i> | <i>42.264</i> | <i>2,7</i>  |
| <i>di cui Risparmio Amministrato</i>   | <i>62.016</i> | <i>63.674</i> | <i>-2,6</i> |
| Crediti verso Clientela  | 74.394        | 70.405        | 5,7         |
| Patrimonio netto di Gruppo   | 6.465         | 6.154         | 5,1         |
| • INDICI DI QUALITA' DEL CREDITO (%)   |               |               |             |
| Crediti in sofferenza netti/Crediti verso clientela  | 2,10          | 1,84          |             |
| Incagli netti/Crediti verso Clientela  | 1,55          | 1,68          |             |
| • INDICI DI REDDITIVITA' (%)   |               |               |             |
| Margine da servizi/Margine di intern.ne  | 45,7          | 46,8          |             |
| Cost/Income ratio (senza ammortamenti)   | 63,1          | 61,2          |             |
| Cost/Income ratio (con ammortamenti)   | 69,3          | 68,3          |             |
| Cost/Income ratio (con ammortamenti) (°)   | 68,0          | 66,2          |             |
| R.O.E. (su patrimonio puntuale)  | 8,6           | 8,3           |             |
| R.O.E. (su patrimonio medio)   | 8,2           | 7,7           |             |
| R.O.E. (escluse le rettifiche su avviamenti) (*)   | 9,8           | 9,5           |             |
| (°) escluso comparto "Riscossione Tributi"   |               |               |             |
| (*) calcolato sul patrimonio medio   |               |               |             |
| • COEFFICIENTI PATRIMONIALI (%)  |               |               |             |
| Coefficiente di solvibilità  | 9,95          | 9,89          |             |
| Tier 1 ratio   | 6,74          | 6,46          |             |
| • INFORMAZIONI SUL TITOLO AZIONARIO BMPS   |               |               |             |
| Numero azioni ordinarie in circolazione  | 2.448.491.901 | 2.448.491.901 |             |
| Numero azioni privilegiate in circolazione   | 565.939.729   | 565.939.729   |             |
| Numero azioni di risparmio in circolazione   | 9.432.170     | 9.432.170     |             |
| Quotazione per az.ordinaria:   |               |               |             |
| media  | 2,49          | 2,42          |             |
| minima   | 2,30          | 1,93          |             |
| massima  | 2,74          | 2,85          |             |
| • STRUTTURA OPERATIVA  |               |               |             |
| N. dipendenti attività bancaria - dato puntuale  | 24.202        | 24.343        | -141        |
| N. dipendenti complessivi - dato puntuale  | 26.622        | 26.881        | -259        |
| Numero Filiali Italia (*)  | 1.824         | 1.836         | -12         |
| Numero Filiali Estero, Uff.di Rappr. Estero  | 30            | 38            | -8          |

(\*) la flessione è legata alla riunificazione dei presidi specialistici a seguito della fusione di MPS Merchant e MPS Banca Verde in MPS Banca per l'Impresa.

## IL CONTO ECONOMICO E LO STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATI CON CRITERI GESTIONALI

Come di consueto -al fine di favorire l'analisi dell'andamento operativo e reddituale del Gruppo ed un confronto omogeneo su base annua- è stata operata una "riclassificazione gestionale" dello stato patrimoniale e del conto economico di Nota Integrativa. Questi, in particolare, i principali interventi apportati al conto economico del 2004:

- a) la voce "30 - dividendi" è stata depurata dei valori afferenti ad alcune operazioni "complesse" su titoli e pertanto ricondotti nell'aggregato "profitti (perdite) da operazioni finanziarie" (155,5 milioni di euro l'importo dell'esercizio 2004); in quest'ultimo aggregato è stato inoltre incluso anche il "cost of funding" di dette operazioni (1,9 milioni di euro), scorporandolo dalla voce "interessi passivi ed oneri assimilati". Inoltre il credito d'imposta relativo ai dividendi da partecipazioni incassati al 31/12/03, non più riconosciuto dalla nuova normativa fiscale a partire dal 2004, è stato attribuito alla voce "Imposte sul reddito";
- b) le voci "40 – commissioni attive" e "50 – commissioni passive" formano l'aggregato "Commissioni nette";
- c) la voce "120- Rettifiche di valore e accantonamenti per garanzie e impegni" è stata depurata delle perdite relative ai piani finanziari non cartolarizzati, riclassificate nell'aggregato gestionale "Proventi e oneri straordinari" (52,5 milioni di euro l'importo dell'esercizio 2004). Inoltre, una quota (0,9 milioni di euro al 31/12/04) della voce "Rettifiche di valore su crediti" relative agli interessi maturati e non riscossi su titoli junior è stata ricondotta nell'aggregato gestionale "rettifiche nette su immobilizzazioni finanziarie e altre attività" ;

Evidenziamo, infine, che i dati del 2003 sono stati ricostruiti mantenendo i valori relativi alla "Negoziazione titoli con clientela" nell'aggregato "Profitti (Perdite) da operazioni finanziarie" anziché riclassificarli come in passato nell'aggregato "Commissioni nette".

Inoltre, i dati dei trimestri pregressi (del 2004 e del 2003) sono stati modificati per recepire il cambiamento, avvenuto a seguito della fusione tra MPS Merchant e Banca Verde, nella modalità di contabilizzazione degli interessi moratori, ora interamente rettificati a livello di margine di interesse e pari, nei 2 esercizi, rispettivamente a 8 milioni di euro e 7,4 milioni di euro.

## GRUPPO MPS

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

| ATTIVITA'   | 31/12/04       | 31/12/03       | Variazioni   |            |
|---|----------------|----------------|--------------|------------|
|   |                |                | assolute     | %          |
| Cassa e disponibilità presso banche centrali e Uffici postali | 616            | 671            | -55          | -8,2       |
| Crediti :   |                |                |              |            |
| a) Crediti verso Clientela                                    | 74.394         | 70.405         | 3.989        | 5,7        |
| b) Crediti verso Banche                                       | 11.356         | 8.551          | 2.805        | 32,8       |
| Titoli non immobilizzati                                      | 13.345         | 14.342         | -996         | -6,9       |
| Immobilizzazioni  |                |                |              |            |
| a) Titoli immobilizzati                                       | 3.645          | 3.964          | -319         | -8,0       |
| b) Partecipazioni   | 2.785          | 2.621          | 164          | 6,2        |
| c) Immobilizzazioni immateriali e materiali                   | 2.257          | 2.512          | -255         | -10,2      |
| Differenze positive di consolidamento e di patrimonio netto   | 817            | 913            | -96          | -10,5      |
| Azioni o quote proprie  | 1              | 16             | -15          | -95,4      |
| Altre voci dell'attivo  | 20.152         | 18.995         | 1.158        | 6,1        |
| <b>Totale dell'Attivo</b>                                     | <b>129.368</b> | <b>122.989</b> | <b>6.379</b> | <b>5,2</b> |
| PASSIVITA'  | 31/12/04       | 31/12/03       | Variazioni   |            |
|   |                |                | assolute     | %          |
| Debiti  |                |                |              |            |
| a) Debiti verso Clientela e debiti rapp. da titoli            | 81.784         | 77.863         | 3.921        | 5,0        |
| b) Debiti verso Banche  | 15.228         | 15.058         | 170          | 1,1        |
| Fondi a destinazione specifica                                |                |                |              |            |
| a) Fondo tratt.to di fine rapporto di lavoro sub.             | 423            | 427            | -4           | -0,9       |
| b) Fondi di quiescenza  | 490            | 430            | 60           | 13,9       |
| c) Altri fondi per rischi e oneri                             | 741            | 784            | -43          | -5,5       |
| d) Fondi imposte e tasse                                      | 252            | 647            | -396         | -61,1      |
| Altre voci del passivo  | 19.114         | 16.805         | 2.308        | 13,7       |
| Fondi rischi su crediti                                       | 277            | 311            | -34          | -10,9      |
| Passività subordinate   | 4.561          | 4.475          | 86           | 1,9        |
| Patrimonio netto di pertinenza terzi                          | 34             | 35             | -1           | -1,9       |
| Patrimonio netto  |                |                |              |            |
| a) Capitale sociale   | 1.935          | 1.935          | 0            | 0,0        |
| b) Sovrapprezzo di emissione                                  | 523            | 523            | 0            | 0,0        |
| c) Fondo Rischi Bancari Generali                              | 61             | 61             | 1            | 1,0        |
| d) Diff. Negative di consolidam. e di patr. netto             | 6              | 6              | 0            | -0,3       |
| e) Riserve e utili portati a nuovo                            | 3.426          | 3.186          | 240          | 7,5        |
| f) Utile di periodo   | 514            | 443            | 71           | 16,1       |
| <b>Totale del Passivo</b>                                     | <b>129.368</b> | <b>122.989</b> | <b>6.379</b> | <b>5,2</b> |

**GRUPPO MPS****□ STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO: EVOLUZIONE TRIMESTRALE (in milioni di euro)**

| <b>ATTIVITA'</b>  | <b>31/12/04</b> | <b>30/09/04</b> | <b>30/06/04</b> | <b>31/03/04</b> | <b>31/12/03</b> |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Crediti :   |                 |                 |                 |                 |                 |
| a) Crediti verso Clientela                                  | 74.394          | 71.276          | 71.912          | 69.357          | 70.405          |
| b) Crediti verso Banche                                     | 11.356          | 11.387          | 10.184          | 8.180           | 8.551           |
| Titoli non immobilizzati                                    | 13.345          | 12.231          | 13.648          | 14.795          | 14.342          |
| Immobilizzazioni  |                 |                 |                 |                 |                 |
| a) Titoli immobilizzati                                     | 3.645           | 3.664           | 3.866           | 3.916           | 3.964           |
| b) Partecipazioni   | 2.785           | 2.662           | 2.606           | 2.618           | 2.621           |
| c) Immobilizzazioni immateriali e materiali                 | 2.257           | 2.289           | 2.370           | 2.493           | 2.512           |
| Differenze positive di consolidamento e di patrimonio netto | 817             | 841             | 865             | 888             | 913             |
| Altre voci dell'attivo                                      | 20.769          | 17.855          | 17.393          | 20.508          | 19.682          |
| <b>Totale dell'Attivo</b>                                   | <b>129.368</b>  | <b>122.205</b>  | <b>122.843</b>  | <b>122.756</b>  | <b>122.989</b>  |
| <b>PASSIVITA'</b>   | <b>31/12/04</b> | <b>30/09/04</b> | <b>30/06/04</b> | <b>31/03/04</b> | <b>31/12/03</b> |
| Debiti  |                 |                 |                 |                 |                 |
| a) Debiti verso Clientela e debiti rapp. da titoli          | 81.784          | 77.378          | 78.614          | 75.312          | 77.863          |
| b) Debiti verso Banche                                      | 15.228          | 14.566          | 13.796          | 15.814          | 15.058          |
| Fondi a destinazione specifica                              | 1.905           | 2.075           | 1.998           | 2.384           | 2.288           |
| Altre voci del passivo                                      | 19.114          | 16.980          | 17.107          | 18.033          | 16.805          |
| Fondi rischi su crediti                                     | 277             | 313             | 318             | 314             | 311             |
| Passività subordinate                                       | 4.561           | 4.540           | 4.758           | 4.578           | 4.475           |
| Patrimonio netto di pertinenza terzi                        | 34              | 36              | 34              | 28              | 35              |
| Patrimonio netto  | 6.465           | 6.315           | 6.216           | 6.293           | 6.154           |
| <b>Totale del Passivo</b>                                   | <b>129.368</b>  | <b>122.205</b>  | <b>122.843</b>  | <b>122.756</b>  | <b>122.989</b>  |

## Gruppo MPS

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

|  | 31/12/04        | 31/12/03        | Variazioni    |              |
|--|-----------------|-----------------|---------------|--------------|
|  |                 |                 | ricos truito  | as s olute % |
| <b>Margine di interesse</b>  | <b>2.426,4</b>  | <b>2.482,2</b>  | <b>-55,8</b>  | <b>-2,2</b>  |
| Commis sioni Nette   | 1.341,0         | 1.315,6         | 25,4          | 1,9          |
| <b>Margine di intermediazione primario</b>                               | <b>3.767,3</b>  | <b>3.797,7</b>  | <b>-30,4</b>  | <b>-0,8</b>  |
| Dividendi  | 84,4            | 111,5           | -27,1         | -24,3        |
| Utili di società valutate al patrimonio netto                            | 78,3            | 31,8            | 46,5          | 146,1        |
| Profitti (perdite) da operazioni finanziarie                             | 57,5            | 231,7           | -174,2        | -75,2        |
| Altri proventi netti   | 481,9           | 501,0           | -19,1         | -3,8         |
| <b>Margine da servizi</b>  | <b>2.043,2</b>  | <b>2.191,7</b>  | <b>-148,5</b> | <b>-6,8</b>  |
| <b>Margine di intermediazione</b>  | <b>4.469,6</b>  | <b>4.673,9</b>  | <b>-204,3</b> | <b>-4,4</b>  |
| Spese amministrative   |                 |                 |               |              |
| - spese di personale   | -1.758,7        | -1.794,7        | 36,0          | -2,0         |
| - altre spese  | -1.061,9        | -1.068,1        | 6,2           | -0,6         |
| <i>di cui imposte e bolli</i>  | <i>170,1</i>    | <i>171,9</i>    | <i>-1,8</i>   | <i>-1,0</i>  |
| <b>Totale Spese amministrative</b>                                       | <b>-2.820,5</b> | <b>-2.862,7</b> | <b>42,2</b>   | <b>-1,5</b>  |
| <b>Risultato lordo di gestione</b>                                       | <b>1.649,0</b>  | <b>1.811,1</b>  | <b>-162,1</b> | <b>-9,0</b>  |
| Rett. di valore su immobiliz .ni immat.li e materiali                    | -276,2          | -334,9          | 58,7          | -17,5        |
| <b>Risultato di gestione</b>   | <b>1.372,8</b>  | <b>1.476,2</b>  | <b>-103,4</b> | <b>-7,0</b>  |
| Rettifiche nette di valore su crediti                                    | -506,5          | -674,9          | 168,4         | -25,0        |
| Accantonamento ai fondi ris chi su crediti                               | -26,9           | -48,0           | 21,1          | -44,0        |
| <b>Risultato Gestione Caratteristica</b>                                 | <b>839,4</b>    | <b>753,3</b>    | <b>86,1</b>   | <b>11,4</b>  |
| Ammortamento differenze positive di consolidamento e di patrimonio netto | -95,3           | -102,9          | 7,5           | -7,3         |
| Accantonamenti per ris chi e oneri                                       | -65,9           | -171,8          | 105,9         | ns .         |
| Rettifiche di valore su immob.ni finanziarie                             | -16,9           | -96,7           | 79,8          | ns .         |
| <b>Utile attività ordinarie</b>  | <b>661,3</b>    | <b>381,9</b>    | <b>279,4</b>  | <b>73,2</b>  |
| Proventi ed oneri straordinari   | 82,3            | 13,9            | 68,4          | ns .         |
| Variazione fondo ris chi bancari generali                                | -1,1            | 300,0           | -301,1        | ns .         |
| Impos te sul reddito   | -215,6          | -245,2          | 29,7          | -12,1        |
| <b>Utile netto complessivo</b>   | <b>526,9</b>    | <b>450,6</b>    | <b>76,3</b>   | <b>16,9</b>  |
| Utile (perdita) di periodo di pertinenza di terzi                        | -13,2           | -8,1            | -5,2          | 64,3         |
| <b>Utile netto</b>   | <b>513,7</b>    | <b>442,5</b>    | <b>71,2</b>   | <b>16,1</b>  |

## Gruppo MPS

### □ EVOLUZIONE TRIMESTRALE Conto economico (in milioni di euro)

|  | Esercizio 2004 (*) |                |                |                | Esercizio 2003 ricostruito (*) |                |                |                |
|--|--------------------|----------------|----------------|----------------|--------------------------------|----------------|----------------|----------------|
|  | 4° trim.           | 3° trim.       | 2° trim.       | 1° trim.       | 4° trim.                       | 3° trim.       | 2° trim.       | 1° trim.       |
| <b>Margine di interesse</b>  | <b>595,0</b>       | <b>604,2</b>   | <b>598,3</b>   | <b>628,8</b>   | <b>607,9</b>                   | <b>624,2</b>   | <b>623,3</b>   | <b>626,8</b>   |
| Commissioni Nette  | 358,2              | 310,5          | 326,7          | 345,6          | 352,3                          | 318,2          | 359,2          | 285,8          |
| <b>Margine di intermediazione primario</b>                               | <b>953,3</b>       | <b>914,7</b>   | <b>925,0</b>   | <b>974,4</b>   | <b>960,2</b>                   | <b>942,4</b>   | <b>982,5</b>   | <b>912,6</b>   |
| Dividendi  | 18,6               | 16,1           | 39,1           | 10,7           | 12,5                           | 3,8            | 94,8           | 0,5            |
| Utili di società valutate al patrimonio netto                            | 8,3                | 17,3           | 32,7           | 20,0           | -5,4                           | 18,4           | 6,3            | 12,6           |
| Profitti (perdite) da operazioni finanziarie                             | 10,7               | -28,8          | -0,4           | 76,0           | -13,4                          | 96,4           | 43,2           | 105,6          |
| Altri proventi netti   | 131,5              | 127,6          | 116,4          | 106,5          | 186,3                          | 104,6          | 98,6           | 111,6          |
| <b>Margine da servizi</b>  | <b>527,5</b>       | <b>442,6</b>   | <b>514,4</b>   | <b>558,7</b>   | <b>532,3</b>                   | <b>541,4</b>   | <b>602,0</b>   | <b>516,0</b>   |
| <b>Margine di intermediazione</b>  | <b>1.122,5</b>     | <b>1.046,8</b> | <b>1.112,8</b> | <b>1.187,5</b> | <b>1.140,2</b>                 | <b>1.165,6</b> | <b>1.225,3</b> | <b>1.142,8</b> |
| Spese amministrative   |                    |                |                |                |                                |                |                |                |
| - spese di personale   | -466,3             | -424,1         | -429,2         | -439,1         | -458,7                         | -437,8         | -444,1         | -454,1         |
| - altre spese  | -272,8             | -265,4         | -256,2         | -267,4         | -235,2                         | -279,4         | -276,7         | -276,8         |
| <b>Totale Spese amministrative</b>                                       | <b>-739,1</b>      | <b>-689,5</b>  | <b>-685,4</b>  | <b>-706,5</b>  | <b>-693,9</b>                  | <b>-717,2</b>  | <b>-720,7</b>  | <b>-730,9</b>  |
| <b>Risultato lordo di gestione</b>                                       | <b>383,3</b>       | <b>357,3</b>   | <b>427,4</b>   | <b>481,0</b>   | <b>446,3</b>                   | <b>448,4</b>   | <b>504,6</b>   | <b>411,9</b>   |
| Rett. di valore su immobiliz.ni immateriali e materiali                  | -63,9              | -69,2          | -72,2          | -70,9          | -83,3                          | -83,3          | -91,6          | -76,8          |
| <b>Risultato di gestione</b>   | <b>319,4</b>       | <b>288,1</b>   | <b>355,2</b>   | <b>410,1</b>   | <b>363,0</b>                   | <b>365,1</b>   | <b>413,0</b>   | <b>335,1</b>   |
| Rettifiche nette di valore su crediti                                    | -122,8             | -107,8         | -156,5         | -119,3         | -328,5                         | -105,4         | -144,6         | -96,4          |
| Accantonamento ai fondi rischi su crediti                                | -5,3               | 0,5            | -13,1          | -9,0           | -26,8                          | -10,1          | -2,8           | -8,3           |
| <b>Risultato Gestione Caratteristica</b>                                 | <b>191,2</b>       | <b>180,7</b>   | <b>185,6</b>   | <b>281,8</b>   | <b>7,6</b>                     | <b>249,6</b>   | <b>265,6</b>   | <b>230,4</b>   |
| Ammortamento differenze positive di consolidamento e di patrimonio netto | -23,9              | -23,8          | -23,8          | -23,8          | -25,6                          | -25,8          | -29,3          | -22,2          |
| Accantonamenti per rischi e oneri  | -54,3              | -3,9           | 14,7           | -22,4          | -95,4                          | -20,9          | -38,9          | -16,6          |
| Rettifiche di valore su immob.ni finanziarie                             | -16,2              | 5,3            | -4,7           | -1,3           | -39,9                          | -3,4           | -52,5          | -1,0           |
| <b>Utile attività ordinarie</b>  | <b>96,8</b>        | <b>158,3</b>   | <b>171,9</b>   | <b>234,3</b>   | <b>-153,2</b>                  | <b>199,6</b>   | <b>144,9</b>   | <b>190,6</b>   |
| Proventi ed oneri straordinari   | 133,1              | -4,6           | -54,3          | 8,2            | 26,3                           | -14,1          | -23,9          | 25,6           |
| Variazione fondo rischi bancari generali                                 | -1,1               | 0,1            | -0,1           | 0,0            | 300,0                          | 0,0            | 0,0            | 0,0            |
| Impos te sul reddito   | -35,7              | -56,9          | -20,1          | -102,9         | 2,4                            | -107,3         | -56,9          | -83,4          |
| <b>Utile netto complessivo</b>   | <b>193,1</b>       | <b>96,9</b>    | <b>97,4</b>    | <b>139,5</b>   | <b>175,5</b>                   | <b>78,2</b>    | <b>64,0</b>    | <b>132,8</b>   |
| Utile (perdita) di periodo di pertinenza di terzi                        | -4,4               | -2,0           | -5,5           | -1,3           | -4,8                           | -0,8           | -1,2           | -1,3           |
| <b>Utile netto</b>   | <b>188,6</b>       | <b>94,9</b>    | <b>91,9</b>    | <b>138,3</b>   | <b>170,7</b>                   | <b>77,4</b>    | <b>62,9</b>    | <b>131,6</b>   |

(\*) I dati dei trimestri pregressi sono stati modificati per recepire il cambiamento, avvenuto a seguito della fusione tra MPS Merchant e Banca Verde, nella modalità di contabilizzazione degli interessi maturati, ora interamente rettificati a livello di margine di interesse.