

## 07 04 2009 Ma quanto Valgono le Banche Italiane Quotate? Il caso di B. Mps

Ritorno sulla dibattuta questione del valore reale confrontato con la ridicola capitalizzazione che oggi hanno, e non parliamo di un mese fa, le Banche Italiane quotate.

Oggi ho letto che MPS si accinge a far uscire dal perimetro Banca, come giusto, gli immobili di proprietà, esclusi quelli di particolare valore storico-artistico, tipo la Sede di Rocca Salimbeni ovviamente, costituendo una Società ad hoc.

Bene, gli immobili di proprietà che confluiranno in questa Società, pare abbiano un valore di Libro di 2.2 Miliardi di Eur, mentre il valore di mercato, siccome siamo in crisi immobiliare (io crolli dei prezzi di mercato degli immobili non ne sto vedendo in nessuna parte d'Italia, forse una contrazione delle compravendite, ma crolli dei prezzi, nisba), diciamo che, molto prudenzialmente (si tratta pur sempre di stabili ove ci sono spesso le agenzie della Banca = Immobili a reddito sicuro per un lungo periodo di tempo), possiamo stabilirlo in un 50% in più. Se scrivo sciocchezze Vi prego di farmelo notare.

Dunque arriviamo a 3.3 Miliardi, grande circa.

La capitalizzazione attuale, se faccio bene i calcoli ad 1.00 Eur circa è di 6.1 Miliardi.

Dunque una Banca con oltre 3000 sportelli, in zone d'Italia mica male, (non concentrata in Est-Europa o in Centro Africa), che ha sicuramente strapagato Antonveneta (7 o 8 Miliardi, se ricordo bene, Botin del Banco Santander ha ammesso di aver fatto l'affare della vita), oggi non vale neanche 3.0 Miliardi, con dentro Antonveneta, strapagata certo ma che, anche a volerla buttare via, Botin alla metà del prezzo non l'avrebbe venduta, di sicuro neanche oggi.

Dunque MPS, senza Antonveneta, valorizzata la metà del prezzo pagato, che era esagerato, quindi forse la metà diventa un affare per chi la compra, NON VALE NIENTE.

### **ZERO, rimane ZERO, anzi, numeri alla mano, siamo anche sotto zero.**

Brrrrr, e chi glielo dice a Mussari e a D'Alema che la loro banchetta vale ZERO TONDO, meno male che c'è Antonveneta che qualcosa ancora capitalizza.....

Questa la sintesi del Bilancio, chiuso al 30.12.2008, della Banca che vale ZERO:

For the fiscal year ended 31 December 2008, Banca Monte dei Paschi di Siena SpA's interest income increased 40% to EUR 10.32B. Net interest income after loan loss provision increased 19% to EUR 2.75B. Net income from continuing operations increased 19% to EUR 829.2M. Interest income reflects an increase in loans issued. Net income from continuing operations was partially offset by decreased operating margins.

C'è qualcosa che non quadra, mi pare proprio.....

E la prossima settimana ci facciamo un confrontino fra le Popolari quotate e quelle non quotate....