

# GRUPPOMONTEPASCHI

## COMUNICATO STAMPA<sup>1</sup>

### **Gruppo Montepaschi: Approvati i risultati dei nove mesi del 2009**

*Utile netto di 504,6 milioni di euro pre PPA (-21,5% a/a ricostruito)  
Nel 3Q crescono i principali flussi commerciali, quote di mercato e nuovi clienti (+ 18.000)  
Ricavi primari: +0,8% nel 3Q09 vs 2Q09, Forte riduzione dei costi (-8% a/a ricostruito)  
Tier I Ratio: 7,6% (incluso T-Bond) con +89 bps di crescita organica rispetto a fine anno  
Antonveneta continua la ripresa: utile a 64 mln€ (pre PPA)*

### **Le principali evidenze dei nove mesi del 2009**

***Volumi commerciali, clienti e quote di mercato in forte crescita nel terzo trimestre.  
Ricavi primari -6,7% nei primi nove mesi, ma in recupero nel 3Q (+0,8% rispetto al 2Q09).***

- Raccolta Diretta: +9,4% a/a e 5,5% nel terzo trimestre rispetto ai tre mesi precedenti. Quota di mercato al 7,16% (+17 bps rispetto a Giugno 2009)
- Impieghi: +1,2% a/a (+0,8% la crescita del 3Q vs 2Q). Quota di mercato al 7,89% (+35 bps rispetto a Giugno 2009)
- +18.000 nuovi clienti nel terzo trimestre
- Margine di interesse: -3% a/a ricostruito (+0,4% nel terzo trimestre rispetto ai valori del 2Q ricostruiti)
- Ricavi primari: -6,7% a/a ricostruito (+0,8% nel terzo trimestre rispetto ai valori del 2Q ricostruiti)
- Flusso lordo prodotti di Wealth Management: 17,8 miliardi di euro (5,5 miliardi nel solo 3Q, +30% vs 3Q08)
- Raccolta premi assicurativi: collocati circa 3,6 miliardi di euro (+27% a/a ricostruito e +30% nel 3Q09 vs 2Q09)
- Mutui: stipule per 8,4 miliardi di euro (erano circa 5 miliardi di euro a Giugno 2009). Mutuo "MPS Protezione" con Cap eletto prodotto dell'anno

***Ulteriore calo dei costi: -8% anno su anno (vs -7,9% a/a di Giugno 2009). Sostenuti circa 32 mln€ di oneri di integrazione.***

- Spese Personale (-6,4% a/a ricostruito): uscite circa 900 risorse da inizio anno. Da fine 2007 le uscite sono 1.670, per fine anno ci sarà una riduzione netta di circa 2.000 risorse
- Altre spese amministrative (-11,6% a/a ricostruito) grazie anche a sinergie realizzate sino ad ora pari a circa il 90% del target annuale di 115 milioni di euro

***Costo del credito a 95 bps; nel terzo trimestre decelera il flusso di contenzioso rispetto al 2Q. Sale la copertura dei crediti deteriorati. Utile netto di 504,6 mln€ pre PPA (401,4 mln€ post PPA)***

- Il costo del credito si posiziona sui 95 bps (annualizzati), sale la copertura dei crediti deteriorati (+90 bps rispetto a giugno 2009).
- Flussi di contenzioso in calo nel 3Q vs 2Q: sofferenze -7,4%
- A fine settembre lo stock netto di crediti deteriorati rimane stabile rispetto ai valori di giugno 2009.
- Utile netto (post PPA) superiore ai 400 mln€, con imposte per 269 mln€

### **Segnali positivi dal riassetto organizzativo**

- Antoveneta: Utile netto (pre PPA) a circa 64 milioni di euro
- Filiali ex Antonveneta (incorporate in BMPS): Erogazione Mutui: +55% a/a; Flusso prodotti Wealth Management: +222% a/a

### **Si rafforzano patrimonio e coefficienti patrimoniali**

- Patrimonio netto a 15,4 mld€ (+8,5% a/a). Total Capital Ratio al 10,3% (+100 bps rispetto a fine 2008). Tier I Ratio al 6% (+89 bps rispetto a fine anno, +20 bps rispetto a giugno 2009). Considerando l'impatto dei T-Bond, il Tier I ratio si attesta al 7,6% ed il Total Capital Ratio all'11,9%.

<sup>1</sup>Ai fini di garantire un'adeguata lettura andamentale i dati di raffronto 2008 sono stati ricostruiti per tener conto di Antonveneta da inizio anno, dei costi dei finanziamenti connessi all'acquisizione di Bav (nell'ipotesi in cui gli stessi fossero avvenuti da inizio anno) e dello scorporo dei valori "riga per riga" relativi ad Intermoneta a seguito della cessione avvenuta nel secondo semestre 2008 nonché degli effetti della definizione della PPA. Per tenere conto della contabilizzazione di alcuni proventi sono stati anche proformati i dati di raffronto relativi all'aggregato del margine di interesse e delle commissioni nette con effetto nullo sul margine di intermediazione primario.

## I principali risultati consolidati del Gruppo Montepaschi

*Siena, 13 Novembre 2009* – Il Consiglio di Amministrazione della Banca Monte dei Paschi di Siena Spa ha approvato ieri i risultati dei nove mesi 2009 del Gruppo Montepaschi.

Nei nove mesi del 2009, nonostante uno scenario difficile il Gruppo Montepaschi ha raggiunto rilevanti risultati sia in termini economici (utile netto superiore ai 400 milioni di euro, oltre 500 milioni senza considerare la PPA) che in termini di performance commerciali (raccolta diretta +9,4% a/a). E' importante notare che, in un contesto di estrema volatilità, i nostri ricavi sono al 98% ricorrenti, dovuti cioè all'attività tradizionale della banca.

Proprio nel terzo trimestre (nonostante la stagionalità estiva) si è assistito ad una accelerazione dei volumi di attività e di penetrazione del business. In particolare, è migliorato il posizionamento sugli impieghi (quota di mercato al 7,89%, +35 bps vs Giugno 2009) e sulla raccolta diretta (quota al 7,16%, +17 bps rispetto a giugno 2009). Sulle buone performance del trimestre (nonostante il quadro macroeconomico ancora incerto) ha influito lo stato ormai avanzato dei processi di riassetto organizzativo (fusione di BT e BAV in BMPS) che nei mesi precedenti avevano tenuto impegnate non solo le Reti Distributive, ma anche la Capogruppo nell'intento di portare a compimento una profonda e pervasiva semplificazione dei modelli di governance.

Per quanto riguarda lo sviluppo dei ricavi complessivi derivanti dall'attività finanziaria e di servizio, al 30 settembre 2009, il **margin e della gestione finanziaria e assicurativa si è attestato a 4.340,5 milioni (4.570,8 milioni il dato del 30 settembre 2008 "ricostruito")**. **Al suo interno, il margine di intermediazione primario è di circa 4.176 milioni (4.477,5 milioni il 30 settembre 2008 "ricostruito")**.

In particolare, l'analisi del **margin e della gestione finanziaria ed assicurativa consolidato** evidenzia, nel confronto con i valori 2008 ricostruiti:

- **un margine di interesse** che si attesta a **2.749 milioni** (2.834 milioni il dato al 30 settembre 2008 "ricostruito"), grazie ad **un gettito del terzo trimestre 2009**, pari a circa 913 milioni, **che torna a crescere**, sia pure in misura contenuta (+0,4%), **dopo due trimestri in flessione**. Il **"margine di interesse commerciale"** continua ad essere penalizzato dalla **dinamica riflessiva degli impieghi** e dalla **ulteriore riduzione della contribuzione della raccolta diretta** da mettere in relazione alla flessione dei tassi di interesse proseguita anche nel terzo trimestre.
- **commissioni in calo del 13,1% rispetto ai nove mesi del 2008 ricostruiti ma con buone evidenze dal terzo trimestre che si pone in crescita rispetto al 2Q09 (+1,5%) grazie soprattutto al contributo delle componenti correlate alla gestione del risparmio (positivo l'andamento della raccolta ordini e del collocamento prodotti, in ripresa il risparmio gestito)**.
- **un risultato netto da negoziazione/valutazione attività finanziarie** con un saldo positivo di circa 88 milioni di euro (46,8 milioni di euro al 30 settembre 2008 ricostruito).

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 per un saldo di circa 86 milioni** (54,1 milioni di euro nei nove mesi 2008) grazie al positivo contributo degli utili da partecipazioni (principalmente AXA-MPS).

**Il peso dei ricavi tradizionali (margine di intermediazione primario + dividendi) rimane tra i più alti in Europa con una quota nei nove mesi pari al 98,2% del totale ricavi.**

Complessivamente il **margine consolidato della gestione finanziaria ed assicurativa si attesta a 4.340,5 milioni di euro (-5% sul 30 Settembre 2008 ricostruito).**

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

□ **“rettifiche nette di valore per deterioramento di crediti” per circa 1.038 milioni di euro (circa 641 milioni al 30 settembre 2008 “ricostruito”)**, in decelerazione rispetto al 2Q per effetto dei minori flussi di sofferenze registrati nel periodo. Il dato sopra indicato determina un tasso di provisioning intorno a 95 bps in linea con il valore rilevato a giugno 2009, continuando a risentire del difficile quadro congiunturale, nell’ambito di una politica sempre rigorosa in termini di accantonamenti prudenziali.

□ le **“rettifiche nette di valore per deterioramento di attività finanziarie”** presentano un saldo negativo per circa 32 milioni di euro.

A fronte delle criticità del contesto esterno, cresciute notevolmente nel corso dell’anno, sono state intensificate le azioni di riduzione e di contenimento strutturale della spesa in continuità con i passati esercizi. Gli **oneri operativi flettono dell’ 8% rispetto all’analogo periodo dell’anno precedente** grazie ai **benefici strutturali delle manovre di contenimento e ricomposizione degli organici** iniziate nella seconda metà del precedente esercizio e proseguite nel 2009 e a seguito dei processi di riorganizzazione intrapresi. In particolare:

□ le **“spese per il personale”**, 1.675 milioni di euro, mostrano **un calo del 6,4% a/a ricostruito**. Tale calo è di portata strutturale in quanto legato al processo di riduzione e composizione degli organici iniziati a metà 2008.

□ le **“altre spese amministrative”**, 843 milioni di euro, **presentano una riduzione del 11,6% a/a ricostruito**, per effetto principalmente delle incisive azioni di cost management. La dinamica annua, che nella prima parte dell’esercizio ha beneficiato anche di una stagionalità favorevole, è comunque strutturale e legata al costante e incisivo presidio delle dinamiche di spesa soprattutto a seguito dei processi di riorganizzazione intervenuti e delle azioni di cost management intraprese.

□ le **“rettifiche di valore su attività materiali ed immateriali”** decrescono del 2,1% sui valori 2008 ricostruiti e si attestano a circa 117 milioni.

Il **risultato operativo netto**, quindi, è di circa 635 milioni di euro. Il cost/income è pari al 60,7% (vs 66,1% di fine 2008).

Alla formazione dell'utile netto concorrono poi un saldo negativo della voce **accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri e altri proventi/oneri di gestione** pari a circa -66 milioni (circa -33 milioni di euro al 30 settembre 2008 ricostruito), **oneri** "una tantum" per 32 milioni, connessi all'integrazione di Banca Antonveneta e alle correlate iniziative di riassetto deliberate nell'ambito del Piano Industriale, e **utili da cessione di investimenti** per 47 milioni di euro riconducibili alla plusvalenza della cessione di un lotto di 15 sportelli alla Banca Popolare di Puglia e Basilicata.

**L'utile dell'operatività corrente al lordo delle imposte** si attesta quindi a circa 582 milioni di euro.

**L'utile (perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte** è pari a circa 195 milioni, riconducibile principalmente alla plusvalenza connessa alla cessione di Mps Asset Management Sgr SpA, di ABN AMRO Asset Management e delle altre SGR del Gruppo.

A completare il quadro reddituale concorrono infine **imposte sul reddito dell'esercizio per circa 269 milioni di euro**.

**L'utile netto** di periodo del Gruppo Montepaschi ante effetti della Purchase Price Allocation (PPA) è di circa 505 milioni di euro. Considerando gli effetti netti della PPA, lo stesso si colloca a circa 401 milioni di euro.

A livello di singole Unità di business del Gruppo, si segnalano infine soddisfacenti risultati sia per Banca MPS che per Antonveneta e Biverbanca.

#### **Banca MPS**

- Utile Netto: 557 milioni di euro (pre PPA)

#### **Antonveneta**

- Utile Netto: circa 64 milioni di euro (pre PPA)

#### **Biverbanca**

- Utile Netto: circa 20 milioni di euro (pre PPA)

Con riferimento ai segmenti operativi del Gruppo Montepaschi, individuati in base alla normativa IFRS 8, sono queste le principali evidenze:

#### **Direzione Commerciale Privati:**

- margine della gestione finanziaria e assicurativa: -17% anno su anno
- impieghi verso clientela: +1,2% anno su anno
- raccolta diretta: +10,1% anno su anno
- Flusso lordo prodotti di Wealth Management: 16,7 mld€ (vs 11,1 mld€ dei nove mesi 2008)

#### **Direzione Commerciale Corporate:**

- margine della gestione finanziaria e assicurativa: +11,3% anno su anno
- impieghi vs clientela: -0,7% anno su anno
- raccolta diretta: +25,2% anno su anno

#### **Aggregati Patrimoniali**

Nonostante il difficile contesto e l'impegno profuso negli interventi di riassetto organizzativo, i risultati del Gruppo **evidenziano una progressiva accelerazione dell'attività commerciale, con un trend che si è rafforzato proprio nel terzo trimestre specie sul versante dell'acquisizione di nuova clientela e nel comparto della gestione del risparmio.** Di conseguenza il Gruppo Montepaschi **ha accresciuto il proprio posizionamento di mercato nei principali business.**

Per quanto riguarda gli aggregati di raccolta, **gli stock complessivi si attestano attorno a circa 290 miliardi (+9,3% rispetto al 30 settembre 2008), in aumento di 12 miliardi rispetto al dato del primo semestre (in particolare raccolta diretta), mentre si consolida la ripresa del risparmio gestito grazie principalmente al buon andamento dei flussi.**

La **raccolta diretta** si attesta a circa 156 miliardi, in crescita di circa 8 miliardi rispetto al giugno 2009 ed in rilevante sviluppo sull'analogo periodo dell'anno precedente (+9,4%).

La **raccolta indiretta** si attesta intorno ai 134 miliardi di euro, in crescita sia sul trimestre precedente (+4 miliardi), sia rispetto all'analogo periodo dell'anno precedente (+9,3%).

In particolare per quanto riguarda l'**attività di gestione del risparmio** nei nove mesi del 2009, si è registrata un'attività commerciale intensa che si è tradotta in **flussi di collocamento per circa 17,8 miliardi di euro** che, nonostante gli andamenti negativi del sistema finanziario, si presentano **in progresso sull'analogo periodo dell'anno precedente (+52% a parità di perimetro).** Nel terzo trimestre 2009, in particolare, l'attività

di gestione del risparmio ha fatto registrare **flussi di collocamento elevati (circa 5,5 miliardi)**, poco al di sotto dei valori del 2Q09 (-5,4%) nonostante il tipico rallentamento dell'attività commerciale del periodo estivo, ma in forte crescita rispetto ai flussi rilevati nel 3Q08 (+30%) a perimetro omogeneo. La produzione del periodo beneficia della rilevante accelerazione del **comparto assicurativo (AXA-MPS)** e delle **gestioni individuali e collettive (Prima SGR) con flussi positivi nel terzo trimestre**.

Per quanto riguarda l'attività di gestione del credito, gli impieghi all'economia si sono attestati a circa 146 miliardi, in crescita di circa 1,1 miliardi di euro rispetto a giugno 2009 **ed in crescita del 1,2% su settembre 2008**. In tutto il periodo di riferimento sono proseguite **le iniziative a sostegno sia del tessuto imprenditoriale e produttivo** volte a mitigare gli effetti della sfavorevole congiuntura economica che si sono arricchite di una serie di misure – articolate in agevolazioni, plafond dedicati – destinate a tutte le imprese, con particolare riferimento alle aziende più virtuose e socialmente responsabili **sia a favore delle famiglie consumatrici**, soprattutto tramite il programma denominato “Combatti la Crisi” (sospensione delle rate dei mutui fino a 12 mesi, introduzione del Mutuo MPS Protezione, del Mutuo Sicuro Plus e Avviso Comune). A livello di singoli prodotti buono **l'andamento dei mutui** collocati dalle reti commerciali del Gruppo, che si sono attestati a circa 8,4 miliardi di euro (erano circa 5 miliardi di euro a giugno 2009). Nello specifico si segnala il riconoscimento ottenuto da **“Mutuo MPS Protezione”** a tasso variabile con Cap, riconosciuto miglior mutuo 2009 dall' Osservatorio Finanziario.

Con riferimento alla qualità del credito, la crescita dei crediti deteriorati rispetto a giugno 2009 si è posta in decelerazione rispetto ai trimestri precedenti. In particolare lo stock netto aggregato delle sofferenze e degli incagli si pone in linea con i valori osservati a fine giugno 2009 (+0,5%), con nello specifico gli incagli che decrescono dell'8% circa rispetto alle evidenze di fine metà 2009. I recuperi dei nove mesi si attestano a 442 milioni di euro.

**I presidi a copertura dei crediti deteriorati rimangono su livelli congrui (39,6%) ed in crescita rispetto a fine giugno 2009 (+90 bps). In particolare, per le sole sofferenze lorde l'incidenza delle rettifiche di valore si attesta al 56%. Le rettifiche di valore di portafoglio su impieghi in bonis lordi si pongono infine intorno allo 0,6% dell'aggregato di riferimento.**

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

**Per ulteriori informazioni:**

**Relazioni con i Media**  
Tel. 0577.299927  
[ufficio.stampa@banca.mps.it](mailto:ufficio.stampa@banca.mps.it)

**Research, Intelligence & Investor Relations**  
Tel: 0577.296477  
[investor.relations@banca.mps.it](mailto:investor.relations@banca.mps.it)

Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari Marco Morelli 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.

**RELAZIONE CONSOLIDATA SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE**  
**Il quadro di sintesi dei risultati al 30/09/09**

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

<b>GRUPPO MONTEPASCHI</b>			
• VALORI ECONOMICI (in € mln)	<b>30/09/09</b>	<b>30/09/08</b>	<b>Var.%</b>
		dati ricostruiti (1)	(1)
Margine intermediazione primario	4.176,3	4.477,5	-6,7%
Margine della gestione finanziaria e assicurativa	4.340,5	4.570,8	-5,0%
Risultato operativo netto	635,2	1.074,6	-40,9%
Utile netto di periodo	401,4	593,7	n.s.
• VALORI PATRIMONIALI ED OPERATIVI (in € mln)	<b>30/09/09</b>	<b>30/09/08</b>	<b>Var.%</b>
Raccolta Diretta	155.816	142.425	9,4
Raccolta Indiretta	134.312	122.897	9,3
<i>di cui Risparmio Gestito</i>	48.232	50.122	-3,8
<i>di cui Risparmio Amministrato</i>	86.080	72.774	18,3
Crediti verso Clientela	146.208	144.496	1,2
Patrimonio netto di Gruppo	15.391	14.185	8,5
• INDICI DI QUALITA' DEL CREDITO (%)	<b>30/09/09</b>	<b>31/12/08</b>	
Crediti in sofferenza netti/Crediti verso clientela	3,04	2,49	
Incagli netti/Crediti verso Clientela	2,35	1,77	
• INDICI DI REDDITIVITA' (%)	<b>30/09/09</b>	<b>31/12/08</b>	
Cost/Income ratio	60,7	66,1	
R.O.E. (su patrimonio medio)	3,1	8,1	
R.O.E. (su patrimonio puntuale)	3,2	11,9	
Rettifiche nette su crediti / Impieghi puntuali	0,95	0,73	
• COEFFICIENTI PATRIMONIALI (%)	<b>30/09/09</b>	<b>31/12/08</b>	
Coefficiente di solvibilità	10,3	9,3	
Tier 1 ratio	6,0	5,1	
• INFORMAZIONI SUL TITOLO AZIONARIO BMPS	<b>30/09/09</b>	<b>31/12/08</b>	
Numero azioni ordinarie in circolazione	5.545.952.280	5.545.952.280	
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 <b>31/12/08</b> al	dal <b>31/12/07</b> al	
media	<b>30/09/09</b>	<b>31/12/08</b>	
minima	1,21	1,97	
massima	0,77	1,22	
	1,62	2,98	
• STRUTTURA OPERATIVA	<b>30/09/09</b>	<b>31/12/08</b>	<b>Var. ass.</b>
N. dipendenti complessivi - dato puntuale	32.526	32.867	-341
Numero Filiali Reti Commerciali Italia	3.109	3.104	5
Uffici dei Promotori	163	167	-4
Numero Filiali Estero, Uff.di Rappr. Estero	39	39	

(1) I dati economici al 30/09/08 sono stati ricostruiti per tener conto dei costi dei finanziamenti connessi all'acquisizione di Bav (nell'ipotesi in cui gli stessi fossero avvenuti da inizio anno), dello scorporo dei valori "riga per riga" relativi ad Intermonte a seguito della cessione avvenuta nel secondo semestre 2008 (ricondotti nell'utile dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte) nonché degli effetti della definizione della PPA (per Bav è calcolata da inizio giugno 2008), che ha variato l'utile netto di pertinenza del Gruppo.

**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) di fine anno precedente e quello dell'anno in corso. **R.O.E. su patrimonio puntuale:** è il rapporto tra l'Utile netto di periodo ed il Patrimonio Netto di fine anno precedente depurato degli utili destinati agli azionisti.

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

	<b>30/09/09</b>	<b>30/09/08</b> (°)	<b>Var %</b>
<b>ATTIVITA'</b>			
Cassa e disponibilità liquide	682	678	0,6
Crediti :			
a) Crediti verso Clientela	146.208	144.496	1,2
b) Crediti verso Banche	13.401	17.331	-22,7
Attività finanziarie negoziabili	38.749	25.067	54,6
Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	0	0	8,2
Partecipazioni	725	614	18,0
Riserve tecniche a carico dei riassicuratori			
Attività materiali e immateriali	10.428	10.621	-1,8
<i>di cui:</i>			
a) avviamento	6.648	7.633	-12,9
Altre attività	8.868	11.584	-23,4
<b>Totale dell'Attivo</b>	<b>219.061</b>	<b>210.391</b>	<b>4,1</b>
	<b>30/09/09</b>	<b>30/09/08</b> (°)	<b>Var %</b>
<b>PASSIVITA'</b>			
Debiti			
a) Debiti verso Clientela e titoli	155.816	142.425	9,4
b) Debiti verso Banche	19.294	25.609	-24,7
Passività finanziarie di negoziazione	20.674	15.605	32,5
Fondi a destinazione specifica			
a) Fondo tratt.to di fine rapporto di lavoro sub.	340	553	-38,5
b) Fondi di quiescenza	456	445	2,5
c) Altri fondi	888	843	5,4
Altre voci del passivo	5.924	10.492	-43,5
Riserve tecniche			
Patrimonio netto di Gruppo	15.391	14.185	8,5
a) Riserve da valutazione	646	206	n.s.
b) Azioni rimborsabili			
c) Strumenti di capitale	52	79	-34,6
d) Riserve	5.789	4.824	20,0
e) Sovrapprezzi di emissione	4.041	3.991	1,3
f) Capitale	4.487	4.451	0,8
g) Azioni proprie (-)	-25	-8	n.s.
h) Utile (Perdita) di periodo	401	641	-37,4
Patrimonio di pertinenza terzi	280	236	18,7
<b>Totale del Passivo e del Patrimonio netto</b>	<b>219.061</b>	<b>210.391</b>	<b>4,1</b>

(°) Dati storici pubblicati nella Relazione Finanziaria al 31/12/08.

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

GRUPPO MONTEPASCHI	30/09/09	30/09/08	Variazioni		30/09/08	Variazioni %
	(*)	(1) (*)	Ass.	%	dati ricostruiti (2) (*)	su dati ricostruiti (2)
Margine di interesse	2.748,7	2.924,3	-175,5	-6,0%	2.834,1	-3,0%
Commissioni nette	1.427,6	1.663,6	-236,1	-14,2%	1.643,3	-13,1%
<b>Margine intermediazione primario</b>	<b>4.176,3</b>	<b>4.587,9</b>	<b>-411,6</b>	<b>-9,0%</b>	<b>4.477,5</b>	<b>-6,7%</b>
Dividendi, proventi simili e Utili (Perdite) delle partecipazioni	86,2	54,1	32,1	59,2%	54,1	59,2%
Risultato netto da negoziazione/valutazione attività finanziarie	87,6	54,1	33,5	62,0%	46,8	87,1%
Risultato netto dell'attività di copertura	-9,6	-7,6	-2,0	25,8%	-7,6	25,8%
<b>Margine della gestione finanziaria e assicurativa</b>	<b>4.340,5</b>	<b>4.688,5</b>	<b>-348,0</b>	<b>-7,4%</b>	<b>4.570,8</b>	<b>-5,0%</b>
Rettifiche di valore nette per deterioramento di:						
a) crediti	-1.037,7	-641,2	-396,5	61,8%	-641,2	61,8%
b) attività finanziarie	-32,0	8,5	-40,5	n.s.	8,5	n.s.
<b>Risultato della gestione finanziaria e assicurativa</b>	<b>3.270,8</b>	<b>4.055,8</b>	<b>-784,9</b>	<b>-19,4%</b>	<b>3.938,0</b>	<b>-16,9%</b>
Spese amministrative:	-2.518,5	-2.756,9	238,4	-8,6%	-2.743,9	-8,2%
a) spese per il personale	-1.675,4	-1.796,8	121,4	-6,8%	-1.789,9	-6,4%
b) altre spese amministrative	-843,1	-960,1	117,0	-12,2%	-954,0	-11,6%
Rettifiche di valore nette su attività materiali ed immateriali	-117,1	-119,8	2,7	-2,2%	-119,6	-2,1%
<b>Oneri Operativi</b>	<b>-2.635,6</b>	<b>-2.876,7</b>	<b>241,1</b>	<b>-8,4%</b>	<b>-2.863,5</b>	<b>-8,0%</b>
<b>Risultato operativo netto</b>	<b>635,2</b>	<b>1.179,1</b>	<b>-543,9</b>	<b>-46,1%</b>	<b>1.074,6</b>	<b>-40,9%</b>
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri e Altri proventi/oneri di gestione	-65,5	-32,9	-32,6	n.s.	-32,5	n.s.
Utili (Perdite) da partecipazioni	-3,0	176,8	-179,7		177,5	n.s.
Oneri di Integrazione	-31,9	-159,7	127,8		-159,7	-80,0%
Impairment avviamenti e attività finanziarie		-142,6	142,6	n.s.	-142,6	n.s.
Utili (Perdite) da cessione di investimenti	46,8	27,9	19,0	68,1%	27,9	68,1%
<b>Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>581,6</b>	<b>1.048,4</b>	<b>-466,9</b>	<b>-44,5%</b>	<b>945,1</b>	<b>-38,5%</b>
Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	-268,6	-401,1	132,4	-33,0%	-367,2	-26,8%
<b>Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte</b>	<b>312,9</b>	<b>647,3</b>	<b>-334,4</b>	<b>-51,7%</b>	<b>577,9</b>	<b>-45,9%</b>
Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	195,3	65,9	129,3	n.s.	74,5	n.s.
Utile (Perdita) di periodo di pertinenza di terzi	-3,6	-11,0	7,4	-67,0%	-9,4	-61,5%
<b>Utile netto di periodo ante PPA</b>	<b>504,6</b>	<b>702,3</b>	<b>-197,7</b>	<b>-28,2%</b>	<b>643,0</b>	<b>-21,5%</b>
Effetti economici netti della "purchase Price Allocation"	-103,2	-31,1	-72,1	n.s.	-49,3	n.s.
<b>Utile netto di periodo</b>	<b>401,4</b>	<b>671,2</b>	<b>-269,8</b>	<b>n.s.</b>	<b>593,7</b>	<b>n.s.</b>

(\*) Al fine di garantire un'adeguata lettura andamentale, per tenere conto della contabilizzazione di alcuni proventi sono stati proformati i dati di raffronto relativi all'aggregato del margine di interesse e delle commissioni nette con effetto nullo sul margine di intermediazione primario.

(1) I dati al 30/09/08 comprendono i valori di Antonveneta da inizio anno. Precisiamo che non sono stati considerati gli effetti finanziari pro quota per i primi 5 mesi 2008 dell'acquisizione di Banca Antonveneta.

(2) Ai fini di garantire un'adeguata lettura andamentale i dati di raffronto 2008 sono stati ricostruiti per tener conto dei costi dei finanziamenti connessi all'acquisizione di Bav (nell'ipotesi in cui gli stessi fossero avvenuti da inizio anno), dello scorporo dei valori "riga per riga" relativi ad Intermoneta a seguito della cessione avvenuta nel secondo semestre 2008 (ricondotti nell'utile dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte) nonché degli effetti della definizione della PPA (per Bav è calcolata da inizio giugno 2008), che ha variato l'utile netto di pertinenza del Gruppo.

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

	30/09/09	30/06/09	31/03/09	31/12/08 (°)	30/09/08 (°)	30/06/08 (°)	31/03/08 (°)
<b>ATTIVITA'</b>							
Cassa e disponibilità liquide	682	798	860	1.026	678	807	536
Crediti :							
a) Crediti verso Clientela	146.208	145.111	144.708	145.353	144.496	139.909	107.749
b) Crediti verso Banche	13.401	13.017	11.935	17.616	17.331	14.553	11.708
Attività finanziarie negoziabili	38.749	32.707	28.946	26.974	25.067	27.677	30.726
Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	0	0	0	0	0	0	0
Partecipazioni	725	721	597	583	614	548	817
Riserve tecniche a carico dei riassicuratori							
Attività materiali e immateriali	10.428	10.468	10.489	10.559	10.621	10.655	3.127
di cui:							
a) avviamento	6.648	6.670	6.670	6.709	7.633	7.673	961
Altre attività	8.868	9.241	10.086	11.685	11.584	12.381	7.799
<b>Totale dell'Attivo</b>	<b>219.061</b>	<b>212.062</b>	<b>207.621</b>	<b>213.796</b>	<b>210.391</b>	<b>206.529</b>	<b>162.463</b>
<b>PASSIVITA'</b>							
Debiti							
a) Debiti verso Clientela e titoli	155.816	147.635	139.309	142.466	142.425	139.000	110.447
b) Debiti verso Banche	19.294	21.826	23.395	27.209	25.609	27.218	15.613
Passività finanziarie di negoziazione	20.674	18.710	20.609	18.967	15.605	13.298	18.506
Fondi a destinazione specifica							
a) Fondo tratt.to di fine rapporto di lavoro subordinato	340	347	504	540	553	564	366
b) Fondi di quiescenza	456	441	436	430	445	452	417
c) Altri fondi	888	886	910	922	843	817	488
Altre voci del passivo	5.924	6.820	7.159	8.159	10.492	10.702	7.723
Riserve tecniche							
Patrimonio del Gruppo	15.391	15.124	15.019	14.824	14.185	14.159	8.644
a) Riserve da valutazione	646	513	303	401	206	337	433
b) Azioni rimborsabili							
c) Strumenti di capitale	52	47	47	47	79	79	70
d) Riserve	5.789	5.768	5.857	4.909	4.824	4.787	5.433
e) Sovrapprezzi di emissione	4.041	4.035	4.094	4.094	3.991	3.998	547
f) Capitale	4.487	4.487	4.487	4.487	4.451	4.451	2.032
g) Azioni proprie (-)	-25	-57	-70	-37	-8	-15	-61
h) Utile (Perdita) d'esercizio	401	332	301	923	641	522	190
Patrimonio di pertinenza terzi	280	273	279	279	236	319	259
<b>Totale del Passivo e del Patrimonio netto</b>	<b>219.061</b>	<b>212.062</b>	<b>207.621</b>	<b>213.796</b>	<b>210.391</b>	<b>206.529</b>	<b>162.463</b>

(°) Dati storici pubblicati nella Relazione Finanziaria al 31/12/2008.

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

GRUPPO MONTEPASCHI	Esercizio 2009 (*)			Esercizio 2008 (1) (*)			
	3°trim.09	2°trim.09	1°trim.09	4°trim.08	3°trim.08	2°trim.08	1°trim.08
Margine di interesse	913,3	909,6	925,9	980,5	944,6	1.006,4	973,2
Commissioni nette	476,4	469,3	481,9	486,8	529,9	563,3	570,4
<b>Margine intermediazione primario</b>	<b>1.389,7</b>	<b>1.378,9</b>	<b>1.407,8</b>	<b>1.467,4</b>	<b>1.474,5</b>	<b>1.569,8</b>	<b>1.543,6</b>
Dividendi, proventi simili e Utili (Perdite) delle partecipazioni	19,6	45,4	21,2	-39,3	20,2	21,2	12,7
Risultato netto da negoziazione/valutazione attività finanziarie	8,3	31,5	47,8	-167,5	-1,6	80,6	-24,9
Risultato netto dell'attività di copertura	-10,3	-5,8	6,5	3,3	0,0	-0,4	-7,2
<b>Margine della gestione finanziaria e assicurativa</b>	<b>1.407,3</b>	<b>1.450,0</b>	<b>1.483,3</b>	<b>1.264,0</b>	<b>1.493,1</b>	<b>1.671,2</b>	<b>1.524,2</b>
Rettifiche di valore nette per deterioramento di:							
a) crediti	-351,0	-400,1	-286,6	-424,0	-189,6	-235,5	-216,1
b) attività finanziarie	-9,0	-5,2	-17,8	-3,2	0,3	12,0	-3,9
<b>Risultato della gestione finanziaria e assicurativa</b>	<b>1.047,3</b>	<b>1.044,7</b>	<b>1.178,9</b>	<b>836,8</b>	<b>1.303,8</b>	<b>1.447,7</b>	<b>1.304,2</b>
Spese amministrative:	-844,9	-821,9	-851,8	-1.018,2	-920,8	-928,7	-907,4
a) spese per il personale	-563,6	-537,4	-574,4	-652,4	-595,4	-599,4	-602,0
b) altre spese amministrative	-281,2	-284,5	-277,4	-365,8	-325,4	-329,3	-305,5
Rettifiche di valore nette su attività materiali ed immateriali	-39,7	-39,4	-38,0	-36,8	-40,7	-39,5	-39,7
<b>Oneri Operativi</b>	<b>-884,6</b>	<b>-861,3</b>	<b>-889,8</b>	<b>-1.054,9</b>	<b>-961,4</b>	<b>-968,2</b>	<b>-947,1</b>
<b>Risultato operativo netto</b>	<b>162,7</b>	<b>183,4</b>	<b>289,1</b>	<b>-218,1</b>	<b>342,4</b>	<b>479,5</b>	<b>357,1</b>
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri e Altri proventi/oneri di gestione	-30,7	-24,1	-10,7	-153,8	-12,7	-39,4	19,2
Utili (Perdite) da partecipazioni	0,1	-5,0	1,9	-0,9	-23,5	200,3	
Oneri di Integrazione		-27,6	-4,3	-162,2	-21,4	-138,3	
Impairment avviamenti e attività finanziarie				-399,6	-4,5	-41,5	-96,6
Utili (Perdite) da cessione di investimenti	46,8	0,0	0,0	0,1	0,0	20,2	7,7
<b>Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>179,0</b>	<b>126,6</b>	<b>276,0</b>	<b>-934,5</b>	<b>280,3</b>	<b>480,7</b>	<b>287,4</b>
Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	-74,7	-58,0	-135,9	1.245,8	-126,4	-158,9	-115,8
<b>Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte</b>	<b>104,2</b>	<b>68,6</b>	<b>140,1</b>	<b>311,2</b>	<b>153,9</b>	<b>321,8</b>	<b>171,6</b>
Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	-0,3	1,7	193,8	5,0	-15,6	76,2	5,4
Utile (Perdita) di periodo di pertinenza di terzi	-1,0	-2,5	-0,1	1,3	1,4	-7,1	-5,3
<b>Utile netto di periodo ante PPA</b>	<b>103,0</b>	<b>67,8</b>	<b>333,9</b>	<b>317,5</b>	<b>139,7</b>	<b>390,9</b>	<b>171,7</b>
Effetti economici netti della "purchase Price Allocation"	-33,6	-36,3	-33,3	-35,7	-21,0	-10,2	
<b>Utile netto di periodo</b>	<b>69,3</b>	<b>31,5</b>	<b>300,6</b>	<b>281,9</b>	<b>118,7</b>	<b>380,8</b>	<b>171,7</b>

(\*) Al fine di garantire un'adeguata lettura andamentale, per tenere conto della contabilizzazione di alcuni proventi sono stati profornati i dati di raffronto relativi all'aggregato del margine di interesse e delle commissioni nette con effetto nullo sul margine di intermediazione primario.

(1) Ricordiamo che i valori del 2008 comprendono anche i primi 5 mesi di Antonveneta, mentre, per lo stesso periodo, sono stati esclusi gli effetti finanziari connessi all'acquisizione.