

*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 This press release is not for publication or distribution, directly or indirectly, in or into the United States (including its territories and dependencies, any State of the United States and the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*

## COMUNICATO STAMPA

# Creazione del terzo polo bancario italiano

## GRUPPO MPS: APPROVATO IL PIANO INDUSTRIALE 2008-2011

- **UNA TRASFORMAZIONE STORICA**
  - L'inserimento di Antonveneta in un piano di profonda ristrutturazione dell'intero Gruppo MPS
  - Razionalizzazione della rete con l'integrazione di Banca Agricola Mantovana, Banca Toscana e Antonveneta in MPS (tutelando il valore dei marchi), con Antonveneta nuova banca focalizzata sul nord est
  
- **UNA SIGNIFICATIVA CREAZIONE DI VALORE PER GLI AZIONISTI**
  - Sinergie attese dall'integrazione di Antonveneta e dalla ristrutturazione del Gruppo pari a €732 milioni, di cui il 35% da maggiori ricavi e il 65% da risparmi di costi
  - Miglioramento dell'efficienza: *cost/income* al 47% nel 2011 (-14pb vs 2007)
  - Risultato netto 2011 pari a €2,2 miliardi, con un CAGR 07-11 del 10,5%
  - ROE atteso del 12,8% al 2011
  - Politica dei *dividendi*: *pay-out* medio del 50% nell'arco del Piano
  - Obiettivo di Tier I superiore al 7% al 2011
  - Qualità dell'attivo sotto controllo
  
- **UN NUOVO CORSO STRUTTURALE FONDATA SU CHIARE LINEE GUIDA**
  - Razionalizzazione dell'assetto distributivo sul territorio
  - Ulteriore ottimizzazione dell'assetto produttivo e della specializzazione al servizio del cliente
  - Proseguimento del percorso di diversificazione strategica della distribuzione (canali innovativi, promozione finanziaria)
  - Ottimizzazione dell'uso e redditività del capitale
  - Dismissione delle attività non core

Siena, 11 Marzo 2008 - Il Consiglio di Amministrazione della Banca Monte dei Paschi di Siena ha approvato il nuovo Piano Industriale di Gruppo per il periodo 2008-2011.

In uno scenario bancario profondamente mutato e caratterizzato dal rallentamento della crescita e da una maggiore competizione, il nuovo Piano Industriale consentirà di sfruttare al meglio l'acquisizione di Banca Antonveneta per attuare una profonda ristrutturazione ed un rilancio delle *performance* dell'intero Gruppo MPS. Ciò permetterà, da un lato, di capitalizzare i benefici degli

NOT FOR RELEASE, PUBLICATION OR DISTRIBUTION IN WHOLE OR IN PART IN OR INTO THE UNITED STATES, AUSTRALIA, CANADA OR JAPAN

interventi industriali progettati ed eseguiti nel precedente Piano 2006-2009 e, dall'altro, di realizzare azioni strategiche e organizzative di forte discontinuità col passato. L'insieme di queste manovre porterà il Gruppo MPS ad affrontare le nuove sfide del mercato con una proposta innovativa che consentirà di creare valore incrementando l'efficacia commerciale e operativa e migliorando l'efficienza strutturale. Un traguardo raggiungibile grazie alle scelte compiute nell'ultimo anno e mezzo (razionalizzazione della linea di produzione, *joint venture* nel settore assicurativo, riallocazione di alcuni asset e focalizzazione sul *core business* della banca) ed al positivo *track record* gestionale evidenziato anche dai risultati 2007.

Il Piano Industriale prevede che l'integrazione di Antonveneta e la ristrutturazione del Gruppo possano generare **sinergie per ~€32m**, di cui ~€256m da maggiori ricavi (da iniziative commerciali sulle divisioni *Retail, Corporate e Private*) e **~€476m di minori costi** (~€144m di minori costi del personale e ~€332m di minori spese amministrative). A fronte delle sinergie attese, il nuovo Gruppo sosterrà oneri di integrazione per ~€577m.

In termini di *performance*, il Piano Industriale consentirà al Gruppo di raggiungere nel 2011 un obiettivo di **utile netto di circa 2,2 miliardi di euro**, di **cost/income di 47%** e di **ROE di circa il 13%**, in linea con le *best practice* domestiche. Ad orizzonte di Piano, si prevede **un incremento dei ricavi da €6,86 miliardi nel 2007 a €7,91 miliardi nel 2011** e una **riduzione dei costi operativi da €4,15 miliardi nel 2007 a €3,66 miliardi nel 2011**.

### **L'integrazione di Antonveneta**

Il Consiglio di Amministrazione di MPS ha annunciato l'8 Novembre 2007 di aver raggiunto un accordo con Banco Santander per l'acquisizione di Antonveneta, con l'esclusione della partecipazione detenuta da quest'ultima in Interbanca e nelle sue società controllate, al prezzo di €9 miliardi per cassa.

Come già comunicato al mercato, l'operazione verrà finanziata attraverso un articolato programma che prevede il ricorso a strumenti di capitale e di debito e un finanziamento ponte con cessione di asset non strategici. L'assemblea degli azionisti ha approvato, in data 6 marzo 2008, di attribuire al Consiglio di Amministrazione la facoltà di aumentare a pagamento il capitale sociale fino a €5 miliardi da offrire in opzione agli aventi diritto e fino a €1 miliardo, con esclusione del diritto di opzione, da riservare in sottoscrizione a una società del gruppo JPMorgan; tali deleghe potranno essere esercitate a partire dal momento dal quale la Banca abbia conseguito ogni previa autorizzazione dovuta per legge o per regolamento da parte di ogni competente autorità di vigilanza sulle banche.

### **Linee guida del Piano Industriale**

Il Piano Industriale 2008–2011 individua chiaramente le linee di intervento su cui si svilupperà il processo che porterà al raggiungimento dei risultati previsti:

#### ***Ottimizzazione dell'assetto distributivo***

Per aumentare l'efficacia commerciale nelle aree ad elevato presidio naturale, la rete distributiva del Gruppo sarà ridefinita secondo un principio di esclusività territoriale:

- BMPS come rete estesa su tutto il territorio nazionale (è la seconda del Paese)
- Nuova Antonveneta come banca di riferimento nel Nord-Est
- Biverbanca come banca di riferimento in Piemonte nelle zone di insediamento

La nuova articolazione della rete distributiva sarà realizzata anche attraverso l'integrazione di BAM e BT in MPS. Verrà inoltre diversificato l'approccio al cliente attraverso un *focus* particolare su canali NOT FOR RELEASE, PUBLICATION OR DISTRIBUTION IN WHOLE OR IN PART IN OR INTO THE UNITED STATES, AUSTRALIA, CANADA OR JAPAN

alternativi di distribuzione (ad es. Banca Infinita, Mps Banca Personale) e l'introduzione di risorse focalizzate sull'acquisizione di nuova clientela (rete di sviluppatori).

Lo snellimento delle strutture centrali consentirà di liberare risorse da destinare alle nuove opportunità create dal potenziamento qualitativo e quantitativo della rete commerciale.

### **Valorizzazione del nuovo assetto di produzione**

MPS continuerà a mantenere una chiara focalizzazione strategica delle fabbriche a proprietà naturale del Gruppo come centri di eccellenza specialistica (es. MPS Capital Services, Consum.It), proseguendo nella politica, avviata con il precedente Piano Industriale attraverso:

- Una selezione e gestione ottimizzata dei fornitori terzi, facendo leva sulla piattaforma Wealth Management di recente costituzione.
- Una *retention* selettiva delle fabbriche prodotte, anche in *partnership* con operatori *leader* di settore (es. ricerca in corso di *partner* nell'*asset management* e *partnership* con AXA nell'attività assicurativa).
- Una *joint venture* con un *partner* specializzato nel settore dei *non performing loans*.

### **Ulteriore specializzazione per il cliente**

Una ulteriore specializzazione nel servizio al cliente verrà raggiunta attraverso l'introduzione ed il rafforzamento di reti di specialisti e mediante il presidio dei segmenti imprese e private di fascia alta. In particolare: MPS Capital Services come centro di eccellenza per la fornitura di prodotti e servizi all'impresa, con l'apertura di sedi anche a Padova e Roma.

### **Miglioramento strutturale di efficienza**

Il Piano Industriale 2008-2011 mira ad uno snellimento strutturale dei costi operativi, attraverso l'integrazione di Antonveneta e delle altre Banche del Gruppo (ad eccezione di Biverbanca), la ridefinizione del ruolo e peso delle Direzioni Generali e delle strutture intermedie per rendere le Banche Reti "snelle" e focalizzate sull'attività commerciale, l'accentramento organizzativo dei poli di *back office*, *ICT* e credito.

### **Ottimizzazione del capitale**

Il Piano prevede il presidio "attivo" dei rischi e del capitale attraverso un programma integrato di miglioramento strutturale del rendimento degli RWA di Gruppo tramite l'adozione di un *risk efficient business model*.

Queste linee guida saranno realizzate attraverso specifiche leve di intervento:

#### **Retail**

- Introduzione di una rete di sviluppatori focalizzati esclusivamente sull'acquisizione di nuova clientela
- Maggiore specializzazione dell'offerta
- Sviluppo di canali distributivi alternativi in grado di incrementare il *cross-selling* e di ridurre il *cost-to-serve* della filiale (*brand* "Infinita")
- Rafforzamento nel credito al consumo e nella monetica (Consum.it)

#### **Corporate**

- Potenziamento della nuova MPS Capital Services attraverso la rifocalizzazione geografica.

NOT FOR RELEASE, PUBLICATION OR DISTRIBUTION IN WHOLE OR IN PART IN OR INTO THE UNITED STATES, AUSTRALIA, CANADA OR JAPAN

- Apertura di nuovi presidi specializzati sulle piazze a Padova e a Roma.
- Forte attenzione ai *key client*.
- Ingresso di nuove risorse a supporto dell'azione commerciale dei gestori sul territorio.

### ***Private Banking e Wealth Management***

- Creazione di un presidio centrale specializzato alla clientela *private* di fascia elevata con una struttura dedicata.
- Introduzione di nuove figure a supporto dei gestori *Private* e *Affluent*.
- Potenziamento della consulenza a supporto della rete.
- Ampliamento del *network* di promotori finanziari sfruttando le competenze di MPS-AXA SIM.

### **Gli interventi per la riduzione dei costi**

Il Piano Industriale 2008-2011 prevede interventi finalizzati al miglioramento strutturale dell'efficienza con un *cost/income ratio* che passerà dal 61% pro forma del 2007 al 47% nel 2011. Il costo del personale passerà dal 38% dei ricavi nel 2007 al 31% del totale dei ricavi 2011. Per effetto di queste iniziative, i costi amministrativi passeranno dal 20% dei ricavi nel 2007 al 13%. In particolare, l'integrazione Antonveneta, BAM e BT, insieme ad azioni di efficientamento, consentirà la riduzione delle altre spese amministrative di ~€332m nell'arco del Piano.

### **L'ottimizzazione del capitale e la ristrutturazione delle attività non core**

Il Piano Industriale prevede una manovra di ottimizzazione dell'uso e della redditività del capitale attraverso un *risk efficient business model* di Gruppo ed in particolare:

- Gestione "attiva" del rapporto RWA/impieghi.
- Massimizzazione del rendimento sugli attivi.
- Programma di disciplina commerciale, con allineamento del comportamento della *front-line* al *risk-efficient business model*.

Nell'ambito degli obiettivi di Piano, sono state anche individuate cessioni – da portare a termine già entro il 2008 – di due tipologie:

- A completamento esecutivo del percorso di esternalizzazione selettiva delle fabbriche: dismissione parziale della MPS AM Sgr a partner finanziari e industriali di primario *standing* con cui creare un nuovo soggetto *leader* di mercato, JV nel recupero crediti.
- Di focalizzazione sul *core business* bancario:
  - il patrimonio di MPS Immobiliare e parte di quello immobiliare strumentale;
  - le partecipazioni nelle società bancarie estere;
  - alcune partecipazioni azionarie non attinenti al *core business*;
  - sportelli selezionati nelle aree a maggiore sovrapposizione;
  - la partecipazione in Banca Monte Parma.

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

**Per ulteriori informazioni:**

**Relazioni con i Media**  
David Rossi

**Investor Relations**  
Alessandro Santoni

NOT FOR RELEASE, PUBLICATION OR DISTRIBUTION IN WHOLE OR IN PART IN OR INTO THE UNITED STATES, AUSTRALIA, CANADA OR JAPAN

Tel. 0577.299927  
ufficio.stampa@[banca.mps.it](mailto:banca.mps.it)

Tel: 0577.296477  
[investor.relations@banca.mps.it](mailto:investor.relations@banca.mps.it)