

GRUPPOMONTEPASCHI

COMUNICATO STAMPA¹

Approvati i risultati del terzo trimestre e dei nove mesi 2010

Nel terzo trimestre:

Risultato operativo netto a 272,9 milioni euro (+86%)

Utile netto a 95,8 milioni di euro (+38%)

Nei nove mesi:

Risultato operativo netto a 761,9 milioni di euro (+31%)

Utile netto a 356,9 milioni di euro (-11%)

Forte calo dei costi (-3,6%) e rettifiche su crediti (-16%)

Tier I Ratio: 8,4%

Patrimonio netto clienti in aumento di oltre 63.000 unità. In crescita volumi commerciali e quote di mercato

Margine di intermediazione primario a 4.121,4 milioni di euro (+0,6% anno su anno)

Margine della gestione finanziaria e assicurativa a 4.176,7 milioni euro (-1,9% anno su anno), con contributo nel terzo trimestre di 1.410,2 milioni di euro (+3,2% rispetto al secondo trimestre 2010)

**Oneri operativi -3,6% anno su anno. Cost/income al 60,3% dal 64,8% di fine 2009
Attesa per fine anno una riduzione dei costi rispetto al 2009 di almeno -4,5% (-3,5% precedente guidance)
Risultato operativo netto +31% anno su anno e +86% nel terzo trimestre 2010 rispetto al terzo trimestre 2009**

Costo del credito a 76 bps (77 bps a Giugno 2010). Sale la copertura dei crediti deteriorati (+50 bps vs Giugno 2010) e migliora la qualità del portafoglio in bonis

Presenti nel terzo trimestre oneri una tantum e perdite da partecipazioni/investimenti per circa 16 milioni di euro

Utile netto a 356,9 milioni di euro nei nove mesi. Nel terzo trimestre utile a circa 96 milioni di euro

Prosegue la razionalizzazione delle attività del Gruppo: ottenuta da Consob autorizzazione a cartolarizzazione immobili, prevista entro fine anno l'incorporazione in Capogruppo di MPS Investments e PGI

Confermato accordo BMPS, BPM, Clessidra per nascita maggiore operatore indipendente nel panorama italiano del risparmio gestito. L'accordo, una volta autorizzata l'operazione da parte delle competenti autorità di Vigilanza, consente di contabilizzare una plusvalenza per BMPS di circa 170 milioni di euro

Salgono i coefficienti patrimoniali (esclusi effetti razionalizzazione immobili e operazione Anima SGR/Prima SGR): Tier 1 all' 8,4% (vs 7,8% di Giugno 2010), Total Capital Ratio al 12,9% (vs 12,2% di Giugno 2010)

¹ I dati economici di fine periodo e dei trimestri 2010 e 2009 sono stati rielaborati per tenere conto delle variazioni intervenute nel perimetro operativo a seguito delle cessioni delle filiali di Banca Monte dei Paschi di Siena avvenute nel corso del 2010 (in data 30/5/2010 cessione di n. 22 Filiali al Gruppo Carige; in data 14/06/10 cessione di n. 50 sportelli al Gruppo Intesa Sanpaolo)

Siena, 10 Novembre 2010 – Il Consiglio di Amministrazione della Banca Monte dei Paschi di Siena SpA ha approvato i risultati dei primi nove mesi dell'esercizio 2010. Nonostante il contesto ancora difficile, il Gruppo Montepaschi chiude positivamente anche questo periodo, sia in termini economici (utile netto vicino ai 357 milioni di euro - che sarebbero circa 440 senza considerare la PPA² - mentre erano circa 401 milioni di euro nel 2009), che di performance commerciali (raccolta complessiva + 2,4%, impieghi +6,1%, sempre anno su anno su dati ricostruiti per la cessione di filiali intervenuta nel secondo trimestre 2010). Migliora il posizionamento competitivo, a conferma della validità della strategia commerciale basata sulla centralità del cliente (oltre 63.000 nuovi clienti netti). L'intenso lavoro di contenimento dei costi operativi continua a dare ottimi risultati: -3,6% sul 2009 con il cost/income che passa al 60,3% dal 64,8% di fine anno. L'utile netto del terzo trimestre è di 95,8 milioni di euro a fronte dei 69,3 dello stesso periodo del 2009 (+38%). Migliorano anche i coefficienti patrimoniali (BIS II AIRB floor RWA all'85%), con il Tier 1 che sale all'8,4% dal 7,8% di Giugno 2010 esclusi effetti positivi attesi da razionalizzazione immobili e operazione su risparmio gestito.

Per quanto riguarda lo sviluppo dei **ricavi complessivi da attività finanziaria e di servizio**, al 30 settembre 2010 il **marginale della gestione finanziaria e assicurativa** si attesta a 4.176,7 milioni di euro (4.259,2 milioni al 30 settembre 2009). All'interno dell'aggregato, il **marginale di intermediazione primario** è di 4.121,4 milioni di euro (4.095,4 milioni al 30 settembre 2009), **in aumento dello 0,6%** sui nove mesi 2009.

Il **marginale di interesse** è di 2.691,2 milioni di euro (-0,3% anno su anno) con un contributo del terzo trimestre di quasi 907 milioni di euro (sostanzialmente stabile rispetto al trimestre precedente). All'interno dell'aggregato nel trimestre si registra un miglioramento della componente commerciale e un minor contributo della componente finanziaria (portafoglio di proprietà, asset & liabilities management). Tale diminuzione sulla componente finanziaria è ascrivibile alla riduzione del portafoglio titoli e derivati avvenuta nel corso del trimestre (circa 4,4 miliardi di euro).

Le **commissioni nette** (1.430,1 milioni di euro) sono **in crescita del 2,4% sui nove mesi 2009**. Il contributo del terzo trimestre 2010 si attesta a circa 461 milioni, in flessione del 4,9% sul secondo trimestre 2010. La riduzione dell'aggregato è prevalentemente riconducibile al minor contributo delle commissioni da collocamento/brokerage e del servizio crediti, in gran parte correlato a effetti di stagionalità. Si confermano invece in crescita le commissioni relative all'attività transazionale con l'estero e quelle del servizio dei pagamenti.

Il **risultato netto da negoziazione/valutazione attività finanziarie** si è attestato al 30 settembre a -17,3 milioni (87,1 milioni il valore al 30/09/2009) con un contributo del terzo trimestre positivo per 16,3 milioni, in deciso recupero rispetto al secondo trimestre. L'analisi dell'aggregato evidenzia, nel trimestre, una ripresa del "risultato netto dell'attività di negoziazione", che torna positivo per 16 milioni (-29,3 milioni il progressivo da inizio anno). Positivo, anche, il saldo della voce "utile/perdita da cessione di crediti, attività/passività disponibili per la vendita" pari a +13,4 milioni nel 3°Q2010 (+49,9 milioni il progressivo al 30/09/2010), grazie alla vendita di titoli plusvalenti classificati AFS e L&R. Negativo il "risultato netto delle attività/passività finanziarie valutate al fair value" (-13,1 milioni nel trimestre; -37,9 milioni il progressivo da inizio anno).

² Purchase Price Allocation: valorizzazione al fair value delle principali attività e passività potenziali acquisite

Tra le altre voci che concorrono alla formazione del margine della gestione finanziaria ed assicurativa si segnalano **dividendi, proventi simili e utili/perdite delle partecipazioni** che presentano un valore positivo per 63,1 milioni di euro (86,2 milioni al 30/09/2009), con un gettito del 3Q 2010 di 29,5 milioni, in crescita di quasi il 90% sul trimestre precedente, grazie soprattutto al contributo del comparto assicurativo (di cui AXA-MPS pari a 17 milioni, contro 4,8 milioni del secondo trimestre) ed il **risultato netto dell'attività di copertura** positivo per 9,5 milioni di euro (-9,6 milioni di euro a Settembre 2009).

Complessivamente, il **margine a livello consolidato della gestione finanziaria ed assicurativa** è di 4.176,7 milioni di euro, con un gettito del terzo trimestre di circa 1.410 milioni di euro, **in crescita del 3,2% sul trimestre precedente.**

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

“rettifiche nette di valore per deterioramento di crediti” per 871,5 milioni di euro (1.037,7 milioni nei nove mesi 2009). Questo importo esprime un tasso di provisioning di 76 bps in miglioramento grazie alle politiche creditizie sebbene risenta ancora del difficile quadro congiunturale nell'ambito di una politica sempre rigorosa in termini di accantonamenti;

“rettifiche nette di valore per deterioramento di attività finanziarie” negative per 26,7 milioni di euro per effetto prevalentemente di svalutazioni di titoli di capitale quotati e classificati AFS, soggetti ad impairment.

Il totale degli **oneri operativi** flette del 3,6% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente a conferma dell'attenzione e della capacità del Gruppo Montepaschi di contenere strutturalmente la spesa. Nel dettaglio:

- le **“spese per il personale”**, circa 1.588 milioni di euro, mostrano un calo del 4,3% anno su anno, beneficiando degli effetti strutturali del processo di riduzione e ricomposizione degli organici;
- le **“altre spese amministrative”** (circa 805 milioni di euro), si riducono del 3,3% anno su anno grazie alle sinergie di costo ottenute con i processi di riorganizzazione e le azioni di cost management;
- le **“rettifiche di valore su attività materiali ed immateriali”** sono di circa 123 milioni di euro, in aumento del 5,3% rispetto al 30 settembre 2009 principalmente per effetto degli investimenti in I.C.T. effettuati nel biennio 2008/2009.

Il **risultato operativo netto**, quindi, è di circa **762 milioni di euro** (+31,4% rispetto a settembre 2009), con un contributo del terzo trimestre di circa 273 milioni di euro (+11,4% rispetto al secondo trimestre 2010). Il cost/income è pari al 60,3% (vs 64,8% di fine 2009).

Tra le altre componenti che concorrono alla formazione dell'utile netto abbiamo:

accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri e altri proventi/oneri di gestione pari a circa -167 milioni di euro (-66 milioni circa al 30/09/2009) con un incidenza nel trimestre di -33 milioni circa (-92,2 milioni nel

secondo trimestre dell'anno). Il progressivo della voce da inizio anno risulta composto da circa -102 milioni di accantonamenti al fondo rischi ed oneri (riconducibili principalmente ad accantonamenti per controversie legali, revocatorie e perdite operative collegate ad una posizione a sofferenza di una controllata) e circa -64 milioni relativi ad oneri di gestione netti (in particolare transazioni per cause e migliorie su beni di terzi);

utili/perdite da partecipazioni negativa per 27,3 milioni riconducibili prevalentemente alla svalutazione di Antonveneta Vita SpA;

utili/perdite da cessione investimenti di circa 182 milioni di euro di cui circa 173 milioni (valore al netto dei relativi avviamenti) riconducibili alla plusvalenza realizzata dalla cessione di un lotto di complessivi n. 72 sportelli al Gruppo Carige (22) ed al Gruppo Intesa-SanPaolo (50);

oneri “una tantum” per circa 9 milioni di euro connessi soprattutto alla dismissione di asset;

la voce valori economici delle filiali cedute è positiva per 21,8 milioni e accoglie i dati economici riconducibili alla cessione dei n.72 sportelli di Banca Monte dei Paschi di Siena avvenuta nel corso del 2010.

L'utile dell'operatività corrente al lordo delle imposte si attesta quindi a circa **763 milioni di euro** (582 milioni circa nell'analogo periodo dell'anno precedente), con un gettito del terzo trimestre pari a circa 224 milioni (324 milioni circa nel 2° trimestre).

A completare il quadro reddituale concorrono infine imposte sul reddito dell'esercizio negative per circa 322 milioni di euro.

L'utile netto di periodo del Gruppo Montepaschi ante effetti della Purchase Price Allocation (PPA) è **di circa 440 milioni di euro**. L'utile netto contabile è pari a **356,9 milioni di euro**.

Con riferimento ai segmenti operativi di natura commerciale del Gruppo Montepaschi, individuati in base alla normativa IFRS 8, si segnalano le importanti evidenze sia per la Direzione Commerciale Privati (risultato operativo netto +39,5% anno su anno) che per la Direzione Commerciale Corporate (risultato operativo netto +23,9% anno su anno), con dinamiche positive per le principali società prodotte; in particolare:

MPS Consum.it:

- Ricavi: 237,9 milioni di euro (+17,0% anno su anno)
- Utile Netto: 20,8 milioni di euro (+124,9% anno su anno)

MPS Capital Services:

- Ricavi: 286,8 milioni di euro (+18% anno su anno)
- Utile Netto: 84,5 milioni di euro (+83% anno su anno)

MPS Gestioni Crediti Banca:

- Ricavi: 38,8 milioni di euro (+12,8% anno su anno)
- Utile Netto: 8,2 milioni di euro (+56,1% anno su anno)

MPS Leasing & Factoring:

- Ricavi: 88,6 milioni di euro (+10,3% anno su anno)
- Utile Netto: 5,9 milioni di euro (+215,1% anno su anno)

Aggregati Patrimoniali

Per quanto riguarda gli aggregati di raccolta, al 30 settembre 2010 i volumi di raccolta complessiva del Gruppo sono circa 294 miliardi di euro, in aumento del 2,4% sul 30/09/2009 “ricostruito” (per cessione sportelli intervenuta nel secondo trimestre 2010). In crescita anche il risparmio gestito (+7,1% anno su anno), sostenuto dal positivo andamento della raccolta premi assicurativi e delle gestioni collettive.

La **raccolta diretta** si attesta intorno ai 155 miliardi di euro, in crescita di circa 1,3 miliardi rispetto a settembre 2009 ricostruito, mentre la **raccolta indiretta** cresce di 5,7 miliardi di euro rispetto al valore ricostruito di fine settembre 2009. L'evoluzione della raccolta diretta registrata nel terzo trimestre è da ricondurre prevalentemente alla riduzione della raccolta di mercato a breve (circa -4 miliardi), parzialmente compensa dall'aumento delle obbligazioni con controparti istituzionali (emissione di circa 1 miliardo di Covered Bond). In lieve flessione anche la raccolta diretta proveniente dall'attività commerciale sia sulla Clientela Privati che su quella Corporate.

In particolare, per quanto riguarda la **gestione del risparmio**, è stata registrata un'attività commerciale intensa che si è tradotta in flussi di collocamento per circa 15 miliardi di euro. Particolarmente positive le evidenze del comparto bancassurance: la raccolta premi è di circa 4,4 miliardi di euro, in deciso progresso sui corrispondenti nove mesi 2009 (+22,5%), con andamento comune a tutte le categorie di polizza. Si conferma ancora predominante il peso dei premi versati per le polizze tradizionali.

La dinamica degli impieghi nei nove mesi 2010 ha beneficiato di **nuovi mutui stipulati** per circa 12,3 miliardi di euro, in aumento del 44% rispetto all'analogo periodo dell'anno precedente. Per quanto riguarda il credito specializzato (industriale e al consumo) erogato dal Gruppo tramite società prodotte dedicate, i flussi di nuovi finanziamenti sono complessivamente pari a circa 9 miliardi di euro (+23% anno su anno), con un contributo del terzo trimestre di circa 2,9 miliardi di euro. Complessivamente gli impieghi del Gruppo si sono quindi

attestati a circa **153 miliardi di euro**, in crescita di circa **8,8 miliardi di euro** rispetto ai volumi registrati nello stesso periodo dell'anno precedente a "perimetro operativo ricostruito" (+6,1%).

Con riferimento alla qualità del credito, il totale dei crediti deteriorati netti è in leggera crescita rispetto ai valori di Giugno 2010 (+274 milioni di euro). Per quanto riguarda, invece, la qualità del portafoglio in bonis, nel terzo trimestre è **migliorata** di 5 bps **la probabilità media di default** attestatasi al 2,16% rispetto al 2,21% di giugno.

I presidi a copertura dei crediti deteriorati (40,6%) crescono di circa 50 bps rispetto a giugno 2010. Per le sole sofferenze lorde, il tasso di copertura è del 56,1%. Le rettifiche di valore di portafoglio su impieghi in bonis lordi sono intorno allo 0,6% sostanzialmente sui livelli del 31/12/2009.

Per quanto riguarda infine le nuove regole del Comitato di Basilea, ancora in discussione, le nuove detrazioni del capitale prudenziale, da attuare progressivamente fra il 2013 e il 2018, potrebbero determinare a fine 2013 un impatto di circa 70 punti base più che compensabili dalla "capital generation ricorrente" attesa per il prossimo triennio e da ulteriori potenziali azioni su valorizzazione attivi del Gruppo.

Queste ipotesi sono esposte a titolo puramente illustrativo. L'impatto finale dipenderà dal contenuto definitivo della normativa, dalle sue modalità applicative e dall'evoluzione del bilancio del Gruppo MontePaschi.

Il presente comunicato sarà disponibile sul sito web all'indirizzo www.mps.it

Per ulteriori informazioni:

Relazioni con i Media

Tel. 0577.299927

ufficio.stampa@banca.mps.it

Pianificazione Strategica, Research & IR

Tel: 0577.296477

investor.relations@banca.mps.it

Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Daniele Bigi, 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 DEL GRUPPO MONTEPASCHI

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 periodi a confronto**, oltre alle consuete aggregazioni di voci e riclassificazioni, al fine di garantire una più chiara lettura della dinamica andamentale, i dati economici di fine periodo e dei trimestri 2010 e 2009 sono stati rielaborati per tenere conto delle variazioni intervenute nel perimetro operativo a seguito delle cessioni delle filiali di Banca Monte dei Paschi di Siena avvenute nel corso del 2010 (in data 30/5/2010 cessione di n. 22 Filiali al Gruppo Carige; in data 14/06/10 cessione di n. 50 sportelli al Gruppo Intesa Sanpaolo). I valori riesposti sono stati ottenuti apportando ai dati storici le opportune riclassifiche gestionali dei valori relativi alle filiali. I dati economici relativi alle filiali cedute sono stati raggruppati in un'unica voce gestionale.

Di seguito, per il **30 settembre 2010** 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”. Tale voce incorpora i valori afferenti i dividendi di alcune operazioni su titoli in quanto strettamente connessi alla componente di trading (circa 267 milioni al 30/09/2010). L'aggregato, inoltre, è stato depurato delle perdite derivanti da cessione di crediti (circa 9 milioni) scorporati dalla voce 100 “Utili/Perdite da cessione di 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 quota parte della voce di bilancio 240 “Utili (Perdite) delle partecipazioni” (valore di circa 53 milioni al 30/09/2010 per la parte del contributo al conto economico di periodo garantito dalla quota parte dell'utile delle partecipazioni collegate, valutate con il metodo del patrimonio netto). L'aggregato è stato inoltre depurato dei dividendi di alcune operazioni di trading come descritto al punto precedente;
- c) la voce del conto economico riclassificato **“Rettifiche di valore nette per deterioramento di crediti”** è stata determinata escludendo gli oneri relativi a piani finanziari (circa 5 milioni), che trovano gestionalmente una più corretta allocazione tra gli “Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri ed Altri proventi/oneri di gestione”. Sono stati inoltre imputati circa 9 milioni di perdite derivanti da cessione di crediti scorporandoli dalla voce di bilancio 100a) “Utili/Perdite da cessione di crediti” in quanto realizzate in un'ottica di strategia di recupero, gestionalmente quindi assimilabili alle rettifiche di valore su crediti. A partire dal terzo trimestre non viene più eseguita la riclassifica delle rettifiche di valore sui titoli Junior Notes, riallineandoci al dato contabile;
- d) la voce del conto economico riclassificato **“Altre Spese Amministrative”** è stata integrata della quota relativa al recupero delle imposte di bollo e dei recuperi di spesa su clientela (circa 235 milioni) contabilizzate in bilancio nella voce 220 “Altri oneri/proventi di gestione”. L'aggregato è stato inoltre depurato degli Oneri a tantum per circa 9 milioni riclassificati nella voce **“Oneri di integrazione/Oneri a tantum”** sostenuti sempre nell'ambito del processo di riassetto deliberato nel Piano Industriale 2008-2011;
- e) la voce del conto economico riclassificato **“Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri e Altri proventi/oneri di gestione”**, accoglie le voci di bilancio 190 “Accantonamenti netti ai fondi rischi ed oneri” e 220 “Altri oneri/proventi di gestione”. Inoltre include la rettifica di valore su piani finanziari per 5 milioni di cui al punto c) ed

esclude i recuperi delle imposte di bollo e di spesa su clientela evidenziate al punto d);

- f) la voce del conto economico riclassificato "**Oneri di integrazione/Oneri una tantum**" accoglie gli Oneri una tantum connessi al processo di riassetto organizzativo, scorporati dalle **Altre Spese Amministrative** (circa 9 milioni);
- g) I valori economici (ricavi e costi) riconducibili alle filiali di Banca Monte dei Paschi di Siena cedute nel corso del 2010 (n. 22 sportelli al Gruppo CARIGE e n. 50 sportelli al Gruppo Intesa-SanPaolo) sono stati ricondotti ad un'unica voce gestionale denominata "**Valori economici delle filiali cedute**" scorporandoli dalle voci economiche interessate (**Margine di Interesse**: circa 26 milioni, **Commissioni Nette**: circa 18 milioni; **Risultato netto da negoziazione/valutazione attività finanziarie**: 0,1 milioni; **Spese Amministrative**: circa 22 milioni);
- h) la voce "**Utili (Perdite) delle partecipazioni**" è stata depurata delle componenti riclassificate nella voce "Dividendi e proventi simili" (vedi punto b);
- i) Gli effetti del *Purchase Price Allocation* (PPA) sono stati ricondotti ad un'unica voce denominata "**Effetti economici netti della Purchase Price Allocation**" scorporandoli dalle voci economiche interessate (in particolare "**Margine di interesse**" per circa 58 milioni e **ammortamenti** per circa 62 milioni, sui quali è stata considerata l'imposizione fiscale teorica per circa 38 milioni che integrano la relativa voce).

Anche per quanto riguarda gli aggregati patrimoniali, sempre al fine garantire una più chiara lettura della dinamica andamentale, oltre ai consueti interventi di riclassificazione apportati allo **stato patrimoniale** consolidato, sono stati rielaborati i "**Crediti verso clientela**" ed i "**Debiti verso clientela e titoli**" per tenere conto delle filiali cedute. Nello specifico i "**Crediti verso clientela**" ed i "**Debiti verso clientela e titoli**" sono stati ricompresi rispettivamente tra le voci gestionali "**Altre Attività**" e "**Altre voci del passivo**" relativamente a tutti i periodi del 2009 e al 31/3/2010. Di seguito il dettaglio delle riclassifiche:

- j) 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*";
- k) 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*";
- l) 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*";
- m) 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 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 30/09/10

■ VALORI ECONOMICI, PATRIMONIALI E PRINCIPALI INDICATORI GESTIONALI

GRUPPO MONTEPASCHI			
• VALORI ECONOMICI (in € mln)	30/09/10	30/09/09	Var.%
	(*)	(*)	
Margine intermediazione primario	4.121,4	4.095,4	0,6%
Margine della gestione finanziaria e assicurativa	4.176,7	4.259,2	-1,9%
Risultato operativo netto	761,9	580,0	31,4%
Utile netto di periodo	356,9	401,4	-11,1%
• VALORI PATRIMONIALI ED OPERATIVI (in € mln)	30/09/10	31/12/09	Var.%
		(*)	
Raccolta Diretta	154.901	153.187	1,1
Raccolta Indiretta	138.631	130.878	5,9
<i>di cui Risparmio Gestito</i>	<i>50.738</i>	<i>47.941</i>	<i>5,8</i>
<i>di cui Risparmio Amministrato</i>	<i>87.893</i>	<i>82.937</i>	<i>6,0</i>
Crediti verso Clientela	152.737	150.109	1,8
Patrimonio netto di Gruppo	16.397	17.175	-4,5
		(*)	
• INDICI DI QUALITA' DEL CREDITO (%)	30/09/10	31/12/09	
Crediti in sofferenza netti/Crediti verso clientela	3,46	3,10	
Incagli netti/Crediti verso Clientela	2,72	2,50	
		(*)	
• INDICI DI REDDITIVITA' (%)	30/09/10	31/12/09	
Cost/Income ratio	60,3	64,8	
R.O.E. (su patrimonio medio) ⁽¹⁾	2,83	1,46	
R.O.E. (su patrimonio puntuale) ⁽²⁾	2,77	1,49	
Rettifiche nette su crediti / Impieghi puntuali	0,76	0,98	
• COEFFICIENTI PATRIMONIALI (%)	30/09/10	31/12/09	
Coefficiente di solvibilità	12,9	11,9	
Tier 1 ratio	8,4	7,5	
• INFORMAZIONI SUL TITOLO AZIONARIO BMPS	30/09/10	31/12/09	
Numero azioni ordinarie in circolazione	5.569.271.362	5.569.271.362	
Numero azioni privilegiate in circolazione	1.131.879.458	1.131.879.458	
Numero azioni di risparmio in circolazione	18.864.340	18.864.340	
Quotazione per az.ordinaria :	dal 31/12/09 al	dal 31/12/08 al	
	30/09/10	31/12/09	
media	1,05	1,24	
minima	0,83	0,77	
massima	1,33	1,62	
• STRUTTURA OPERATIVA	30/09/10	30/09/2009 (*)	Var. ass.
N. dipendenti complessivi - dato puntuale	31.591	32.122	-531
Numero Filiali Reti Commerciali Italia	2.939	3.037	-98
Uffici dei Promotori	146	163	-17
Numero Filiali Estero, Uff.di Rappr. Estero	41	39	2

(1) **R.O.E. su patrimonio medio**: è il rapporto tra l'Utile netto di periodo e la media tra il Patrimonio Netto (comprensivo dell'Utile e delle riserve da valutazione) di fine anno precedente e quello dell'anno in corso.

(2) **R.O.E. su patrimonio puntuale**: è il rapporto tra l'Utile netto di periodo ed il Patrimonio Netto di fine anno precedente (comprensivo delle riserve da valutazione) depurato degli utili destinati agli azionisti.

(*) I dati sono stati ricostruiti per tenere conto delle variazioni intervenute nel perimetro operativo a seguito delle cessioni delle filiali di Banca Monte dei Paschi di Siena avvenute nel corso del 2010 (cfr. capitolo "I criteri gestionali di riclassificazione del Gruppo Montepaschi").

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

GRUPPO MONTEPASCHI	30/09/10	30/09/09	Variazioni	
	Dati ricostruiti (*)	Dati ricostruiti (*)	Ass.	%
Margine di interesse	2.691,2	2.698,6	-7,3	-0,3%
Commissioni nette	1.430,1	1.396,9	33,2	2,4%
Margine intermediazione primario	4.121,4	4.095,4	25,9	0,6%
Dividendi, proventi simili e Utili (Perdite) delle partecipazioni	63,1	86,2	-23,1	-26,8%
Risultato netto da negoziazione/valutazione attività finanziarie	-17,3	87,1	-104,4	-119,9%
Risultato netto dell'attività di copertura	9,5	-9,6	19,1	n.s.
Margine della gestione finanziaria e assicurativa	4.176,7	4.259,2	-82,5	-1,9%
Rettifiche di valore nette per deterioramento di:	-898,2	-1.069,7	171,5	-16,0%
a) crediti	-871,5	-1.037,7	166,2	-16,0%
b) attività finanziarie	-26,7	-32,0	5,3	-16,7%
Risultato della gestione finanziaria e assicurativa	3.278,5	3.189,5	89,0	2,8%
Spese amministrative:	-2.393,4	-2.492,4	99,0	-4,0%
a) spese per il personale	-1.588,2	-1.659,3	71,1	-4,3%
b) altre spese amministrative	-805,2	-833,1	27,9	-3,3%
Rettifiche di valore nette su attività materiali ed immateriali	-123,3	-117,1	-6,2	5,3%
Oneri Operativi	-2.516,7	-2.609,5	92,8	-3,6%
Risultato operativo netto	761,9	580,0	181,9	31,4%
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri e Altri proventi/oneri di gestione	-166,5	-65,5	-101,0	n.s.
Utili (Perdite) da partecipazioni	-27,3	-3,0	-24,3	n.s.
Oneri di Integrazione / Oneri una tantum	-8,8	-31,9	23,2	-72,5%
Valori economici delle filiali cedute	21,8	55,2	-33,4	-60,5%
Utili (Perdite) da cessione di investimenti	181,9	46,8	135,0	n.s.
Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	763,0	581,6	181,4	31,2%
Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	-321,6	-268,6	-53,0	19,7%
Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	441,4	312,9	128,5	41,1%
Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	-1,3	195,3	-196,6	-100,7%
Utile (Perdita) di periodo compreso pertinenza di terzi	440,1	508,2	-68,1	-13,4%
Utile (Perdita) di periodo di pertinenza di terzi	-0,2	-3,6	3,5	-95,4%
Utile netto di periodo ante PPA	439,9	504,6	-64,7	-12,8%
Effetti economici netti della "Purchase Price Allocation"	-83,0	-103,2	20,2	-19,5%
Utile netto di periodo	356,9	401,4	-44,5	-11,1%

(*) cfr. capitolo "I criteri gestionali di riclassificazione del Gruppo Montepaschi"

GRUPPO MONTEPASCHI
■ STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO (in milioni di euro)

ATTIVITA'	30/09/10	30/09/09 (*)	Var % su a.p.
Cassa e disponibilità liquide	724	682	6,1
Crediti :			
a) Crediti verso Clientela	152.737	143.903	6,1
b) Crediti verso Banche	12.606	13.401	-5,9
Attività finanziarie negoziabili	54.691	38.749	41,1
Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	0	0	1,3
Partecipazioni	774	725	6,8
Attività materiali e immateriali	10.179	10.428	-2,4
<i>di cui:</i>			
a) avviamento	6.474	6.648	-2,6
Altre attività	10.812	11.173	-3,2
Totale dell'Attivo	242.522	219.061	10,7
PASSIVITA'	30/09/10	30/09/09 (*)	Var % su a.p.
Debiti			
a) Debiti verso Clientela e titoli	154.901	153.612	0,8
b) Debiti verso Banche	29.626	19.294	53,6
Passività finanziarie di negoziazione	29.474	20.674	42,6
Fondi a destinazione specifica			
a) Fondo tratt.to di fine rapporto di lavoro sub.	293	340	-13,7
b) Fondi di quiescenza	449	456	-1,5
c) Altri fondi	964	888	8,6
Altre voci del passivo	10.150	8.127	24,9
Patrimonio netto di Gruppo	16.397	15.391	6,5
a) Riserve da valutazione	-287	646	-144,4
b) Azioni rimborsabili			
c) Strumenti di capitale	1.949	52	n.s.
d) Riserve	5.904	5.789	2,0
e) Sovrapprezzi di emissione	3.990	4.041	-1,3
f) Capitale	4.502	4.487	0,3
g) Azioni proprie (-)	-18	-25	-29,3
h) Utile (Perdita) d'esercizio	357	401	-11,1
Patrimonio di pertinenza terzi	267	280	-4,5
Totale del Passivo e del Patrimonio netto	242.522	219.061	10,7

(*) Le voci "Crediti verso Clientela" e "Debiti verso Clientela e Titoli" sono state depurate dei volumi riconducibili alle filiali di Banca Monte dei Paschi di Siena cedute nel corso del 2010. Tali importi sono stati riallocati rispettivamente nelle voci "Altre attività" e "Altre voci del passivo" (cfr. capitolo "I criteri gestionali di riclassificazione del Gruppo Montepaschi").

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

GRUPPO MONTEPASCHI	Esercizio 2010 (*)			Esercizio 2009 (*)			
	3°trim.10	2°trim.10	1°trim.10	4°trim.09	3°trim.09	2°trim.09	1°trim.09
Margine di interesse	906,6	912,8	871,9	874,2	898,6	892,6	907,3
Commissioni nette	461,2	485,0	484,0	455,8	466,7	458,9	471,3
Margine intermediazione primario	1.367,8	1.397,8	1.355,8	1.330,1	1.365,3	1.351,5	1.378,7
Dividendi, proventi simili e Utili (Perdite) delle partecipazioni	29,5	15,7	17,9	24,1	19,6	45,4	21,2
Risultato netto da negoziazione/valutazione attività finanziarie	16,3	-53,4	19,7	-20,9	8,2	31,3	47,6
Risultato netto dell'attività di copertura	-3,5	6,3	6,7	8,1	-10,3	-5,8	6,5
Margine della gestione finanziaria e assicurativa	1.410,2	1.366,4	1.400,2	1.341,5	1.382,8	1.422,5	1.453,9
Rettifiche di valore nette per deterioramento di:							
a) crediti	-289,1	-301,3	-307,7	-440,4	-360,0	-405,3	-304,4
b) attività finanziarie	-281,5	-283,0	-307,0	-428,3	-351,0	-400,1	-286,6
	-7,6	-18,3	-0,7	-12,2	-9,0	-5,2	-17,8
Risultato della gestione finanziaria e assicurativa	1.121,0	1.065,0	1.092,5	901,0	1.022,8	1.017,2	1.149,5
Spese amministrative:							
a) spese per il personale	-807,2	-777,9	-808,3	-974,5	-836,1	-813,2	-843,1
b) altre spese amministrative	-528,6	-510,1	-549,5	-609,4	-558,2	-532,1	-569,0
	-278,6	-267,8	-258,7	-365,1	-277,9	-281,1	-274,1
Rettifiche di valore nette su attività materiali ed immateriali	-40,9	-42,2	-40,1	-45,9	-39,7	-39,4	-38,0
Oneri Operativi	-848,1	-820,1	-848,4	-1.020,4	-875,9	-852,6	-881,1
Risultato operativo netto	272,9	244,9	244,0	-119,4	146,9	164,6	268,5
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri e Altri proventi/oneri di gestione	-32,9	-92,2	-41,4	-154,7	-30,7	-24,1	-10,7
Utili (Perdite) da partecipazioni	-7,8	-19,3	-0,2	0,3	0,1	-5,0	1,9
Oneri di Integrazione / Oneri una tantum	-6,1	-2,7		-54,8		-27,6	-4,3
Valori economici delle filiali cedute		9,2	12,6	16,5	15,8	18,8	20,6
Utili (Perdite) da cessione di investimenti	-2,3	184,2	0,0	-4,6	46,8	0,0	0,0
Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	223,8	324,1	215,1	-316,6	179,0	126,6	276,0
Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	-101,2	-177,1	-43,4	167,0	-74,7	-58,0	-135,9
Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	122,6	147,0	171,8	-149,6	104,2	68,6	140,1
Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte			-1,3	0,2	-0,3	1,7	193,8
Utile (Perdita) di periodo compreso pertinenza di terzi	122,6	147,0	170,5	-149,4	104,0	70,3	333,9
Utile (Perdita) di periodo di pertinenza di terzi	-1,1	1,4	-0,5	-0,9	-1,0	-2,5	-0,1
Utile netto di periodo ante PPA	121,5	148,5	169,9	-150,3	103,0	67,8	333,9
Effetti economici netti della "Purchase Price Allocation"	-25,8	-29,6	-27,7	-31,0	-33,6	-36,3	-33,3
Utile netto di periodo	95,8	118,9	142,2	-181,3	69,3	31,5	300,6

(*) Tutti i trimestri del 2009 e i primi due trimestri del 2010 sono stati ricostruiti per tenere conto delle variazioni intervenute nel perimetro di consolidamento a seguito delle cessioni delle filiali di Banca Monte dei Paschi di Siena avvenute nel corso del 2010 (cfr. capitolo "I criteri gestionali di riclassificazione del Gruppo Montepaschi").

GRUPPO MONTEPASCHI
■ STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO - Evoluzione Trimestrale (in € mln)

	30/09/10	30/06/10	31/03/10 (*)	31/12/09 (*)	30/09/09 (*)	30/06/09 (*)	31/03/09 (*)
ATTIVITA'							
Cassa e disponibilità liquide	724	853	781	1.296	682	798	860
Crediti :							
a) Crediti verso Clientela	152.737	152.881	148.489	150.109	143.903	142.806	142.403
b) Crediti verso Banche	12.606	13.662	10.474	10.328	13.401	13.017	11.935
Attività finanziarie negoziabili	54.691	58.752	47.855	38.676	38.749	32.707	28.946
Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	0	0	0	0	0	0	0
Partecipazioni	774	732	759	742	725	721	597
Attività materiali e immateriali	10.179	10.201	10.374	10.395	10.428	10.468	10.489
di cui:							
a) avviamento	6.474	6.474	6.619	6.619	6.648	6.670	6.670
Altre attività	10.812	10.487	11.569	13.270	11.173	11.545	12.390
Totale dell'Attivo	242.522	247.567	230.301	224.815	219.061	212.062	207.621
PASSIVITA'							
Debiti							
a) Debiti verso Clientela e titoli	154.901	158.232	152.912	153.187	153.612	145.431	137.105
b) Debiti verso Banche	29.626	28.593	25.628	22.758	19.294	21.826	23.395
Passività finanziarie di negoziazione	29.474	33.210	23.188	19.481	20.674	18.710	20.609
Fondi a destinazione specifica							
a) Fondo tratt.to di fine rapporto di lavoro subordinato	293	298	304	304	340	347	504
b) Fondi di quiescenza	449	450	459	458	456	441	436
c) Altri fondi	964	962	920	911	888	886	910
Altre voci del passivo	10.150	9.207	9.441	10.259	8.127	9.024	9.363
Patrimonio del Gruppo	16.397	16.345	17.167	17.175	15.391	15.124	15.019
a) Riserve da valutazione	-287	-219	580	721	646	513	303
b) Azioni rimborsabili							
c) Strumenti di capitale	1.949	1.949	1.949	1.949	52	47	47
d) Riserve	5.904	5.903	5.986	5.766	5.789	5.768	5.857
e) Sovrapprezzi di emissione	3.990	3.996	4.048	4.048	4.041	4.035	4.094
f) Capitale	4.502	4.502	4.502	4.502	4.487	4.487	4.487
g) Azioni proprie (-)	-18	-49	-40	-32	-25	-57	-70
h) Utile (Perdita) d'esercizio	357	261	142	220	401	332	301
Patrimonio di pertinenza terzi	267	270	282	281	280	273	279
Totale del Passivo e del Patrimonio netto	242.522	247.567	230.301	224.815	219.061	212.062	207.621

(*) Le voci "Crediti verso Clientela" e "Debiti verso Clientela e Titoli" sono state depurate dei volumi riconducibili alle filiali di Banca Monte dei Paschi di Siena cedute nel corso del 2010. Tali importi sono stati riallocati rispettivamente nelle voci "Altre attività" e "Altre voci del passivo" (cfr. capitolo "I criteri gestionali di riclassificazione del Gruppo Montepaschi").