BILANCIO CONSOLIDATO

31 DICEMBRE 2007

BILANCIO CONSOLIDATO

- **SCHEMI DEL BILANCIO CONSOLIDATO**
- **VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO**
- **RENDICONTO FINANZIARIO**
- **NOTA INTEGRATIVA CONSOLIDATA**

Parte A - POLITICHE CONTABILI

Parte B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

Parte C - INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

Parte D - INFORMATIVA DI SETTORE

Parte E - INFORMAZIONI SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA

Parte F - INFORMAZIONI SUL PATRIMONIO CONSOLIDATO

Parte G - OPERAZIONI DI AGGREGAZIONE RIGUARDANTI IMPRESE O RAMI D'AZIENDA

Parte H - OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

Parte I - ACCORDI DI PAGAMENTO BASATI SU PROPRI STRUMENTI PATRIMONIALI

Attestazione del bilancio consolidato ai sensi dell'art. 81-ter del Regolamento Consob n. 11971

SCHEMI DI BILANCIO CONSOLIDATO

STATO PATRIMONIALE

(in unità di euro)

	Voci dell'attivo	31 12 2007	31 12 2006
10	Cassa e disponibilità liquide	821.089.517	611.979.063
20	Attività finanziarie detenute per la negoziazione	26.246.463.503	26.430.327.508
30	Attività finanziarie valutate al fair value	-	-
40	Attività finanziarie disponibili per la vendita	4.805.215.609	4.147.809.464
50	Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	3.019	2.932
60	Crediti verso banche	14.858.265.765	11.991.033.451
70	Crediti verso clientela	106.322.374.337	91.941.018.880
80	Derivati di copertura	42.306.654	17.229.111
90	Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	16.853.585	32.620.933
100	Partecipazioni	820.080.233	744.118.419
110	Riserve tecniche a carico dei riassicuratori	-	-
120	Attività materiali	2.428.018.467	2.564.184.239
130	Attività immateriali *di cui: avviamento*	1.104.121.373 *940.766.633*	754.720.891 *641.277.464*
140	Attività fiscali *a) correnti* *b) anticipate*	1.102.980.122 *581.433.678* *521.546.444*	1.108.459.898 *462.391.776* *646.068.122*
150	Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	310.605.335	15.410.976.247
160	Altre attività	3.105.203.621	2.801.185.378
	Totale dell'attivo	**161.983.581.140**	**158.555.666.414**

(in unità di euro)

	Voci del passivo e del patrimonio netto	31 12 2007	31 12 2006
10	Debiti verso banche	13.742.750.063	15.877.618.333
20	Debiti verso clientela	60.436.581.201	54.086.618.528
30	Titoli in circolazione	39.816.535.931	29.243.771.906
40	Passività finanziarie di negoziazione	19.355.217.544	16.714.577.238
50	Passività finanziarie valutate al fair value	13.093.848.021	10.645.899.057
60	Derivati di copertura	51.659.243	94.328.491
70	Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica	-	-
80	Passività fiscali	192.434.719	324.346.534
	a) correnti	94.698.154	*253.723.121*
	b) differite	97.736.565	*70.623.413*
90	Passività associate ad attività in via di dismissione	2.863.322	18.429.282.283
100	Altre passività	4.978.924.467	3.930.145.680
110	Trattamento di fine rapporto del personale	368.638.635	386.150.815
120	Fondi per rischi e oneri:	1.048.336.614	1.010.150.877
	a) quiescenza e obblighi simili	427.748.723	*426.672.926*
	b) altri fondi	620.587.891	*583.477.951*
130	Riserve tecniche	-	-
140	Riserve da valutazione	650.359.070	650.254.345
150	Azioni rimborsabili	-	-
160	Strumenti di capitale	70.411.547	71.487.643
170	Riserve	3.996.475.026	3.597.754.535
180	Sovrapprezzi di emissione	559.171.863	560.788.041
190	Capitale	2.031.866.478	2.029.771.034
200	Azioni proprie (-)	(96.625.258)	(45.123.155)
210	Patrimonio di pertinenza di terzi	246.574.236	37.752.028
220	Utile (Perdita) d'esercizio (+/-)	1.437.558.418	910.092.201
	Totale del passivo e del patrimonio netto	**161.983.581.140**	**158.555.666.414**

CONTO ECONOMICO

(in unità di euro)

	Voci	31 12 2007	31 12 2006
10	Interessi attivi e proventi assimilati	7.375.916.530	5.877.237.837
20	Interessi passivi e oneri assimilati	(4.461.488.428)	(3.110.937.360)
30	**Margine di interesse**	**2.914.428.102**	**2.766.300.477**
40	Commissioni attive	1.711.376.140	1.597.945.753
50	Commissioni passive	(196.042.949)	(178.711.488)
60	**Commissioni nette**	**1.515.333.191**	**1.419.234.265**
70	Dividendi e proventi simili	570.505.553	458.887.933
80	Risultato netto dell'attività di negoziazione	(410.997.249)	(189.637.860)
90	Risultato netto dell'attività di copertura	(2.668.138)	(7.169.972)
100	Utile (perdita) da cessione o riacquisto di:	214.251.710	323.448.749
	a) crediti	*4.186.404*	*1.798.235*
	b) attività finanziarie disponibili per la vendita	*216.842.762*	*334.579.049*
	c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-
	d) passività finanziarie	*(6.777.456)*	*(12.928.535)*
110	Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value	29.463.190	(10.959.752)
120	**Margine di intermediazione**	**4.830.316.359**	**4.760.103.840**
130	Rettifiche/Riprese di valore nette per deterioramento di:	(647.251.760)	(633.878.246)
	a) crediti	*(613.951.774)*	*(508.436.506)*
	b) attività finanziarie disponibili per la vendita	*(36.607.810)*	*(129.794.891)*
	c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-
	d) altre operazioni finanziarie	*3.307.824*	*4.353.151*
140	**Risultato netto della gestione finanziaria**	**4.183.064.599**	**4.126.225.594**
150	Premi netti	-	-
160	Saldo altri proventi/oneri della gestione assicurativa	-	-
170	**Risultato netto della gestione finanziaria e assicurativa**	**4.183.064.599**	**4.126.225.594**
180	Spese amministrative:	(3.011.511.137)	(2.954.475.091)
	a) spese per il personale	*(1.848.924.239)*	*(1.861.573.041)*
	b) altre spese amministrative	*(1.162.586.898)*	*(1.092.902.050)*
190	Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(103.466.768)	(30.489.854)
200	Rettifiche/Riprese di valore nette su attività materiali	(67.349.905)	(68.270.734)
210	Rettifiche/Riprese di valore nette su attività immateriali	(47.651.175)	(66.463.869)
220	Altri oneri/proventi di gestione	175.104.683	264.465.983
230	**Costi operativi**	**(3.054.874.302)**	**(2.855.233.565)**
240	Utili (Perdite) delle partecipazioni	141.931.824	15.332.385
250	Risultato netto della valutazione al fair value delle attività materiali e immateriali	-	-
260	Rettifiche di valore dell'avviamento	(732.000)	(598.810)
270	Utili (Perdite) da cessione di investimenti	185.425	2.912.953
280	**Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte**	**1.269.575.546**	**1.288.638.557**
290	Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(551.586.330)	(501.441.279)
300	**Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte**	**717.989.216**	**787.197.278**
310	Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	735.210.499	142.732.928
320	**Utile (Perdita) d'esercizio**	**1.453.199.715**	**929.930.206**
330	Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi	15.641.297	19.838.005
340	**Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza della capogruppo**	**1.437.558.418**	**910.092.201**

		31 12 2007	31 12 2006
	Utile per azione base	**0,477**	**0,301**
	Dell'operatività corrente	0,233	0,254
	Dei gruppi di attività in via di dismissione	0,244	0,047
	Utile per azione diluito	**0,446**	**0,282**
	Dell'operatività corrente	0,222	0,239
	Dei gruppi di attività in via di dismissione	0,224	0,043

Rendiconto finanziario consolidato
metodo indiretto

A. ATTIVITA' OPERATIVA	31 12 2007	31 12 2006
		(in migliaia di euro)
1. Gestione	**2.205.787**	**2.229.530**
risultato d'esercizio (+/-)	1.453.199	929.930
plus/minusvalenze su attività finanziarie detenute per la negoziazione e su attività/passività finanziarie valutate al fair value (-/+)	(69.640)	(56.492)
plus/minusvalenze su attività di copertura (-/+)	2.668	7.170
rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento (+/-)	739.231	709.402
rettifiche/riprese di valore nette su immobilizzazioni materiali e immateriali (+/-)	115.001	134.734
accantonamenti netti a fondi rischi ed oneri ed altri costi/ricavi (+/-)	266.693	203.533
premi netti non incassati	(86.438)	(10.295)
altri proventi/oneri assicurativi non incassati (+/-)	(761.136)	-
imposte e tasse non liquidate (+)	551.586	501.441
rettifiche/riprese di valore nette dei gruppi di attività in via di dismissione al netto dell'effetto fiscale (+/-)	-	33.545
altri aggiustamenti	(5.377)	(223.438)
2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie	**(14.690.503)**	**(5.609.408)**
attività finanziarie detenute per la negoziazione	755.049	3.447.902
attività finanziarie valutate al fair value	-	52.972
attività finanziarie disponibili per la vendita	(417.336)	604.605
crediti verso banche: a vista	(2.117.974)	-
crediti verso banche: altri crediti	-	(2.107.970)
crediti verso clientela	(12.749.368)	(8.801.841)
derivati di copertura	(11.302)	-
altre attività	(149.572)	1.194.924
3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie	**12.500.142**	**4.110.762**
debiti verso banche: a vista	(2.848.642)	-
debiti verso banche: altri debiti	-	(329.556)
debiti verso clientela	4.480.242	1.332.038
titoli in circolazione	9.438.943	5.864.785
passività finanziarie di negoziazione	2.400.080	(395.176)
passività finanziarie valutate al fair value	(724.761)	(515.327)
derivati di copertura	(47.799)	-
altre passività	(197.921)	(1.846.002)
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa	**15.426**	**730.884**
B. ATTIVITA' DI INVESTIMENTO		
1. Liquidità generata da:	**1.506.943**	**20.758**
vendite di partecipazioni	350.389	1.153
dividendi incassati su partecipazioni	-	16.976
vendite/rimborsi di attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-
vendite di attività materiali	3.241	2.370
vendite di attività immateriali	2.212	259
vendite di società controllate e di rami d'azienda	1.151.101	-
2. Liquidità assorbita da	**(724.146)**	**(357.070)**
acquisti di partecipazioni	-	(46)
acquisti di attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-
acquisti di attività materiali	(103.770)	(291.202)
acquisti di attività immateriali	(106.030)	(65.822)
acquisti di società controllate e di rami d'azienda	(514.346)	
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività d'investimento	**782.797**	**(336.312)**

C. ATTIVITA' DI PROVVISTA

emissione/acquisti di azioni proprie	(61.280)	77.453
emissione/acquisti di strumenti di capitale		
distribuzione dividendi e altre finalità	(527.873)	(422.818)
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista	**(589.153)**	**(345.365)**
LIQUIDITA' NETTA GENERATA/ASSORBITA NELL'ESERCIZIO	**209.070**	**49.207**

Riconciliazione

Voci di bilancio	31 12 2007	31 12 2006
Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizic	612.020	562.813
Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizic	209.070	49.207
Cassa e disponibilità liquide: effetto della variazione dei camb		
Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizic	821.090	612.020

Nell'ambito della liquidità netta generata dall'attività di investimento si segnala, dal lato delle vendite, la cessione del 50% delle società assicurative, Axa MPS Assicurazioni Danni S.p.A. ed Axa MPS Assicurazioni Vita S.p.A., (ed indirettamente del 50% della partecipazione Axa MPS Financial Ltd detenuta interamente da Axa MPS Assicurazioni Vita S.p.A.), per un controvalore pari a 1.151,1 mln di euro, oltre alla cessione del 14,839% della partecipazione Finsoe S.p.A. per un controvalore pari a 350,4 mln di euro, mentre dal lato degli acquisti l'acquisizione del controllo di Biverbanca, Cassa di Risparmio di Biella e Vercelli S.p.A., per un controvalore pari a 400,9 mln di euro, al lordo della "cassa" acquisita pari a 30,6 mln di euro, oltre all'aumento di capitale sociale sottoscritto a favore di Axa MPS Assicurazioni Vita S.p.A , valutata al 31 dicembre 2007 con il metodo del patrimonio netto.

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO

(in migliaia di euro)

		Esistenze al 31.12.06		Modifica saldi apertura ias 32_39	Esistenze al 01.01.07		Aggregazioni aziendali impatto su PN terzi	Allocazione risultato esercizio precedente				Variazioni di riserve		Variazioni dell'esercizio								Utile (Perdita) di esercizio 2007		Patrimonio Netto al 31.12.2007	
								Riserve		Dividendi e altre destinazioni Gruppo	Dividendi e altre destinazioni terzi			Operazioni sul Patrimonio Netto											
														Emissione nuove azioni		Acquisto azioni proprie		Distribuzione straordinaria dividendi	Variazione strumenti di capitale	Derivati su proprie azioni	Stock option				
		Del gruppo	Di terzi		Del gruppo	Di terzi		Del gruppo	Di terzi			Del gruppo	Di terzi	Del gruppo	Di terzi	Del gruppo	Di terzi					Del gruppo	Di terzi	Del gruppo	Di terzi
Capitale:	a) azioni ordinarie	1.644.272	8.240		1.644.272	8.240	46.084					-	(1.073)	2.095										1.646.367	53.251
	b) altre azioni	385.499	-		385.499							-												385.499	-
Sovrapprezzi di emissione		560.788	6.667		560.788	6.667							429	(1.616)										559.172	7.096
Riserve	a) di utili	3.702.640	2.084		3.702.640	2.084	45.944	910.092	19.838	(518.160)	(9.713)	6.788	(413)								-			4.101.360	57.740
	b) altre	(104.885)	(378)		(104.885)	(378)							378											(104.885)	-
Riserve da Valutazione	a) disponibili per la vendita	383.236	17	-	383.236	17	111.429					47.009	136											430.245	111.582
	b) copertura flussi finanziari	16.582	-	-	16.582							(3.572)												13.010	-
	c) altre	250.436	1.284	-	250.436	1.284						(43.333)	(16)											207.103	1.268
Strumenti di capitale		71.488	-	-	71.488									(1.076)										70.412	-
Azioni proprie	a) della capogruppo	(45.123)	-	-	(45.123)									84.362		(131.172)								(91.933)	
	b) delle controllate	-	-		-											(4.692)	(4)							(4.692)	(4)
Utile (Perdita) di periodo		910.092	19.838	-	910.092	19.838		(910.092)	(19.838)													1.437.558	15.641	1.437.558	15.641
Patrimonio Netto		7.775.025	37.752	-	7.775.025	37.752	203.457	-	-	(518.160)	(9.713)	6.892	(559)	83.765		(135.864)	(4)				-	1.437.558	15.641	8.649.216	246.574

Nel 2007 il patrimonio netto di Gruppo, comprensivo dell'utile di esercizio, è aumentato di circa euro 874 mln, attestandosi ad euro 8.649 mln, contro euro 7.775 mln di fine esercizio 2006. Gli effetti della movimentazione dell'esercizio, escludendo l'utile dell'esercizio 2007, sono riconducibili essenzialmente al riparto utile dell'esercizio 2006 ed all'acquisto di azioni proprie, euro 52 mln; nell'ambito della colonna variazioni di riserve, la variazione positiva è da imputare al trasferimento dalla voce riserve da valutazione "c) altre" delle riserve di rivalutazione delle collegate assicurative, a seguito della loro valutazione con il metodo del patrimonio netto, al netto delle erogazioni liberali effettuate da alcune controllate.

Nel corso dell'esercizio 2007 sono state emesse n. 3.127.529 azioni ordinarie per un incremento di valore nominale pari a euro 2,1 mln per l'aumento di capitale già deliberato al servizio della parziale conversione delle Preferred Securities Convertibili emesse il 30/12/2003. Tale conversione ha determinato un effetto complessivo sul patrimonio netto pari ad euro 9 mln (euro 2,1 mln per aumento di capitale sociale, euro 8 mln per incremento del sovrapprezzo azioni, parzialmente compensati da una riduzione di strumenti di capitale per euro 1 mln). Al 31 dicembre 2007 residuano da convertire n. azioni 204.641.899, corrispondenti ad un valore nominale pari a euro 671,2 mln.

Il sovrapprezzo di emissione si è ridotto complessivamente di euro 1,6 mln, oltre che per effetto della conversione di cui sopra, per perdite di negoziazione su azioni proprie pari a circa euro 9 mln.

Le riserve da valutazione "a) disponibili per la vendita" subiscono una variazione positiva di euro 47 mln, dovuta all'adeguamento della quota di partecipazione in Banca d'Italia presente nella controllata Biverbanca, al valore del Gruppo MPS determinato in sede di FTA, per complessivi euro 284 mln, (di cui euro 173 di competenza del Gruppo) e per euro 125 mln alla variazione negativa di fair value dei titoli di debito e di capitale subita a seguito dell'andamento negativo dei mercati finanziari.

Le riserve da valutazione "c) altre" subiscono una variazione negativa di circa euro 43 mln, riconducibile essenzialmente al deconsolidamento delle controllate assicurative per euro 33 mln, delle quali è stato ceduto il controllo nel mese di ottobre u.s., oltre alla variazione negativa della riserva per differenze cambio per circa euro 6 mln.

Il patrimonio netto di terzi rileva un significativo incremento, euro 208,8 mln, derivante dall'acquisizione del 55% della controllata Biverbanca, (Terzi 45%), e tenuto conto degli effetti della contabilizzazione dell'opzione put venduta alla Fondazione Cassa di risparmio di Vercelli con la quale la Capogruppo si impegna ad acquistare un'ulteriore quota pari al 5,78% del capitale di Biverbanca. L'opzione put, regolata dal principio contabile IAS32, è stata contabilizzata, in quanto impegno, come passività. Dei complessivi euro 208,8 mln si segnala che euro111 mln sono relativi al sopracitato adeguamento della quota di partecipazione in Banca d'Italia presente in Biverbanca, alla rivalutazione effettuata dal Gruppo MPS in sede di FTA.

Le riserve di utili includono euro 96,6 mln di riserve indisponibili pari all'ammontare delle azioni proprie

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO

(in migliaia di euro)

		Esistenze al 31.12.05		Modifica saldi apertura	Esistenze al 01.01.06		Allocazione risultato esercizio precedente			Variazioni di riserve		Variazioni dell'esercizio								Utile (Perdita) di esercizio 2006		Patrimonio Netto al 31.12.2006	
												Operazioni sul Patrimonio Netto											
							Riserve		Dividendi e altre destinazioni			Emissione nuove azioni		Acquisto azioni proprie		Distribuzione straordinaria dividendi	Variazione strumenti di capitale	Derivati su proprie azioni	Stock option				
		Del gruppo	Di terzi		Del gruppo	Di terzi	Del gruppo	Di terzi		Del gruppo	Di terzi	Del gruppo	Di terzi	Del gruppo	Di terzi					Del gruppo	Di terzi	Del gruppo	Di terzi
Capitale:	a) azioni ordinarie	1.640.489	8.354		1.640.489	8.354				-	(114)	3.783										1.644.272	8.240
	b) altre azioni	385.499	-		385.499					-												385.499	-
Sovrapprezzi di emissione		539.461	6.915		539.461	6.915					(248)	21.327										560.788	6.667
Riserve	a) di utili	3.346.183	5.797		3.346.183	5.797	753.414	23.464	(280.318)		(1.316)					(142.500)			-			3.702.640	2.084
	b) altre	-	-			-				(104.885)	(378)											(104.885)	(378)
Riserve da Valutazione	a) disponibili per la vendita	520.443	13	-	520.443	13				(137.207)	4											383.236	17
	b) copertura flussi finanziari	(20.105)	-	-	(20.105)					36.687												16.582	-
	c) altre	117.645	1.212	-	117.645	1.212				132.791	72											250.436	1.284
Strumenti di capitale		46.077	-	-	46.077												25.411					71.488	-
Azioni proprie	a) della capogruppo	(97.467)	-	-	(97.467)							194.864		(142.520)								(45.123)	-
	b) delle controllate	-	-		-																	-	-
Utile (Perdita) di periodo		790.196	23.464	(36.782)	753.414	23.464	(753.414)	(23.464)												910.092	19.838	910.092	19.838
Patrimonio Netto		7.268.421	45.755	(36.782)	7.231.639	45.755	-	-	(280.318)	(72.614)	(1.980)	219.974	-	(142.520)	-	(142.500)	25.411	-	-	910.092	19.838	7.775.025	37.752

Nel 2006 il patrimonio netto del Gruppo, comprensivo dell'utile di esercizio, è aumentato di 498,6 mln di euro attestandosi a 7.812,7 mln di euro contro i 7.314,1 mln di euro di fine esercizio 2005. La movimentazione dell'anno è riconducibile principalmente al riparto utile dell'esercizio 2005 e alla negoziazione sulle azioni proprie che ai fini IAS/IFRS incrementano e decrementano direttamente il patrimonio netto.

La colonna modifica ai saldi di apertura accoglie, come richiesto dal principio contabile IAS8 al paragrafo 49, gli effetti sul patrimonio netto iniziale all'1/1/2006, derivanti dalla rivisitazione della stima dell'impegno verso il fondo di quiescenza a prestazioni definite, pari a circa 36,8 mln di euro, rideterminato da una società controllata.

Inoltre si segnala che nell'ambito della colonna variazioni di riserve il decremento netto delle riserve di utili di 104,9 mln accoglie tra l'altro la riduzione per 107,0 mln di euro riferibile alla allocazione alla apposita riserva di rivalutazione dell'effetto dovuto alla rideterminazione delle imposte differite a seguito del riallineamento effettuato tra valori di bilancio e valori fiscali degli immobili, in base alla legge n. 266 del 23 dicembre 2005, giusta disposizione di Banca D'Italia, al netto di 47,9 mln di euro distribuiti dalla controllata MPS Immobiliare.

Le riserve da valutazione "c) altre" accolgono la riclassifica, per euro 25,7 milioni, dalle riserve da valutazione "a) disponibili per la vendita" alle riserve per attivitò in via di dismissione, relative alle controllate Montepaschi Vita e Montepaschi Assicurazione Danni considerate "discontinued operations" al 31/12/2006.

Le riserve di utili includono euro 45,1 milioni di riserve indisponibili pari all'ammontare delle azioni proprie.

NOTA INTEGRATIVA

PARTE A

POLITICHE CONTABILI

PARTE A - POLITICHE CONTABILI

A1 – PARTE GENERALE

Sezione 1 – Dichiarazione di conformità ai principi contabili internazionali

Il bilancio consolidato del Gruppo MPS, in applicazione del D.Lgs. n. 38 del 28 febbraio 2005, art. 3, comma.1, è redatto secondo i principi contabili internazionali *International Accounting Standard* (IAS), gli *International Financial Reporting Standard* (IFRS), e le relative interpretazioni dell'International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC), omologati dalla Commissione Europea, come stabilito dal Regolamento Comunitario n. 1606 del 19 luglio 2002.
L'applicazione dei principi contabili internazionali è stata effettuata facendo riferimento anche al "Quadro sistematico per la preparazione e presentazione del bilancio" (*Framework*).
In assenza di un principio o di una interpretazione applicabili specificamente ad una operazione, altro evento o circostanza, la Direzione Aziendale ha fatto uso del proprio giudizio nello sviluppare e applicare un principio contabile, al fine di fornire una informativa:

- rilevante ai fini delle decisioni economiche da parte degli utilizzatori;
- attendibile, in modo che il bilancio:
  - rappresenti fedelmente la situazione patrimoniale - finanziaria, il risultato economico e i flussi finanziari del Gruppo;
  - rifletta la sostanza economica delle operazioni, altri eventi e circostanze, e non meramente la forma legale;
  - sia neutrale, cioè scevro da pregiudizi;
  - sia prudente;
  - sia completo con riferimento a tutti gli aspetti rilevanti.

Nell'esercitare il giudizio descritto, la Direzione Aziendale ha fatto riferimento e considerato l'applicabilità delle seguenti fonti, riportate in ordine gerarchicamente decrescente:

- le disposizioni e le guide applicative contenute nei Principi e Interpretazioni che trattano casi simili o correlati;
- le definizioni, i criteri di rilevazione ed i concetti di misurazione per la contabilizzazione delle attività, delle passività, dei ricavi e dei costi contenuti nel Quadro sistematico.

Nell'esprimere un giudizio la Direzione Aziendale può inoltre considerare:

- le disposizioni più recenti emanate da altri organismi preposti alla statuizione dei principi contabili, che utilizzano un Quadro sistematico concettualmente simile per sviluppare i principi contabili;
- altra letteratura contabile;
- prassi consolidate nel settore.

Nel rispetto dell'art. 5 del D.Lgs. n. 38 del 28 febbraio 2005, qualora, in casi eccezionali, l'applicazione di una disposizione prevista dai principi contabili internazionali sia risultata incompatibile con la rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, finanziaria e del risultato economico, la disposizione non è stata applicata. Nella nota integrativa sono stati spiegati i motivi della deroga e la sua influenza sulla rappresentazione della situazione patrimoniale, finanziaria e del risultato economico. Con riferimento a ciò si rinvia a quanto commentato in calce alla tabella 14.1 relativa alle attività per imposte anticipate.

Nei singoli bilanci d'impresa gli eventuali utili derivanti dalla deroga sono iscritti in una riserva non distribuibile se non in misura corrispondente al valore recuperato.

Sezione 2 – Principi generali di redazione

Nel bilancio consolidato, ai fini di presentazione e misurazione, sono stati seguiti i principi contabili internazionali IAS/IFRS emanati dall'*International Accounting Standard Board* (IASB) e le relative interpretazioni emanate dall'*International Financial Reporting Interpretations Committee* (IFRIC) omologate dall'Unione Europea e le disposizioni previste dalla Circolare n. 262 del 22 dicembre 2005 emanata dalla Banca D'Italia ed avente per oggetto gli schemi e le regole di compilazione del bilancio separato e consolidato rispettivamente delle banche e del Gruppo.

Il bilancio consolidato è costituito da:

- stato patrimoniale consolidato;
- conto economico consolidato;
- prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato;
- rendiconto finanziario consolidato;
- nota integrativa consolidata.

Il bilancio consolidato è corredato dalla relazione degli amministratori sull'andamento della gestione del Gruppo per settore di attività.
Il bilancio consolidato è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale, finanziaria e il risultato economico consolidati dell'esercizio.
Se le informazioni richieste dai principi contabili internazionali e dalle disposizioni contenute nella Circolare n. 262 del 22 dicembre 2005 emanata dalla Banca D'Italia non sono sufficienti a dare una rappresentazione veritiera e corretta, rilevante, attendibile, comparabile e comprensibile, nella nota integrativa consolidata sono fornite informazioni complementari necessarie allo scopo.
Gli schemi consolidati di stato patrimoniale e di conto economico sono costituiti da voci, contrassegnate da numeri, da sottovoci, contrassegnate da lettere, e da ulteriori dettagli informativi, i "di cui" delle voci e delle sottovoci. Le voci, le sottovoci e i relativi dettagli informativi costituiscono i conti del bilancio.
Per ogni conto dello stato patrimoniale e del conto economico è indicato anche l'importo dell'esercizio precedente. Se i conti non sono comparabili, quelli relativi all'esercizio precedente sono adattati; la non comparabilità e l'adattamento o l'impossibilità di questo sono segnalati e commentati nella nota integrativa.

A questo riguardo si segnala che nel quarto trimestre 2007 il Gruppo MPS ha perso il controllo del 50% del Gruppo Assicurativo Axa MPS Assicurazioni Vita, ceduto alla compagnia francese Axa. A seguito della perdita del controllo le partecipazioni assicurative sono valutate con il metodo del patrimonio netto, rispetto all'esercizio precedente, considerate attività in via di dismissione, e quindi riclassificate nelle apposite voci previste rispettivamente per le attività/passività, Voce 150/90 dell'attivo/passivo di bilancio e per gli oneri/proventi in via di dismissione, Voce 310 di conto economico.

Le attività e le passività, i costi e i ricavi non possono essere fra loro compensati, salvo che ciò sia ammesso o richiesto dai principi contabili internazionali o dalle disposizioni contenute nella Circolare n. 262 del 22 dicembre 2005 emanata dalla Banca D'Italia.
Nello stato patrimoniale e nel conto economico consolidati non sono indicati i conti che non presentano importi né per l'esercizio al quale si riferisce il bilancio né per quello precedente.

Se un elemento dell'attivo o del passivo ricade sotto più voci dello stato patrimoniale, nella nota integrativa è annotato, qualora ciò sia necessario ai fini della comprensione del bilancio, la sua riferibilità anche a voci diverse da quella nella quale è iscritto. Nel conto economico e nella relativa sezione della nota integrativa i ricavi vanno indicati senza segno, mentre i costi vanno indicati fra parentesi.

In conformità a quanto disposto dall'art. 5 del D.Lgs n. 38 del 28 febbraio 2005, il bilancio consolidato è redatto utilizzando l'euro come moneta di conto, gli schemi di bilancio consolidato sono redatti in unità di euro mentre la nota integrativa consolidata in migliaia di euro.
Il Bilancio consolidato è stato redatto nella prospettiva della continuità dell'attività aziendale, secondo il principio della contabilizzazione per competenza economica, nel rispetto del principio di rilevanza e significatività dell'informazione, della prevalenza della sostanza sulla forma e nell'ottica di favorire la coerenza con le presentazioni future. Le voci di natura o destinazione dissimile sono state presentate distintamente a meno che siano state considerate irrilevanti. Sono stati rettificati tutti gli importi rilevati nel bilancio consolidato per riflettere i fatti successivi alla data di riferimento che, ai sensi del principio IAS 10, comportano l'obbligo di eseguire una rettifica. I fatti successivi che non comportano rettifica e che quindi riflettono circostanze che si sono verificate successivamente alla data di riferimento sono oggetto di informativa in nota integrativa nella sezione 3 quando rilevanti ed in grado di influire sulle decisioni economiche degli utilizzatori.

Altre informazioni

Il bilancio consolidato comprende le risultanze patrimoniali ed economiche della Capogruppo e delle sue controllate dirette e indirette. In particolare l'area di consolidamento include tutte le società controllate, prescindendo dalla forma giuridica, dall'attività svolta, dallo status di società in attività o in liquidazione o dal fatto che l'investimento sia costituito da un'operazione di merchant banking.

Nel corso dell'esercizio si sono verificate le seguenti variazioni dell'area di consolidamento rispetto a quella del 31 dicembre 2006:

da parte della Capogruppo:

- negli ultimi giorni del 2007 è stata siglata l'acquisizione del 55% della Biverbanca, Cassa di Risparmio di Biella e Vercelli S.p.A, precedentemente controllata dal Gruppo Intesa-San Paolo; tale operazione, in qualità di aggregazione aziendale, è trattata secondo i criteri del principio IFRS 3. A tal proposito è necessario segnalare che la rilevazione iniziale della Business Combination è stata determinata solo provvisoriamente, infatti, tenendo conto della complessità che comporta l'attività di allocazione del costo al fair value di attività e passività, anche potenziali, oltre all'individuazione di eventuali intangibili e in via residuale dell'avviamento, la normativa permette al redattore del Bilancio di beneficiare di un periodo di dodici mesi dalla data di acquisizione per consolidare i dati nella versione definitiva, conseguentemente la quantificazione dell'avviamento risulta provvisoria.

  L'acquisizione si è perfezionata a fine esercizio 2007, pertanto la data considerata per la business combination è stata identificata con il 31 dicembre 2007, con conseguente consolidamento del solo stato patrimoniale. Gli effetti del consolidamento sulle singole voci di bilancio sono evidenziati nel flusso "aggregazioni aziendali", previsto in ogni tabella di movimentazione della nota integrativa.

A latere del contratto di compravendita Banca Monte dei Paschi di Siena ha venduto una opzione put alla Fondazione Cassa di risparmio di Vercelli con la quale la Banca si impegna ad acquistare una quota ulteriore pari al 5,78% del capitale di Biverbanca. Nel contempo Banca Monte dei Paschi di Siena ha venduto una opzione call allo stesso strike della put, con la quale si impegna a vendere l'1,78% del capitale della stessa Biverbanca alla Fondazione Cassa di Risparmio di Biella. L'opzione call è esercitabile dalla Fondazione Cassa di Risparmio di Biella subordinatamente all'esercizio da parte della Fondazione CR Vercelli della put. Entrambe le opzioni, strettamente collegate, scadono nel terzo trimestre dell'esercizio 2008.

inoltre si segnalano:

- la cessione del 14,839% della collegata Finsoe S.p.A., il cui possesso passa dal 27,839% al 13%, con mantenimento del rapporto di collegamento;

- il deconsolidamento della controllata San Paolo Acque, a seguito della sua messa in liquidazione;

da parte della controllata MPS Finance Banca Mobiliare S.p.A:

- nel mese di ottobre u.s. è stato ceduto il controllo al Gruppo Axa delle partecipazioni assicurative:

  - Axa MPS Assicurazioni Vita, (ex Montepaschi Vita);
  - Axa MPS Assicurazioni Danni, (ex Montepaschi Assicurazioni Danni);
  - Axa MPS Financial (ex Montepaschi Life),

valutate al 31 dicembre 2007 con il metodo del patrimonio netto.

Per quanto concerne i trasferimenti interni al Gruppo si segnalano le seguenti operazioni:

da parte della Capogruppo:

- acquisizione dalla controllata MPS Asset Management SGR del ramo di banca depositaria, oggetto di successivo trasferimento, nel corso del 2008, alla MPS Finance Banca Mobiliare S.p.A.;

- acquisizione, a valore di libro, della collegata Quadrifoglio Vita, ceduta dalla controllata Banca Agricola Mantovana;

da parte della controllata MPS Finance Banca Mobiliare S.p.A:

- nel terzo trimestre 2007 cessione a MPS Capital Services S.p.A. del ramo d'azienda facente capo alla propria attività specifica;

- scissione a favore della controllata MPS Investment delle seguenti partecipazioni:

  - Axa MPS Assicurazioni Vita (il 50% risultante post vendita ad Axa SpA);
  - Axa MPS Assicurazioni Danni (il 50% risultante post vendita ad Axa SpA);
  - Intermonte S.p.A.;
  - Fontanafredda S.rl;

da parte della controllata estera Monte Paschi Banque:

- Conferimento del ramo relativo alla filiale di Monaco in una società di neocostituzione, Monte Paschi Monaco S.A.M..

Per completezza di informazioni si segnala che sono in via di ultimazione le azioni necessarie per la cessione delle controllate Marinella S.p.A. e Valorizzazioni Immobiliari S.p.A.. Per quanto riguarda Marinella SpA è continuato nel corso di tutto il 2007 il progetto di riqualificazione e valorizzazione della tenuta di Marinella orientato alla realizzazione di un distretto turistico fortemente integrato con il territorio, mentre Valorizzazioni Immobiliari SpA, società nata per gestire e valorizzare il patrimonio immobiliare non strumentale del Gruppo, sarà ceduta nel rispetto delle linee guida relative alla gestione del patrimonio immobilizzato previste nel Piano industriale.
Stante quanto sopra si è ritenuto corretto considerare le stesse come gruppi di attività in via di dismissione, pertanto i dati relativi allo stato patrimoniale ed al conto economico sono stati riclassificati rispettivamente nelle voci 150/80 di stato patrimoniale "attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione" / "Passività associate ad attività in via di dismissione" e 310 di conto economico, "Utile/perdita dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte".
Inoltre nel corso dell'esercizio 2007 la Capogruppo Banca Monte dei Paschi di Siena Spa ha concluso con la Banca Intesa-Sanpaolo un accordo che prevede la cessione del ramo d'azienda di Banca depositaria. Il ramo d'azienda è stato conferito alla MPS Finance Spa in data 21 gennaio 2008. L'operazione si perfezionerà successivamente con la cessione della partecipazione detenuta in MPS Finance Spa al Gruppo Intesa-Sanpaolo, con il realizzo di una significativa plusvalenza. Poiché il ramo d'azienda è costituito prevalentemente da "operazioni fuori bilancio"(titoli in deposito), si è ritenuto opportuno evidenziare nell'ambito della sezione B altre informazioni della nota integrativa in calce alla Tabella Gestione ed intermediazione per conto terzi – custodia ed amministrazione di titoli l'ammontare del patrimonio che sarà trasferito connesso con lo svolgimento dell'attività di Banca Depositaria.

Infine nel corso del mese di novembre sono stati rinegoziati i patti parasociali esistenti tra la Capogruppo Banca Monte Paschi di Siena Spa ed i soci fondatori di Intermonte sim Spa. Gli accordi raggiunti prevedono anche la cessione del ramo d'azienda operativo di Intermonte Sim Spa ad una newco appositamente costituita di cui il Gruppo Monte Paschi di Siena deterrà il 25%. Non si è provveduto ad una classificazione del ramo tra le attività non correnti in via di dismissione in quanto non ancora puntualmente identificato a fine esercizio 2007. Dalla cessione del ramo d'azienda non sono previste perdite.

Per quanto riguarda le singole attività in via di dismissione si segnala che la partecipazione Quadrifoglio Vita, acquisita dalla controllata BAM, successivamente al perfezionamento dell'acquisto del rimanente 50% da UNIPOL, sarà ceduta al Gruppo Axa, conseguentemente al 31 dicembre 2007 è classificata come singola attività in via di dismissione.
Nell'ambito dell'accordo Quadro di Bancassicurazione realizzato con il Gruppo AXA è prevista anche la cessione dei rami d'azienda rappresentati dai fondi pensione aperti Kaleido e Paschi Previdenza. A fine esercizio la valutazione dei due rami d'azienda ha evidenziato una plusvalenza che sarà rilevata nell'esercizio 2008 al perfezionamento della cessione.

Il dettaglio dell'area di consolidamento integrale e delle società valutate con il metodo del patrimonio netto è presentato nella Sezione 10 della presente Nota Integrativa consolidata.

Per quanto concerne i metodi di consolidamento, le partecipazioni controllate[1] sono consolidate con il metodo integrale, quelle assoggettate a controllo congiunto sono consolidate

[1] *Il concetto di controllo va oltre la percentuale d'interessenza nel capitale sociale della società partecipata e viene definito come il potere di determinare le politiche finanziarie e gestionali di un'entità al fine di ottenere i benefici dalle sue attività.*

con il metodo proporzionale, mentre le società sulle quali il Gruppo esercita un' "influenza notevole" sono valutate con il metodo del patrimonio netto.

Il consolidamento integrale consiste nell'acquisizione "linea per linea" degli aggregati di stato patrimoniale e di conto economico delle società controllate. Dopo l'attribuzione ai terzi, in voce propria, delle quote di loro pertinenza del patrimonio e del risultato economico, il valore della partecipazione viene annullato in contropartita al valore del patrimonio della controllata.
Le attività, le passività, i proventi e gli oneri rilevati tra imprese consolidate sono eliminati.

I risultati economici di una controllata acquisita nel corso del periodo sono inclusi nel bilancio consolidato a partire dalla data della sua acquisizione. Per contro, i risultati economici di una controllata ceduta sono inclusi nel bilancio consolidato fino alla data in cui il controllo è cessato. La differenza tra il corrispettivo di cessione e il valore contabile alla data di dismissione (ivi incluse le differenze di cambio rilevate tempo per tempo nel patrimonio netto in sede di consolidamento), è rilevata nel conto economico.

Le partecipazioni detenute in società a controllo congiunto sono trattate con il metodo di consolidamento proporzionale.
Per controllo congiunto si intende la condivisione, stabilita contrattualmente, del controllo su un'attività economica, ed esiste unicamente quando per le decisioni finanziarie e gestionali strategiche relative all'attività è richiesto il consenso unanime di tutte la parti che condividono il controllo.

Le società sulle quali il Gruppo esercita un'influenza notevole, ossia sulle quali esercita il potere di partecipare alla determinazione delle politiche finanziarie e gestionali senza peraltro averne il controllo o controllo congiunto, sono valutate con il metodo del patrimonio netto.

Il metodo del patrimonio netto prevede l'iscrizione iniziale della partecipazione al costo ed il suo successivo adeguamento sulla base della quota di pertinenza nel patrimonio netto della partecipata.
Il risultato d'esercizio di pertinenza della partecipata è rilevato nell'ambito della voce 240 del conto economico consolidato, "Utili, perdite delle partecipazioni".

I bilanci processati per il consolidamento integrale e proporzionale sono quelli riferiti al 31 dicembre 2007 approvati dai consigli di amministrazione delle rispettive società. La valutazione a patrimonio netto delle società sulle quali il Gruppo esercita un'influenza notevole è effettuata sulla base degli ultimi bilanci o situazioni disponibili.

Sezione 3 – Eventi successivi alla data di riferimento del bilancio

Il principio contabile internazionale IAS10 "fatti intervenuti dopo la data di riferimento del bilancio" regola espressamente il trattamento da adottare per i fatti favorevoli o sfavorevoli che si verificano tra la data di riferimento del bilancio e la data in cui viene autorizzata la pubblicazione del bilancio da parte del Consiglio di Amministrazione. Il principio distingue tra gli accadimenti che comportano la necessità di una rettifica dei dati di Bilancio rispetto ai fatti che non comportano rettifiche ma eventualmente la necessità di fornire una informativa nel caso in cui il fatto risulti significativo o rilevante. Nel rispetto delle disposizioni previste dallo IAS10 si segnala che nel corso del mese di febbraio 2008 il Gruppo Monte dei Paschi di Siena ha concluso una transazione con il Gruppo Parmalat per chiudere definitivamente le contestazioni in essere per cause revocatorie e risarcitorie. Per effetto di tale accordo Il Gruppo ha quindi provveduto ad adeguare la consistenza dei propri fondi rischi ed oneri nel Bilancio

2007 a 90 milioni di euro, tenendo conto dell'importo effettivamente definito tra le parti in sede transattiva.
Sempre nel mese di febbraio 2008 la Capogruppo ha definito con adesione l'avviso di accertamento ricevuto nel corso dell'esercizio 2007 avente per oggetto la presunta "esterovestizione" fiscale della partecipata Bell. Anche in questo caso l'accantonamento in bilancio è stato quantificato tenendo conto dell'importo effettivamente definito tra le parti, pari a circa 11 milioni di euro.
E' da segnalare inoltre che nel corso dei primi mesi dell'esercizio 2008 si è verificata una ulteriore flessione del valore della partecipata Hopa S.p.a.. Tale riduzione di valore, misurata in circa 51 mln di euro, è correlata principalmente alla minusvalenza realizzata per la cessione della quota detenuta in Telecom S.p.a. a seguito dell'escussione di una garanzia rappresentata dagli stessi titoli, avvenuta nella seconda decade di marzo 2008. Tale minusvalenza, in applicazione del paragrafo 11 dello IAS 10, riflette quindi eventi e circostanze che si sono verificati successivamente alla data di riferimento del Bilancio. La minusvalenza è correlata alla riduzione generalizzata dei corsi di borsa avvenuta successivamente al 31 dicembre 2007 ed in particolare alla riduzione del valore di borsa del titolo Telecom realizzata dal 1 gennaio 2008 alla data dell'escussione sopra descritta. Per tale motivo, nel rispetto di quanto previsto espressamente dai principi contabili internazionali, tale ulteriore rettifica, così come le eventuali rettifiche di valore sui titoli in portafoglio della Banca dovuta all'andamento dei corsi azionari successivo al 31 dicembre, non è stata registrata nel Bilancio dell'esercizio 2007 ma influenzerà direttamente il risultato dell'esercizio 2008.
Con Decreto Ministeriale pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale in data 17 marzo 2008 sono state fornite le disposizioni relative alle modalità di applicazione della Legge Finanziaria 2008, in materia di affrancamento dei disallineamenti tra valori civilistici e fiscali che si sono generati per effetto di deduzioni extracontabili effettuate in passato. L'iscrizione nel Bilancio 2008 dell'imposta sostitutiva relativa all'affrancamento delle citate differenze e la conseguente liberazione della corrispondente fiscalità differita passiva accantonata negli esercizi precedenti fino al 31 dicembre 2007, comporterà un impatto positivo sul conto economico 2008

Sezione 4 – Altri aspetti

Ai sensi dello IAS8 paragrafo 30, si segnala che al 31 gennaio 2008 l'International Accountancy Standard Board ha provveduto a rilasciare nella versione definitiva alcuni principi contabili internazionali, appositamente integrati e rivisitati nell'ambito del piano di convergenza in essere con gli US GAAP.

Si tratta in particolare delle nuove versioni di:

IAS 23	Borrowing Costs	mar-07	01/01/2009
IAS 1	Presentation of Financial Statements	set-07	01/01/2009
IAS 27	Consolidated and Separated Financial Statements	gen-08	01/01/2009
IAS 28	Investments in Associates	gen-08	01/01/2009
IAS 31	Interests in Joint Ventures	gen-08	01/01/2009
IFRS 3	Business Combinations	gen-08	01/01/2009
IFRS 2	IFRS 2 Amendment - vesting conditions and cancellations	gen-08	01/01/2009

Tali documenti non sono ancora stati omologati dalle competenti Autorità europee e non sono quindi stati presi in considerazione ai fini della redazione del Bilancio. Il principio che presenta le maggiori innovazioni rispetto alla struttura vigente è certamente l'IFRS3 Business Combinations, che però, una volta entrato in vigore, al primo gennaio 2009, non avrà effetti retroattivi rispetto alle operazioni perfezionate fino al 31 dicembre 2007.

A2 – PARTE RELATIVA ALLE PRINCIPALI VOCI DI BILANCIO

I principi contabili

Di seguito sono descritti i principi contabili che sono stati adottati con riferimento alle principali voci patrimoniali dell'attivo e del passivo per la redazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2007.

1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione

a) criteri di iscrizione

L'iscrizione iniziale delle attività finanziarie avviene alla data di regolamento, per i titoli di debito e di capitale, e alla data di sottoscrizione per i contratti derivati.
All'atto della rilevazione iniziale, le attività finanziarie detenute per la negoziazione vengono rilevate al loro *fair value,* che corrisponde normalmente al corrispettivo pagato senza considerare i costi o proventi di transazione direttamente attribuibili allo strumento stesso, che sono invece imputati direttamente a conto economico.
In tale voce vengono classificati i derivati impliciti presenti in contratti complessi non strettamente correlati agli stessi, i quali, avendo le caratteristiche per soddisfare la definizione di derivato, vengono scorporati dal contratto ospite e iscriti al *fair value*.
Al contratto primario è applicato il criterio contabile proprio di riferimento.

b) criteri di classificazione

In questa categoria sono classificati i titoli di debito, i titoli di capitale acquisiti principalmente al fine di ottenere profitti nel breve periodo derivanti dalle variazioni dei prezzi di tali strumenti ed il valore positivo dei contratti derivati ad eccezione di quelli designati come strumenti di copertura. Fra i contratti derivati sono inclusi quelli incorporati in strumenti finanziari complessi che sono stati oggetto di rilevazione separata.

c) criteri di valutazione

Successivamente alla rilevazione iniziale, le attività finanziarie detenute per la negoziazione sono valorizzate al *fair value,* con rilevazione delle variazioni in contropartita del conto economico.
Per la determinazione del *fair value* degli strumenti finanziari quotati in un mercato attivo vengono utilizzate quotazioni di mercato. In assenza di un mercato attivo vengono utilizzati metodi di stima e modelli valutativi generalmente accettati, basati su dati rilevabili sul mercato, quali: metodi basati sulla valutazione di strumenti quotati che presentano analoghe caratteristiche, attualizzazione di flussi di cassa futuri, modelli di determinazione del prezzo di opzioni, valori rilevati in recenti transazioni comparabili.
I titoli di capitale ed i correlati strumenti derivati, per i quali non sia possibile determinare il *fair value* in maniera attendibile secondo le linee guida sopra indicate, restano iscritti al valore di costo, rettificato a fronte di perdite per riduzione di valore. Tali perdite per riduzione di valore non sono ripristinate.

d) criteri di cancellazione

Le attività finanziarie vengono cancellate quando scadono i diritti contrattuali sui flussi finanziari derivanti dalle attività stesse o quando l'attività finanziaria viene ceduta trasferendo

sostanzialmente tutti i rischi/benefici ad essa connessi. I titoli ricevuti nell'ambito di una operazione che contrattualmente prevede la successiva vendita e i titoli consegnati nell'ambito di una operazione che contrattualmente prevede il successivo riacquisto non sono, rispettivamente, registrati o cancellati dal bilancio. Di conseguenza, nel caso di titoli acquistati con accordo di rivendita l'importo pagato viene registrato in bilancio come credito verso clienti o banche, mentre nel caso di titoli ceduti con accordo di riacquisto la passività viene registrata nei debiti verso banche, o clientela o tra le altre passività.

e) criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Gli utili e le perdite derivanti dalla variazione di *fair value* delle attività finanziarie sono rilevati nella voce "80 – Risultato netto dell'attività di negoziazione" di conto economico, ad eccezione di quelli relativi a strumenti derivati attivi connessi con la *Fair Value Option* che sono classificati nella voce "110 - Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al *fair value".*

2. Attività finanziarie disponibili per la vendita

a) criteri di iscrizione

L'iscrizione iniziale dell'attività finanziaria avviene alla data di regolamento per i titoli di debito o di capitale ed alla data di erogazione nel caso di crediti.
All'atto della rilevazione iniziale le attività sono contabilizzate al loro *fair value* che corrisponde normalmente al corrispettivo pagato comprensivo dei costi o proventi di transazione direttamente attribuibili allo strumento stesso. Se l'iscrizione avviene a seguito di riclassificazione dalle attività detenute sino a scadenza, il valore di iscrizione è rappresentato dal *fair value* al momento del trasferimento. Nel caso di titoli di debito l'eventuale differenza tra il valore iniziale ed il valore di rimborso viene ripartita lungo la vita del titolo con il metodo del costo ammortizzato.

b) criteri di classificazione

Sono incluse nella presente categoria le attività finanziarie non derivate che non sono classificate come crediti, attività finanziarie al *fair value* rilevato a conto economico o attività finanziarie detenute sino alla scadenza.
In particolare, vengono incluse in questa voce le partecipazioni, anche strategiche, non gestite con finalità di negoziazione e non qualificabili di controllo, collegamento e controllo congiunto, ed i titoli obbligazionari che non sono oggetto di attività di trading. Tali investimenti possono essere oggetto di cessione per qualunque motivo, quali esigenze di liquidità o variazioni nei tassi di interesse, nei tassi di cambio o nel prezzo delle azioni.

c) criteri di valutazione

Successivamente alla rilevazione iniziale, le attività disponibili per la vendita continuano ad essere valutate al *fair value*, con la rilevazione a conto economico della quota interessi come risultante dall'applicazione del costo ammortizzato e del relativo effetto cambi e con l'imputazione in una apposita riserva di patrimonio netto degli utili/perdite derivanti dalla variazione di *fair value*, al netto del relativo effetto fiscale, ad accezione delle perdite per riduzione di valore.

Le variazioni dei cambi relative agli strumenti di capitale sono rilevate nella specifica riserva di patrimonio netto. I titoli di capitale, per i quali non sia possibile determinare il *fair value* in maniera attendibile, sono mantenuti al costo, rettificato a fronte dell'accertamento di perdite per riduzione di valore.
La verifica dell'esistenza di obiettive evidenze di riduzione di valore viene effettuata ad ogni chiusura di bilancio o di situazione infrannuale. L'importo dell'eventuale svalutazione rilevata in seguito al test di impairment è registrato nel conto economico come costo dell'esercizio.
Qualora i motivi della perdita di valore siano rimossi a seguito di un evento verificatosi successivamente alla rilevazione della riduzione di valore, vengono effettuate riprese di valore a patrimonio netto sugli strumenti azionari ed a conto economico sui titoli obbligazionari.

d) criteri di cancellazione

Le attività finanziarie vengono cancellate quando scadono i diritti contrattuali sui flussi finanziari derivanti dalle attività stesse o quando l'attività finanziaria viene ceduta trasferendo sostanzialmente tutti i rischi e benefici ad essa connessi.
I titoli ricevuti nell'ambito di una operazione che contrattualmente prevede la successiva vendita e i titoli consegnati nell'ambito di una operazione che contrattualmente prevede il successivo riacquisto non sono rispettivamente, rilevati o cancellati dal bilancio. Di conseguenza, nel caso di titoli acquistati con accordo di rivendita l'importo pagato viene rilevato in bilancio come credito verso clienti o banche, mentre nel caso di titoli ceduti con accordo di riacquisto la passività viene rilevata nei debiti verso banche, o clientela o tra le altre passività.

e) criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Al momento della dismissione, dello scambio con altri strumenti finanziari o in presenza di una perdita di valore rilevata in seguito al test di *impairment*, i risultati delle valutazioni cumulati nella riserva relativa alle attività disponibili per la vendita vengono riversati a conto economico:

- nella voce "100 – Utile/perdita da acquisto/cessione di: b) attività finanziarie disponibili per la vendita", nel caso di dismissione;
- nella voce "130 - Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di: b) attività finanziarie disponibili per la vendita", nel caso di rilevazione di una perdita di valore.

Qualora i motivi della perdita di valore siano rimossi a seguito di un evento verificatosi successivamente alla rilevazione della riduzione di valore, vengono effettuate riprese di valore. Tali riprese sono imputate a conto economico nel caso di crediti o titoli di debito ed a patrimonio netto nel caso di titoli di capitale.

3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza

a) criteri di iscrizione

L'iscrizione iniziale dell'attività finanziaria avviene alla data di regolamento. All'atto della rilevazione iniziale le attività sono contabilizzate al loro *fair value* che corrisponde normalmente al corrispettivo pagato comprensivo dei costi o proventi di transazione direttamente attribuibili allo strumento stesso.
Se la rilevazione in questa categoria avviene per riclassificazione dalle Attività disponibili per la vendita, il *fair value* dell'attività alla data di riclassificazione viene assunto come nuovo costo ammortizzato dell'attività stessa.

b) criteri di classificazione

Sono classificate nella presente categoria le attività finanziarie, non derivate, con pagamenti fissi o determinabili e scadenza fissa, che si ha l'oggettiva intenzione e capacità di detenere sino a scadenza. Se in seguito ad un cambiamento di volontà o di capacità non risulta più appropriato mantenere un investimento come detenuto sino a scadenza, questo viene riclassificato tra le attività disponibili per la vendita.
Ogniqualvolta le vendite o le riclassificazioni risultino non irrilevanti sotto il profilo quantitativo e qualitativo, qualsiasi investimento detenuto fino alla scadenza che residua deve essere riclassificato come disponibile per la vendita.

c) criteri di valutazione e di rilevazione delle componenti reddituali

Successivamente alla rilevazione iniziale, la valutazione delle attività finanziarie detenute sino alla scadenza è adeguata al costo ammortizzato, utilizzando il metodo del tasso di interesse effettivo, rettificato per tenere in considerazione gli effetti derivanti da eventuali svalutazioni.
Il risultato derivante dall'applicazione di tale metodologia è imputato a conto economico nella voce "10 - Interessi attivi e proventi assimilati".
Gli utili e le perdite derivanti dalla cessione di queste attività sono imputati a conto economico nella voce "100 - Utili/perdite da cessione o riacquisto di: c) attività finanziarie detenute sino a scadenza".
In sede di chiusura del bilancio e delle situazioni infrannuali, viene effettuato il test d'*impairment*.
Se sussistono evidenze di perdita di valore, l'importo della perdita viene misurato come differenza tra il valore contabile dell'attività e il valore attuale dei futuri flussi finanziari stimati, scontati al tasso di interesse effettivo originario. L'importo della perdita viene rilevato nel conto economico alla voce "130 - Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di: c) attività finanziarie detenute sino a scadenza".
Qualora i motivi della perdita di valore siano rimossi a seguito di un evento verificatosi successivamente alla rilevazione della riduzione di valore, vengono effettuate riprese di valore con imputazione a conto economico nella stessa voce 130.

d) criteri di cancellazione

Le attività finanziarie vengono cancellate quando scadono i diritti contrattuali sui flussi finanziari derivati dalle attività stesse o quando l'attività finanziaria viene ceduta trasferendo sostanzialmente tutti i rischi e benefici ad essa connessi.
Al 31 dicembre 2007 il Gruppo detiene un ammontare di strumenti finanziari classificati in tale categoria del tutto trascurabile, nel rispetto delle linee guida adottate con apposita delibera Quadro.

4. Crediti

a) criteri di iscrizione

L'iscrizione in bilancio avviene:
- per un credito:
  - alla data di erogazione,
  - quando il creditore acquisisce un diritto al pagamento delle somme contrattualmente pattuite;
- per un titolo di debito:
  - alla data di regolamento.

Il valore iniziale è quantificato sulla base del *fair value* dello strumento finanziario, pari normalmente all'ammontare erogato, od al prezzo di sottoscrizione, comprensivo dei costi/proventi direttamente riconducibili al singolo strumento e determinabili sin dall'origine dell'operazione, ancorché liquidati in un momento successivo. Sono esclusi i costi che, pur avendo le caratteristiche suddette, sono oggetto di rimborso da parte della controparte debitrice o sono inquadrabili tra i normali costi interni di carattere amministrativo.
I contratti di riporto e le operazioni di pronti contro termine con obbligo di rivendita a termine sono iscritti in bilancio come operazioni di impiego. In particolare le seconde sono rilevate come crediti per l'importo corrisposto a pronti.

b) criteri di classificazione

I crediti includono gli impieghi con clientela e con banche, sia erogati direttamente sia acquistati da terzi, che prevedono pagamenti fissi o comunque determinabili, che non sono quotati in un mercato attivo e che non sono stati classificati all'origine tra le attività finanziarie disponibili per la vendita e tra le attività finanziarie iscritte al *fair value* con effetti a conto economico.
Nella voce crediti rientrano inoltre i crediti commerciali, le operazioni pronti contro termine, i crediti originati da operazioni di leasing finanziario ed i titoli acquistati in sottoscrizione o collocamento privato, con pagamenti determinati o determinabili, non quotati in mercati attivi.
Tra i crediti sono inoltre iscritti i titoli junior rivenienti da cartolarizzazioni proprie perfezionate prima della First Time Adoption.

c) criteri di valutazione e di rilevazione delle componenti reddituali

Dopo la rilevazione iniziale, i crediti sono valutati al costo ammortizzato, pari al valore di prima iscrizione diminuito/aumentato dei rimborsi di capitale, delle rettifiche/riprese di valore e dell'ammortamento – calcolato col metodo del tasso di interesse effettivo – della differenza tra l'ammontare erogato e quello rimborsabile a scadenza, riconducibile tipicamente ai costi/proventi imputati direttamente al singolo credito. Il tasso di interesse effettivo è il tasso che eguaglia il valore attuale dei flussi futuri del credito, per capitale ed interesse, stimato nel periodo di vita atteso del credito, all'ammontare erogato inclusivo dei costi/proventi ricondotti al credito. L'effetto economico dei costi e dei proventi viene così distribuito lungo la vita residua attesa del credito.
Il metodo del costo ammortizzato non viene utilizzato per i crediti a breve termine, per i quali l'effetto dell'applicazione della logica di attualizzazione risulta trascurabile. Analogo criterio di valorizzazione viene adottato per i crediti senza una scadenza definita o a revoca.
Per la classificazione delle esposizioni deteriorate nelle diverse categorie di rischio (sofferenze, incagli, esposizioni ristrutturate ed esposizioni scadute), il Gruppo fa riferimento alla normativa emanata dalla Banca D'Italia, integrata con disposizioni interne che fissano criteri e regole automatiche per il passaggio dei crediti nell'ambito delle distinte categorie di rischio.
La classificazione viene effettuata dalle strutture in autonomia, ad eccezione dei crediti scaduti e/o sconfinanti da oltre 180 giorni per i quali la rilevazione avviene mediante l'utilizzo di procedure automatizzate.
Ai fini della determinazione delle rettifiche da apportare ai valori di bilancio dei crediti, si procede, tenendo conto del diverso livello di deterioramento, alla valutazione analitica o collettiva, come di seguito riportato.
Sono oggetto di valutazione analitica le sofferenze, le esposizioni incagliate, e le esplosioni ristrutturate mentre sono oggetto di valutazione collettiva, le esposizioni scadute e/o sconfinanti da oltre 180 giorni, le esposizioni soggette al rischio paese e le esposizioni in bonis.
Per i crediti oggetto di valutazione analitica l'ammontare della rettifica di valore di ciascun credito è pari alla differenza tra il valore di bilancio dello stesso al momento della valutazione

(costo ammortizzato) ed il valore attuale dei previsti flussi di cassa futuri, calcolato applicando il tasso di interesse effettivo originario.
I flussi di cassa previsti tengono conto dei tempi di recupero attesi, del presumibile valore di realizzo delle eventuali garanzie nonché dei costi che si ritiene verranno sostenuti per il recupero dell'esposizione creditizia.
La rettifica di valore è iscritta a conto economico nella voce 130 rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento. La componente della rettifica riconducibile all'attualizzazione dei flussi finanziari viene rilasciata per competenza secondo il meccanismo del tasso di interesse effettivo ed imputata tra le riprese di valore.
Qualora la qualità del credito deteriorato risulti migliorata a tal punto che esiste una ragionevole certezza del recupero tempestivo del capitale e degli interessi, il valore originario dei crediti viene ripristinato negli esercizi successivi nella misura in cui vengano meno i motivi che ne hanno determinato la rettifica purché tale valutazione sia oggettivamente collegabile ad un evento verificatosi successivamente alla rettifica stessa. La ripresa di valore è iscritta nel conto economico e non può in ogni caso superare il costo ammortizzato che il credito avrebbe avuto in assenza di precedenti rettifiche.
I crediti per i quali non sono state individuate singolarmente evidenze oggettive di perdita sono sottoposti alla valutazione di una perdita di valore collettiva. Tale valutazione, sviluppata sulla base di un modello di Risk management, avviene per categorie di crediti omogenee in termini di rischio di credito e le relative percentuali di perdita sono stimate tenendo conto di serie storiche, fondate su elementi osservabili alla data della valutazione, che consentono di stimare il valore della perdita latente in ciascuna categoria di crediti.
Il modello per tale tipo di valutazione prevede i seguenti passaggi:

- Segmentazione del portafoglio crediti in funzione di:
  - segmenti di clientela (fatturato);
  - settori economici di attività
  - localizzazione geografica
- determinazione del tasso di perdita dei singoli segmenti di portafoglio, assumendo come riferimento l'esperienza storica del Gruppo.

Le rettifiche di valore determinate collettivamente sono imputate nel conto economico.
Ad ogni data di chiusura del bilancio e delle situazioni infrannuali le eventuali rettifiche aggiuntive o riprese di valore vengono ricalcolate in modo differenziale con riferimento all'intero portafoglio di crediti in bonis alla stessa data.

d) criteri di cancellazione

I crediti ceduti vengono cancellati dalle attività in bilancio solamente se la cessione ha comportato il sostanziale trasferimento di tutti i rischi e benefici connessi ai crediti stessi. Di contro, qualora siano stati mantenuti i rischi e benefici relativi ai crediti ceduti, questi continuano ad essere iscritti tra le attività del bilancio, ancorché giuridicamente la titolarità del credito sia stata effettivamente trasferita.
Nel caso in cui non sia possibile accertare il sostanziale trasferimento dei rischi e benefici, i crediti vengono cancellati dal bilancio qualora non sia stato mantenuto alcun tipo di controllo sugli stessi. In caso contrario, la conservazione, anche in parte, di tale controllo comporta il mantenimento in bilancio dei crediti in misura pari al coinvolgimento residuo, misurato dall'esposizione ai cambiamenti di valore dei crediti ceduti ed alle variazioni dei flussi finanziari degli stessi.
Infine, i crediti ceduti vengono cancellati dal bilancio nel caso in cui vi sia la conservazione dei diritti contrattuali a ricevere i relativi flussi di cassa, con la contestuale assunzione di un'obbligazione a pagare detti flussi, e solo essi ad altri soggetti terzi.

5. Attività finanziarie valutate al *fair value*

a) criteri di iscrizione

L'iscrizione iniziale dell'attività finanziaria avviene alla data di regolamento per i titoli di debito o di capitale ed alla data di erogazione nel caso di crediti.
All'atto della rilevazione iniziale le attività finanziarie valutate al *fair value* vengono rilevate al loro *fair value* che corrisponde normalmente al corrispettivo pagato, senza considerare i costi o proventi di transazione direttamente attribuibili allo strumento stesso imputati a conto economico.

L'applicazione della *Fair Value Option* (FVO) si estende a tutte le attività e passività finanziarie che, diversamente classificate, avrebbero originato una distorsione nella rappresentazione contabile del risultato economico e patrimoniale e a tutti gli strumenti che sono gestiti e misurati in un'ottica di *fair value.*

b) criteri di classificazione

Sono classificabili in questa categoria le attività finanziarie che si intende valutare al *fair value* con impatto a conto economico (ad eccezione degli strumenti di capitale che non hanno un *fair value* attendibile) quando:

1. la designazione al *fair value* consente di eliminare o di ridurre le significative distorsioni nella rappresentazione contabile del risultato economico e patrimoniale degli strumenti finanziari; oppure
2. la gestione e/o valutazione di un gruppo di strumenti finanziari al *fair value* con effetti a conto economico è coerente con una strategia di risk management o d'investimento documentata su tale base anche alla direzione aziendale; oppure
3. si è in presenza di uno strumento contenente un derivato implicito che modifica in modo significativo i flussi di cassa dello strumento ospite e che altrimenti dovrebbe essere scorporato.

c) criteri di valutazione

Successivamente alla rilevazione iniziale, le attività sono valutate al *fair value*.
Per la determinazione del *fair value* degli strumenti finanziari quotati in un mercato attivo, vengono utilizzate le quotazioni di mercato.
In assenza di un mercato attivo vengono utilizzati metodi di stima e modelli valutativi generalmente accettati e che sono basati su dati rilevabili sul mercato quali: metodi basati sulla valutazione di strumenti quotati che presentano analoghe caratteristiche, attualizzazione di flussi di cassa futuri, modelli di determinazione del prezzo di opzioni, valori rilevati in recenti transazioni comparabili.

d) criteri di cancellazione

Le attività finanziarie vengono cancellate quando scadono i diritti contrattuali sui flussi finanziari derivati dalle attività stesse o quando l'attività finanziaria viene ceduta trasferendo sostanzialmente tutti i rischi/benefici ad essa connessi.
I titoli ricevuti nell'ambito di una operazione che contrattualmente prevede la successiva vendita e i titoli consegnati nell'ambito di una operazione che contrattualmente prevede il successivo riacquisto non sono rispettivamente, rilevati o cancellati dal bilancio. Di conseguenza, nel caso di titoli acquistati con accordo di rivendita l'importo pagato viene

rilevato in bilancio come credito verso clienti o banche, mentre nel caso di titoli ceduti con accordo di riacquisto la passività viene rilevata nei debiti verso banche o clientela o tra le altre passività.

Al 31 dicembre 2007 il Gruppo non detiene strumenti finanziari classificati in tale categoria. Nel rispetto delle linee guida fissate da apposita Delibera Quadro non sono infatti ancora stati istituiti portafogli di attività finanziarie valutate al *fair value*.

e) criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Gli utili e le perdite derivanti dalla variazione di *fair value* delle attività finanziarie sono rilevati nella voce "110 - Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al *fair value"* di conto economico.
Stesso trattamento è riservato agli strumenti derivati attivi connessi con la *fair value option,* il cui effetto economico è classificato nella voce "110 – Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al *fair value".*

6. Operazioni di copertura

a) criteri di iscrizione – finalità

Le operazioni di copertura dei rischi sono finalizzate a neutralizzare potenziali perdite rilevabili su un determinato elemento o gruppo di elementi, attribuibili ad un determinato rischio, tramite gli utili rilevabili su un diverso elemento o gruppo di elementi nel caso in cui quel particolare rischio dovesse effettivamente manifestarsi.

b) criteri di classificazione – tipologia di coperture

Il principio IAS 39 prevede le seguenti tipologie di coperture:

- copertura di *fair value*, che ha l'obiettivo di coprire l'esposizione alla variazione del *fair value* di una posta di bilancio attribuibile ad un particolare rischio;
- copertura di flussi finanziari, che ha l'obiettivo di coprire l'esposizione a variazioni dei flussi di cassa futuri attribuibili a particolari rischi associati a poste del bilancio;
- copertura di un investimento in valuta, che attiene alla copertura dei rischi di un investimento in un'impresa estera espresso in valuta.

In calce ai principi contabili è prevista una apposita sezione di approfondimento delle tematiche applicative e della politiche adottate dal Gruppo con riferimento all'attività di copertura. Tali tematiche sono affrontate anche nell'ambito della sezione E della nota integrativa relativa alla gestione dei rischi, oltre che nelle sezioni B e C relative allo stato patrimoniale ed al conto economico. Sono illustrate le politiche di copertura adottate in concreto dal Gruppo, con particolare attenzione allo strumento della *Fair Vale Option* di "natural hedge" che è stata adottata per significative casistiche in alternativa all'hedge accounting. In particolare le tecniche della Fair Value Option e del Cash Flow Hedge sono state adottate prevalentemente nella gestione contabile delle operazioni di copertura del passivo, mentre la Fair Value Hedge è stata adottata in prevalenza per operazioni di copertura dell'attivo, sia specifiche su titoli e mutui a tasso fisso, sia generiche su finanziamenti a tasso fisso.

c) criteri di valutazione e di rilevazione delle componenti reddituali

I derivati di copertura sono valutati al *fair value*. In particolare:

- nel caso di copertura di *fair value*, si compensa la variazione del *fair value* dell'elemento coperto con la variazione del *fair value* dello strumento di copertura. Tale compensazione è riconosciuta attraverso la rilevazione a conto economico nella voce "90 - Risultato netto dell'attività di copertura" delle variazioni di valore, riferite sia all'elemento coperto (per quanto riguarda le variazioni prodotte dal fattore di rischio sottostante), sia allo strumento di copertura. L'eventuale differenza, che rappresenta la parziale inefficacia della copertura, ne costituisce di conseguenza l'effetto economico netto;
- nel caso di copertura di flussi finanziari, le variazioni di *fair value* del derivato sono riportate a patrimonio netto in una apposita riserva, per la quota efficace della copertura, e sono rilevate a conto economico nella voce "90 - Risultato netto dell'attività di copertura" solo quando la variazione di *fair value* dello strumento di copertura non compensa la variazione dei flussi finanziari dell'operazione coperta;
- le coperture di un investimento in valuta sono contabilizzate allo stesso modo delle coperture di flussi finanziari.

L'operazione di copertura deve essere riconducibile ad una strategia predefinita di risk management e deve essere coerente con le politiche di gestione del rischio adottate. Inoltre, lo strumento derivato è designato di copertura se esiste una documentazione formalizzata della relazione tra lo strumento coperto e lo strumento di copertura e se è efficace sia nel momento in cui la copertura ha inizio sia, prospetticamente, durante tutta la vita della stessa.
L'efficacia di copertura dipende dalla misura in cui le variazioni di *fair value* dello strumento coperto o dei relativi flussi finanziari attesi risultano compensati da quelle dello strumento di copertura. Pertanto l'efficacia è misurata dal confronto di suddette variazioni, tenuto conto dell'intento perseguito dall'impresa nel momento in cui la copertura è stata posta in essere.
Si ha efficacia (nei limiti stabiliti dall'intervallo 80-125%) quando le variazioni di *fair value* (o dei flussi di cassa) dello strumento finanziario di copertura neutralizzano quasi integralmente le variazioni dello strumento coperto, per l'elemento di rischio oggetto di copertura.
La valutazione dell'efficacia è effettuata ad ogni chiusura di bilancio utilizzando:

- test prospettici, che giustificano l'applicazione della contabilizzazione di copertura, in quanto dimostrano l'attesa della sua efficacia;
- test retrospettivi, che evidenziano il grado di efficacia della copertura raggiunto nel periodo cui si riferiscono.

Gli strumenti derivati che sono considerati di copertura da un punto di vista economico essendo gestionalmente collegati a passività finanziarie valutate al *fair value* (*fair value option*) sono classificati tra i derivati di negoziazione; i relativi differenziali o margini positivi e negativi maturati sino alla data di riferimento del Bilancio, nel rispetto della loro funzione di copertura, sono registrati tra gli interessi attivi e passivi, mentre i profitti e le perdite da valutazione sono rilevati nella voce "110 - Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al *fair value"* di conto economico.

d) criteri di cancellazione - inefficacia

Se le verifiche non confermano l'efficacia della copertura, sia retrospettivamente che prospetticamente, la contabilizzazione delle operazioni di copertura, secondo quanto sopra esposto, viene interrotta ed il contratto derivato di copertura viene riclassificato tra gli strumenti di negoziazione, mentre lo strumento finanziario oggetto di copertura torna ad essere valutato secondo il criterio della classe di appartenenza originaria e, in caso di cash flow hedge l'eventuale riserva viene riversata a conto economico con il metodo del costo ammortizzato lungo la durata residua dello strumento.

I legami di copertura cessano anche quando il derivato scade oppure viene venduto o esercitato, l'elemento coperto è venduto oppure scade o è rimborsato.

7. Partecipazioni

a) criteri di iscrizione

La voce comprende le partecipazioni:

- sottoposte ad influenza notevole, valutate con il metodo del patrimonio netto;
- eventuali partecipazioni detenute in società controllate il cui consolidamento patrimoniale ed economico non è stato ritenuto significativo rispetto al bilancio consolidato.

La voce non comprende la valutazione a patrimonio netto delle partecipazioni a controllo congiunto poiché consolidate con il metodo proporzionale.

b) criteri di classificazione

Ai fini della classificazione in tale voce, sono considerate entità collegate quelle in cui si detiene il 20% o una quota superiore dei diritti di voto e le società che per particolari legami giuridici, quali la partecipazione a patti di sindacato, debbono considerarsi sottoposte ad influenza notevole.
Nell'ambito di tali classificazioni si prescinde dall'esistenza o meno di personalità giuridica e nel computo dei diritti di voto sono considerati anche i diritti di voto potenziali correntemente esercitabili.

Possono essere classificate in tale voce le controllate, il cui consolidamento patrimoniale ed economico non è significativo rispetto al bilancio consolidato, per le quali si detiene il potere di determinare le politiche finanziarie e gestionali al fine di ottenere benefici dalla loro attività. Ciò avviene quando sono detenuti direttamente e/o indirettamente più della metà dei diritti di voto ovvero in presenza di altre condizioni di controllo di fatto, quali ad esempio la nomina della maggioranza degli amministratori.

Sono considerate entità a controllo congiunto quelle per cui vi sono accordi contrattuali, parasociali o di altra natura per la gestione paritetica dell'attività e la nomina degli amministratori.

c) criteri di valutazione e di rilevazione delle componenti reddituali

Stante quanto sopra la voce accoglie sostanzialmente la valutazione delle partecipazioni con il metodo del patrimonio netto; il metodo del patrimonio netto prevede l'iscrizione iniziale della partecipazione al costo ed il suo successivo adeguamento sulla base della quota di pertinenza nel patrimonio netto della partecipata.
Il pro-quota dei risultati d'esercizio della partecipata è rilevato nella voce "240 - Utili/perdite delle partecipazioni" del conto economico consolidato.

d) criteri di cancellazione

Le attività finanziarie vengono cancellate quando scadono i diritti contrattuali sui flussi finanziari derivanti dalle attività stesse o quando l'attività finanziaria viene ceduta trasferendo sostanzialmente tutti i rischi e benefici ad essa connessi.

8. Attività materiali

a) criteri di iscrizione

Le immobilizzazioni materiali sono inizialmente iscritte al costo, che comprende, oltre al prezzo di acquisto, tutti gli eventuali oneri accessori direttamente imputabili all'acquisto e alla messa in funzione del bene.
Le spese di manutenzione straordinaria che comportano un incremento dei benefici economici futuri, vengono imputate ad incremento del valore dei cespiti, mentre gli altri costi di manutenzione ordinaria sono rilevati a conto economico. Gli oneri finanziari sono contabilizzati secondo il trattamento contabile di riferimento previsto dal principio IAS 23 e quindi rilevati come costo nell'esercizio in cui essi sono sostenuti.

b) criteri di classificazione

Le attività materiali comprendono i terreni, gli immobili strumentali, gli investimenti immobiliari, gli impianti, i mobili e gli arredi e le attrezzature di qualsiasi tipo.
Si definiscono immobili strumentali quelli posseduti dalla Banca ed utilizzati nella produzione e fornitura di servizi o per fini amministrativi mentre si definiscono investimenti immobiliari quelli posseduti dal Gruppo al fine di riscuotere canoni di locazione e/o detenuti per l'apprezzamento del capitale investito.

Sono inoltre iscritti in questa voce, ove presenti, i beni utilizzati nell'ambito di contratti di leasing finanziario, ancorché la titolarità giuridica degli stessi rimanga alla società locatrice e le migliorie e le spese incrementative sostenute su beni di terzi quando relative ad attività materiali identificabili e separabili dalle quali si attendono benefici economici futuri. In relazione agli immobili, le componenti riferite ai terreni ed ai fabbricati costituiscono attività separate ai fini contabili e vengono distintamente rilevate all'atto dell'acquisizione.

c) criteri di valutazione e di rilevazione delle componenti reddituali

Le immobilizzazioni materiali, inclusi gli immobili non strumentali, sono valutate al costo, dedotti eventuali ammortamenti accumulati e perdite di valore.
Le immobilizzazioni sono sistematicamente ammortizzate lungo la loro vita utile, adottando come criterio di ammortamento il metodo a quote costanti, ad eccezione dei terreni e delle opere d'arte che hanno vita utile indefinita e non sono ammortizzabili. La vita utile delle attività materiali soggette ad ammortamento viene periodicamente sottoposta a verifica; in caso di rettifica delle stime iniziali, viene conseguentemente modificata anche la relativa quota di ammortamento. Nelle specifiche sezioni di Nota interativa sono riportate le aliquote di ammortamento e la conseguente vita utile attesa delle principali categorie di cespiti.
Ad ogni chiusura di bilancio o di situazione infrannuale, deve essere verificata la presenza di eventuali segnali di *impairment*, ovvero di indicazioni che dimostrino che un'attività possa aver subito una perdita di valore.
In caso di presenza dei segnali suddetti, si procede al confronto tra il valore di carico del cespite ed il suo valore di recupero, pari al maggiore tra il *fair value*, al netto degli eventuali costi di vendita, ed il relativo valore d'uso del bene, inteso come il valore attuale dei flussi futuri originati dal cespite. Le eventuali rettifiche vengono rilevate a conto economico, nella stessa voce vengono rilevati gli ammortamenti periodici.
Qualora vengano meno i motivi che hanno portato alla rilevazione della perdita si dà luogo ad una ripresa di valore, che non può superare il valore che l'attività avrebbe avuto al netto degli ammortamenti calcolati in assenza di precedenti perdite di valore.

d) criteri di cancellazione

Un'immobilizzazione materiale è eliminata dallo stato patrimoniale al momento della dismissione o quando il bene è permanentemente ritirato dall'uso e dalla sua dismissione non sono attesi benefici economici futuri.

9. Attività immateriali

a) criteri di iscrizione

Le attività immateriali sono attività non monetarie, identificabili e prive di consistenza fisica, possedute per essere utilizzate in un periodo pluriennale o indefinito. Sono iscritte al costo, rettificato per eventuali oneri accessori solo se è probabile che i futuri benefici economici attribuibili all'attività si realizzino e se il costo dell'attività stessa possa essere determinato attendibilmente. In caso contrario il costo dell'attività immateriale è rilevato a conto economico nell'esercizio in cui è stato sostenuto. L'avviamento è iscritto tra le attività quando deriva da una operazione di aggregazione d'impresa secondo i criteri di determinazione previsti dal principio contabile IFRS 3, quale eccedenza residua tra il costo complessivamente sostenuto per l'operazione ed il *fair value* netto delle attività e passività acquistate costituenti aziende o rami aziendali.
Se il costo sostenuto risulta invece inferiore al *fair value* delle attività e passività acquisite, la differenza negativa (badwill) viene iscritta direttamente a conto economico.

b) criteri di classificazione, di valutazione e di rilevazione delle componenti reddituali

Il costo delle immobilizzazioni immateriali è ammortizzato a quote costanti sulla base della relativa vita utile. Qualora la vita utile sia indefinita non si procede all'ammortamento ma solamente alla periodica verifica dell'adeguatezza del valore di iscrizione delle immobilizzazioni. Le attività immateriali originate da software sviluppato internamente ed acquisito da terzi sono ammortizzate in quote costanti a decorrere dall'ultimazione ed entrata in funzione delle applicazioni in base alla relativa vita utile. Ad ogni chiusura di bilancio, in presenza di evidenze di perdite di valore, si procede alla stima del valore di recupero dell'attività. L'ammontare della perdita, rilevato a conto economico, è pari alla differenza tra il valore contabile dell'attività ed il valore recuperabile.
L'avviamento iscritto non è soggetto ad ammortamento ma a verifica periodica della tenuta del valore contabile, eseguita con periodicità annuale od inferiore in presenza di segnali di deterioramento del valore. A tal fine vengono identificate le unità generatrici di flussi finanziari cui attribuire i singoli avviamenti.
L'ammontare dell'eventuale riduzione di valore è determinato sulla base della differenza tra il valore di iscrizione dell'avviamento ed il suo valore di recupero, se inferiore. Detto valore di recupero è pari al maggiore tra il *fair value* dell'unità generatrice di flussi finanziari, al netto degli eventuali costi di vendita, ed il relativo valore d'uso, rappresentato dal valore attuale dei flussi di cassa stimati per gli esercizi di operatività dell'unità generatrice di flussi finanziari e derivanti dalla sua dismissione al termine della vita utile. Le conseguenti rettifiche di valore vengono rilevate a conto economico nella voce 210 Rettifiche/riprese di valore su attività immateriali". Nella stessa voce vengono rilevati gli ammortamenti periodici. Non è ammessa la contabilizzazione di eventuali successive riprese di valore.

c) criteri di cancellazione

Un'immobilizzazione immateriale è eliminata dallo stato patrimoniale al momento della dismissione e qualora non siano attesi benefici economici futuri.

10. Attività non correnti in via di dismissione

a) criteri di iscrizione

Le attività ed i gruppi di attività non correnti in via di dismissione sono valutati, al momento dell'iscrizione iniziale al minore tra il valore contabile ed il *fair value* al netto dei costi di vendita.

b) criteri di classificazione

Vengono classificate nella presente voce le attività ed i gruppi di attività non correnti in via di dismissione quando il valore contabile sarà recuperato principalmente con una operazione di vendita ritenuta altamente probabile anziché con l'uso continuativo.

c) criteri di valutazione e di rilevazione delle componenti reddituali

Successivamente alla rilevazione iniziale le attività ed i gruppi di attività non correnti in via di dismissione sono valutati al minore tra il valore contabile ed il *fair value* al netto dei costi di vendita. I relativi proventi ed oneri (al netto dell'effetto fiscale) sono esposti nel conto economico in voce separata quando sono relativi ad unità operative dismesse.
In questo specifico caso *(discontinued operations)* è necessario ripresentare la stessa informativa economica in voce separata anche per i periodi precedenti presentati in bilancio, riclassificando di conseguenza i conti economici.
Al momento di classificazione di un'attività non corrente tra le attività non correnti in via di dismissione l'eventuale processo di ammortamento viene interrotto.

d) criteri di cancellazione

Le attività ed i gruppi di attività non correnti in via di dismissione sono eliminati dallo stato patrimoniale al momento della dismissione.

11. Fiscalità corrente e differita

a) criteri di iscrizione

Sono rilevati gli effetti relativi alle imposte correnti e differite calcolate nel rispetto della legislazione fiscale nazionale in base al criterio della competenza economica, coerentemente con le modalità di rilevazione in bilancio dei costi e ricavi che le hanno generate, applicando le aliquote di imposta vigenti.

Le imposte sul reddito sono rilevate nel conto economico ad eccezione di quelle relative a voci addebitate od accreditate direttamente a patrimonio netto.

L'accantonamento per imposte sul reddito è determinato in base ad una prudenziale previsione dell'onere fiscale corrente, di quello anticipato e di quello differito.
In particolare la fiscalità corrente accoglie il saldo netto tra le passività correnti dell'esercizio e le attività fiscali correnti nei confronti dell'Amministrazione finanziaria rappresentate dagli acconti e dagli altri crediti d'imposta per ritenute d'acconto subite o per crediti d'imposta per i quali si è chiesto il rimborso alle Autorità Fiscali competenti. In tale ambito rimangono iscritti anche i crediti d'imposta ceduti in garanzia di propri debiti.
Le imposte anticipate e quelle differite vengono determinate sulla base delle differenze temporanee, senza limiti temporali, tra il valore attribuito ad un'attività o ad una passività secondo i criteri civilistici ed i corrispondenti valori assunti ai fini fiscali applicando il cosiddetto *balance sheet liability method.*
Le attività per imposte anticipate vengono iscritte in bilancio nella misura in cui esiste la probabilità del loro recupero, valutata sulla base della capacità della società interessata o del complesso delle società aderenti, per effetto dell'esercizio dell'opzione relativa al "consolidato fiscale", di generare con continuità redditi imponibili positivi. Le passività per imposte differite vengono iscritte in bilancio, con le sole eccezioni delle riserve in sospensione d'imposta, in quanto la consistenza delle riserve disponibili già assoggettate a tassazione consente ragionevolmente di ritenere che non saranno effettuate d'iniziativa operazioni che ne comportino la tassazione.
Le imposte anticipate e quelle differite vengono contabilizzate a livello patrimoniale operando le compensazioni a livello di medesima imposta e per ciascun esercizio tenendo conto del profilo temporale di rientro previsto.
Negli esercizi in cui le differenze temporanee deducibili risultano superiori alle differenze temporanee tassabili, le relative imposte anticipate sono iscritte nell'attivo dello stato patrimoniale tra le attività fiscali differite. Per contro, negli esercizi in cui le differenze temporanee tassabili risultano superiori alle differenze temporanee deducibili, le relative imposte differite sono iscritte nel passivo dello stato patrimoniale tra le passività fiscali differite.

b) criteri di classificazione e di valutazione

Le attività e le passività iscritte per imposte anticipate e differite vengono sistematicamente valutate per tenere conto di eventuali modifiche intervenute nelle norme o nelle aliquote sia di eventuali diverse situazioni soggettive delle società del Gruppo.
Con l'approvazione della Legge Finanziaria 2008 sono state ridotte le aliquote nominali di IRES e IRAP.
La consistenza del fondo imposte viene, inoltre, adeguata per fare fronte agli oneri che potrebbero derivare da accertamenti già notificati o comunque da contenziosi in essere con le autorità fiscali.
In relazione al consolidato fiscale, tra la Capogruppo e le società controllate che vi hanno aderito sono stati stipulati contratti che regolano i flussi compensativi relativi ai trasferimenti di utili e perdite fiscali. Tali flussi sono determinati applicando agli imponibili fiscali delle società aderenti l'aliquota IRES in vigore.
Per le società con perdite fiscali, il flusso compensativo, calcolato come sopra, è riconosciuto dalla consolidante alla consolidata nella misura in cui la consolidata stessa, nel caso di non adesione al consolidato fiscale, avrebbe potuto utilizzare le perdite entro il quinquennio previsto dalla legge. I flussi compensativi così determinati sono contabilizzati come crediti e debiti nei confronti delle società aderenti al consolidato fiscale, classificate nelle altre attività e nelle altre passività, in contropartita della voce "290 imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente".

c) criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Qualora le attività e le passività fiscali differite si riferiscano a componenti che hanno interessato il conto economico, la contropartita è rappresentata dalle imposte sul reddito. Nei

casi in cui le imposte anticipate e differite riguardino transazioni che hanno interessato direttamente il patrimonio netto senza influenzare il conto economico, quali ad esempio le valutazioni degli strumenti finanziari disponibili per la vendita o dei contratti derivati di copertura di flussi finanziari, le stesse vengono iscritte in contropartita al patrimonio netto, interessando le specifiche riserve quando previsto.

12. Fondi per rischi ed oneri

Gli accantonamenti al fondo per rischi ed oneri vengono effettuati esclusivamente quando:

- esiste un'obbligazione attuale (legale o implicita) quale risultato di un evento passato;
- è probabile che sarà necessario l'impiego di risorse atte a produrre benefici economici per adempiere l'obbligazione; e
- può essere effettuata una stima attendibile dell'ammontare dell'obbligazione.

Laddove l'elemento temporale sia significativo, gli accantonamenti vengono attualizzati.

L'accantonamento al fondo è rilevato a conto economico dove sono contabilizzati anche gli interessi passivi maturati sui fondi che sono stati oggetto di attualizzazione.

A fronte di passività solo potenziali e non probabili non viene rilevato alcun accantonamento, ma viene fornita informativa in nota integrativa, salvo i casi in cui la probabilità di impiegare risorse sia remota oppure il fenomeno non risulti rilevante.

La sottovoce "120 Fondi per rischi ed oneri: quiescenza e obblighi simili" comprende gli stanziamenti contabilizzati in base al principio internazionale IAS 19 "Benefici ai dipendenti" ai fini del ripianamento del disavanzo tecnico dei fondi di previdenza complementare a prestazione definita. I piani pensionistici sono distinti nelle due categorie a prestazioni definite e a contributi definiti. Mentre per i piani a contributi definiti l'onere a carico della società è predeterminato, per i piani a prestazioni definite l'onere viene stimato e deve tener conto di un'eventuale insufficienza di contributi o di un insufficiente rendimento degli assets in cui i contributi sono investiti.
Per i piani a prestazioni definite la determinazione dei valori attuariali richiesti dall'applicazione del richiamato principio viene effettuata da un attuario esterno, con l'utilizzo del metodo della "proiezione unitaria del credito" (Projected Unit Credit Method). In particolare, l'impegno è calcolato come somma algebrica dei seguenti valori:

- valore attuale medio delle prestazioni pensionistiche determinato considerando, per i dipendenti in servizio, solo gli anni di servizio già maturati e facendo riferimento ad ipotesi che tengano conto dei futuri incrementi salariali;
- dedotto il valore corrente delle eventuali attività al servizio del piano;
- (dedotta o sommata) ogni perdita o utile attuariale non rilevati in bilancio, in base al cosiddetto metodo del "corridoio".

Il metodo del corridoio prevede che gli utili e/o le perdite attuariali, definiti quale differenza tra il valore di bilancio della passività ed il valore attuale degli impegni del Gruppo a fine periodo, siano iscritti in bilancio solo quando eccedono il maggiore valore tra il 10% del valore attuale medio delle prestazioni pensionistiche ed il 10% del valore corrente delle attività del fondo pensione. L'eventuale eccedenza è imputata a conto economico in linea con la durata media residua di vita lavorativa per i dipendenti in servizio, nell'esercizio stesso nel caso del personale in quiescenza.
L'accantonamento di competenza dell'esercizio iscritto a conto economico è pari alla somma dell'interesse annuo maturato sul valore attuale medio delle prestazioni pensionistiche ad inizio anno, del valore attuale medio delle prestazioni maturate dai lavoratori in servizio nel corso dell'esercizio, degli utili e delle perdite attuariali nella misura prevista dall'applicazione del

metodo del corridoio al netto del rendimento atteso nell'esercizio sulle attività investite dal fondo.

La sottovoce "120 Fondi per rischi ed oneri; altri fondi" comprende gli stanziamenti a fronte delle perdite presunte sulle cause passive, incluse le azioni revocatorie, gli esborsi stimati a fronte di reclami della clientela su attività di intermediazione in titoli, altri esborsi stimati a fronte di obbligazioni legali o implicite esistenti alla chiusura del periodo. Ove gli stanziamenti sono valutati analiticamente, gli importi accantonati sono utilizzati direttamente a copertura degli oneri effettivamente sostenuti.

13. Debiti e titoli in circolazione

a) criteri di iscrizione

La prima iscrizione di tali passività finanziarie avviene all'atto della ricezione delle somme raccolte o della emissione dei titoli di debito.
La prima iscrizione è effettuata sulla base del *fair value* delle passività, normalmente pari all'ammontare incassato od al prezzo di emissione, aumentato degli eventuali costi/proventi aggiuntivi direttamente attribuibili alla singola operazione di provvista o di emissione e non rimborsati dalla controparte creditrice. Sono esclusi i costi interni di carattere amministrativo. Il *fair value* delle passività finanziarie eventualmente emesse a condizioni diverse da quelle di mercato è oggetto di apposita stima e la differenza rispetto al corrispettivo incassato è imputata direttamente a conto economico, esclusivamente quando risultano soddisfatte le condizioni previste dal principio IAS 39.

b) criteri di classificazione

Le voci debiti verso banche, debiti verso clientela e titoli in circolazione comprendono le varie forme di provvista, sia interbancaria che nei confronti della clientela, la raccolta effettuata attraverso certificati di deposito e titoli obbligazionari in circolazione, al netto degli eventuali riacquisti. Vengono classificati tra i titoli in circolazione tutti i titoli che non sono oggetto di copertura "naturale" tramite derivati, i quali sono classificati tra le passività valutate al *fair value.*
Fanno eccezione i titoli a tasso variabile oggetto di copertura dei flussi finanziari, che pur essendo coperti con contratti derivati, sono invece classificati tra i titoli in circolazione. Tra le emissioni che non sono state oggetto di copertura sono presenti alcune index linked. In questi casi limitati e residuali si è proceduto allo scorporo della componente derivata implicita che è stata classificata tra le attività o passività di negoziazione valuate al *fair value*.
Sono inoltre inclusi i debiti iscritti dal locatario nell'ambito di operazioni di leasing finanziario eventualmente stipulate.

c) criteri di valutazione e di rilevazione delle componenti reddituali

Dopo la rilevazione iniziale, le passività finanziarie vengono valutate al costo ammortizzato col metodo del tasso di interesse effettivo.
Fanno eccezione le passività a breve termine, ove il fattore temporale risulti trascurabile, che rimangono iscritte per il valore incassato.
Per gli strumenti strutturati, qualora vengano rispettati i requisiti previsti dal principio IAS 39, il derivato incorporato è separato dal contratto ospite e rilevato al *fair value* come attività o passività di negoziazione. In quest'ultimo caso il contratto ospite è iscritto al costo ammortizzato.

d) criteri di cancellazione

Le passività finanziarie sono cancellate dal bilancio quando risultano scadute o estinte. La cancellazione avviene anche in presenza di riacquisto di titoli precedentemente emessi. La differenza tra valore contabile della passività ed ammontare pagato per acquistarla viene registrata a conto economico.
Il ricollocamento sul mercato di titoli propri successivamente al loro riacquisto è considerato come una nuova emissione con iscrizione al nuovo prezzo di collocamento, senza alcun effetto a conto economico.
Nel rispetto delle disposizioni previste dal principio IAS 32 il potenziale impegno ad acquistare azioni proprie per effetto dell'emissione di opzioni put è rappresentato in bilancio quale passività finanziaria con contropartita diretta la riduzione del patrimonio netto per il valore attuale dell'importo di rimborso fissato contrattualmente. A fine esercizio 2007 non risultavano in essere opzioni put vendute su azioni proprie della Capogruppo.

14. Passività finanziarie di negoziazione

a) criteri di iscrizione

L'iscrizione iniziale delle passività finanziarie avviene alla data di emissione per i titoli di debito e alla data di sottoscrizione per i contratti derivati.
All'atto della rilevazione iniziale le passività finanziarie detenute per la negoziazione vengono rilevate al loro *fair value* che corrisponde normalmente al corrispettivo incassato senza considerare i costi o proventi di transazione direttamente attribuibili allo strumento stesso imputati direttamente a conto economico. In tale voce vengono classificati i derivati impliciti presenti in contratti complessi non strettamente correlati agli stessi, i quali, avendo le caratteristiche per soddisfare la definizione di derivato, vengono scorporati dal contratto ospite e iscritti al *fair value*. Al contratto primario è applicato il criterio contabile proprio di riferimento.

b) criteri di classificazione

In questa categoria sono classificati i titoli di debito emessi principalmente al fine di ottenere profitti nel breve periodo ed il valore negativo dei contratti derivati ad eccezione di quelli designati come strumenti di copertura.
Fra i contratti derivati sono inclusi quelli incorporati in strumenti finanziari complessi che sono stati oggetto di rilevazione separata.
Nelle sottovoci debiti verso banche e debiti verso clientela sono inclusi anche gli scoperti tecnici su titoli.

c) criteri di valutazione

Successivamente alla rilevazione iniziale le passività finanziarie detenute per la negoziazione sono valorizzate al *fair value, con rilevazione delle variazioni in contropartita a conto economico*.
Per la determinazione del *fair value* degli strumenti finanziari quotati in un mercato attivo vengono utilizzate quotazioni di mercato. In assenza di un mercato attivo vengono utilizzati metodi di stima e modelli valutativi generalmente accettati e che sono basati su dati rilevabili sul mercato, quali: metodi basati sulla valutazione di strumenti quotati che presentano

analoghe caratteristiche, attualizzazione di flussi di cassa futuri, modelli di determinazione del prezzo di opzioni, valori rilevati in recenti transazioni comparabili.

d) criteri di cancellazione

Le passività finanziarie vengono cancellate quando risultano scadute od estinte. La cancellazione avviene anche in presenza di riacquisto di titoli precedentemente emessi. La differenza tra valore contabile della passività e l'ammontare pagato per acquistarla viene registrata a conto economico.

e) criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Gli utili e le perdite derivanti dalla variazione di *fair value* delle passività finanziarie sono rilevati nella voce "80 - Risultato netto dell'attività di negoziazione" di conto economico, ad eccezione di quelli relativi a strumenti derivati passivi connessi con la *Fair Value* O*ption* che sono classificati nella voce "110 - Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al *fair value".*

15. Passività finanziarie valutate al *fair value*

a) criteri di iscrizione

L'iscrizione iniziale delle passività finanziarie avviene alla data di emissione per i titoli di debito. All'atto della rilevazione le passività finanziarie valutate al *fair value* vengono rilevate al loro *fair value* che corrisponde normalmente al corrispettivo incassato senza considerare i costi o proventi di transazione direttamente attribuibili allo strumento stesso che sono invece imputati a conto economico.
L'applicazione della *Fair Value Option* (FVO) si estende a tutte le attività e passività finanziarie che, diversamente classificate, avrebbero originato una distorsione nella rappresentazione contabile del risultato economico e patrimoniale e a tutti gli strumenti che sono gestiti e misurati in un'ottica di *fair value*. In particolare sono stati iscritti tra le passività al *fair value* gli strumenti di raccolta a tasso fisso e strutturati il cui rischio di mercato è oggetto di sistematica copertura per mezzo di contratti derivati. Il *fair value* delle passività finanziarie eventualmente emesse a condizioni diverse da quelle di mercato è oggetto di apposita stima e la differenza rispetto al corrispettivo incassato è imputata direttamente a conto economico, esclusivamente quando risultano soddisfatte le condizioni previste dal principio IAS 39.

b) criteri di classificazione

Sono classificabili in questa categoria le passività finanziarie che si intende valutare al *fair value* con impatto a conto economico quando:

1. la designazione al *fair value* consente di eliminare o di ridurre le significative distorsioni nella rappresentazione contabile del risultato economico e patrimoniale degli strumenti finanziari; oppure
2. la gestione e/o valutazione di un gruppo di strumenti finanziari al *fair value* con effetti a conto economico è coerente con una strategia di risk management o d'investimento documentata su tale base anche alla Direzione aziendale; oppure
3. si è in presenza di uno strumento contenente un derivato implicito che modifica in modo significativo i flussi di cassa dello strumento ospite e che deve essere scorporato.

In particolare, la Capogruppo ha provveduto a classificare In tale voce le passività finanziarie oggetto di "copertura naturale" tramite strumenti derivati. Si tratta delle obbligazioni e dei certificati di deposito a tasso fisso e strutturati il cui rischio di mercato è oggetto di sistematica copertura per mezzo di contratti derivati, ad eccezione dei titoli emessi a tasso variabile oggetto di copertura dei flussi finanziari che sono invece classificati tra i titoli in circolazione. Al fine di arricchire ulteriormente l'informativa e la trasparenza sulle modalità di utilizzo della *Fair Value Option* sono previste apposite tabelle di dettaglio nell'ambito delle corrispondenti sezioni della nota integrativa, sia economica che patrimoniale che illustrano ulteriormente le modalità e le strategie di utilizzo dell'opzione del *fair value da parte della Capogruppo*. Nell'ambito della voce 17 Altre informazioni è inoltre inserito un capitolo di approfondimento sulle modalità tecniche di realizzo delle coperture con un attenzione particolare alla adozione della f*air value option*.

c) criteri di valutazione

Successivamente alla rilevazione iniziale le passività finanziarie sono valorizzate al *fair value*.
Per la determinazione del *fair value* degli strumenti finanziari quotati in un mercato attivo vengono utilizzate le quotazioni di mercato.
In assenza di un mercato attivo vengono utilizzati metodi di stima e modelli valutativi generalmente accettati e che sono basati su dati rilevabili sul mercato quali: metodi basati sulla valutazione di strumenti quotati che presentano analoghe caratteristiche, attualizzazione di flussi di cassa futuri, modelli di determinazione del prezzo di opzioni, valori rilevati in recenti transazioni comparabili.

d) criteri di cancellazione

Le passività finanziarie vengono cancellate quando risultano scadute od estinte. La cancellazione avviene anche in presenza di riacquisto di titoli precedentemente emessi. La differenza tra valore contabile della passività e l'ammontare pagato per acquistarla viene registrata a conto economico nella voce "110 – Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al *fair value".*

e) criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Gli utili e le perdite derivanti dalla variazione di *fair value* delle passività finanziarie sono rilevati nella voce "110 - Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al *fair value"* di conto economico; stesso trattamento è riservato agli strumenti derivati passivi connessi con la *Fair Value Option,* il cui effetto economico è classificato nella voce
"110 – Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al *fair value".*

16. Operazioni in valuta

a) criteri di iscrizione

Le operazioni in valuta estera sono registrate, al momento della rilevazione iniziale, in divisa di conto, applicando all'importo in valuta estera il tasso di cambio in vigore alla data dell'operazione.

b) criteri di classificazione, di valutazione, di cancellazione e di rilevazione delle componenti reddituali

Ad ogni chiusura di bilancio o di situazione infrannuale le poste di bilancio in valuta estera vengono valorizzate come segue:

- le poste monetarie sono convertite al tasso di cambio alla data di chiusura;
- le poste non monetarie valutate al costo storico sono convertite al tasso di cambio in essere alla data dell'operazione;
- le poste non monetarie valutate al *fair value* sono convertite utilizzando i tassi di cambio in essere alla data di chiusura.

Le differenze di cambio che derivano dal regolamento di elementi monetari o dalla conversione di elementi monetari a tassi diversi da quelli di conversione iniziali, o di conversione del bilancio precedente sono rilevate nel conto economico del periodo in cui sorgono.

Quando un utile o una perdita relativi ad un elemento non monetario sono rilevati a patrimonio netto, la differenza cambio relativa a tale elemento è rilevata anch'essa a patrimonio. Per contro, quando un utile o una perdita sono rilevati a conto economico è rilevata in conto economico anche la relativa differenza cambio.

La conversione in euro della situazione contabile delle filiali estere aventi altra divisa funzionale è effettuata applicando i tassi di cambio correnti alla data di riferimento del bilancio.

Le differenze di cambio imputabili ad investimenti in tali filiali estere nonché quelle relative alla traduzione in euro della loro situazione contabile, vengono rilevate tra le riserve di patrimonio netto e riversate a conto economico solo nell'esercizio in cui l'investimento viene dismesso o ridotto.

17. Attività e passività assicurative

Riserve tecniche a carico dei riassicuratori

In questa voce sono classificati gli impegni a carico dei riassicuratori che derivano da rapporti di riassicurazione aventi ad oggetto contratti disciplinati dall'IFRS 4. Non sono inclusi i depositi delle Compagnie riassicuratrici presso le imprese cedenti. Le riserve tecniche a carico dei riassicuratori sono determinate sulla base dei trattati in essere con gli stessi criteri descritti per le riserve matematiche, salvo diversa valutazione in merito alla recuperabilità del credito.

Riserve tecniche dei rami vita

In base a quanto previsto dall'IFRS 4 viene effettuata una analisi preventiva sui contratti emessi al fine di individuare il principio contabile di riferimento per ciascuno di questi. A tal fine si è proceduto a suddividere ogni contratto Vita nelle sue componenti tariffarie (cosiddette "coperture") ed a classificare queste ultime come forme assicurative proprie ovvero come forme di investimento, in base alla significatività del rischio assicurativo sottostante assunto dalle Compagnie.

Sulla base di queste premesse sono state fatte le seguenti scelte:

a) Prodotti a contenuto assicurativo: sono stati considerati tali le polizze di ramo primo temporanee caso morte e le polizze di rendita e miste di cui all'IFRS 4.2 con coefficienti di conversione in rendita garantiti al momento dell'emissione. Per tali prodotti l'IFRS 4, come detto, conferma sostanzialmente l'applicabilità dei principi nazionali in materia assicurativa che, in sintesi, prevedono:

- l'iscrizione dei premi lordi a Conto economico fra i proventi; essi comprendono tutti gli importi maturati durante l'esercizio a seguito della stipula dei contratti di assicurazione al netto degli annullamenti; analogamente, i premi ceduti ai riassicuratori sono iscritti quali costi dell'esercizio;
- a fronte dei proventi per i premi lordi, è accantonato alle riserve matematiche l'importo degli impegni verso gli assicurati, calcolati analiticamente per ciascun contratto con il metodo prospettivo sulla base delle ipotesi demografiche/finanziarie correntemente utilizzate dal mercato.

b) Prodotti di natura finanziaria inclusi in gestioni separate: tali prodotti, che comprendono la maggioranza delle polizze sulla durata della vita e delle polizze miste di ramo primo, nonché le polizze di capitalizzazione di ramo quinto, prevedono elementi di partecipazione discrezionale agli utili. Pertanto essi sono contabilizzati secondo i principi dettati dall'IFRS 4, ovvero, sinteticamente:
   - i prodotti sono esposti in bilancio in modo sostanzialmente analogo a quanto previsto dai principi contabili locali in materia, con evidenza quindi a Conto economico dei premi, dei pagamenti e della variazione delle riserve tecniche;
   - i prodotti sono valutati applicando il cosiddetto shadow accounting, ossia allocando le differenze tra il valore di carico e quello di mercato, relativamente ai titoli classificati available for sales, e per la componente di competenza degli assicurati, alle riserve tecniche, e per quella di competenza delle compagnie assicurative al patrimonio netto. Nel caso in cui, invece, i titoli siano valutati secondo la c.d. *fair value* option, la differenza tra il valore di carico ed il valore di mercato viene registrata a Conto economico determinando una variazione delle riserve tecniche per la quota di competenza degli assicurati.

c) Prodotti di natura finanziaria non inclusi in gestioni separate, e che quindi non prevedono elementi di partecipazione discrezionale agli utili: tali prodotti, che comprendono sostanzialmente le polizze Index e Unit linked, nonché le polizze con attivo specifico non incluse in gestioni separate, sono contabilizzati secondo i principi dettati dallo IAS 39. L'eventuale componente assicurativa insita nei prodotti Index e Unit linked è oggetto di autonoma valutazione (cosiddetto unbundling).

Nelle riserve tecniche vengono classificate solo le passività che sorgono a fronte dei contratti assicurativi emessi di cui al punto a), degli strumenti finanziari di cui al punto (Passività finanziarie con partecipazione discrezionale agli utili) e della componente assicurativa dei contratti Unit ed Index linked. Per una descrizione analitica del sistema di contabilizzazione degli strumenti di cui al punto c) si rinvia al paragrafo relativo alle passività finanziarie valutate al fair value.

La valutazione dei contratti assicurativi e dei contratti finanziari con partecipazione discrezionale agli utili è effettuata continuando ad utilizzare le prassi esistenti come consentito dall'IFRS 4.25.

Per quanto riguarda la Montepaschi Vita le passività sono determinate nel rispetto delle norme di cui al D.Lgs. n. 174 del 17/3/1995 ed al D.Lgs. n. 173 del 26/5/1997.

Tali passività sono iscritte al lordo delle cessioni in riassicurazione.

La macrovoce comprende anche le riserve appostate a seguito della verifica di congruità delle passività (IFRS 4.15: Liability Adequacy Test), le passività differite verso assicurati (IFRS 4.30 e IFRS 4.34: *Shadow accounting*) e la riserva per somme da pagare.

Riserve matematiche e per spese di gestione

Le riserve matematiche dei premi puri e quelle per spese di gestione, relative ai prodotti assicurativi ed a quelli finanziari con partecipazione discrezionale agli utili, sono determinate, contratto per contratto, sulla base dei principi attuariali di calcolo di cui all'art. 25 del D.Lgs. n. 174/1995 ed utilizzando le stesse ipotesi demografiche, finanziarie e di caricamento adottate per il calcolo dei premi. Le riserve matematiche dei premi puri comprendono le quote di premio maturate nell'esercizio e tutte le rivalutazioni attribuite in applicazione delle clausole contrattuali.

In ogni caso l'importo delle riserve matematiche non è inferiore a quello calcolato con le condizioni di minimo garantito o al valore di riscatto, se previsto.

Le riserve aggiuntive di cui all'art. 25 comma 12 del D.Lgs. 174/1995 sono determinate sulla base dei Provvedimenti ISVAP n. 1380 del 21/12/1999 e n. 1801 del 21/2/2001.

Le riserve addizionali di cui all'art. 30 comma 4 del D.Lgs. 174/1995, relative alla componente assicurativa dei contratti Unit ed Index linked (costituita dalle garanzie aggiuntive Temporanea caso morte, *Long term care*, *Dread desease* e Invalidità) sono costituite sulla base dei principi attuariali di calcolo di cui all'art. 25 del medesimo decreto.

Shadow accounting

La vigente prassi è stata, inoltre, modificata in base alle disposizioni dell'IFRS 4.30 al fine di tener conto delle plusvalenze rilevate ma non realizzate su quelle attività che hanno un effetto diretto sulla misurazione delle passività assicurative alla stessa stregua di quello che accade per le plusvalenze realizzate. La relativa rettifica delle passività assicurative è rilevata nel patrimonio netto se le plusvalenze non realizzate sono rilevate nel patrimonio netto altrimenti è inscritta a Conto economico nella voce "importi pagati e variazione delle riserve tecniche".

Le riserve tecniche vengono cancellate quando l'obbligazione specificata nel contratto è adempiuta, cancellata oppure scaduta.

Riserve tecniche dei rami Danni

In accordo con quanto stabilito dall'Ifrs 4, le riserve Danni vengono determinate secondo i criteri già attualmente in vigore, ad eccezione di alcune riserve integrative e delle riserve di perequazione. Sotto tale profilo, è da rilevare la sostanziale coerenza tra il criterio del costo ultimo, fondamento della metodologia attuale, ed il liability adequacy test (LAT) richiesto dall'Ifrs 4, per assicurare la congruità delle riserve.
Le riserve Danni includono la riserva premi, la riserva sinistri ed altre riserve.

Riserva premi

La riserva premi su rischi delle assicurazioni dirette, nei termini stabiliti dal D.Lgs. 173/1997, corrisponde alle frazioni di premio di competenza degli esercizi successivi calcolate analiticamente, per ogni singolo contratto, con il metodo del "pro rata temporis" sulla base dei premi lordi contabilizzati, dedotte le provvigioni di acquisizione e le altre spese di acquisizione direttamente imputabili come previsto dall'art. 32 della norma citata.

La riserva premi include inoltre la riserva premi per rischi in corso.

Questa è costituita dall'importo da accantonare a copertura dei rischi incombenti sull'impresa dopo la fine dell'esercizio, per far fronte a tutti gli indennizzi e spese derivanti dai contratti di assicurazione stipulati prima di tale data.
La stima di tali rischi viene effettuata singolarmente per ogni ramo di garanzia prendendo come riferimento il rapporto tra i sinistri ed i premi di competenza della generazione corrente. La riserva viene calcolata applicando la sinistralità così determinata alla riserva per frazioni di premio. L'eccedenza tra il valore così determinato e la somma della riserva per frazioni di premio con i premi che saranno esigibili in virtù dei contratti stipulati (rate a scadere) al netto delle provvigioni di acquisizione e delle altre spese di acquisizione, limitatamente ai costi direttamente imputabili, viene appunto a costituire la riserva per rischi in corso così come previsto dal metodo empirico indicato dalla circolare ISVAP n. 360/D del 21/1/1999.

La riserva premi del ramo cauzioni è calcolata in base al metodo di cui all'art. 2 comma 1 del Provvedimento ISVAP n. 1978 G del 4/12/2001.

Riserva sinistri

Le riserve sinistri sono determinate in modo analitico attraverso l'esame di tutti i sinistri aperti alla fine dell'esercizio utilizzando anche metodologie statistiche di valutazione effettuate con riferimento ad elementi obiettivi, tali da consentire, come disposto dall'art. 33 del D.Lgs. 173/1997, che l'ammontare riservato, in misura pari al costo ultimo, sia in grado di far fronte a tutti i futuri oneri prevedibili inerenti la definizione dei sinistri, ivi comprese le spese di liquidazione.

Sono imputati alla riserva sinistri, in base alle previsioni dell'art. 26 del D.Lgs. 175/1995 e del conseguente art. 5 del Provvedimento ISVAP n. 1059/G del 4/12/1998, i sinistri presumibilmente avvenuti nell'esercizio e non ancora denunciati alla data di chiusura dello stesso.

Gli utili e le perdite derivanti dalla variazione di valore delle riserve tecniche sono rilevati nella voce "saldo altri proventi ed oneri della gestione assicurativa" di conto economico.

Analisi della congruità delle riserve tecniche (Liability Adequacy Test)

La congruità, ai fini IAS/IFRS, delle passività assicurative cosi rilevate è verificata utilizzando stime correnti dei futuri flussi finanziari derivanti dai contratti assicurativi e dagli strumenti finanziari di cui all'IFRS 4.2. Se da tale valutazione si evince che il valore contabile delle passività assicurative è inadeguato l'intera carenza viene rilevata a conto economico nella voce "saldo altri proventi ed oneri della gestione assicurativa" secondo quanto previsto dall'IFRS 4.15.

Al 31 dicembre 2007 le partecipazioni assicurative a seguito della perdita del controllo sono valutate con il metodo del patrimonio netto.

18. Altre informazioni

- *Cassa e disponibilità liquide*

La voce comprende le valute aventi corso legale, comprese le banconote e le monete divisionali estere ed i depositi liberi verso la Banca Centrale del Paese o dei Paesi in cui il Gruppo opera con proprie società o filiali.
La voce è iscritta per il valore facciale. Per le divise estere il valore facciale viene convertito in euro al cambio di chiusura della data di fine esercizio.

- *Cartolarizzazioni*

I crediti oggetto di cartolarizzazioni perfezionate prima della prima applicazione dei principi contabili internazionali (F.T.A.) non sono rilevati in bilancio in quanto il Gruppo si è avvalso dell'esenzione facoltativa prevista dall'IFRS1, che consente di non riscrivere attività/passività finanziarie cedute o cancellate anteriormente al 1'gennaio 2004. Le relative junior sottoscritte sono state classificate nella voce crediti. Per le operazioni perfezionate successivamente a tale data con le quali vengono ceduti crediti a società veicolo ed in cui, anche in presenza del formale trasferimento della titolarità giuridica dei crediti, viene mantenuto il controllo sui flussi finanziari derivanti dagli stessi e la sostanzialità dei rischi e benefici, non si dà luogo a cancellazione dei crediti oggetto dell'operazione.
Pertanto, i crediti ceduti sono mantenuti in bilancio, registrando un debito nei confronti della società veicolo al netto dei titoli emessi dalla società stessa e riacquistati dal cedente. Anche il conto economico riflette gli stessi criteri di contabilizzazione.

- *Adeguamento di valore delle attività finanziarie e delle passività finanziarie oggetto di copertura generica*

Nelle presenti voci figurano rispettivamente il saldo, positivo o negativo delle variazioni di valore delle attività oggetto di copertura generica (macrohedging) ed il saldo, positivo o negativo, delle variazioni di valore delle passività oggetto di copertura generica dal rischio di tasso di interesse, in applicazione di quanto previsto dal principio IAS39 paragrafo 89.

- *Altre attività*

Nella presente voce sono iscritte le attività non riconducibili nelle altre voci dell'attivo dello stato patrimoniale. La voce può includere a titolo esemplificativo:

a) l'oro, l'argento e i metalli preziosi;
b) i ratei attivi diversi da quelli che vanno capitalizzati sulle relative attività finanziarie;
c) eventuali rimanenze di beni secondo la definizione del principio IAS 2;
d) le migliorie e le spese incrementative sostenute su immobili di terzi diverse da quelle riconducibili alla voce attività materiali e quindi non dotate di autonoma identificabilità e separabilità.
   Tali costi vengono appostati ad altre attività in considerazione del fatto che per effetto del contratto di affitto la società utilizzatrice ha il controllo dei beni e può trarre da essi benefici economici futuri.
   I costi, vengono imputati a conto economico voce "220 - Altri oneri/proventi di gestione" secondo il periodo più breve tra quello in cui le migliorie e le spese possono essere utilizzate e quello di durata residua del contratto.

- *Azioni proprie*

Le eventuali azioni della Capogruppo Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. detenute sono iscritte in bilancio a voce propria e portate a diretta riduzione del patrimonio netto. Nessun utile o perdita è rilevato nel conto economico all'acquisto, vendita, emissione o cancellazione degli strumenti rappresentativi di capitale della Capogruppo. Il corrispettivo pagato o ricevuto è rilevato direttamente a patrimonio netto.

- *Pagamenti basati su azioni*

Il piano di *stock granting* in essere prevede l'acquisto e l'assegnazione su base annuale al personale dipendente di un numero di azioni della Capogruppo, equivalente in valore all'importo riconosciuto come parte del Premio Aziendale.
Tale valore viene rilevato come costo del personale secondo il criterio di competenza.

- *Dividendi e riconoscimento dei ricavi e dei costi*

I ricavi sono riconosciuti quando sono conseguiti o comunque: nel caso di vendita di beni o prodotti, quando è probabile che saranno ricevuti i benefici futuri e tali benefici possono essere quantificabili in modo attendibile: nel caso di servizi, quando gli stessi sono prestati.
In particolare:

- gli interessi sono riconosciuti *pro-rata temporis* sulla base del tasso di interesse contrattuale o di quello effettivo nel caso di applicazione del costo ammortizzato;
- gli interessi di mora sono contabilizzati a conto economico solo al momento del loro effettivo incasso;
- i dividendi sono rilevati a conto economico nel momento in cui ne viene deliberata la distribuzione e quindi matura il diritto a ricevere il relativo pagamento;
- le commissioni per ricavi da servizi sono iscritte, sulla base dell'esistenza di accordi contrattuali, nel periodo in cui i servizi sono stati prestati;
- I ricavi derivanti dall'intermediazione o dall'emissione di strumenti finanziari, determinati dalla differenza tra il prezzo della transazione ed il fair value dello strumento, vengono riconosciuti al conto economico in sede di rilevazione dell'operazione se il fair value è determinabile con riferimento a parametri o transazioni recenti osservabili sullo stesso mercato nel quale lo strumento è negoziato; altrimenti sono distribuiti nel tempo tenendo conto della durata e della natura dello strumento.
- Le commissioni di gestione dei portafogli sono riconosciute in base alla durata del servizio.
- I costi sono rilevati in conto economico nei periodi nei quali sono contabilizzati i relativi ricavi. I costi che non possono essere associati ai proventi sono rilevati immediatamente a conto economico.

- *Trattamento di fine rapporto*

Il trattamento di fine rapporto del personale si configura come prestazione successiva al rapporto di lavoro a benefici definiti, pertanto la sua iscrizione in bilancio richiede la stima del suo valore attuariale. Per tale stima si utilizza il metodo della "Proiezione unitaria del credito" che prevede la proiezione degli esborsi futuri sulla base di analisi storiche statistiche e della curva demografica e l'attualizzazione finanziaria di tali flussi sulla base di un tasso di interesse di mercato.
I costi maturati nell'anno per il servizio del piano sono contabilizzati a conto economico alla voce "180 a) spese per il personale" come ammontare netto di contributi versati, contributi di competenza di esercizi precedenti non ancora contabilizzati, ricavi attesi derivanti dalle attività a servizio del piano, oneri finanziari e utili/perdite attuariali. Gli utili/perdite attuariali, dati

dalla differenza tra il valore di Bilancio della passività e il valore attuale dell'obbligazione a fine periodo, sono computati in base al metodo del "corridoio", ossia come l'eccesso dei profitti/perdite attuariali cumulati, risultanti alla chiusura dell'esercizio precedente, rispetto al maggiore valore tra il 10% del valore attuale dei benefici generati dal piano ed il 10% del *fair value* delle attività a servizio del piano. Tale eccedenza è inoltre rapportata alla vita lavorativa media attesa dei partecipanti al piano stesso. A seguito della riforma della previdenza complementare di cui al Decreto Legislativo 5 dicembre 2005, n. 252, le quote di TFR maturate fino al 31.12.2006 rimangono presso ciascuna azienda del Gruppo, mentre le quote di TFR maturande a partire dal 1° gennaio 2007 sono destinate a scelta del dipendente a forme di previdenza complementare ovvero sono mantenute presso le singole aziende, le quali provvedono a trasferire le quote di TFR al Fondo di Tesoreria gestito dall'INPS. Nella sezione 11 del passivo della nota integrativa voce "180 - Trattamento di Fine rapporto" sono riportati in dettaglio gli effetti della riforma sul bilancio consolidato chiuso al 31 dicembre 2007.

- *Altre passività*

Nella presente voce figurano le passività non riconducibili nelle altre voci del passivo dello stato patrimoniale.
La voce include a titolo esemplificativo:

a) gli accordi di pagamento che l'IFRS 2 impone di classificare come debiti;
b) i debiti connessi con il pagamento di forniture di beni e servizi;
c) i ratei passivi diversi da quelli da capitalizzare sulle pertinenti passività finanziarie.

- *Aggregazioni di aziende*

Un'operazione di aggregazione aziendale si configura come il trasferimento del controllo di un'impresa (o di un gruppo di attività e beni integrati, condotti e gestiti unitariamente). A tal fine si considera trasferito il controllo sia quando si acquisisce più della metà dei diritti di voto, sia nel caso in cui, pur non acquisendo più della metà dei diritti di voto di un'altra impresa, si ottiene il controllo di quest'ultima poiché, come conseguenza dell'aggregazione, si ha il potere:

1. su più della metà dei diritti di voto dell'altra impresa in virtù di accordi con altri investitori,
2. di decidere le scelte gestionali e finanziarie dell'impresa in forza di uno statuto o di un accordo,
3. di nominare o rimuovere la maggioranza dei membri dell'organo aziendale deputato alla gestione della società,
4. di ottenere la maggioranza dei voti alle riunioni dell'organo aziendale deputato alla gestione della società.

Un'aggregazione aziendale può dar luogo ad un legame partecipativo tra Capogruppo acquirente e controllata acquisita. In questi casi l'acquirente applica il principio contabile IFRS 3 nel bilancio consolidato mentre nel bilancio individuale rileva l'interessenza acquisita come partecipazione in una controllata applicando di conseguenza il principio contabile IAS 27 "Bilancio Consolidato e separato".

Un'aggregazione aziendale può prevedere anche l'acquisto dell'attivo netto di un'altra entità, incluso l'eventuale avviamento, oppure l'acquisto del capitale di un'altra entità (ad esempio fusioni, scissioni, acquisizioni di rami d'azienda). Una tale aggregazione aziendale non si traduce in un legame partecipativo analogo a quello tra controllante e controllata e quindi in questi casi si applica il principio contabile IFRS3 anche a livello di bilancio d'impresa.

In base a quanto previsto dall'IFRS3, per tutte le operazioni di aggregazione deve essere individuato un acquirente, identificato nel soggetto che ottiene il controllo su un'altra entità o gruppo di attività.
L'acquisizione deve essere contabilizzata nella data in cui l'acquirente ottiene effettivamente il controllo sull'impresa o sulle attività acquisite.
Il costo di un'operazione di aggregazione deve essere determinato come sommatoria:

1. del *fair value*, alla data dello scambio, delle attività cedute, delle passività sostenute o assunte e degli strumenti di capitale emessi dall'acquirente in cambio del controllo;
2. di qualunque onere accessorio direttamente attribuibile all'aggregazione aziendale.

   Nelle operazioni che prevedono il pagamento in denaro (o quando è previsto il pagamento mediante strumenti finanziari assimilabili alla cassa) il prezzo è il corrispettivo pattuito, eventualmente attualizzato nel caso in cui sia previsto un pagamento rateale con riferimento ad un periodo superiore al breve termine; nel caso in cui il pagamento avvenga tramite uno strumento diverso dalla cassa, quindi mediante l'emissione di strumenti rappresentativi di capitale, il prezzo è pari al fair value del mezzo di pagamento al netto dei costi direttamente attribuibili all'operazione di emissione di capitale.

   Sono inclusi nel prezzo dell'aggregazione aziendale alla data di acquisizione gli aggiustamenti subordinati ad eventi futuri, se previsti dagli accordi e solo nel caso in cui siano probabili, determinabili in modo attendibile e realizzati entro i dodici mesi successivi alla data di acquisizione del controllo.

   Al fine di determinare il costo dell'aggregazione aziendale, al prezzo come sopra illustrato sono sommati i costi esterni sostenuti per la finalizzazione dell'operazione quali, a titolo esemplificativo, i compensi professionali corrisposti a revisori, periti, consulenti legali, i costi per perizie e controllo dei conti, predisposizione di documenti informativi richiesti dalle norme, nonché le spese di consulenza sostenute per identificare potenziali target da acquisire se è contrattualmente stabilito che il pagamento sia effettuato solo in caso di esito positivo dell'aggregazione. Non sono riconducibili all'aggregazione aziendale i costi futuri che si prevede di sostenere in seguito all'acquisizione del controllo in quanto non rappresentano passività sostenute o assunte dall'acquirente in cambio del controllo sull'acquisito (ad esempio, i costi per consulenze organizzative, informatiche e legali che riguardano l'integrazione operativa e non l'attività di acquisizione stessa), i costi di integrazione, i costi per la negoziazione e l'emissione di passività finanziarie in quanto costituiscono parte integrante dell'operazione di emissione delle passività ai sensi del principio IAS 39.

Le operazioni di aggregazione aziendale sono contabilizzate secondo il "metodo dell'acquisto" che prevede la contabilizzazione:

- delle attività, passività e passività potenziali dell'acquisito ai rispettivi *fair value* alla data di acquisizione incluse eventuali attività immateriali identificabili non già rilevate nel bilancio dell'impresa acquisita,
- dell'avviamento determinato come differenza tra il costo dell'aggregazione aziendale e il *fair value* netto delle attività, passività e passività potenziali identificabili; l'eventuale eccedenza positiva tra *fair value* netto delle attività, passività e passività potenziali acquisite ed il costo dell'aggregazione aziendale viene contabilizzata a conto economico.

L'identificazione del *fair value* delle attività, passività e passività potenziali dell'impresa acquisita può avvenire provvisoriamente entro la fine dell'esercizio in cui l'aggregazione viene realizzata e deve essere perfezionata entro dodici mesi dalla data di acquisizione.
Non configurano aggregazioni aziendali le operazioni finalizzate al controllo di una o più imprese che non costituiscono un'attività aziendale o al controllo in via transitoria o, infine, se l'aggregazione aziendale è realizzata con finalità riorganizzative, quindi tra due o più imprese o attività aziendali già facenti parte del Gruppo, e non comporta cambiamento degli assetti di controllo indipendentemente dalla percentuale di diritti di terzi prima e dopo l'operazione (cosiddette aggregazioni aziendali di imprese sottoposte a controllo comune).

- *Aggregazioni di aziende sotto comune controllo*

Le operazioni di aggregazione tra aziende sottoposte a comune controllo *(Business combination)* sono escluse dall'ambito di applicazione dell'IFRS 3. In mancanza di un principio di riferimento, come indicato nella sezione 1 - Dichiarazione di conformità ai Principi Contabili Internazionali, tali operazioni sono contabilizzate considerando la rilevanza economica delle stesse da individuarsi con riferimento agli impatti sui flussi di cassa per il Gruppo. Rispetto a tali considerazioni si possono pertanto individuare le seguenti fattispecie:

a) operazioni che non presentano una significativa influenza sui flussi di cassa futuri; tali operazioni sono rilevate sulla base del principio della continuità dei valori. Pertanto nel bilancio del cedente la differenza tra prezzo di cessione e valore contabile è imputata ad incremento/decremento del patrimonio netto. Esclusivamente nel caso di acquisto o conferimento di una partecipazione di controllo, nel bilancio d'esercizio dell'acquirente/conferitaria la partecipazione è iscritta al costo d'acquisto;
b) operazioni che presentano una significativa influenza sui flussi di cassa futuri; tali operazioni sono contabilizzate al *fair value* che corrisponde al corrispettivo scambiato. L'eventuale differenza tra il prezzo della transazione e il valore contabile è rilevato a conto economico.

- *Garanzie rilasciate*

Le rettifiche dovute all' eventuale deterioramento delle garanzie rilasciate sono rilevate alla voce 100 altre passività. Le svalutazioni per deterioramento sono iscritte alla voce "130 d) Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di altre operazioni finanziarie" di conto economico.

In conformità al paragrafo 108 del principio IAS 1 "Presentazione del Bilancio", sono di seguito indicati alcuni approfondimenti relativamente ai criteri base di valutazione utilizzati nella preparazione del bilancio.

Contabilizzazione delle operazioni di copertura – adozione della Fair Value Option nel Gruppo MPS

Nella politica di gestione dei rischi finanziari, relativamente agli strumenti finanziari inclusi nel banking book, il Gruppo ha privilegiato l'utilizzo della tecnica contabile della Fair Value Option rispetto alle modalità alternative di copertura previste dal principio IAS39 ed in particolare Fair Value Hedge e Cash Flow Hedge. Tale scelta è strettamente collegata alle modalità effettive con le quali il Gruppo realizza le proprie politiche di copertura, tendenzialmente eseguite per massa gestendo l'esposizione complessiva verso il mercato.
Più in dettaglio la Fair Value Option è stata adottata per rappresentare contabilmente coperture gestionali realizzate attraverso la negoziazione di strumenti finanziari derivati a copertura dei certificati di deposito emessi a tasso fisso e dei prestiti obbligazioni emessi a tasso fisso o strutturato, sia su base individuale che consolidata *(Accounting Mismatch).* L'operatività di Gruppo prevede infatti che le società emittenti del Gruppo MPS stipulino, a livello individuale, derivati di copertura specifica degli strumenti di raccolta emessi con la controllata MPS Capital Services S.p.A., oggetto di elisione a livello consolidato, che a sua volta provvede a gestire per masse l'esposizione complessiva del Gruppo verso il mercato. Tale approccio non consente di mantenere una relazione univoca tra il derivato stipulato tra le società del Gruppo e quello negoziato verso il mercato. Tale gestione può essere fedelmente rappresentata sotto il profilo contabile con l'adozione della *Fair Value Option* introdotta dai nuovi Principi Contabili

Internazionali, designando un gruppo di attività finanziarie o di passività finanziarie gestite a *fair value* con impatto a conto economico.

Il perimetro di applicazione della Fair Value Option riguarda sostanzialmente tre tipologie di strumenti finanziari di debito:

- *emissioni plain vanilla rappresentate da prestiti obbligazionari e certificati di deposito a tasso fisso;*
- *emissioni strutturate rappresentate da prestiti obbligazionari il cui payoff è legato ad una componente equity;*
- *emissioni strutturate rappresentate da prestiti obbligazionari il cui payoff è determinato da derivati legati al tasso d'interesse o al saggio d'inflazione.*

L'utilizzo della *Fair Value Option*, pur rappresentando al meglio l'attività di copertura eseguita dal Gruppo, ha introdotto alcuni elementi di maggiore complessità rispetto alle altre forme di coperture previste dal principio IAS39 quali *la necessità di gestire il merito di credito dell'emittente e di definire ed approfondire le metodologie per la determinazione del fair value dei titoli emessi.*
Sulla base di quanto previsto dallo IAS 39 l'adozione della Fair Value Option implica che le passività devono necessariamente essere valorizzate al *fair value tenendo conto anche delle variazioni di valore registrate sul proprio merito creditizio.* Tale elemento viene considerato nel processo di valutazione; a tal fine il portafoglio di strumenti finanziari designato ai fini della Fair Value Option è stato determinato con modalità coerenti con quelle adottate per tutti gli altri strumenti finanziari valutati a fair value di proprietà del Gruppo, più diffusamente illustrate nel paragrafo successivo.
Sotto il profilo della vigilanza prudenziale, la *Fair Value Option*, è stata oggetto di attenzione da parte degli Organi di Vigilanza, orientati a controllare gli effetti potenzialmente distorsivi derivanti dalla contabilizzazione a conto economico delle variazioni del merito creditizio proprio dell'emittente e conseguentemente, della qualità dei mezzi patrimoniali. Queste riflessioni hanno portato le Autorità di Vigilanza ad identificare ed isolare gli effetti derivanti dalle variazioni del proprio merito creditizio, per i quali è prevista una espressa esclusione dal calcolo del Patrimonio di Vigilanza. Conseguentemente il Gruppo provvede a depurare il proprio Patrimonio di Vigilanza dagli effetti derivanti dalle variazioni del proprio merito creditizio, nel rispetto delle istruzioni fornite dalla Banca D'Italia in materia di filtri prudenziali.
Esistono inoltre portafogli e classi di attività per i quali l'utilizzo della *Fair Value Option* incrementerebbe la complessità nella gestione o nella valutazione delle poste anziché semplificarla, ad esempio in relazione alle coperture delle poste dell'attivo. Con riferimento a queste fattispecie quindi il Gruppo ha ritenuto più corretto e coerente adottare formali relazioni di coperture di *Hedge Accounting* anziché utilizzare la *Fair Value Option.* In particolare il Gruppo ha utilizzato la tecnica della micro Fair Value Hedge per la copertura di quote di attivo commerciale valutato al costo ammortizzato (finanziamenti, mutui) e del portafoglio titoli (available for sale), la macro Fair Value Hedge per alcune coperture sempre di attivi commerciali ed la *Cash Flow Hedge* per la copertura di una limitata porzione della raccolta a tasso variabile.

Fair Value

Il *fair value* (valore equo) è il corrispettivo al quale un'attività potrebbe essere scambiata, o una passività estinta, in una libera transazione tra parti consapevoli e indipendenti.

Per gli strumenti finanziari il *fair value* viene determinato attraverso l'utilizzo di prezzi acquisiti dai mercati finanziari, nel caso di strumenti quotati su mercati attivi, o mediante l'utilizzo di modelli valutativi interni per gli altri strumenti finanziari.

- Mercati Attivi

L'esistenza di quotazioni ufficiali in un mercato attivo è la prova migliore del fair value e, quando esistono, sono utilizzate per valutare l'attività o la passività finanziaria.
Uno strumento finanziario è considerato quotato in un mercato attivo se i prezzi quotati sono prontamente e regolarmente disponibili in un listino o autorità di regolamentazione e tali prezzi rappresentano operazioni di mercato effettive che avvengono regolarmente in normali contrattazioni. Se la quotazione ufficiale in un mercato attivo non esiste per uno strumento finanziario nel suo complesso, ma esistono mercati attivi per le parti che lo compongono, il fair value è determinato sulla base dei pertinenti prezzi di mercato per le parti che lo compongono.

Considerando gli elementi identificativi dei mercati ufficiali italiani e dei mercati attivi così come individuabili attraverso lo IAS 39, è possibile ritenere, in linea di principio, che i mercati regolamentati, identificati nell'apposito elenco tenuto dalla Consob, possono essere considerati "mercati attivi".

- Mercati non Attivi.

Se uno strumento finanziario non è negoziato su un mercato attivo ai fini della determinazione del fair value è necessario fare ricorso a:
1) utilizzo dei prezzi relativi a recenti transazioni di mercato tra parti consapevoli ed indipendenti;
2) riferimento a valori correnti di mercato di strumenti sostanzialmente identici;
3) tecniche di valutazione coerenti con le metodologie di pricing comunemente utilizzate nella prassi di mercato;

Se il fair value viene determinato utilizzando una tecnica di valutazione, questa ha l' obiettivo di:

- massimizzare l'utilizzo di parametri di mercato "specifici" minimizzando, nel contempo, l'utilizzo di "input entity specific";
- incorporare tutti i fattori che i partecipanti al mercato considererebbero al fine della determinazione del prezzo.

In particolare il fair value di uno strumento finanziario si basa sui seguenti fattori, laddove significativi:

- il valore temporale del denaro, cioè l'interesse al tasso base privo di rischio;
- il rischio di credito;
- i tassi di cambio delle valute estere;
- i prezzi dei beni;
- prezzi di strumenti rappresentativi di capitale;
- la dimensione delle variazioni future nel prezzo di uno strumento finanziario, cioè la volatilità di quest'ultimo;
- il rischio di rimborso anticipato e di riscatto;
- i costi di servizio di un'attività o di una passività finanziaria.

E' necessario verificare e testare periodicamente la validità della tecnica di valutazione utilizzando i prezzi di correnti transazioni di mercato aventi ad oggetto il medesimo strumento o sulla base di osservabili e disponibili prezzi di mercato.

Modalità di determinazione del costo ammortizzato

Il costo ammortizzato di un'attività o passività finanziaria è il valore a cui questa è stata misurata nel momento di rilevazione iniziale al netto dei rimborsi di capitale, accresciuto o diminuito dall'ammortamento complessivo calcolato usando il metodo dell'interesse effettivo, sulle differenze tra il valore iniziale e quello a scadenza e al netto di qualsiasi perdita di valore durevole.

Il tasso di interesse effettivo è quel tasso che eguaglia il valore attuale dei flussi contrattuali dei pagamenti o incassi futuri in denaro fino alla scadenza o alla successiva data di ricalcolo del prezzo al valore netto contabile dell'attività o passività finanziaria. Per il calcolo del valore attuale si applica il tasso di interesse effettivo al flusso dei futuri incassi o pagamenti stimati lungo l'intera vita utile dell'attività o passività finanziaria - o per un periodo più breve in presenza di talune condizioni (per esempio la revisione dei tassi di mercato).

Nei casi in cui non risulta possibile stimare con attendibilità i flussi di cassa o la vita attesa, il Gruppo utilizza i flussi di cassa previsti contrattualmente per tutta la durata contrattuale.

Successivamente alla rilevazione iniziale il costo ammortizzato permette di allocare ricavi e costi portati in diminuzione o aumento dello strumento lungo l'intera vita attesa dello stesso per il tramite del processo di ammortamento. La determinazione del costo ammortizzato è diversa a seconda che le attività/passività finanziarie oggetto di valutazione siano a tasso fisso o variabile. Per gli strumenti a tasso fisso, i flussi futuri di cassa vengono quantificati in base al tasso di interesse noto durante la vita del finanziamento. Per le attività/passività finanziarie a tasso variabile, la cui variabilità non è nota a priori (perché per esempio, legata ad un indice), la determinazione dei flussi di cassa è effettuata sulla base dell'ultimo tasso noto. Ad ogni data di revisione del tasso si procede al ricalcolo del piano di ammortamento e del tasso di rendimento effettivo su tutta la vita utile dello strumento, cioè fino alla data di scadenza. L'aggiustamento viene riconosciuto come costo o provento nel conto economico.
La valutazione al costo ammortizzato viene effettuata per i crediti, le attività finanziarie detenute sino alla scadenza e quelle disponibili per la vendita, per i debiti ed i titoli in circolazione.

Le attività e le passività finanziarie negoziate a condizioni di mercato sono inizialmente rilevate al loro *fair value*, che normalmente corrisponde all'ammontare erogato o pagato comprensivo, per gli strumenti valutati al costo ammortizzato, dei costi di transazione e delle commissioni direttamente imputabili quali gli onorari e commissioni pagati ad agenti, consulenti, mediatori e operatori, nonché contributi prelevati da organismi di regolamentazione e dalle Borse Valori, le tasse e gli oneri di trasferimento. Tali costi, che devono essere direttamente riconducibili alla singola attività o passività finanziaria, incidono sul rendimento effettivo originario e rendono il tasso di interesse effettivo associato alla transazione diverso dal tasso di interesse contrattuale. Non sono considerati nel calcolo del costo ammortizzato i costi che il Gruppo dovrebbe sostenere indipendentemente dall'operazione (per esempio, costi amministrativi, di cancelleria, di comunicazione), quelli che, pur essendo specificatamente attribuibili all'operazione, rientrano nella normale prassi di gestione del finanziamento (per esempio, attività finalizzate all'erogazione del fido).

Con particolare riferimento ai crediti, i rimborsi forfettari di spese sostenute dal Gruppo per l'espletamento di un servizio non devono essere imputate a decremento del costo di erogazione del finanziamento ma, potendosi configurare come altri proventi di gestione, i relativi costi devono essere imputati a voce propria del conto economico.

Modalità di determinazione delle perdite di valore

Attività finanziarie

Ad ogni data di bilancio le attività finanziarie non classificate nella voce attività finanziarie detenute per la negoziazione o attività al fair value sono sottoposte ad un test di impairment (perdita di valore) al fine di verificare se esistono obiettive evidenze che possano far ritenere non interamente recuperabile il valore di carico delle attività stesse.
Un'attività finanziaria ha subito una riduzione di valore e le perdite per riduzione di valore devono essere contabilizzate se e soltanto se vi è evidenza oggettiva di una riduzione dei flussi di cassa futuri, rispetto a quelli originariamente stimati, a seguito di uno o più specifici eventi che si sono verificati dopo la rilevazione iniziale; la perdita deve poter essere quantificata in maniera affidabile ed essere correlata ad eventi attuali.
La riduzione di valore può anche essere causata non da un singolo evento separato ma dall'effetto combinato di diversi eventi.
L'obiettiva evidenza che un'attività finanziaria o un gruppo di attività finanziarie abbia subito una riduzione di valore include dati rilevabili che giungono all'attenzione in merito ai seguenti eventi:

(a) significative difficoltà finanziarie dell'emittente o del debitore;

(b) violazione del contratto, per esempio un inadempimento o un mancato pagamento degli interessi o del capitale;

(c) concessione al beneficiario di un'agevolazione che il Gruppo ha preso in considerazione prevalentemente per ragioni economiche o legali relative alla difficoltà finanziaria dello stesso e che altrimenti non avrebbe concesso;

(d) ragionevole probabilità che il beneficiario dichiari il fallimento o altre procedure di ristrutturazione finanziaria;

(e) scomparsa di un mercato attivo di quell'attività finanziaria dovuta a difficoltà finanziarie. Tuttavia, la scomparsa di un mercato attivo dovuta al fatto che gli strumenti finanziari della società non sono più pubblicamente negoziati non è evidenza di una riduzione di valore;

(f) dati rilevabili che indichino l'esistenza di una diminuzione sensibile nei futuri flussi finanziari stimati per un gruppo di attività finanziarie sin dal momento della rilevazione iniziale di quelle attività, sebbene la diminuzione non possa essere ancora identificata con le singole attività finanziarie nel gruppo, ivi inclusi:

- cambiamenti sfavorevoli nello stato dei pagamenti dei beneficiari nel Gruppo; oppure
- condizioni economiche locali o nazionali che sono correlate alle inadempienze relative alle attività all'interno del Gruppo.

L'obiettiva evidenza di riduzione di valore per un investimento in uno strumento rappresentativo di capitale include informazioni circa importanti cambiamenti con un effetto avverso che si sono verificati nell'ambiente tecnologico, di mercato, economico o legale in cui l'emittente opera e indica che il costo dell'investimento possa non essere recuperato.

La valutazione di *impairment* viene effettuata su base analitica per le attività finanziarie che presentano obiettive evidenze di perdite per riduzione di valore e collettivamente per le attività finanziarie per le quali non sussistono tali evidenze obiettive o per le quali la valutazione analitica non ha determinato una rettifica di valore. La valutazione collettiva si basa sull'individuazione di classi di rischio omogenee delle attività finanziarie con riferimento alle

caratteristiche del debitore/emittente, al settore economico, all'area geografica, alla presenza di eventuali garanzie e di altri fattori rilevanti.
Con riferimento ai crediti verso clientela e verso banche, sono sottoposti a valutazione analitica i crediti ai quali è stato attribuito lo status di sofferenza, incaglio, ristrutturato secondo le definizioni della Banca d'Italia. L'ammontare della perdita è pari alla differenza tra il valore di bilancio del credito al momento della valutazione (costo ammortizzato) ed il valore attuale dei previsti flussi di cassa futuri, calcolato applicando il tasso di interesse effettivo originario; i flussi di cassa previsti tengono conto dei tempi di recupero attesi, del presumibile valore di realizzo delle eventuali garanzie nonché dei costi che si ritiene verranno sostenuti per il recupero dell'esposizione creditizia. L'importo della perdita viene rilevato nella voce di conto economico 130 a) "Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di crediti".
Il processo di valutazione analitica dei suddetti crediti deteriorati comporta la necessità di definire dei piani di rientro per singola posizione, al fine di determinare i flussi di cassa ritenuti recuperabili. Sotto questo profilo, nel processo di valutazione adottato dalla Banca, sono state individuate delle soglie dimensionali al di sotto delle quali si ricorre alla costruzione di piani di rientro teorici automatizzati. Tali soglie sono fissate in corrispondenza di fasce caratterizzate da un'esposizione con incidenza limitata rispetto al totale e da un elevato numero di posizioni.

I crediti per i quali non sono state individuate singolarmente evidenze oggettive di perdita per riduzione di valore sono sottoposti a valutazione collettiva. Tale valutazione avviene per categorie di crediti omogenee in termini di rischio di credito indicative delle capacità del debitore di restituire le somme dovute in base ai termini contrattuali. I driver di segmentazione utilizzati a tale fine sono costituiti da: Settore di attività economica, localizzazione geografica e segmenti di clientela (fatturato); sulla base di quest'ultimo indicatore si individuano le segmentazioni principali del portafoglio:

- Retail
- Small and Medium Enterprise Retail
- Small and Medium Enterprise Corporate
- Corporate
- Large Corporate
- Banche
- Altre

Per ciascun segmento di portafoglio viene determinato il tasso di perdita identificando le maggiori sinergie possibili (per quanto consentito dalle diverse normative) con l'approccio previsto ai fini di vigilanza dalle disposizioni del "Nuovo accordo sul capitale" denominato Basilea 2. In particolare, l'ammontare dell'impairment di periodo di ogni finanziamento appartenente a una determinata classe omogenea è dato dalla differenza tra valore contabile e l'importo recuperabile alla data di valutazione (*recoverable amount*), quest'ultimo determinato utilizzando i parametri del modello di calcolo previsti dalle nuove disposizioni di vigilanza, rappresentati dalla PD (probabilità di default) e dalla LGD (perdita subita sulla posizione a default)**.** L'orizzonte temporale di un anno utilizzato per la valorizzazione della probabilità di default si ritiene possa approssimare la nozione di *incurred loss* prevista dai principi contabili internazionali, cioè di perdita fondata su eventi attuali ma non ancora acquisiti dall'impresa nella revisione del grado di rischio dello specifico cliente.

Se, in un esercizio successivo, l'ammontare della perdita per riduzione di valore diminuisce e la diminuzione può essere oggettivamente collegata a un evento che si è verificato dopo che la riduzione di valore è stata rilevata (quale un miglioramento nella solvibilità finanziaria del debitore), la perdita per riduzione di valore rilevata precedentemente viene stornata. L'importo dello storno viene rilevato nel conto economico alla voce 130) "Rettifiche/Riprese di valore nette per deterioramento".

Partecipazioni

Il processo di *impairment* prevede la determinazione del valore recuperabile, rappresentato dal maggiore tra il *fair value* al netto dei costi di vendita e il valore d'uso. Il valore d'uso è il valore attuale dei flussi finanziari attesi rivenienti dall'attività oggetto di impairment; esso riflette la stima dei flussi finanziari attesi dalla attività, la stima delle possibili variazioni nell'ammontare e/o nella tempistica dei flussi finanziari, il valore finanziario del tempo, il prezzo atto a remunerare la rischiosità della attività ed altri fattori che possano influenzare l'apprezzamento, da parte degli operatori di mercato, dei flussi finanziari attesi rivenienti dall'attività.

Altre attività non finanziarie

Le attività materiali ed immateriali con vita utile definita sono soggette a test di impairment se esiste un'indicazione che il valore contabile del bene non può più essere recuperato. Il valore recuperabile viene determinato con riferimento al *fair value* dell'attività materiale o immateriale al netto degli oneri di dismissione o al valore d'uso se determinabile e se esso risulta superiore al fair value.
Per quanto riguarda gli immobili, il *fair value* è prevalentemente determinato sulla base di una perizia. Tale perizia è rinnovata periodicamente ogniqualvolta si venga a determinare un cambiamento nell'andamento del mercato immobiliare che faccia ritenere le stime precedentemente redatte non valide. La perdita di valore viene rilevata solo nel caso in cui il *fair value* al netto dei costi di vendita o il valore d'uso sia inferiore al valore di carico per un periodo continuativo di tre anni. Per le altre immobilizzazioni materiali e le immobilizzazioni immateriali (diverse dall'avviamento) si assume che il valore di carico corrisponda normalmente al valore d'uso, in quanto determinato da un processo di ammortamento stimato sulla base dell' effettivo contributo del bene al processo produttivo e risultando estremamente aleatoria la determinazione del fair value. I due valori si discostano, dando luogo a impairment, in caso di danneggiamenti, uscita dal processo produttivo o altre circostanze similari non ricorrenti.

PARTE B

INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

ATTIVO

Sezione 1

Cassa e disponibilità liquide - Voce 10

1.1 Cassa e disponibilità liquide: composizione

(in migliaia di euro)

	Gruppo bancario	Imprese di assicurazione	Altre imprese	Totale 31 12 2007	Totale 31 12 2006
a) Cassa	694.647	-	21	694.668	554.159
b) Depositi liberi presso Banche Centrali	126.421	-		126.421	57.820
Totale	**821.068**	**-**	**21**	**821.089**	**611.979**

La voce depositi liberi presso Banche Centrali non include la Riserva Obbligatoria che è stata evidenziata nella voce 60 dell'attivo Crediti verso banche.

Sezione 2

Attività finanziarie detenute per la negoziazione - Voce 20

2.1 Attività finanziarie detenute per la negoziazione: composizione merceologica

(in migliaia di euro)

Voci/Valori	Gruppo Bancario		Imprese di assicurazione		Altre imprese		31 12 2007	31 12 2006
	quotati	non quotati	quotati	non quotati	quotati	non quotati	Totale	Totale
A. Attività per cassa								
1. Titoli di debito	2.414.885	2.920.574	-	-	-	-	5.335.459	6.481.273
1.1 Titoli strutturati	256.989	953.742	-	-	-	-	1.210.731	1.400.671
1.2 Altri titoli di debito	2.157.896	1.966.832	-	-	-	-	4.124.728	5.080.602
2. Titoli di capitale	351.251	8.443	-	-	-	-	359.694	525.112
di cui valutati al costo								
3. Quote di O.I.C.R.	359.042	457.587	-	-	-	-	816.629	767.036
4. Finanziamenti	9.583.429	1.897.770	-	-	-	-	11.481.199	10.866.935
4.1 Pronti contro termine attivi	9.583.429	1.897.770	-	-	-	-	11.481.199	9.534.224
4.2 Altri	-	-	-	-	-	-	-	1.332.711
5. Attività deteriorate	-	7.975	-	-	-	-	7.975	9.386
6. Attività cedute non cancellate	2.146.170	877.041	-	-	-	-	3.023.211	2.206.177
Totale (A)	14.854.777	6.169.390	-	-	-	-	21.024.167	20.855.919
B. Strumenti derivati								
1. Derivati finanziari:	108.399	4.859.154	-	-	-	-	4.967.553	5.368.371
1.1 di negoziazione	108.399	4.623.099	-	-	-	-	4.731.498	5.076.698
1.2 connessi con la fair value option	-	53.729	-	-	-	-	53.729	85.376
1.3 altri	-	182.326	-	-	-	-	182.326	206.297
2. Derivati creditizi:	2	254.741	-	-	-	-	254.743	206.037
2.1 di negoziazione	2	250.086	-	-	-	-	250.088	206.037
2.2 connessi con la fair value option	-	-	-	-	-	-	-	-
2.3 altri	-	4.655	-	-	-	-	4.655	-
Totale (B)	108.401	5.113.895	-	-	-	-	5.222.296	5.574.408
Totale (A+B)	14.963.178	#########	-	-	-	-	26.246.463	26.430.327

Il portafoglio di negoziazione accoglie gli strumenti finanziari per cassa acquisiti principalmente al fine di ottenere profitti nel breve periodo ed i contratti derivati diversi da quelli formalmente designati come strumenti di copertura.
Sono classificati nel portafoglio di negoziazione anche i derivati connessi con gli strumenti per i quali è stata adottata la fair value option: essi coprono i rischi inerenti la raccolta valutata al fair value, derivanti dalle possibili oscillazioni dei tassi di interesse e dalla presenza di componenti opzionali implicite nei titoli strutturati emessi. Il fair value di tali derivati è evidenziato in tabella nella riga "B.1.2 - Connessi con la fair value option " se effettuati direttamente con controparti esterne al Gruppo, mentre è rappresentato con una quota parte dei derivati di negoziazione, riga 1.1, in tutti quei casi in cui la copertura di FVO, essendo effettuata inizialmente con la controllata MPS Finance, (ora MPS Capital Services), ha reso necessaria l'esternalizzazione del rischio.

Per i derivati di fair value option conclusi dalle aziende del Gruppo con la controllata MPS Capital Services preme rilevare che le competenti strutture interne deputate al controllo dei rischi eseguono appositi test a livello Consolidato al fine di verificare periodicamente la tenuta della copertura eseguita nell'ottica della "natural hedge".

Nel complesso, tenendo anche conto dei contratti stipulati con MPS Capital Services, si segnala che l'ammontare dei derivati connessi con la FVO effettuati all'interno del Gruppo ammontano a euro 610 milioni.

Sono inoltre classificati nel portafoglio di negoziazione i contratti derivati scorporati da altri strumenti finanziari del banking book o quelli gestionalmente connessi ad essi.
Tutti gli strumenti finanziari iscritti tra le attività finanziarie per la negoziazione sono valorizzati al loro fair value, compresi i titoli di capitale.
Nella sottovoce "A.6 - Attività cedute non cancellate" sono evidenziati i titoli di proprietà impegnati a fronte di operazioni di pronti contro termine passive.

2.1.a Dettaglio dei titoli di debito: titoli strutturati

(in migliaia di euro)

Titoli di debito strutturati	Gruppo bancario	Imprese di assicurazione	Altre imprese	Totale 31 12 2007	Totale 31 12 2006
Index Linked	219.209			219.209	263.717
Convertibili	3.214			3.214	5.051
Credit linked notes	442.318			442.318	915.225
Equity Linked	21.136			21.136	21.727
Step - up, Step down	951			951	
Cap Floater	1.320			1.320	
Reverse Floater	12.383			12.383	
Fund Linked	8.845			8.845	51.610
Altri	501.355			501.355	143.341
Totale	**1.210.731**	**-**	**-**	**1.210.731**	**1.400.671**

La tabella fornisce un dettaglio della precedente Tabella 2.1 ed illustra le principali tipologie di titoli strutturati presenti nel portafoglio di negoziazione.
Per tali titoli, valutati al fair value con rilevazione delle variazioni di valore direttamente a conto economico, non si è proceduto allo scorporo dei derivati impliciti.

2.1.b Strumenti derivati attivi - Modalità di utilizzo della Fair Value Option

2.1.b.1 di pertinenza del gruppo bancario

(in migliaia di euro)

Voci/Valori	31 12 2007		
	Coperture naturali	Altre fattispecie di asimmetria contabile	Portafogli di attività finanziarie gestite internamente sulla base *del fair value*
Derivati finanziari	53.729	x	-
Derivati creditizi	-	x	-
Totale	**53.729**	**x**	**-**

La tabella fornisce un dettaglio della precedente tabella 2.1 ed evidenzia il valore di bilancio (fair value) dei derivati di copertura di strumenti per i quali è stata adottata la fair value option, distinguendone le modalità di utilizzo, conclusi dalle aziende del Gruppo con controparti esterni al Gruppo.
Sia a fine esercizio 2007 che a fine esercizio 2006 tutti i derivati connessi con la fair value option, iscritti nel portafoglio di negoziazione, sono riconducibili alla copertura naturale e sistematica delle obbligazioni strutturate ed a tasso fisso emesse dal Gruppo.

Tali contratti derivati sono per convenzione classificati nel portafoglio di trading. Sotto il profilo della rappresentazione a conto economico essi seguono regole del tutto analoghe a quelle previste per i derivati di copertura: i differenziali o margini positivi e negativi liquidati o maturati sino alla data di riferimento del bilancio sono infatti registrati tra gli interessi attivi e passivi, mentre i profitti e le perdite da valutazione sono rilevati nella voce "110 - Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value" del conto economico, con una rappresentazione coerente con quella adottata per gli strumenti di raccolta per i quali è stata adottata la fair value option.

(in migliaia di euro)

Voci/Valori	31 12 2006		
	Coperture naturali	Altre fattispecie di asimmetria contabile	Portafogli di attività finanziarie gestite internamente sulla base *del fair value*
Derivati finanziari	85.376	x	-
Derivati creditizi	-	x	-
Totale	**85.376**	**x**	**-**

2.2 Attività finanziarie detenute per la negoziazione: composizione per debitori/emittenti

(in migliaia di euro)

Voci/Valori	Gruppo bancario	Imprese di assicurazione	Altre imprese	Totale 31 12 2007	Totale 31 12 2006
A. Attività per cassa					
1. Titoli di debito	5.335.459	-	-	5.335.459	6.481.273
a) Governi e Banche Centrali	1.501.539	-	-	1.501.539	2.071.913
b) Altri enti pubblici	156.013	-	-	156.013	84.804
c) Banche	1.173.534	-	-	1.173.534	1.292.493
d) Altri emittenti	2.504.373	-	-	2.504.373	3.032.063
2. Titoli di capitale	359.694	-	-	359.694	525.112
a) Banche	47.398	-	-	47.398	53.462
b) Altri emittenti:	312.296	-	-	312.296	471.650
- imprese di assicurazione	5.493	-	-	5.493	6.339
- società finanziarie	41.761	-	-	41.761	134.940
- imprese non finanziarie	251.194	-	-	251.194	296.596
- altri	13.848	-	-	13.848	33.775
3. Quote di O.I.C.R.	816.629	-	-	816.629	767.036
4. Finanziamenti	11.481.199	-	-	11.481.199	10.866.934
a) Governi e Banche Centrali	-	-	-	-	-
b) Altri enti pubblici	-	-	-	-	-
c) Banche	7.717.117			7.717.117	7.864.483
d) Altri soggetti	3.764.082			3.764.082	3.002.451
5. Attività deteriorate	7.975	-	-	7.975	9.386
a) Governi e Banche Centrali	-	-	-	-	-
b) Altri enti pubblici	-	-	-	-	-
c) Banche				-	-
d) Altri soggetti	7.975			7.975	9.386
6. Attività cedute non cancellate	3.023.211	-	-	3.023.211	2.206.177
a) Governi e Banche Centrali	824.612			824.612	735.638
b) Altri enti pubblici	9.284			9.284	689
c) Banche	1.803.003			1.803.003	1.307.181
d) Altri emittenti	386.312			386.312	162.669
Totale (A)	**21.024.167**	**-**	**-**	**21.024.167**	**20.855.918**
B. Strumenti derivati					
a) Banche	4.265.265	-		4.265.265	4.410.527
b) Clientela	957.031			957.031	1.163.882
Totale (B)	**5.222.296**	**-**	**-**	**5.222.296**	**5.574.409**
Totale (A+B)	**26.246.463**	**-**	**-**	**26.246.463**	**26.430.327**

La composizione per debitori/emittenti è stata effettuata nel rispetto dei criteri di classificazione per settori e gruppi di attività economica previsti dalla Banca d'Italia .

2.2.a Quote di O.I.C.R.: Composizione per principali categorie

(in migliaia di euro)

Categorie/Valori	Gruppo bancario	Imprese di assicurazione	Altre imprese	Totale 31 12 2007	Totale 31 12 2006
Azionari	320.146			320.146	307.376
Obbligazionari	56.495			56.495	70.156
Bilanciati	357.901			357.901	296.655
Liquidità	15.912			15.912	9.236
Flessibili	24.989			24.989	26.701
Speculativi	37.034			37.034	7.044
Altri	4.152			4.152	49.868
Totale	**816.629**	-	-	**816.629**	**767.036**

La tabella fornisce un dettaglio della precedente tabella 2.2 ed illustra le principali tipologie degli investimenti operati in O.I.C.R., detenuti nell'ambito del portafoglio di negoziazione.

2.3 Attività finanziarie detenute per la negoziazione: strumenti derivati di negoziazione

2.3.1 di pertinenza del gruppo bancario

(in migliaia di euro)

Tipologie derivati/attività sottostanti	Tassi di interesse	Valute e oro	Titoli di capitale	Crediti	Altro	Totale 31 12 2007	Totale 31 12 2006
A. Derivati quotati							
1) Derivati finanziari:	198	-	98.857	-	9.344	108.399	225.698
con scambio di capitale	175	-	6.411	-	-	6.586	20.033
- opzioni acquistate	-	-	6.408	-	-	6.408	20.006
- altri derivati	175	-	3	-	-	178	27
senza scambio di capitale	23	-	92.446	-	9.344	101.813	205.665
- opzioni acquistate	-	-	92.446	-	9.344	101.790	205.665
- altri derivati	23	-	-	-	-	23	-
2) Derivati creditizi:	-	-	-	2	-	2	-
con scambio di capitale	-	-	-	-	-	-	-
senza scambio di capitale	-	-	-	2	-	2	-
Totale (A)	**198**	**-**	**98.857**	**2**	**9.344**	**108.401**	**225.698**
B. Derivati non quotati							
1) Derivati finanziari:	3.305.512	750.836	778.419	-	24.387	4.859.154	5.142.672
con scambio di capitale	5.927	603.423	126.287	-	-	735.637	1.189.964
- opzioni acquistate	-	202.060	126.280	-	-	328.340	1.098.500
- altri derivati	5.927	401.363	7	-	-	407.297	91.464
senza scambio di capitale	3.299.585	147.413	652.132	-	24.387	4.123.517	3.952.708
- opzioni acquistate	515.526	146.924	650.984	-	24.387	1.337.821	837.611
- altri derivati	2.784.059	489	1.148	-	-	2.785.696	3.115.097
2) Derivati creditizi:	-	-	-	254.741	-	254.741	206.038
con scambio di capitale	-	-	-	249.811	-	249.811	195.218
senza scambio di capitale		-	-	4.930	-	4.930	10.820
Totale (B)	**3.305.512**	**750.836**	**778.419**	**254.741**	**24.387**	**5.113.895**	**5.348.710**
Totale (A+B)	**3.305.710**	**750.836**	**877.276**	**254.743**	**33.731**	**5.222.296**	**5.574.408**

La tabella evidenzia come l'operatività del Gruppo sia prevalentemente orientata su strumenti derivati non quotati in mercati attivi. La colonna tassi di interesse comprende convenzionalmente anche i derivati finanziari con sottostanti titoli di debito.

2.4 Attività finanziarie per cassa detenute per la negoziazione (diverse da quelle cedute e non cancellate e da quelle deteriorate): variazioni annue

2.4.1 di pertinenza del gruppo bancario

31 12 2007

(in migliaia di euro)

Variazioni/Attività sottostanti	Titoli di debito	Titoli di capitale	Quote di O.I.C.R.	Finanziamenti	Totale
A. Esistenze iniziali	6.481.273	525.112	767.035	10.866.935	18.640.355
B. Aumenti	117.610.205	21.291.565	439.186	387.411.201	526.752.157
B1. Acquisti	110.490.977	20.907.689	345.666	376.502.299	508.246.631
- *Operazioni di aggregazione aziendale*	163.824	12.655	68.897		245.376
B2. Variazioni positive di fair value	46.074	24.521	65.588	-	136.183
B3. Altre variazioni	7.073.154	359.355	27.932	10.908.902	18.369.343
C. Diminuzioni	118.756.019	21.456.983	389.592	386.796.937	527.399.531
C1. Vendite	104.719.490	20.493.462	344.694	375.892.032	501.449.678
C2. Rimborsi	7.130.266	-	1.092	-	7.131.358
C3. Variazioni negative di fair value	187.143	125.370	2.190	-	314.703
C4. Altre variazioni	6.719.120	838.151	41.616	10.904.905	18.503.792
D. Rimanenze finali	**5.335.459**	**359.694**	**816.629**	**11.481.199**	**17.992.981**

Nella colonna "Titoli di debito" sono inclusi gli effetti derivanti dalla movimentazione dei titoli di negoziazione oggetto di operazioni di pronti contro termine passive. Le rimanenze iniziali e finali dei titoli impegnati in tali operazioni, in conformità a quanto previsto dalla circolare 262 della Banca d'Italia, non sono infatti comprese nelle rimanenze finali di cui al rigo D, ma vanno a costituire il saldo della riga "6 – Attività cedute e non cancellate" della tabella 2.1 della presente sezione.

L'importo di 187,1 mln di euro segnalato in corrispondenza della riga "C3. Variazioni negative di fair value" colonna "Titoli di debito" si riferisce principalmente a svalutazioni di titoli strutturati di credito, per i quali sono stati utilizzati criteri di valutazione particolarmente prudenziali, concretizzatisi nell'utilizzo di prezzi "bid operativi".

Sezione 3

Attività finanziarie valutate al fair value - Voce 30

I prospetti di questa sezione non sono valorizzati in quanto, sia per l'anno in corso che per l'anno di raffronto, non esistono attività valutate al fair value.

Sezione 4

Attività finanziarie disponibili per la vendita - Voce 40

4.1 Attività finanziarie disponibili per la vendita: composizione merceologica

(in migliaia di euro)

Voci/Valori	Gruppo Bancario		Imprese di assicurazione		Altre imprese		Totale 31 12 2007		Totale 31 12 2006	
	quotati	non quotati	quotati	non quotati	quotati	non quotati	quotati	non quotati	quotati	non quotati
1. Titoli di debito	1.917.478	584.146	-	-	-	-	1.917.478	584.146	1.748.429	1.066.060
1.1 Titoli strutturati	69.628	-					69.628	-	138.688	533.665
1.2 Altri titoli di debito	1.847.850	584.146	-	-			1.847.850	584.146	1.609.741	532.395
2. Titoli di capitale	304.853	1.132.548	-	-	-	77	304.853	1.132.625	269.256	925.720
2.1 Valutati al fair value	304.829	1.117.761		-	-	-	304.829	1.117.761	269.256	903.490
2.2 Valutati al costo	24	14.787		-		77	24	14.864	-	22.230
3. Quote di O.I.C.R.	1.640	169.893	-	-	-	-	1.640	169.893	1.752	136.592
4. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5. Attività deteriorate										
6. Attività cedute non cancellate	87.568	607.012	-	-	-	-	87.568	607.012	-	-
Totale	2.311.539	2.493.599	-	-	-	77	2.311.539	2.493.676	2.019.437	2.128.372

Il portafoglio delle attività finanziarie disponibili per la vendita accoglie:

- la quota parte di portafoglio obbligazionario e di O.I.C.R. non destinati a finalità di negoziazione (banking book);
- le partecipazioni e le quote di interessenza di minoranza.

Non è presente alcuna operazione di finanziamento.

Tutte le attività sono valutate al fair value, ad eccezione di una parte quantitativamente poco rilevante di titoli di capitale; tali titoli sono mantenuti al costo, non essendo possibile determinarne il fair value in maniera attendibile.

La voce "1.1 Titoli di debito - strutturati" accoglie il valore del titolo "ospite" dopo lo scorporo del derivato implicito su rischi di credito, classificato separatamente tra gli strumenti derivati di negoziazione in conformità a quanto previsto dallo IAS 39. A fine esercizio 2007 quasi tutti i titoli strutturati risultavano impegnati in operazioni di pronti contro termine passive con la conseguente riclassifica nella riga "6. Attività cedute non cancellate".

L'incremento netto dell'ammontare dei titoli di capitale per euro 242 milioni, rispetto all'esercizio precedente, è dovuto principalmente a:

- l'acquisizione di titoli di capitale presenti nella controllata Biverbanca, tra cui la quota di partecipazione nella Banca d'Italia, valorizzata al fair value per complessivi euro 284 milioni;

- la cessione delle partecipazioni LSE London Stock Exchange (ex Borsa Italiana) ed Energia Italiana, iscritte in bilancio al 31 dicembre 2006 rispettivamente per euro 75 milioni ed euro 18 milioni;

- l'effetto degli acquisti e delle vendite dei titoli della finanza.

La cessione delle sopracitate partecipazioni LSE ed Energia Italiana si è chiusa con una plusvalenza al lordo degli effetti fiscali rispettivamente pari a euro 162 mln. ed euro 15 mln. Tali plusvalenze sono state contabilizzate alla voce 100 di conto economico nel rispetto delle disposizioni previste dallo IAS 39 per gli strumenti finanziari disponibili per la vendita.

4.1a Attività finanziarie disponibili per la vendita - Dettaglio titoli di capitale

(in migliaia di euro)

Denominazione	31 12 2007		31 12 2006	
	% di possesso	Valore di bilancio	% di possesso	Valore di bilancio
Acque Blu Arno Basso S.p.A.	8,0000	1.606	8,0000	1.606
Acque Blu Fiorentine S.p.A.	8,0000	4.820	8,0000	4.820
Alerion Industries S.p.A.	7,9480	22.328	7,9480	15.195
Banca d'Italia	4,6027	640.336	2,5027	342.956
Banca della Ciociaria S.p.A.	5,1750	2.453	5,1750	2.522
Bassilichi S.p.A.	11,4660	3.647	10,6470	2.847
Bell S.a.r.l.	7,8720	2.277	7,8720	2.229
Centrale dei Bilanci S.r.l.	8,4600	24.772	8,4600	24.772
Centro Affari e Convegni Arezzo S.r.l.	7,2540	1.977	5,9730	1.189
Compagnia Investimenti e Sviluppo C.I.S. S.p.A.	0,0042	2.625	0,0042	2.512
Consorzio Etruria S.c.a.r.l.	16,2890	1.709	18,4910	1.675
Cooperativa Italiana di Ristorazione	10,6670	1.290	8,1840	1.290
CRIF S.p.A.	0,0024	1.010	2,3940	1.010
Firenze Parcheggi S.p.A.	16,4600	4.981	10,0730	4.981
Hopa	9,5900	96.867	19,1900	130.901
Iniziative Immobiliari S.r.l.	13,8690	1.736	13,8690	2.427
Istituto per il Credito Sportivo	10,8110	79.226	10,8110	73.522
LSE London Stock Exchange (ex Borsa Italiana)	-	-	10,3600	76.694
Ombrone S.p.A.	14,9900	1.075	14,9900	1.011
Porto Industriale di Livorno S.p.A.	15,9630	1.954	15,9630	1.596
Reno De Medici S.p.A.	1,0850	1.679	1,0850	1.520
Sansedoni S.p.A.	15,7080	51.128	15,1400	51.098
S.S.B. S.p.A.	5,3560	14.832	7,6925	10.000
SITEBA Sistemi Telematici Bancari S.p.A.	6,1610	1.356	6,1610	1.657
SNIA S.p.A.	4,9000	2.208	5,1460	5.215
Società Italiana per le Imprese all'Estero	1,0590	2.682	1,0590	2.682
Sofinco S.p.A.	3,5710	2.645	3,9530	2.698
Sorgenia S.p.A.	1,2070	33.002	-	-
Spoleto Credito e Servizi S.c.a.r.l.	28,8770	35.325	28,9720	35.325
Altre partecipazioni minori	-	158.259	-	187.770
Portafoglio della Finanza	-	237.673	-	201.255
Totale		**1.437.478**		**1.194.975**

La tabella evidenzia le principali partecipazioni classificate nel portafoglio delle attività disponibili per la vendita; per le società costituite in forma giuridica di "Scarl" si ricorda che il diritto di voto è capitario, pertanto non si ravvede rapporto di collegamento.

4.2 Attività finanziarie disponibili per la vendita: composizione per debitori/emittenti

(in migliaia di euro)

Voci/Valori	Gruppo Bancario	Imprese di assicurazione	Altre imprese	Totale 31 12 2007	Totale 31 12 2006
1. Titoli di debito	**2.501.624**	**-**	**-**	**2.501.624**	**2.814.489**
a) Governi e Banche Centrali	689.739	-		689.739	244.050
b) Altri enti pubblici	31.228			31.228	-
c) Banche	971.224	-		971.224	1.054.618
d) Altri emittenti	809.433			809.433	1.515.821
2. Titoli di capitale	**1.437.401**	**-**	**77**	**1.437.478**	**1.194.976**
a) Banche	754.182			754.182	506.999
b) Altri emittenti:	683.219	-	77	683.296	687.977
- imprese di assicurazione	55			55	-
- società finanziarie	188.281			188.281	64.869
- imprese non finanziarie	436.826			436.826	565.929
- altri	58.057	-	77	58.134	57.179
3. Quote di O.I.C.R.	**171.533**	**-**	**-**	**171.533**	**138.344**
4. Finanziamenti	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
a) Governi e Banche Centrali				-	
b) Altri enti pubblici				-	
c) Banche				-	
d) Altri soggetti				-	
5. Attività deteriorate	-	-	-	-	-
a) Governi e Banche Centrali				-	
b) Altri enti pubblici				-	
c) Banche				-	
d) Altri soggetti				-	
5. Attività cedute non cancellate	**694.580**	**-**	**-**	**694.580**	**-**
a) Governi e Banche Centrali	1.570			1.570	
b) Altri enti pubblici				-	
c) Banche	87.712			87.712	
d) Altri soggetti	605.298			605.298	
Totale	**4.805.138**	**-**	**77**	**4.805.215**	**4.147.809**

La composizione per debitori/emittenti è stata effettuata nel rispetto dei criteri di classificazione per settori e gruppi di attività economica previsti dalla Banca d'Italia.

4.2.a Quote di O.I.C.R.: Composizione per principali categorie

(in migliaia di euro)

Categorie/Valori	Gruppo Bancario	Imprese di assicurazione	Altre imprese	Totale 31 12 2007	Totale 31 12 2006
Azionari	88.990			88.990	107.482
Obbligazionari	22.376			22.376	12.684
Bilanciati	35.171			35.171	16.255
Riservati	1.586			1.586	1.604
Immobiliari	22.727			22.727	-
Altri	683			683	319
Totale	**171.533**			**171.533**	**138.344**

La tabella fornisce un dettaglio della precedente tabella 4.2 ed illustra le principali tipologie degli investimenti operati in O.I.C.R. detenuti nell'ambito del portafoglio disponibile per la vendita del Gruppo (banking book). Si tratta in prevalenza di quote di fondi di private equity, e quindi di investimenti finalizzati ad un ritorno economico nel medio periodo.

4.3 Attività finanziarie disponibili per la vendita: attività coperte

4.3.1 di pertinenza del gruppo bancario

31 12 2007

(in migliaia di euro)

Attività/Tipo di copertura	Attività coperte			
	Copertura specifica		Copertura generica	
	Fair value	Flussi finanziari	Fair value	Flussi finanziari
1. Titoli di debito	382.837	-	x	x
2. Titoli di capitale	-	-	x	x
3. Quote di O.I.C.R.	-	-	x	x
4. Finanziamenti	-	-	x	x
5. Portafoglio	x	x	-	-
Totale	**382.837**	**-**	**-**	**-**

La tabella evidenzia la quota del portafoglio di attività disponibili per la vendita, che, a fine esercizio, risulta oggetto di operazioni di copertura, in particolare di copertura specifica.
I titoli di debito a tasso fisso, il cui valore di bilancio (fair value) è evidenziato in tabella, sono oggetto di copertura dal rischio di variazioni dei tassi di interesse; tale copertura è effettuata tramite contratti derivati (asset swap).

Il portafoglio proviene prevalentemente dall'ex comparto immobilizzato che, in sede di prima applicazione dei principi contabili internazionali, è stato classificato tra le attività disponibili per la vendita, garantendo quindi la continuità di classificazione nell'ambito del banking book del Gruppo.

31 12 2006

(in migliaia di euro)

Attività/Tipo di copertura	Attività coperte			
	Copertura specifica		Copertura generica	
	Fair value	Flussi finanziari	Fair value	Flussi finanziari
1. Titoli di debito	392.919	-	x	x
2. Titoli di capitale	-	-	x	x
3. Quote di O.I.C.R.	-	-	x	x
4. Finanziamenti	-	-	x	x
5. Portafoglio	x	x	-	-
Totale	**392.919**	**-**	**-**	**-**

4.4 Attività finanziarie disponibili per la vendita: attività oggetto di copertura specifica

(in migliaia di euro)

Voci/Valori	Gruppo bancario	Imprese di assicurazione	Altre imprese	Totale 31 12 2007	Totale 31 12 2006
1. Attività finanziarie oggetto di copertura specifica del fair value	382.837			382.837	392.919
a) rischio di tasso di interesse	382.837			382.837	392.919
b) rischio di prezzo	-			-	-
c) rischio di cambio					
d) rischio di credito					
e) più rischi					
2. Attività finanziarie oggetto di copertura specifica dei flussi finanziari					
a) rischio di tasso di interesse					
b) rischio di tasso di cambio					
c) altro					
Totale	**382.837**	**-**	**-**	**382.837**	**392.919**

La tabella evidenzia la quota del portafoglio di attività disponibili per la vendita, che, a fine esercizio, risulta oggetto di operazioni di copertura, in particolare di copertura specifica.
I titoli di debito a tasso fisso, il cui valore di bilancio (fair value) è evidenziato in tabella, sono oggetto di copertura dal rischio di variazioni dei tassi di interesse; tale copertura è effettuata tramite contratti derivati (asset swap).

Il portafoglio proviene prevalentemente dall'ex comparto immobilizzato che, in sede di prima applicazione dei principi contabili internazionali, è stato classificato tra le attività disponibili per la vendita, garantendo quindi la continuità di classificazione nell'ambito del banking book del Gruppo.

4.5 Attività finanziarie disponibili per la vendita (diverse da quelle cedute e non cancellate e da quelle deteriorate): variazioni annue

4.5.1 di pertinenza del gruppo bancario

31 12 2007

(in migliaia di euro)

Voci/Valori	Titoli di debito	Titoli di capitale	Quote di OICR	Finanziamenti	Totale
A. Esistenze iniziali	2.814.489	1.194.893	138.344	-	4.147.726
B. Aumenti	1.116.190	981.759	89.917	-	2.187.866
B1. Acquisti	979.459	742.782	66.689		1.788.930
- *Operazioni di aggregazione aziendale*	3.784	307.291	317		311.392
B2. Variazioni positive di FV	2.105	41.279	23.064		66.448
B3. Riprese di valore	-	34.034	-		34.034
- imputate al conto economicc	-			x	-
- imputate al patrimonio nettc		34.034	-		34.034
B4. Trasferimenti da altri portafogli					-
B5. Altre variazioni	134.626	163.664	164		298.454
C. Diminuzioni	1.429.055	739.251	56.728	-	2.225.034
C1. Vendite	319.228	593.740	51.808		964.776
C2. Rimborsi	287.320		1.038		288.358
C3. Variazioni negative di FV	140.400	86.284	3.306		229.990
C4. Svalutazioni da deterioramentc	-	34.640	-	-	34.640
- imputate al conto economicc	-	34.640	-		34.640
- imputate al patrimonio nettc					-
C5. Trasferimento ad altri portafogli		100			100
C6. Altre variazioni	682.107	24.487	576		707.170
D. Rimanenze finali	**2.501.624**	**1.437.401**	**171.533**	**-**	**4.110.558**

Nell'ambito degli aumenti si segnalano gli effetti derivanti dall'acquisizione della controllata Biverbanca, in particolare l'adeguamento al fair value della quota di partecipazione detenuta nella Banca d'Italia per complessivi euro 284 mln, oltre a circa 390 mln. di euro relativi prevalentemente ad acquisti di titoli azionari esteri effettuati dalla Capogruppo.

La riga "B2. Variazioni positive di fair value" include le rivalutazioni delle partecipazioni Alerion Industries Spa per 7,1 mln. di euro ed Istituto per il Credito Sportivo Spa per 5,7 mnl. di euro, oltre all'adeguamento al fair value di altre partecipazioni minori e di alcuni titoli azionari esteri per 15,3 mln. di euro detenuti dalla Capogruppo.

La riga "B5. Altre variazioni" in aumento accoglie in prevalenza gli utili realizzati dalla vendita dei titoli, per la quota non derivante dal ricircolo della riserva di patrimonio netto e le variazioni dovute all'oscillazione dei cambi.
Nell'ambito dei titoli di capitale si segnala l'utile realizzato dalla cessione delle partecipazioni detenute nella LSE, London Stock Exchange (ex Borsa Italiana) ed in Energia Italiana. Tenendo conto del ricircolo della riserva di patrimonio netto, l'utile complessivamente imputato al conto economico dalla cessione delle partecipazioni LSE e Energia Italiana risulta rispettivamente pari a 162 mln di euro e 15,1 mln di euro.

Nell'ambito delle diminuzioni la riga C1 vendite, include, nella colonna titoli di capitale, il corrispettivo di 202 mln e 33 mln di euro derivanti rispettivamente dalla cessione delle partecipazioni detenute in LSE ed in Energia Italiana Spa descritta precedentemente. Altra cessione di importo rilevante è riconducibile alla partecipazione detenuta in Piaggio Spa per 2,8 mln di euro, oltre a circa 340 mln. di euro relativi prevalentemente a vendite di titoli azionari esteri.

La riga "C3 - Variazioni negative di fair value" evidenzia le minusvalenze imputate alla riserva negativa di patrimonio netto derivanti dalla valutazione al fair value eseguita a fine esercizio. Le minusvalenze su titoli di debito sono risultate pari a 140 mln di euro per effetto della particolare prudenza adottata nel corrente esercizio nella valutazione degli strumenti finanziari soprattutto non quotati in mercati attivi tenendo anche conto della situazione particolare di illiquidità registrata a fine esercizio. Per gli strumenti finanziari non quotati oltre alle tecniche valutative si è tenuto conto anche dei prezzi "BID" effettivamente offerti da controparti di mercato. Per i titoli di capitale si segnalano in particolare il fair value negativo registrate sulla partecipazione Sorin per euro 10 mln e su alcuni titoli azionari esteri per 34,5 mln. di euro.

L'importo indicato nella riga "C4. Svalutazioni da deterioramento - imputate al conto economico" include la rettifica di valore operata a fine esercizio sulla partecipazione detenuta in Hopa Spa per complessivi 34 mln. di euro. La partecipazione in Hopa è stata valutata tenendo conto sia del fair value dei principali asset da essa detenuti al 31 dicembre 2007 che degli oneri attesi per la definitiva chiusura del contenzioso relativo alla vicenda "Bell"; dopo tale svalutazione il valore complessivo ammonta a 96 mln di euro.

La riga "C6 Altre variazioni" in diminuzione accoglie prevalentemente le perdite realizzate dalla vendita dei titoli, per la quota non derivante dal ricircolo della riserva e le variazioni dovute all'oscillazione dei cambi, oltre al trasferimento della partecipazione in Sorin per complessivi 51 milioni di euro, dalle "Altre imprese" al "Gruppo bancario", a seguito dell'iscrizione della controllata MPS Investment nel Gruppo Bancario.

Circa la consistenza e la composizione delle riserve su strumenti finanziari disponibili per la vendita esistenti alla fine dell'esercizio si rimanda alla sezione 15 del passivo relativa al patrimonio netto.

4.5.3 di pertinenza delle altre imprese

31 12 2007

(in migliaia di euro)

Voci/Valori	Titoli di debito	Titoli di capitale	Quote di OICR	Finanziamenti	Totale
A. Esistenze iniziali		56.546		-	56.546
B. Aumenti	-	-	-	-	-
B1. Acquisti		-			-
- *Operazioni di aggregazione aziendale*		-			-
B2. Variazioni positive di FV					-
B3. Riprese di valore	-	-	-		-
- imputate al conto economicc				x	-
- imputate al patrimonio nettc					-
B4. Trasferimenti da altri portafogli					-
B5. Altre variazioni		-			-
C. Diminuzioni	-	51.469	-	-	51.469
C1. Vendite					-
C2. Rimborsi					-
C3. Variazioni negative di FV		-			-
C4. Svalutazioni da deterioramentc	-	-	-	-	-
- imputate al conto economicc					-
- imputate al patrimonio nettc					-
C5. Trasferimento ad altri portafogli					-
C6. Altre variazioni		51.469			51.469
IFRS5 "discontinuing operations"		(5.000)			(5.000)
D. Rimanenze finali	**-**	**77**	**-**	**-**	**77**

Le diminuzioni si riferiscono alla riclassifica da "altre imprese" al "Gruppo Bancario" della partecipazione in Sorin, detenuta dalla controllata MPS Investment, a seguito dell'avvenuta iscrizione di quest'ultima nel Gruppo Bancario.

Sezione 5

Attività finanziarie detenute sino alla scadenza - Voce 50

5.1 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza: composizione merceologica

(in migliaia di euro)

Tipologia operazioni/Componenti del gruppo	Gruppo Bancario		Imprese di assicurazione		Altre imprese		Totale 31 12 2007		Totale 31 12 2006	
	Valore bilancio	Fair value	Valore bilancio	Fair value	Valore bilancio	Fair value	Valore bilancio	Fair value	Valore bilancio	Fair value
1. Titoli di debito	3	3	-	-	-	-	3	3	3	3
1.1 Titoli strutturati							-	-	-	-
1.2 Altri titoli di debito	3	3	-	-			3	3	3	3
2. Finanziamenti										
3. Attività deteriorate										
4. Attività cedute non cancellate										
Totale	**3**	**3**	**-**	**-**	**-**	**-**	**3**	**3**	**3**	**3**

5.2 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza: debitori/emittenti

(in migliaia di euro)

Tipologia operazioni/Valori	Gruppo bancario	Imprese di assicurazione	Altre imprese	Totale 31 12 2007	Totale 31 12 2006
1. Titoli di debito	**3**	**-**	**-**	**3**	**3**
a) Governi e Banche Centrali	3	-		3	3
b) Altri enti pubblici	-			-	-
c) Banche		-		-	-
d) Altri emittenti		-		-	-
2. Finanziamenti					
a) Governi e Banche Centrali					
b) Altri enti pubblici					
c) Banche					
d) Altri soggetti					
3. Attività deteriorate					
a) Governi e Banche Centrali					
b) Altri enti pubblici					
c) Banche					
d) Altri soggetti					
4. Attività cedute non cancellate					
a) Governi e Banche Centrali					
b) Altri enti pubblici					
c) Banche					
d) Altri soggetti					
Totale	**3**	**-**		**3**	**3**

5.4.1 Attività detenute sino alla scadenza (diverse da quelle cedute e non cancellate e da quelle deteriorate): variazioni annue

Nell'ambito del gruppo bancario viene evidenziato un importo modesto pari a euro mgl. 3 per attività detenute fino a scadenza.

Sezione 6

Crediti verso banche - Voce 60

6.1 Crediti verso banche: composizione merceologica

6.1.1 di pertinenza del gruppo bancario

(in migliaia di euro)

Tipologia operazioni/Valori	Totale 31 12 2007	Totale 31 12 2006
A. Crediti verso Banche centrali	**3.250.953**	**756.363**
1. Depositi vincolati	15.001	15.000
2. Riserva obbligatoria	3.232.786	740.972
3. Pronti contro termine attivi	-	-
4. Altri	3.166	391
B. Crediti verso Banche	**11.607.313**	**11.234.670**
1. Conti correnti e depositi liberi	891.336	656.651
2. Depositi vincolati	2.758.607	3.181.683
3. Altri finanziamenti:	7.850.401	7.391.813
3.1 Pronti contro termine attivi	4.683.837	6.018.254
3.2 Locazione finanziaria	-	-
3.3 Altri	3.166.564	1.373.559
4. Titoli di debito	2.026	2.654
4.1 Titoli strutturati	-	-
4.2 Altri titoli di debito	2.026	2.654
5. Attività deteriorate	2.156	1.869
6. Attività cedute non cancellate	102.787	-
Totale (valore di bilancio)	**14.858.266**	**11.991.033**
Totale (fair value)	**14.858.266**	**12.001.953**

Il portafoglio crediti verso banche accoglie esclusivamente operazioni di finanziamento e deposito, oltre alla parte mobilizzabile della Riserva obbligatoria presso Banca d'Italia.

6.3.a Crediti verso banche: valore residuo non garantito leasing finanziario

(in migliaia di euro)

Voci/Valori	Gruppo bancario	Imprese di assicurazione	Altre imprese	Totale 31 12 2007	Totale 31 12 2006
Valore residuo non garantito leasing finanziario	-			-	3

Sezione 7

Crediti verso clientela - Voce 70

7.1 Crediti verso clientela: composizione merceologica

7.1.1 di pertinenza del gruppo bancario

(in migliaia di euro)

Tipologia operazioni/Valori	Totale 31 12 2007	Totale 31 12 2006
1. Conti correnti	15.320.945	13.650.083
2. Pronti contro termine attivi	1.475.481	774.853
3. Mutui	49.573.123	45.887.822
4. Carte di credito, prestiti personali e cessioni del quinto	4.154.877	1.829.217
5. Locazione finanziaria	3.648.440	3.337.388
6. Factoring	1.165.201	869.830
7. Altre operazioni	21.666.769	21.492.098
8. Titoli di debito	260.880	260.928
7.1 Titoli strutturati	-	
7.2 Altri titoli di debito	260.880	260.928
9. Attività deteriorate	3.170.380	3.838.800
10. Attività cedute non cancellate	5.886.278	-
Totale (valore di bilancio)	**106.322.374**	**91.941.019**
Totale (fair value)	**106.965.337**	**93.423.350**

Il portafoglio crediti verso clientela accoglie tutte le operazioni di finanziamento verso clientela ordinaria ed una parte del portafoglio titoli di banking book. In particolare, per quanto riguarda il portafoglio titoli sono iscritti nella presente voce le ABS sottoscritte rivenienti da operazioni di cartolarizzazioni proprie ed altri titoli obbligazionari emessi da enti pubblici territoriali (B.O.C.).

La voce attività deteriorate comprende le sofferenze, gli incagli, i crediti ristrutturati e le esposizioni scadute da oltre 180 giorni, secondo le definizioni di Banca d'Italia. Il dettaglio di tali esposizioni viene evidenziato nella Parte E della Nota Integrativa - qualità del credito.

La forte riduzione netta delle attività deteriorate per circa 670 mln di euro è dovuta principalmente alla cessione pro-soluto di sofferenze effettuata in blocco attraverso una operazione di cartolarizzazione. Il controvalore di tali sofferenze, circa euro 740 milioni, non è stato cancellato dal Bilancio ma semplicemente riclassificato nella voce Attività cedute e non cancellate in quanto carente dei requisiti per realizzare una "derecognition" ai sensi del principio contabile internazionale IAS39, come meglio descritto dei paragrafi successivi.

La voce 10 "Attività cedute e non cancellate" è costituita dai crediti in bonis e deteriorati oggetto delle operazioni di cartolarizzazione senza "derecognition" effettuate nel corso del 2007 (cfr. tabella C.2.1 della Parte E della Nota Integrativa). In particolare nel corso dell'esercizio 2007 la Capogruppo ha realizzato due operazioni di cartolarizzazione aventi ripettivamente per oggetto mutui ipotecari residenziali in bonis ed un portafoglio di sofferenze. La cartolarizzazione di mutui ipotecari residenziali in bonis ha comportato la cessione pro soluto di crediti per 5.162,4 mln di euro. I crediti non sono stati cancellati dal bilancio in quanto le notes emesse dal veicolo della cartolarizzazione sono state integralmente sottoscritte dalla Capogruppo Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.a., con il mantenimento quindi del complesso dei rischi e benefici in capo al cedente.

L'operazione di cartolarizzazione dei mutui ipotecari residenziali, pur senza il collocamento sul mercato delle notes, ha permesso di trasformare il portafoglio di mutui in titoli con caratteristiche tali da permetterne la rifinanziabilità presso la BCE incrementando significativamente gli strumenti disponibili per la gestione della liquidità. L'operazione di cartolarizzazione delle sofferenze è stata invece perfezionata come primo passo nell'ambito del progetto generale di valorizzazione del portafoglio non performing previsto nel Piano Industriale.

Anche ai fini del calcolo dei requisiti prudenziali di fine esercizio 2007 gli asset, sia performing che non performing, sono stati mantenuti tra le attività ponderate.

7.2 Crediti verso clientela: composizione per debitori/emittenti

7.2.1 di pertinenza del gruppo bancario

(in migliaia di euro)

Tipologia operazioni/Valori	Totale 31 12 2007	Totale 31 12 2006
1. Titoli di debito:	**260.880**	**260.928**
a) Governi	-	-
b) Altri enti pubblici	50.533	54.163
c) Altri emittenti	210.347	206.765
- imprese non finanziarie	1.067	5.263
- imprese finanziarie	140.098	201.502
- assicurazioni	68.953	-
- altri	229	-
2. Finanziamenti verso:	**97.004.836**	**87.868.143**
a) Governi	1.663.536	1.549.541
b) Altri enti pubblici	2.972.218	2.489.991
c) Altri soggetti	92.369.082	83.828.611
- imprese non finanziarie	64.256.400	56.312.172
- imprese finanziarie	4.413.542	4.355.074
- assicurazioni	45.557	53.635
- altri	23.653.583	23.107.730
3. Attività deteriorate:	**3.170.380**	**3.811.948**
a) Governi	90	37
b) Altri enti pubblici	4.572	3.559
c) Altri soggetti	3.165.718	3.808.352
- imprese non finanziarie	2.509.388	3.069.333
- imprese finanziarie	18.549	24.081
- assicurazioni	5	26
- altri	637.776	714.912
4. Attività cedute non cancellate:	**5.886.278**	-
a) Governi	-	-
b) Altri enti pubblici	199	-
c) Altri soggetti	5.886.079	-
- imprese non finanziarie	597.300	-
- imprese finanziarie	7.036	-
- assicurazioni	27	-
- altri	5.281.716	-
Totale	**106.322.374**	**91.941.019**

La composizione per debitori/emittenti è stata effettuata nel rispetto dei criteri di classificazione per settori e gruppi di attività economica previsti dalla Banca d'Italia.
La composizione per debitori/emittenti è stata effettuata nel rispetto dei criteri di classificazione per settori e gruppi di attività economica previsti dalla Banca d'Italia. Le attività cedute e non cancellate accolgono i crediti relativi alle cartolarizzazioni performing di mutui residenziali ipotecari e non performing di sofferenze realizzate nel corso dell'esercizio 2007.

7.3 Crediti verso clientela: attività oggetto di copertura specifica

7.3.1 di pertinenza del gruppo bancario

(in migliaia di euro)

Tipologia operazioni/Valori	Totale 31 12 2007	Totale 31 12 2006
1. Crediti oggetto di copertura specifica del fair value	428.546	465.560
a) rischio di tasso di interesse	428.546	465.560
b) rischio di cambio		
c) rischio di credito		
d) più rischi		
2. Crediti oggetto di copertura specifica dei flussi finanziari	-	-
a) rischio di tasso di interesse		
b) rischio di tasso di cambio		
c) altro		
Totale	**428.546**	**465.560**

La tabella evidenzia la quota del portafoglio crediti verso clientela che a fine esercizio risulta oggetto di operazioni di copertura. La Capogruppo Banca Monte dei Paschi ha provveduto in particolare a coprire dal rischio di variazioni di tasso di interesse alcuni specifici finanziamenti nei confronti di enti pubblici erogati a tasso fisso per mezzo di contratti derivati (interest rate swap). Il valore evidenziato in tabella è pari al costo modificato per il fair value del rischio coperto.

7.4 Crediti verso clientela: riconciliazione canoni minimi attivi futuri leasing finanziario

7.4.1 di pertinenza del gruppo bancario

(in migliaia di euro)

Voci/Valori	Totale 31 12 2007		Totale 31 12 2006	
	Canoni minimi futuri	Valore attuale dei canoni minimi futuri	Canoni minimi futuri	Valore attuale dei canoni minimi futuri
Entro 1 anno	881.614	726.175	850.812	719.458
Tra 1 e 5 anni	2.139.300	1.781.922	2.225.970	1.883.420
Oltre 5 anni	1.430.864	1.195.685	964.857	837.402
Totale	**4.451.778**	**3.703.782**	**4.041.639**	**3.440.280**
Utili finanziari differiti	(747.996)	x	(601.504)	x
Fondo svalutazione crediti	(91.604)	(91.604)	63.720	63.720
Crediti iscritti in bilancio	**3.795.386**	**3.795.386**	**3.376.415**	**3.376.560**

7.4.a Crediti verso clientela: valore residuo non garantito leasing finanziario

(in migliaia di euro)

Voci/Valori	Gruppo bancario	Imprese di assicurazione	Altre imprese	Totale 31 12 2007	Totale 31 12 2006
Valore residuo non garantito leasing finanziario	634.781			**634.781**	**584.762**

Sezione 8

Derivati di copertura - Voce 80

8.1 Derivati di copertura: composizione per tipologia di contratti e di attività sottostanti

8.1.1 di pertinenza del gruppo bancario

(in migliaia di euro)

Tipologie derivati/Attività sottostanti	Tassi di interesse	Valute e oro	Titoli di capitale	Crediti	Altro	Totale 31 12 2007	Totale 31 12 2006
A. Quotati							
1) Derivati finanziari:							
- con scambio di capitale							
- opzioni acquistate							
- altri derivati							
- senza scambio di capitale							
- opzioni acquistate							
- altri derivati							
2) Derivati creditizi:							
- con scambio di capitale							
- senza scambio di capitale							
Totale A							
B. Non Quotati							
1) Derivati finanziari:	**42.307**	**-**	**-**	**-**	**-**	**42.307**	**17.229**
- con scambio di capitale	-	-	-	-	-	-	-
- opzioni acquistate			-			-	-
- altri derivati					-	-	-
- senza scambio di capitale	42.307	-	-	-	-	42.307	17.229
- opzioni acquistate	137					137	-
- altri derivati	42.170					42.170	17.229
2) Derivati creditizi:	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
- con scambio di capitale							
- senza scambio di capitale							
Totale B	**42.307**	**-**	**-**	**-**	**-**	**42.307**	**17.229**
Totale (A+B) (31/12/2007)	**42.307**	**-**	**-**	**-**	**-**	**42.307**	
Totale (A+B) (31/12/2006)	**17.229**	**-**	**-**	**-**	**-**		**17.229**

In linea generale, con riferimento alle politiche di copertura adottate dal Gruppo, si evidenzia che lo strumento contabile principale ritenuto più adeguato a rappresentare al meglio l'effettiva operatività e le strategie di gestione adottate da parte del Risk Management è quello della fair value option. In particolare la fair value option è stata adottata sistematicamente per quanto riguarda la classificazione degli strumenti di raccolta obbligazionaria strutturati ed a tasso fisso il cui rischio da variazioni di tasso di interesse è oggetto di copertura da parte del Gruppo con strumenti derivati. Tutta la raccolta oggetto di copertura con strumenti derivati è quindi valutata al fair value in perfetta coerenza con tutti i relativi derivati di copertura che ai fini del bilancio sono classificati nell'ambito delle specifiche voci di dettaglio del portafoglio di trading.

Lo strumento dell' "hedge accounting" è stato invece utilizzato in modo più puntuale con riferimento a specifiche tipologie di operazioni in prevalenza orientate a copertura di strumenti finanziari iscritti nell'attivo di bilancio. La tabella presenta quindi il valore di Bilancio (fair value) riferito ai contratti derivati di copertura, per le coperture operate attraverso lo strumento dell' "hedge accounting".

8.2 Derivati di copertura: composizione per portafogli coperti e per tipologia di copertura (valori di bilancio)

8.2.1 di pertinenza del gruppo bancario

31 12 2007

(in migliaia di euro)

Operazioni/Tipo di copertura	Fair Value						Flussi finanziari	
	Specifica					Generica	Specifica	Generica
	Rischio di tasso	rischio di cambio	rischio di credito	rischio di prezzo	più rischi			
1. Attività finanziarie disponibili per la vendita	8.792			-		x		x
2. Crediti	7.452			x		x		x
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	x			x		x		x
4. Portafoglio	x	x	x	x	x	418	x	
Totale attività	**16.244**	**-**	**-**	**-**	**-**	**418**	**-**	**-**
1. Passività finanziarie	13.196	487		x		x	11.962	x
2. Portafoglio	x	x	x	x	x		x	
Totale passività	**13.196**	**487**	**-**		**-**	**-**	**11.962**	**-**

Nella tabella sono indicati i fair value positivi dei derivati di copertura, suddivisi in relazione all'attività o alla passività coperta ed alla tipologia di copertura realizzata. In particolare il fair value hedge è stato utilizzato per realizzare coperture dal rischio di variazioni del tasso di interesse di mutui erogati a tasso fisso, per immunizzarli da possibili variazioni sfavorevoli dell'andamento dei tassi di interesse. Sempre per immunizzare il rischio di tasso di interesse sono stati stipulati interest rate swap a copertura di finanziamenti passivi a tasso fisso.

Sono state invece realizzate coperture di Cash flow hedge su alcune specifiche emissioni obbligazionarie a tasso indicizzato, al fine di stabilizzarne i flussi attraverso interest rate swap.

31 12 2006

(in migliaia di euro)

Operazioni/Tipo di copertura	Fair Value						Flussi finanziari	
	Specifica					Generica	Specifica	Generica
	Rischio di tasso	rischio di cambio	rischio di credito	rischio di prezzo	più rischi			
1. Attività finanziarie disponibili per la vendita				-		x		x
2. Crediti	6.238			x		x		x
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	x			x		x		x
4. Portafoglio	x	x	x	x	x		x	
Totale attività	**6.238**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
1. Passività finanziarie	1.360			x		x	9.632	x
2. Portafoglio	x	x	x	x	x		x	
Totale passività	**1.360**	**-**	**-**		**-**	**-**	**9.632**	**-**

Sezione 9

Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica - Voce 90

9.1 Adeguamento di valore delle attività coperte: composizione per portafogli coperti

(in migliaia di euro)

Adeguamento di valore delle attività coperte / Componenti del gr	Gruppo bancario	Imprese di assicurazione	Altre imprese	Totale 31 12 2007	Totale 31 12 2006
1. Adeguamento positivo	**16.854**	**-**	**-**	**16.854**	**32.867**
1.1 di specifici portafogli:	16.854			16.854	32.867
a) crediti	16.854			16.854	32.867
b) attività disponibili per la vendita				-	-
1.2 complessivo				-	-
2. Adeguamento negativo	**1**	**-**	**-**	**1**	**246**
2.1 di specifici portafogli:	1			1	246
a) crediti	1			1	246
b) attività disponibili per la vendita				-	-
2.2 complessivo				-	-
Totale	**16.853**	**-**	**-**	**16.853**	**32.621**

L'adeguamento di valore ha per oggetto un portafoglio di mutui a tasso fisso che è stato oggetto di copertura generica di fair value con contratti derivati (interest rate swap), per immunizzarlo da possibili oscillazioni di valore a fronte del rischio di tasso di interesse. Poiché la copertura è generica, l'utile sull'elemento coperto attribuibile al rischio coperto non può rettificare direttamente il valore dell'elemento coperto (come avviene nei casi della copertura specifica), ma deve essere esposto in questa separata voce dell'attivo. Gli importi inclusi in questa voce devono essere rimossi dallo stato patrimoniale quando le attività o passività cui fanno riferimento sono eliminate contabilmente.
Il fair value relativo ai corrispondenti derivati di copertura è evidenziato, in base al segno, nelle tabelle 8.2 dell'attivo o 6.2 del passivo, entrambe denominate "Derivati di copertura: composizione per portafogli coperti e per tipologia di copertura", nella colonna "Copertura generica".

9.2 Attività del gruppo bancario oggetto di copertura generica del rischio di tasso di interesse: composizione

(in migliaia di euro)

Attività coperte	Totale 31 12 2007	Totale 31 12 2006
1. Crediti	295.804	361.920
2. Attività disponibili per la vendita		
3. Portafoglio		
Totale	**295.804**	**361.920**

La tabella evidenzia il valore di bilancio (costo ammortizzato) di un gruppo di mutui a tasso fisso, per euro 129,5 mln., erogati dalla Capogruppo ed inclusi nella voce di Bilancio 70 crediti verso clientela oggetto di copertura generica del rischio di tasso di interesse di cui alla precedente tabella 9.1 e dei mutui sottostanti i piani finanziari della controllata Banca Personale inseriti anche essi in una relazione di copertura di tipo macro fair value hedge per euro 167 milioni.
La somma di tale valore e di quello esposto nella tabella 9.1 permette di avere l'evidenza del valore di bilancio di tali crediti, corretto per l'utile o la perdita attribuibile al rischio coperto.

Sezione 10

Partecipazioni - Voce 100

Area di consolidamento

Partecipazioni in società controllate in via esclusiva e in modo congiunto (consolidate proporzionalmente)

31 12 2007

DENOMINAZIONE			SEDE	TIPO RAPP (*)	Rapporto di partecipazione		Disponib. voti % (**)
					Partecipante	Quota %	
		Imprese incluse nel consolidamento					
		A.1 Imprese consolidate integralmente					
A.0		BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA S.P.A.	Siena				
A.1		BANCA TOSCANA S.P.A.	Firenze	1	A.0	100,000	100,000
A.2		MPS CAPITAL SERVICE BANCA PER LE IMPRESE S.p.A.	Firenze	1	A.0 A.1 A.33	89,145 10,765 0,001	99,911
	2.1	MPS VENTURE SGR S.P.A.	Firenze	1	A.2 A.10	70,000 30,000	100,000
A.3		MPS BANCA PERSONALE S.p.A.	Lecce	1	A.0	100,000	100,000
A.4		MPS GESTIONE CREDITI S.p.A.	Siena	1	A.0	100,000	100,000
A.5		MPS LEASING E FACTORING S.p.A.	Siena	1	A.0 A.1 A.7	86,916 6,647 6,437	100,000
	5.1	MPS COMMERCIALE LEASING SPA	Siena	1	A.5	100,000	100,000
A.6		MPS FINANCE BANCA MOBILIARE S.P.A.	Siena	1	A.0	100,000	100,000
A.7		GRUPPO BANCA AGRICOLA MANTOVANA	Mantova	1	A.0	100,000	100,000
	7.1	BANCA AGRICOLA MANTOVANA S.p.A.	Mantova	1	A.0	100,000	100,000
	7.2	AGRISVILUPPO S.p.A.	Mantova		A.7 A.2	98,224 0,844	99,068
	7.3	MAGAZZINI GENERALI FIDUCIARI DI MANTOVA	Mantova		A.7	100,000	100,000
A.8		MPS ASSET MANAGEMENT SGR S.P.A.	Milano	1	A.0 A.1 A.7 A.3	79,430 6,192 10,550 3,828	100,000
	8.1	MPS ALTERNATIVE INVESTMENTS SGR S.P.A.	Milano	1	A.8	100,000	100,000
	8.2	MPS ASSET MANAGEMENT IRELAND LTD	Dublino	1	A.8	100,000	100,000
A.9		MONTE PASCHI IRELAND LTD	Dublino	1	A.0	100,000	100,000

		DENOMINAZIONE	SEDE	TIPO RAPP (*)	Rapporto di partecipazione		Disponib. voti % (**)
					Partecipante	Quota %	
A.10		INTERMONTE SIM S.p.A.	Milano	1	A.27 A.7	33,954 33,953	67,907
	10.1	JPP EURO SECURITIES	Delaware	1	A.10	100,000	100,000
A.11		MONTE PASCHI FIDUCIARIA S.P.A.	Siena	1	A.0 A.1	86,000 14,000	100,000
A.12		ULISSE S.p.A.	Milano	1	A.0	60,000	60,000
A.13		ULISSE 2 S.p.A.	Milano	1	A.0	60,000	60,000
A.14		CONSUM.IT S.P.A.	Siena	1	A.0 A.1	70,000 30,000	100,000
	14.1	INTEGRA SPA	Firenze	1	A.14	50,000	50,000
A.15		MPS TENIMENTI FONTANAFREDDA E CHIGI SARACINI S.p.A.	Siena	1	A.0	100,000	100,000
	15.1	AGRICOLA POGGIO BONELLI	Siena	1	A.15	100,000	100,000
A.16		MPS IMMOBILIARE S.p.A.	Siena	1	A.0	100,000	100,000
A.17		MARINELLA S.p.A. (1)	La Spezia	1	A.0	100,000	100,000
A.18		G.IMM.ASTOR Srl	Lecce	1	A.0	52,000	52,000
A.19		PASCHI GESTIONI IMMOBILIARI S.p.A.	Siena	1	A.0	100,000	100,000
A.20		CONSORZIO OPERATIVO GRUPPO MPS	Siena	1	A.0 A.1 A.2 A.3 A.4 A.5 A.6 A.7	99,760 0,030 0,060 0,030 0,030 0,030 0,030 0,030	100,000
A.21		BANCA MONTE PASCHI BELGIO S.A.	Bruxelles	1	A.0 A.1	77,531 22,469	100,000
A.22		MPS PREFERRED CAPITAL I LLC	Delaware	1	A.0	100,000	100,000
A.23		MPS PREFERRED CAPITAL II LLC	Delaware	1	A.0	100,000	100,000
A.24		MONTE PASCHI BANQUE S.A.	Parigi	1	A.0 A.1	70,175 29,825	100,000
	24.1	MONTE PASCHI CONSEIL FRANCE	Parigi		A.24	100,000	100,000
	24.2	MONTE PASCHI INVEST FRANCE S.A.	Parigi		A.24	100,000	100,000
	24.3	M.P. ASSURANCE S.A.	Parigi		A.24	99,400	99,400
	24.4	IMMOBILIARE VICTOR HUGO	Parigi		A.24	100,000	100,000
	24.5	MONTE PASCHI MONACO S.A.M.	Montecarlo		A.24	99,997	99,997
A.25		MONTEPASCHI LUXEMBOURG S.A.	Bruxelles	1	A.0 A.24	99,200 0,800	100,000
A.26		DIPRAS S.p.A.	Roma	1	A.0	100,000	100,000

		DENOMINAZIONE	SEDE	TIPO RAPP (*)	Rapporto di partecipazione		Disponib. voti % (**)
					Partecipante	Quota %	
A.27		MPS INVESTMENTS S.P.A.	Milano	1	A.0	100,000	100,000
	27.1	FONTANAFREDDA Srl	Siena	1	A.27	100,000	100,000
A.28		VALORIZZAZIONI IMMOBILIARI SPA (1)	Siena	1	A.0	100,000	100,000
A.29		SANTORINI INVESTMENTS LTD	Edimburgo	1	A.0	100,000	100,000
A.30		CIRENE FINANCE Srl	Conegliano	1	A.0	60,000	60,000
A.31		SIENA MORTGAGES 00-01 S.P.A.	Milano	1	A.0	100,000	100,000
A.32		BIVERBANCA CASSA RISP. BIELLA E VERCELLI S.P.A. (2)	Biella	1	A.0	55,000	55,000
		A.2 Imprese consolidate proporzionalmente					
A.33		BANCA POPOLARE DI SPOLETO S.P.A. (valori di bilancio al 25,930% del valore nominale)	Spoleto	1	A.0	25,930	25,930
A.34		BANCA MONTE PARMA S.p.A. (valori di bilancio al 49,266% del valore nominale)	Parma	1	A.0	49,266	49,266

(*) Tipo di rapporto:
1 maggioranza dei diritti di voto nell'assemblea ordinaria
2 influenza dominante nell'assemblea ordinaria
3 accordi con altri soci
4 altre forme di controllo
5 direzione unitaria ex art. 26, comma 1, del DLgs 87/92
6 direzione unitaria ex art. 26, comma 2, del DLgs 87/92
7 controllo congiunto
(**) Disponibilità di voti nell'Assemblea Ordinaria distinguendo tra effettivi e potenziali

Al 31 dicembre 2007 le controllate Marinella S.p.A. e Valorizzazioni Immobiliari S.p.A. sono state considerate "Gruppi di attività in via di dismissione"

(2) La quota di Biverbanca acquisita a fine dicembre 2007 è pari al 55%, tuttavia, in considerazione del contratto relativo ad una opzione put venduta dalla Capogruppo alla Fondazione Cassa di risparmio di Vercelli, (e da questa esercitata nel mese di febbraio u.s.) con la quale la Capogruppo si impegna ad acquistare una quota ulteriore pari al 5,78% del capitale di Biverbanca, quest'ultima è stata consolidata per una quota pari al 60,78%, infatti, a livello consolidato, la put venduta rientra nell'ambito di applicazione dello IAS32 ed è trattata contabilmente quale passività. In contropartita della passività è stato contabilizzato l'avviamento per 28,6 milioni di euro ed è stato ridotto il patrimonio netto di terzi per 13,3 milioni di euro.

10.1 Partecipazioni in società controllate in modo congiunto (valutate al patrimonio netto) e in società sottoposte ad influenza notevole: informazioni sui rapporti partecipativi

31 12 2007

Denominazioni	Sede	Tipo di rapporto	Rapporto di partecipazione		Disp. voti %	Valore di bilancio consolidato (mgl. di euro)	
			Impresa partecipante	Quota %		31 12 2007	31 12 2006
Axa Mps Assicurazioni Vita SpA (1)	Roma	8	Mps Investments	50,000	50,000	375.172	-
Axa Mps Financial Limited (1)	Dublino	8	Axa Mps Assicurazioni Vita	100,000	######	40.261	-
Axa Mps Assicurazioni Danni SpA (1)	Roma	8	Mps Investments	50,000	50,000	28.202	-
Aeroporto di Siena S.p.A.	Siena	8	Banca Monte dei Paschi di Siena	42,827	42,827	1.070	2
Beta Prima S.r.l	Siena	8	Banca Monte dei Paschi di Siena	34,069	34,069	286	354
Bio Found S.p.A.	Siena	8	Banca Monte dei Paschi di Siena	16,000	16,000	809	797
Cestud S.p.a. - Centro Studi per lo Sviluppo e l'Innovazione	Roma	8	Banca Monte dei Paschi di Siena	46,281	46,281	331	453
Crossing Europe GEIE	Siena	8	Banca Monte dei Paschi di Siena MPS Banca per l'Impresa Banca Monte Paschi Belgio	9,000 18,000 3,500	30,500	41	39
Fidi Toscana S.p.a.	Firenze	8	Banca Monte dei Paschi di Siena Banca Toscana MPS Banca per l'Impresa	13,530 10,468 5,181	29,179	28.254	24.180
Microcredito di Solidarietà	Siena	8	Banca Monte dei Paschi di Siena	40,000	40,000	401	400
Finsoe S.p.a.	Bologna	8	Banca Monte dei Paschi di Siena	13,000	13,000	292.528	608.272
SI Holding (Carta Si)	Milano	8	Banca Monte dei Paschi di Siena	24,470	24,470	27.885	29.625
Società Italiana di Monitoraggio	Roma	8	Banca Monte dei Paschi di Siena	24,304	24,304	23	-
S.I.T. - Finanz.di Sviluppo per l'Innovaz. Tecnologica S.p.a.	Roma	8	Banca Monte dei Paschi di Siena	20,000	20,000	182	190
Uno a Erre S.p.A.	Arezzo	8	Banca Monte dei Paschi di Siena	23,820	23,820	-	-
Quadrifoglio Vita S.p.a. (2)	Bologna	8	Banca Agricola Mantovana	50,000	50,000	-	55.911
Le Robinie S.r.l.	Reggio Emilia	8	Banca Agricola Mantovana	20,000	20,000	792	793
Fabrica Immobiliare SGR S.p.a.	Roma	8	Monte Paschi Asset Management SGR	45,000	45,000	3.254	3.254
Immobiliare Ve Ga S.p.A.	Milano	8	MPS Capital Services S.p.A.	20,030	20,030	-	25
Interporto Toscano Amerigo Vespucci S.p.a.	Livorno	8	MPS Capital Services S.p.A.	36,303	36,303	8.315	7.717
Newco S.p.a.	Napoli	8	MPS Capital Services S.p.A.	20,000	20,000	1.989	1.992
NewColle S.r.l.	Colle V.Elsa (SI)	8	MPS Capital Services S.p.A.	49,002	49,002	2.397	1.698
Marina Blu S.p.a.	Rimini	8	MPS Capital Services S.p.A.	30,001	30,001	3.092	4.097
S.I.C.I.- Sviluppo Imprese Centro Italia SGR S.p.a.	Firenze	8	MPS Capital Services S.p.A.	29,000	29,000	2.266	2.133
Società Incremento Chianciano Terme S.p.a.	Chianciano T. (SI)	8	MPS Capital Services S.p.A.	45,000	45,000	2.262	2.185
Totale						**819.812**	**744.117**

(1) A seguito della perdita di controllo le partecipazioni in Axa Mps Assicurazioni Vita, Axa Mps Financial L. ed Axa Mps Assicurazioni Danni, precedentemente considerate attività in via di dismissione, sono classificate nella voce 100 e valutate con il metodo del patrimonio netto.

(2) Si segnala che la partecipazione Quadrifoglio Vita, euro 53 mln, è stata riclassificata nella voce 150 nell'ambito delle singole attività in via di dismissione, per effetto dell'accordo quadro di bancassicurazione siglato con il Gruppo AXA, che ne prevede la cessione definitiva al partner assicurativo.

L'ammontare complessivo differisce di euro/mgl. 268 rispetto a quanto indicato nella voce 100 "Partecipazioni" per la società San Paolo Acque S.r.l., deconsolidata in quanto in liquidazione.

10.2 Partecipazioni in società controllate in modo congiunto e in società sottoposte ad influenza notevole: informazioni contabili

31 12 2007 31 12 2006

(in migliaia di euro)

	Denominazioni	Totale attivo	Ricavi totali	Utile (perdita)	Patrimonio netto	Valore di bilancio consolidato	
	A. Imprese valutate al patrimonio netto - sottoposte a controllo congiunto						
A.1	Quadrifoglio Vita S.p.a.	x	x	6.971	98.352	x	55.911
	A. Imprese valutate al patrimonio netto - sottoposte a influenza notevole						
A.1	Axa Mps Assicurazioni Vita S.p.A.	x	x	83.309	711.591	375.172	2
A.2	Axa Mps Financial Limited	x	x	29.285	63.030	40.261	354
A.3	Axa Mps Assicurazioni Danni S.p.A.	x	x	10.095	41.682	28.202	797
A.4	Aeroporto di Siena S.p.A.	x	x	(368)	2.866	1.070	2
A.5	Beta Prima S.r.l	x	x	(199)	905	286	354
A.6	Bio Found S.p.A.	x	x	64	4.993	809	797
A.7	Cestud S.p.a. - Centro Studi per lo Sviluppo e l'Innovazione	x	x	(263)	1.008	331	453
A.8	Crossing Europe GEIE	x	x	6	62	41	39
A.9	Fidi Toscana S.p.a.	x	x	2.261	94.569	28.254	24.180
A.10	Microcredito di Solidarietà	x	x	3	1.000	401	400
A.11	Finsoe S.p.a.	x	x	101.200	1.667.021	292.528	608.272
A.12	SI Holding (Carta Si)	x	x	7.586	42.839	27.885	29.625
A.13	Società Italiana di Monitoraggio S.p.A.	x	x	(1.208)	1.301	23	-
A.14	S.I.T. - Finanz.di Sviluppo per l'Innovaz. Tecnologica S.p.a.	x	x	(40)	912	182	190
A.15	Uno a Erre Italia S.p.A.	x	x	-	-	-	-
A.16	Le Robinie S.r.l.	x	x	(7)	3.967	792	793
A.17	Fabrica Immobiliare SGR S.p.a.	x	x	-	7.232	3.254	3.254
A.18	Immobiliare Ve-Ga S.p.a.	x	x	-	-	-	25
A.19	Interporto Toscano Amerigo Vespucci S.p.a.	x	x	1.645	12.188	8.315	7.717
A.20	Newco S.p.a.	x	x	(16)	9.961	1.989	1.992
A.21	NewColle S.r.l.	x	x	(103)	4.993	2.397	1.698
A.22	Marina Blu S.p.a.	x	x	(6.650)	6.875	3.092	4.097
A.23	S.I.C.I.- Sviluppo Imprese Centro Italia SGR S.p.a.	x	x	458	6.865	2.266	2.133
A.24	Società Incremento Chianciano Terme S.p.a.	x	x	(29)	5.052	2.262	2.185
	B. Imprese consolidate proporzionalmente						
	Banca del Monte di Parma S.p.A.	2.361.535	196.682	5.869	177.499	x	x
	Banca Popolare di Spoleto S.p.A.	2.540.034	212.854	10.428	157.049	x	x
	Integra S.p.A.	9.819	1.163	45	1.659	x	x
		4.911.388	**410.699**	**16.342**	**336.207**	**819.812**	**745.270**

Il Fair Value delle partecipazioni in società sottoposte ad influenza notevole va indicato solo per le società quotate.

L'ammontare complessivo differisce di euro/mgl. 268 rispetto a quanto indicato nella voce 100 "Partecipazioni" per la società San Paolo Acque S.r.l., deconsolidata in quanto in liquidazione.

10.3 Partecipazioni: variazioni annue

(in migliaia di euro)

	Gruppo bancario	Imprese di assicurazione	Altre imprese	Totale 31 12 2007	Totale 31 12 2006
A. Esistenze iniziali	**636.107**	**55.911**	**52.101**	**744.119**	**702.846**
B. Aumenti					
B.1 Acquisti	3.163	72.000	3.083	78.246	6.215
B.2 Riprese di valore				-	-
B.3 Rivalutazioni	-	-	-	-	-
B.4 Altre variazioni	36.002	415.882	4.790	456.674	87.269
C. Diminuzioni					
C.1 Vendite	350.389	-	25	350.414	1.153
C.2 Rettifiche di valore	-	-	-	-	1.437
C.4 Altre variazioni	177	100.158	8.210	108.545	49.622
D. Rimanenze finali	**324.706**	**443.635**	**51.739**	**820.080**	**744.118**
E. Rivalutazioni totali				-	-
F. Rettifiche totali	**-**			**-**	**(7.038)**

La movimentazione è relativa alle partecipazioni collegate o sottoposte ad influenza notevole valutate con il metodo del patrimonio netto. Le altre variazioni in aumento e diminuzione includono anche gli utili e le perdite derivanti da tale valutazione.

Dal lato degli aumenti alla riga B.4 si rileva la valutazione delle collegate assicurative Axa Mps Assicurazioni Vita, Axa Mps Financial Ltd e Axa Mps Assicurazioni Danni, precedentemente classificate nelle attività in via di dismissione. Gli acquisti rappresentano l'aumento di capitale effettuato nel 2007 da parte della partecipata Axa Mps Assicurazioni Vita. Dal lato delle diminuzioni si rileva la vendita del 14,839% di Finsoe per euro 350 milioni ed il trasferimento della Quadrifoglio Vita per euro 53 milioni nelle singole attività in via di dismissione in quanto destinate ad essere cedute al gruppo Axa.

Le altre variazioni in diminuzione includono anche l'ammontare dei dividendi distribuiti dalle stesse partecipazioni.

La valutazione delle partecipazioni collegate sopra esposte include il valore dell'avviamento, in coerenza con il principio IAS 28. I principali avviamenti impliciti, di seguito riportati, si riferiscono alle collegate assicurative Axa MPS Assicurazioni Vita e Axa MPS Assicurazioni Danni ed alla collegata Finsoe.

(in migliaia di euro)

Avviamenti	31 12 2007	31 12 2006
Axa Mps Assicurazioni Vita S.p.A.	46.796	-
Axa Mps Assicurazioni Danni S.p.A.	2.316	-
Finsoe S.p.A.	67.639	144.847
Altre minori	22.188	22.188
Totale	**138.939**	**167.035**

L'avviamento della partecipazione Finsoe S.p.A. si è ridotto di 77,2 milioni di euro in corrispondenza della quota pari al 14,839% ceduta nel febbraio del 2007.

10.4 Impegni riferiti a partecipazioni in società sottoposte a controllo congiunto

(in migliaia di euro)

Voci/Valori	Gruppo bancario	Imprese di assicurazione	Altre imprese	Totale 31 12 2007	Totale 31 12 2006
Garanzie rilasciate	4.683			**4.683**	**59.411**
Impegni	94.699			**94.699**	**31.945**

Tra gli impegni si segnala quello esistente per un controvalore stimato di 92,4 mln di euro per l'acquisto del residuo 50% della partecipazione detenuta in Quadrifoglio Vita S.p.a. L'acquisizione dal Gruppo Unipol nel corso dell'esercizio 2008 sarà perfezionato a condizioni di mercato, sulla base di una stima eseguita da perito indipendente. Successivamente all'acquisto della residua quota del 50% l'intera proprietà di Quadrifoglio Vita sarà trasferita, sempre a condizioni di mercato, al Gruppo AXA nel rispetto delle clausole previste nell'accordo di bancassicurazione.

Con riferimento alle operazioni relative alle partecipazioni in società a controllo congiunto, segnaliamo anche l'esistenza di una PUT sottoscritta con la Fondazione Monte di Parma.
In data 25 maggio 2005 la Capogruppo ha aggiornato il patto parasociale con la Fondazione Monte di Parma relativamente alla governance di Banca Monte di Parma S.p.a., che vede il GMPS partecipare al 49.27% nel capitale della banca e la Fondazione Monte di Parma per il 50.47%.
Nell'ambito degli accordi è previsto il diritto da parte della Fondazione Monte di Parma a vendere e l'obbligo da parte della Capogruppo ad acquistare, in tutto o in parte, ed anche a più riprese, le 1.413.200 azioni ordinarie di Banca Monte di Parma S.p.A. detenute dalla Fondazione Monte di Parma.

Il diritto a vendere potrà essere esercitato con un preavviso di almeno quattro mesi ed ha validità, insieme agli accordi del patto, fino al 30 giugno 2010, salvo tacito rinnovo di cinque anni in cinque anni. L'operazione ha comportato l'iscrizione tra gli "impegni a fronte di put option emesse" della Capogruppo dell'importo corrispondente allo strike dell'operazione. L'opzione è stata classificata nel portafoglio detenuto per la negoziazione ed è soggetta a valutazione al fair value con registrazione delle variazioni di valore a conto economico.

10.5 Impegni riferiti a partecipazioni in società sottoposte ad influenza notevole

(in migliaia di euro)

Voci/Valori	Gruppo bancario	Imprese di assicurazione	Altre imprese	Totale 31 12 2007	Totale 31 12 2006
Garanzie rilasciate	49.317			**49.317**	**38.272**
Impegni	7.453			**7.453**	**7.831**

Sezione 12

Attività materiali - Voce 120

12.1 Attività materiali: composizione delle attività valutate al costo

(in migliaia di euro)

Attività/Valori	Gruppo bancario	Imprese di assicurazione	Altre imprese	Totale 31 12 2007	Totale 31 12 2006
A. Attività ad uso funzionale					
1.1 di proprietà	**2.326.424**	**-**	**46.760**	**2.373.184**	**2.444.282**
a) terreni	802.461	-	21.416	823.877	923.919
b) fabbricati	905.047	-	20.577	925.624	968.498
c) mobili	55.280	-	-	55.280	47.501
d) impianti elettronici	15.915	-	-	15.915	13.901
e) altre	547.721	-	4.767	552.488	490.463
1.2 acquisite in locazione finanziaria	**-**	**-**	**5.502**	**5.502**	**707**
a) terreni		-	30	30	-
b) fabbricati		-	4.937	4.937	-
c) mobili	-			-	-
d) impianti elettronici				-	-
e) altre	-		535	535	707
Totale A	2.326.424	-	52.262	2.378.686	2.444.989
B. Attività detenute a scopo di investimento					
2.1 di proprietà	49.332	-	-	49.332	119.195
a) terreni	23.608	-	-	23.608	53.254
b) fabbricati	25.724	-	-	25.724	65.941
2.2 acquisite in locazione finanziaria					
a) terreni					
b) fabbricati					
Totale B	49.332	-	-	49.332	119.195
Totale (A+B)	**2.375.756**	**-**	**52.262**	**2.428.018**	**2.564.184**

Tutte le attività materiali del Gruppo sono valutate al costo. In seguito al completamento del processo di razionalizzazione del patrimonio immobiliare del Gruppo, la quasi totalità del patrimonio immobiliare ad uso funzionale, è stato accentrato nella controllata MPS Immobiliare. Nella riga terreni è evidenziato anche il valore dei terreni oggetto di separazione rispetto al valore degli edifici.

Il decremento rilevato nella voce rispetto al 31 dicembre 2006 è dovuto essenzialmente alla riclassifica degli immobili detenuti dalle controllate Marinella S.p.A. e Valorizzazioni Immobiliari S.p.A. nella voce 150 dell'attivo, sottovoce immobilizzazioni materiali a seguito dell'avanzata attività messa in atto dalla Capogruppo per la cessione delle due controllate, oltre ad analoga riclassifica di un singolo immobile in via di dismissione.

12.1.a Attività materiali: immobili detenuti a scopo di investimento locati

(in migliaia di euro)

Voci/Valori	Gruppo bancario	Imprese di assicurazione	Altre imprese	Totale 31 12 2007	Totale 31 12 2006
Immobili detenuti a scopo di investimento locati	3.172			**3.172**	**2.598**

12.3 Attività materiali ad uso funzionale: variazioni annue

12.3.1 di pertinenza del gruppo bancario

(in migliaia di euro)

	Terreni	Fabbricati	Mobili	Impianti elettronici	Altre	Totale 31 12 2007	Totale 31 12 2006
A. Esistenze iniziali lorde	873.311	1.093.703	258.650	348.703	751.494	3.325.861	3.415.253
A.1 Riduzioni di valore totali nette	-	155.596	211.184	334.821	266.107	967.708	(989.076)
A.2 Esistenze iniziali nette	873.311	938.107	47.466	13.882	485.387	2.358.153	2.426.177
B. Aumenti							
B.1 Acquisti	6.629	43.090	18.787	9.322	21.683	99.511	252.628
- *Operazioni di aggregazione aziendale*	6.228	31.069	1.012	1.433	386	40.128	
B.2 Spese per migliorie capitalizzate		3.924			15.011	18.935	5.410
B.3 Riprese di valore	-			-	-	-	8
B.4 Variazioni positive di fair value	x	x	x	x	x	x	x
imputate a:							
a) patrimonio netto	x	x	x	x	x	x	x
b) conto economico	x	x	x	x	x	x	x
B.5 Differenze positive di cambio		130	179	59	19	387	194
B.6 Trasferimenti da immobili detenuti a scopo di investimento	-	-				-	15.052
B.7 Altre variazioni	81	27	444	1.628	298.233	300.413	35.549
C. Diminuzioni							
C.1 Vendite	856	264	76	1.530		2.726	209.139
C.2 Ammortamenti		32.805	11.057	6.809	13.994	64.665	65.400
C.3 Rettifiche di valore da deterioramento					-	-	1
imputate a:							
a) patrimonio netto	x	x	x	x	x	x	x
b) conto economico					-		
C.4 Variazioni negative di fair value	x	x	x	x	x	x	x
imputate a:							
a) patrimonio netto	x	x	x	x	x	x	x
b) conto economico	x	x	x	x	x	x	x
C.5 Differenze negative di cambio	-	659	310	211	42	1.222	1.273
C.6 Trasferimenti a:							
a) attività materiali detenute a scopo di investimento	9.266	13.318			-	22.584	11.126
b) attività in via di dismissione	67.357	33.009			206	100.572	20
C.7 Altre variazioni	81	176	153	426	258.327	259.163	89.906
IFRS5 "Discontinuing operations"					(43)	(43)	
D. Rimanenze finali nette	**802.461**	**905.047**	**55.280**	**15.915**	**547.721**	**2.326.424**	**2.358.153**
D.1 Riduzioni di valore totali nette	82	197.432	233.180	355.352	278.383	1.064.429	967.709
D.2 Rimanenze finali lorde	**802.543**	**1.102.479**	**288.460**	**371.267**	**826.061**	**3.390.853**	**3.325.862**

Nei punti A.1 e D.1 – riduzioni di valore nette sono riportati gli importi relativi agli ammortamenti.
A fine esercizio 2007 non sono presenti attività materiali acquistate in locazione finanziaria o concesse in leasing operativo di importo significativo.

Dal lato degli aumenti si segnalano le attività materiali derivanti dall'acquisizione della controllata Biverbanca, mentre dal lato delle diminuzioni la classificazione ad attività in via di dismissione, voce 150 dell'attivo, sottovoce singole attività materiali, di un importante immobile, per un valore di libro di oltre 100 mln.

12.3.2 di pertinenza delle imprese di assicurazione

(in migliaia di euro)

	Terreni	Fabbricati	Mobili	Impianti elettronici	Altre	Totale 31 12 2007	Totale 31 12 2006
A. Esistenze iniziali lorde	-	-	-	-	-	-	25.723
A.1 Riduzioni di valore totali nette	-	-	-	-	-	-	(3.789)
A.2 Esistenze iniziali nette	-	-	-	-	-	-	21.934
B. Aumenti							
B.1 Acquisti	-	-	-	-	-	-	1.045
B.2 Spese per migliorie capitalizzate		-				-	-
B.3 Riprese di valore	-				-	-	-
B.4 Variazioni positive di fair value	x	x	x	x	x	x	x
imputate a:							
a) patrimonio netto	x	x	x	x	x	x	x
b) conto economico	x	x	x	x	x	x	x
B.5 Differenze positive di cambio						-	-
B.6 Trasferimenti da immobili detenuti a scopo di investimento	-	-				-	-
B.7 Altre variazioni	-	-	-	-	-	-	3.426
C. Diminuzioni							
C.1 Vendite	-	-	-	-	-	-	-
C.2 Ammortamenti		-	-	-	-	-	1.034
C.3 Rettifiche di valore da deterioramento						-	-
imputate a:							
a) patrimonio netto	x	x	x	x	x	x	x
b) conto economico							
C.4 Variazioni negative di fair value	x	x	x	x	x	x	x
imputate a:							
a) patrimonio netto	x	x	x	x	x	x	x
b) conto economico	x	x	x	x	x	x	x
C.5 Differenze negative di cambio						-	-
C.6 Trasferimenti a:							
a) attività materiali detenute a scopo di investimento	-	-			-	-	-
b) attività in via di dismissione						-	-
C.7 Altre variazioni	-	-	-	-	-	-	3.426
IFRS5 "Discontinuing operations"	-	-	-	-		-	21.945
D. Rimanenze finali nette	-	-	-	-	-	-	-
D.1 Riduzioni di valore totali nette	-	-	-	-	-	-	-
D.2 Rimanenze finali lorde	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	

A seguito della perdita di controllo delle imprese di assicurazione, Axa MPS Assicurazioni Vita, Axa MPS Assicurazioni Danni e Axa MPS Financial, sono state valutate con il metodo del patrimonio netto.

12.3.3 di pertinenza delle altre imprese

(in migliaia di euro)

	Terreni	Fabbricati	Mobili	Impianti elettronici	Altre	Totale 31 12 2007	Totale 31 12 2006
A. Esistenze iniziali lorde	50.608	39.667	46	41	19.708	110.070	55.300
A.1 Riduzioni di valore totali nette	-	9.277	11	22	13.924	23.234	(4.491)
A.2 Esistenze iniziali nette	50.608	30.390	35	19	5.784	86.836	50.809
B. Aumenti							
B.1 Acquisti	17	422	-	-	1.495	1.934	968
B.2 Spese per migliorie capitalizzate		282				282	756
B.3 Riprese di valore	-				-	-	-
B.4 Variazioni positive di fair value	x	x	x	x	x	x	x
imputate a:							
a) patrimonio netto	x	x	x	x	x	x	x
b) conto economico	x	x	x	x	x	x	x
B.5 Differenze positive di cambio						-	-
B.6 Trasferimenti da immobili detenuti a scopo di investimento	-	-				-	-
B.7 Altre variazioni	258	7.325	-	-	-	7.583	46.954
C. Diminuzioni							
C.1 Vendite	87	-	-	-	345	432	104
C.2 Ammortamenti		968	-	-	985	1.953	397
C.3 Rettifiche di valore da deterioramento						-	-
imputate a:							
a) patrimonio netto	x	x	x	x	x	x	x
b) conto economico							
C.4 Variazioni negative di fair value	x	x	x	x	x	x	x
imputate a:							
a) patrimonio netto	x	x	x	x	x	x	x
b) conto economico	x	x	x	x	x	x	x
C.5 Differenze negative di cambio						-	-
C.6 Trasferimenti a:							
a) attività materiali detenute a scopo di investimento	-	-			-	-	-
b) attività in via di dismissione						-	-
C.7 Altre variazioni	298				473	771	12.150
IFRS5 "Discontinuing operations"	(29.052)	(11.937)	(35)	(19)	(174)	(41.217)	
D. Rimanenze finali nette	**21.446**	**25.514**	**-**	**-**	**5.302**	**52.262**	**86.836**
D.1 Riduzioni di valore totali nette	-	10.236	-	-	13.480	23.716	(23.234)
D.2 Rimanenze finali lorde	**21.446**	**35.750**	**-**	**-**	**18.782**	**75.978**	**110.070**

La voce attività in via di dismissione accoglie il trasferimento dei valori relativi alle controllate Marinella S.p.A. e Valorizzazioni Immobiliari S.p.A., considerate al 31 dicembre 2007 in via di dismissione,

12.4 Attività materiali detenute a scopo di investimento: variazioni annue

(in migliaia di euro)

	Gruppo bancario		Imprese di assicurazione		Altre imprese		Totale 31 12 2007		Totale 31 12 2006	
	Terreni	Fabbricati	Terreni	Fabbricati	Terreni	Fabbricati	Terreni	Fabbricati	Terreni	Fabbricati
A. Esistenze iniziali lorde	50.701	67.458	-	-	2.552	5.262	53.253	72.720	60.405	86.107
A.1 Riduzioni di valore totali nette	-	6.542		-		237	-	6.779	(158)	(5.736)
A. Esistenze iniziali nette	50.701	60.916	-	-	2.552	5.025	53.253	65.941	60.247	80.371
B. Aumenti										
B.1 Acquisti	137	2.188					137	2.188	2.155	9.424
B.2 Spese per migliorie capitalizzate		271					-	271	-	126
B.3 Variazioni positive di fair value							-	-	-	-
B.4 Riprese di valore	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x
B.5 Differenze di cambio positive							-	-	-	-
B.6 Trasferimenti da immobili ad uso funzionale	9.266	13.319					9.266	13.319	7.776	3.350
B.7 Altre variazioni	-	-					-	-	-	60
C. Diminuzioni										
C.1 Vendite	113	426					113	426	157	378
C.2 Ammortamenti		2.461		-		79	-	2.540	-	2.541
C.3 Variazioni negative di fair value	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x
C.4 Rettifiche di valore da deterioramento							-	-	-	-
C.5 Differenze di cambio negative							-	-	-	-
C.6 Trasferimenti ad altri portafogli di attività	451	3.711	-	-	-	-	451	3.711	5.831	9.221
a) immobili ad uso funzionale							-	-	5.831	9.221
b) attività non correnti in via di dismissione	451	3.711					451	3.711	-	-
C.7 Altre variazioni	2.849	-	-	-			2.849	-	10.937	15.250
IFRS5 "Discontinuing operations"	(33.083)	(44.372)		-	(2.552)	(4.946)	(35.635)	(49.318)	-	(6.779)
D. Rimanenze finali	**23.608**	**25.724**	**-**	**-**	**-**	**-**	**23.608**	**25.724**	**53.253**	**65.941**
D.1 Riduzioni di valore totali nette	-	4.877		-		-	-	4.877	-	(6.779)
D.2 Rimanenze finali lorde	**23.608**	**30.601**	**-**	**-**	**-**	**-**	**23.608**	**30.601**	**53.253**	**72.720**
E. Valutazione al fair value	30.447	58.543	-	-	-	-	30.447	58.543	62.627	86.739

Il flusso attività in via di dismissione accoglie la chiusura dei valori relativi alle controllate Marinella S.p.A. e Valorizzazioni Immobiliari S.p.A., considerate al 31 dicembre 2007 in via di dismissione,

12.5 Impegni per acquisto di attività materiali

(in migliaia di euro)

Voci/Valori	Gruppo bancario	Imprese di assicurazione	Altre imprese	Totale 31 12 2007	Totale 31 12 2006
Impegni per acquisto di attività materiali	3.239			**3.239**	**1.962**

12.6 Immobilizzazioni materiali: percentuali di ammortamento

Principali categorie di attività materiali	%
Terreni ed opere d'arte	0,00%
Fabbricati	3,00%
Mobili e stigliatura	10-12%
Impianti allarme e video	30,00%
Macchine elettroniche e ordinarie d'ufficio	20,00%
Macchine elettroniche per trattamento dati	50,00%
Autoveicoli	20-25%
Telefonia	25,00%

Sono riportate in tabella le percentuali utilizzate per eseguire gli ammortamenti con riferimento alle principali categorie di attività materiali. Terreni ed opere d'arte non sono soggetti ad ammortamento in quanto cespiti a vita utile indefinita.

Sezione 13

Attività immateriali - Voce 130

13.1 Attività immateriali: composizione per tipologia di attività

(in migliaia di euro)

	Gruppo bancario		Imprese di assicurazione		Altre imprese		Totale 31 12 2007		Totale 31 12 2006	
Attività/Valori	Durata limitata	Durata illimitata	Durata limitata	Durata illimitata	Durata limitata	Durata illimitata	Durata limitata	Durata illimitata	Durata limitata	Durata illimitata
A.1 Avviamento	x	940.767	x		x		x	940.767	x	641.277
A.1.1 di pertinenza del gruppo	x	-	x	-	x	-	x	-	x	641.277
A.1.2 di pertinenza dei terzi	x		x		x		x	-	x	-
A.2 Altre attività immateriali	162.902	-	-	-	452	-	163.354	-	112.785	659
A.2.1 Attività valutate al costo:										
a) Attività immateriali generate internamente	434				-		434	-	138	-
b) Altre attività	#######	-	-		452	-	162.920	-	#######	659
A.2.2 Attività valutate al fair value:	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x
a) Attività immateriali generate internamente	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x
b) Altre attività	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x
Totale	**162.902**	**940.767**	**-**	**-**	**452**	**-**	**163.354**	**940.767**	**112.785**	**641.936**

Gli avviamenti iscritti all'attivo del Bilancio, pari a 940,8 milioni di euro, non sono oggetto di sistematico ammortamento ma sono sottoposti ad una verifica a fine esercizio della tenuta del valore contabile.
Tale processo di verifica (impairment) è eseguito su base annuale e prevede la determinazione del valore recuperabile, rappresentato dal valore d'uso cioè dal valore attuale dei flussi finanziari attesi rivenienti dall'attività oggetto di verifica. Il valore d'uso riflette quindi la stima dei flussi finanziari attesi dall' attività, la stima delle possibili variazioni nell'ammontare e/o nella tempistica dei flussi finanziari, il valore finanziario del tempo, il prezzo atto a remunerare la rischiosità della attività ed altri fattori.

Nella determinazione del valore d'uso è utilizzato in particolare il metodo dell'attualizzazione dei flussi di cassa futuri.
Poichè l'avviamento non può generare flussi finanziari indipendentemente da altre attività o gruppi di attività, per eseguire la verifica di tenuta del valore contabile si è provveduto ad individuare prima di tutto le CGU (cash generating unit) alle quali gli avviamenti sono stati allocati, a quantificare i flussi attesi per le CGU ed a confrontarne il valore attualizzato con il valore contabile iscritto, comprensivo dell'avviamento.

L'incremento della voce avviamento rispetto al 31 dicembre 2006 è dovuta essenzialmente alla rilevazione dell'avviamento, pari ad euro 300 milioni, derivante dall'acquisizione del controllo di Biverbanca S.p.A. (Cassa di Risparmio di Biella e Vercelli) dal Gruppo Intesa-San Paolo.
L'acquisizione del controllo di Biverbanca ha comportato, a livello di bilancio consolidato, l'applicazione del principio contabile IFRS3, che prevede il consolidamento delle attività, passività e passività potenziali dell'acquisito ai rispettivi fair value alla data di acquisizione, incluse eventuali attività immateriali identificabili non già rilevate nel bilancio dell'impresa acquisita e la determinazione dell'avviamento in via residuale come differenza tra il costo dell'aggregazione aziendale ed il fair value netto delle attività, passività e passività potenziali identificabili.
L'identificazione del fair value delle attività, passività e passività potenziali dell'impresa acquisita può avvenire provvisoriamente entro la fine dell'esercizio in cui l'aggregazione viene realizzata e deve essere perfezionata entro dodici mesi dalla data di acquisizione, conseguentemente la quantificazione dell'avviamento di Biverbanca al 31 dicembre 2007 deve considerarsi provvisoria, in attesa di perfezionare tutte le attività ed i necessari approfondimenti legati ad una corretta e completa individuazione degli assets e del relativo fair value.

La quota di Biverbanca acquisita a fine dicembre 2007 è pari al 55%, tuttavia, in considerazione dell'opzione put venduta dalla Capogruppo alla Fondazione Cassa di risparmio di Vercelli, (e da questa esercitata nel mese di febbraio u.s.) con la quale la Capogruppo si impegna ad acquistare una quota ulteriore pari al 5,78% del capitale di Biverbanca, quest'ultima è stata consolidata per una quota pari al 60,78%, infatti, a livello consolidato, la put venduta rientra nell'ambito di applicazione dello IAS32 ed è trattata contabilmente come passività. In contropartita della passività è stato contabilizzato l'avviamento per 28,6 milioni di euro ed è stato ridotto il patrimonio netto di terzi per 13,3 milioni di euro.

Per completezza di informazione si segnala che nel contempo la Capogruppo ha venduto una opzione call allo stesso strike della put, con la quale si impegna a vendere l'1,78% del capitale della stessa Biverbanca alla Fondazione Cassa di Risparmio di Biella. L'opzione call è esercitabile da Fondazione Cassa di Risparmio di Biella subordinatamente all'esercizio da parte di Fondazione CR Vercelli della put e scade nel secondo semestre dell'esercizio 2008.

Per l'informativa di dettaglio dell'operazione di acquisizione si richiama la corrispondente Parte G della nota integrativa del Bilancio Consolidato.

Tutte le attività immateriali del Gruppo sono valutate al costo.
Le altre attività immateriali iscritte sono relative principalmente a software in corso di ammortamento.

13.1a Avviamenti: composizione

(in migliaia di euro)

Controllate	31 12 2007	31 12 2006
Gruppo Banca Agricola Mantovana S.p.A.	604.132	604.132
Banca del Monte di Parma S.p.A.	12.993	12.993
Banca Popolare di Spoleto S.p.A.	8.707	8.707
Biverbanca S.p.A.	300.221	-
MPS Capital Services S.p.A.	2.832	2.832
Intermonte S.p.A.	4.110	4.110
Banca MP Belgio S.p.A.	2.574	2.574
Altre minori	5.197	5.929
Totale	**940.767**	**641.277**

L'incremento della voce avviamento rispetto al 31 dicembre 2006 è dovuta essenzialmente alla rilevazione dell'avviamento, pari ad euro 300 milioni, derivante dall'acquisizione del controllo di Biverbanca S.p.A. (Cassa di Risparmio di Biella e Vercelli) dal Gruppo Intesa-San Paolo.

13.2 Attività immateriali: variazioni annue

13.2.1 di pertinenza del gruppo bancario

(in migliaia di euro)

	Avviamento	Altre attività immateriali: generate internamente		Altre attività immateriali: altre		Totale	Totale
		a durata limitata	a durata illimitata	a durata limitata	a durata illimitata	31 12 2007	31 12 2006
A Esistenze iniziali	641.277	3.345	-	585.457	16	1.230.095	1.143.526
A.1 Riduzioni di valore totali nette	-	3.207		472.810	-	476.017	(376.727)
A.2 Esistenze iniziali nette	641.277	138	-	112.647	16	754.078	766.799
B. Aumenti							
B.1 Acquisti	300.221	604		105.253		406.078	57.992
B.2 Incrementi di attività immateriali interne	x					-	-
B.3 Riprese di valore	x					-	-
B.4 Variazioni positive di fair value	x	x	x	x	x	x	x
- a patrimonio netto	x	x	x	x	x	x	x
- a conto economico	x	x	x	x	x	x	x
B.5 Differenze di cambio positive						-	-
B.6 Altre variazioni	-	-		2.769	-	2.769	103.126
C. Diminuzioni							
C.1 Vendite				2.212		2.212	89
C.2 Rettifiche di valore	-	308	-	47.207	16	47.531	
- Ammortamenti	x	308		45.116		45.424	61.580
- Svalutazioni	-	-	-	2.091	16	2.107	4.813
- patrimonio netto	x					-	-
- conto economico	-			2.091	16	2.107	4.813
C.3 Variazioni negative di fair value	x	x	x	x	x	x	x
- a patrimonio netto	x	x	x	x	x	x	x
- a conto economico	x	x	x	x	x	x	x
C.4 Trasferimenti alle attività non correnti in via di dismissione						-	-
C.5 Differenze di cambio negative				6		6	-
C.6 Altre variazioni	731	-		8.765	-	9.496	9.134
IFRS5 discontinuing operations	-			(11)		(11)	98.223
D. Rimanenze finali nette	**940.767**	**434**	**-**	**162.468**	**-**	**1.103.669**	**754.078**
D.1 Rettifiche di valore totali nette	(48.290)	3.514	-	496.909	16	452.149	(424.661)
E. Rimanenze finali lorde	**892.477**	**3.948**	**-**	**659.377**	**16**	**1.555.818**	**1.178.739**
F. Costo							

La sottovoce F – valutazione al costo non è valorizzata in quanto, come da istruzioni di Banca d'Italia, la sua compilazione è prevista solo per le attività materiali valutate in Bilancio al fair value.
A fine esercizio 2007 non sono presenti attività immateriali acquistate in locazione finanziaria o concesse in Leasing operativo di importo significativo.

La voce "discontinuing operations" accoglie le attività immateriali delle controllate Marinella S.p.A. e Valorizzazioni Immobiliari S.p.A. riclassificate nella voce 150 - Attività in via di dismissione, sottovoce attività immateriali.

13.2.2 di pertinenza delle imprese di assicurazione

(in migliaia di euro)

	Avviamento	Altre attività immateriali: generate internamente		Altre attività immateriali: altre		Totale	Totale
		a durata limitata	a durata illimitata	a durata limitata	a durata illimitata	31 12 2007	31 12 2006
A Esistenze iniziali	-			-		-	132.894
A.1 Riduzioni di valore totali nette	-			-		-	(23.422)
A.2 Esistenze iniziali nette	-	-	-	-	-	-	109.472
B. Aumenti							
B.1 Acquisti				-		-	3.792
B.2 Incrementi di attività immateriali interne	x					-	-
B.3 Riprese di valore	x					-	-
B.4 Variazioni positive di fair value	x	x	x	x	x	x	x
- a patrimonio netto	x	x	x	x	x	x	x
- a conto economico	x	x	x	x	x	x	x
B.5 Differenze di cambio positive						-	-
B.6 Altre variazioni				-		-	54.675
C. Diminuzioni							
C.1 Vendite						-	-
C.2 Rettifiche di valore							
- Ammortamenti	-			-		-	6.344
- Svalutazioni						-	-
- patrimonio netto	x					-	-
- conto economico	-					-	-
C.3 Variazioni negative di fair value	x	x	x	x	x	x	x
- a patrimonio netto	x	x	x	x	x	x	x
- a conto economico	x	x	x	x	x	x	x
C.4 Trasferimenti alle attività non correnti in via di dismissione						-	-
C.5 Differenze di cambio negative						-	-
C.6 Altre variazioni	-			-		-	98.223
IFRS5 "Discontinuing operations"				-		-	63.372
D. Rimanenze finali nette	-	-	-	-	-	-	-
D.1 Rettifiche di valore totali nette	-			-		-	-
E. Rimanenze finali lorde	-	-	-	-	-	-	-
F. Costo							

A seguito della perdita di controllo delle imprese di assicurazione, le stesse sono state valutate con il metodo del patrimonio netto.

13.2.3 di pertinenza delle altre imprese

(in migliaia di euro)

	Avviamento	Altre attività immateriali: generate internamente		Altre attività immateriali: altre		Totale	Totale
		a durata limitata	a durata illimitata	a durata limitata	a durata illimitata	31 12 2007	31 12 2006
A Esistenze iniziali	-	-		882		882	9.633
A.1 Riduzioni di valore totali nette		-		239		239	(8.094)
A.2 Esistenze iniziali nette	-	-	-	643	-	643	1.539
B. Aumenti							
B.1 Acquisti				173		173	246
B.2 Incrementi di attività immateriali interne	x					-	-
B.3 Riprese di valore	x					-	-
B.4 Variazioni positive di fair value	x	x	x	x	x	x	x
- a patrimonio netto	x	x	x	x	x	x	x
- a conto economico	x	x	x	x	x	x	x
B.5 Differenze di cambio positive						-	-
B.6 Altre variazioni		-		-		-	120
C. Diminuzioni							
C.1 Vendite				233		233	170
C.2 Rettifiche di valore							
- Ammortamenti	x	-		129		129	71
- Svalutazioni						-	-
- patrimonio netto	x					-	-
- conto economico				-		-	-
C.3 Variazioni negative di fair value	x	x	x	x	x	x	x
- a patrimonio netto	x	x	x	x	x	x	x
- a conto economico	x	x	x	x	x	x	x
C.4 Trasferimenti alle attività non correnti in via di dismissione						-	-
C.5 Differenze di cambio negative						-	-
C.6 Altre variazioni	-	-		-		-	1.089
IFRS5 "Discontinuing operations"				2		2	(68)
D. Rimanenze finali nette	**-**	**-**	**-**	**452**	**-**	**452**	**643**
D.1 Rettifiche di valore totali nette		-		311		311	(239)
E. Rimanenze finali lorde	**-**	**-**	**-**	**763**	**-**	**763**	**882**
F. Costo							

13.3 Immobilizzazioni immateriali: percentuali di ammortamento

Principali categorie di attività immateriali	%
Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	5,56%
Marchi	20,00%
Software	20,00%
Concessioni e altre licenze	20,00%

Sezione 14

Le attività fiscali e le passività fiscali - Voce 140 dell'attivo e voce 80 del passivo

14.1 Attività per imposte anticipate: composizione

(in migliaia di euro)

Voci/Valori	Gruppo bancario	Imprese di assicurazione	Altre imprese	Totale 31 12 2007	Totale 31 12 2006
Crediti (incluse cartolarizzazioni)	263.394	-	-	263.394	264.255
Altri strumenti finanziari	237.325			237.325	346.898
Avviamenti	1.319			1.319	401
Oneri pluriennali	4.480		19	4.499	7.952
Immobilizzazioni materiali	4.349		200	4.549	5.416
Spese di rappresentanza	1.299	-	-	1.299	1.667
Oneri relativi al personale	64.492	-	-	64.492	79.896
Perdite fiscali	466		-	466	221
Altre	281.564		11.046	292.610	300.070
Riserve da valutazione	16			16	865
Attività per imposte anticipate lorde	**858.704**	**-**	**11.265**	**869.969**	**1.007.641**
Compensazione con passività fiscali differite	348.423			348.423	361.573
Attività per imposte anticipate nette	**510.281**	**-**	**11.265**	**521.546**	**646.068**

Tra le attività per imposte anticipate, segnaliamo alla riga crediti, la fiscalità attiva per rettifiche di valore su crediti non dedotte nei precedenti esercizi in quanto risultanti superiori al limite previsto dall' art. 106 del TUIR. Tali rettifiche risulteranno deducibili nei prossimi esercizi secondo il meccanismo della rateizzazione a quote costanti in noni. La riga altri strumenti finanziari evidenzia prevalentemente la fiscalità attiva del risultato da valutazione registrato sulle obbligazioni del passivo valutate al fair value e sui derivati di copertura. Le correlate plusvalenze hanno generato fiscalità passiva evidenziata nella successiva tabella 14.2 alla riga strumenti finanziari.

La voce "altre" include a livello di Bilancio Consolidato la quota che residua, dopo la cessione del controllo delle partecipazioni assicurative, delle imposte anticipate che sono state registrate nell'esercizio 2006 in seguito al disallineamento che si è generato tra valore contabile e fiscale delle partecipazioni per effetto della cessione infragruppo realizzata tra Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.a. e MPS Finance S.p.a.

Nel corso dell'esercizio 2006 infatti, per effetto dello storno a livello Consolidato degli effetti derivanti dalle cessioni infragruppo il valore fiscale delle partecipazioni risultava superiore a quello di Bilancio, con la conseguente necessità di iscrivere la relativa fiscalità attiva. Tale fiscalità attiva è stata quindi parzialmente stornata nel corso dell'esercizio 2007 per la componente corrispondente alla quota ceduta al gruppo AXA. Nella stessa voce rimane ancora iscritta anche la fiscalità attiva a fronte del disallineamento generato dalla cessione infragruppo avente per oggetto Fontanafredda realizzata sempre nell'esercizio 2006 tra MPS Tenimenti S.p.a. e MPS Finance S.p.a.

14.2 Passività per imposte differite: composizione

(in migliaia di euro)

Voci/Valori	Gruppo bancario	Imprese di assicurazione	Altre imprese	Totale 31 12 2007	Totale 31 12 2006
Plusvalenze da rateizzare	1.277			1.277	2.718
Avviamenti	48.792			48.792	38.416
Immobilizzazioni materiali	29.852	-	1.886	31.738	27.953
Strumenti finanziari	190.874	-		190.874	313.346
Oneri relativi al personale	13.399	-	74	13.473	13.198
Altre	159.540		465	160.005	36.565
Passività per imposte differite lorde	**443.734**	**-**	**2.425**	**446.159**	**432.196**
Compensazione con attività fiscali anticipate	348.423			348.423	361.573
Passività per imposte differite nette	**95.311**	**-**	**2.425**	**97.736**	**70.623**

Nella riga avviamenti è evidenziata la fiscalità passiva contabilizzata principalmente dalla Capogruppo, generata dall'ammortamento solo fiscale degli avviamenti stessi, con il conseguente progressivo disallineamento tra valore fiscale e valore civilistico. Tale disallineamento continuerà ad ampliarsi nei prossimi esercizi in quanto la Legge Finanziaria 2008 ha previsto espressamente la possibilità di continuare a dedurre fiscalmente gli ammortamenti degli avviamenti pur in mancanza dell'ammortamento civilistico. La riga altre accoglie prevalentemente la fiscalità passiva che si è generata nel corso dell'esercizio 2007 per effetto del disallineamento tra valore civilistico e fiscale generato dalla cartolarizzazione dei crediti non performing.

14.3 Variazioni delle imposte anticipate (in contropartita del conto economico)

(in migliaia di euro)

	Gruppo bancario	Imprese assicurative	Altre imprese	Totale	
				31 12 2007	31 12 2006
1. Importo iniziale	**976.593**	**-**	**25.680**	**1.002.273**	**1.136.284**
2. Aumenti	**382.449**	**-**	**2.600**	**385.049**	**393.038**
Operazioni di aggregazione aziendale	17.250			17.250	
2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio	244.799	-	1.967	246.766	319.339
a) relative a precedenti esercizi	155	-	-	155	19.733
b) dovute al mutamento di criteri contabili	-	-	-	-	318
c) riprese di valore	334			334	35
d) altre	244.310	-	1.967	246.277	299.253
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	-	-		-	10.724
2.3 Altri aumenti	120.400	-	633	121.033	62.975
3. Diminuzioni	**522.905**	**-**	**17.014**	**539.919**	**510.637**
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio	364.537	-	14.406	378.943	443.121
a) rigiri	364.369	-	14.406	378.775	440.971
b) svalutazioni per sopravvenuta irrecuperabilità	-			-	2.137
c) mutamento di criteri contabili	168			168	13
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali	144.518		1.955	146.473	-
3.3 Altre diminuzioni	13.850	-	653	14.503	67.516
IFRS5 "Discontinuing operations"	(1.334)	-		(1.334)	16.412
4. Importo finale	**834.803**	**-**	**11.266**	**846.069**	**1.002.273**

La voce attività in via di dismissione delle imposte anticipate e differite accoglie i dati relativi alle controllate Marinella S.p.A. e Valorizzazioni Immobiliari S.p.A., considerate in via di dismissione, al 31/12/2007.

La legge finanziaria 2008 ha previsto a partire dall'esercizio 2008 la riduzione delle aliquote dell'IRES dal 33% al 27,5% e dell'IRAP dal 4,25% al 3,90%. Tale riduzione generalizzata delle aliquote ha comportato la necessità di ricalcolare le imposte differite già iscritte in esercizi precedenti. Tra le diminuzioni, alla riga 3.2 "riduzione di aliquote fiscali" è evidenziato l'effetto negativo generato da tale riduzione di aliquote sulle imposte differite attive pari a 146,5 mln di euro. Tale effetto negativo straordinario ha trovato contropartita nel conto economico dell'esercizio alla voce 290 "imposte sul reddito dell'esercizio".

14.4 Variazioni delle imposte differite (in contropartita del conto economico)

(in migliaia di euro)

	Gruppo bancario	Imprese assicurative	Altre imprese	Totale	
				31 12 2007	31 12 2006
1. Importo iniziale	**378.478**	**-**	**2.719**	**381.197**	**464.471**
2. Aumenti	**247.657**	**-**	**175**	**247.832**	**158.487**
Operazioni di aggregazione aziendale	2.763			2.763	
2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio	174.989	-	-	174.989	116.695
a) relative a precedenti esercizi	-	-	-	-	1.841
b) dovute al mutamento di criteri contabili	-	-	-	-	-
c) altre	174.989	-		174.989	114.854
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	-			-	8.568
2.3 Altri aumenti	69.905	-	175	70.080	33.224
3. Diminuzioni	**216.512**	**-**	**470**	**216.982**	**220.558**
3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio	141.223	-	-	141.223	207.246
a) rigiri	139.730	-	-	139.730	205.059
b) dovute al mutamento di criteri contabili			-	-	-
c) altre	1.493	-		1.493	2.187
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali	44.250			44.250	-
3.3 Altre diminuzioni	31.039	-	470	31.509	13.312
IFRS5 "Discontinuing operations"	(251)	-		(251)	20.756
4. Importo finale	**409.372**	**-**	**2.424**	**411.796**	**381.644**

Tra le principali imposte differite sorte nell'esercizio segnaliamo euro 85,3 mln per la differenza tra valore civilistico e fiscale generato dall'operazione di cartolarizzazione dei crediti non performing realizzata nell'esercizio.

La legge finanziaria 2008 ha previsto a partire dall'esercizio 2008 la riduzione delle aliquote dell' IRES dal 33% al 27,5% e dell' IRAP dal 4,25% al 3,90%. Tale riduzione generalizzata delle aliquote ha comportato la necessità di ricalcolare le imposte differite già iscritte in esercizi precedenti. Tra le diminuzioni, alla riga 3.2 "riduzione di aliquote fiscali" è evidenziato l'effetto positivo generato da tale riduzione di aliquote sulle imposte differite passive pari a 44,2 mln di euro. Tale effetto positivo straordinario ha trovato contropartita nel conto economico dell'esercizio alla voce 290 imposte sul reddito dell'esercizio.

14.5 Variazioni delle imposte anticipate (in contropartita del patrimonio netto)

(in migliaia di euro)

	Gruppo bancario	Imprese assicurative	Altre imprese	Totale	
				31 12 2007	31 12 2006
1. Importo iniziale	**5.367**	**-**	**-**	**5.367**	**30.451**
2. Aumenti	**21.618**	**-**	**-**	**21.618**	**2.245**
Operazioni di aggregazione aziendale	278			278	
2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio	19.762	-	-	19.762	2.245
a) relative a precedenti esercizi				-	-
b) dovute al mutamento dei criteri contabili				-	-
c) altre	19.762			19.762	2.245
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali				-	-
2.3 Altri aumenti	1.578	-	-	1.578	-
3. Diminuzioni	**3.085**	**-**	**-**	**3.085**	**27.329**
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio	2.015	-	-	2.015	17.430
a) rigiri	2.015	-		2.015	17.430
b) svalutazioni per sopravvenuta irrecuperabilità				-	-
c) dovute al mutamento dei criteri contabili				-	-
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali	1.043			1.043	-
3.3 Altre diminuzioni	27	-		27	9.899
4. Importo finale	**23.900**	**-**	**-**	**23.900**	**5.367**

Tra le diminuzioni, alla riga 3.2 "riduzione di aliquote fiscali" è evidenziato l'effetto negativo generato da tale riduzione di aliquote sulle imposte anticipate pari a 1 mln di euro. Tale effetto negativo straordinario ha trovato contropartita direttamente nelle riserve di patrimonio netto relative agli strumenti finanziari disponibili per la vendita.

14.6 Variazioni delle imposte differite (in contropartita del patrimonio netto)

(in migliaia di euro)

	Gruppo bancario	Imprese assicurative	Altre imprese	Totale	
				31 12 2007	31 12 2006
1. Importo iniziale	**50.999**	**-**	**-**	**50.999**	**101.617**
2. Aumenti	**16.837**	**-**	**-**	**16.837**	**26.480**
Operazioni di aggregazione aziendale	9.379			9.379	
2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio	7.313	-	-	7.313	17.868
a) relative a precedenti esercizi				-	-
b) dovute al mutamento dei criteri contabili				-	-
c) altre	7.313			7.313	17.868
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	-			-	-
2.3 Altri aumenti	145	-	-	145	8.612
3. Diminuzioni	**33.473**	**-**	**-**	**33.473**	**61.621**
3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio	9.905	-	-	9.905	52.548
a) rigiri	9.869	-		9.869	52.325
b) dovute al mutamento dei criteri contabili				-	-
c) altre	36	-		36	223
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali	3.374			3.374	-
3.3 Altre diminuzioni	20.194	-	-	20.194	9.073
IFRS5 operazioni discontinue		-		-	15.923
4. Importo finale	**34.363**	**-**	**-**	**34.363**	**50.553**

Le imposte differite sorte nell'esercizio sono costituite principalmente dalla rilevazione della fiscalità sulle plusvalenze da valutazione degli strumenti finanziari del portafoglio AFS, nonché dalla rilevazione della fiscalità concernente la valutazione di contratti derivati di copertura dei flussi di cassa.

Tra le diminuzioni, alla riga 3.2 "riduzione di aliquote fiscali" è evidenziato l'effetto positivo generato da tale riduzione di aliquote sulle imposte differite passive pari a 3,4 mln di euro. Tale effetto positivo straordinario ha trovato contropartita direttamente nelle riserve di patrimonio netto relative agli strumenti finanziari disponibili per la vendita.

14.7 Attività per imposte correnti

(in migliaia di euro)

Voci/Valori	Gruppo bancario	Imprese di assicurazione	Altre imprese	Totale 31 12 2007	Totale 31 12 2006
Acconti IRES	168.433	-	61	168.494	51.592
Acconti IRAP	140.768	-	37	140.805	87.654
Altri crediti e ritenute	575.152	-	107	575.259	514.875
Attività per imposte correnti lorde	**884.353**	**-**	**205**	**884.558**	**654.121**
Compensazione con passività fiscali correnti	303.125	-	-	303.125	191.729
Attività per imposte correnti nette	**581.228**	**-**	**205**	**581.433**	**462.392**

Gli altri crediti e ritenute sono costituiti principalmente da crediti per imposte sul reddito richiesti a rimborso, crediti IRES-IRAP da precedenti dichiarazioni ed utilizzabili in compensazione, nonché da ritenute subite e scomputabili nell'esercizio.

14.8 Passività per imposte correnti

14.8.1 di pertinenza del gruppo bancario

(in migliaia di euro)

Voci/Valori	31 12 2007			31 12 2006		
	Imputate a patrimonio netto	Imputate a conto economico	Totale	Imputate a patrimonio netto	Imputate a conto economico	Totale
Debiti tributari IRES	(32.888)	231.282	198.394	15.694	235.784	251.478
Debiti tributari IRAP	(617)	152.550	151.933	529	143.014	143.543
Altri debiti per imposte correnti sul reddito	-	46.236	46.236	-	50.416	50.416
Debiti per imposte correnti lorde	**(33.505)**	**430.068**	**396.563**	**16.223**	**429.214**	**445.437**
Compensazione con attività fiscali correnti	-	303.125	-	-	191.729	191.729
Debiti per imposte correnti nette	**(33.505)**	**126.943**	**396.563**	**16.223**	**237.485**	**253.708**

14.8.3 di pertinenza delle altre imprese

(in migliaia di euro)

Voci/Valori	31 12 2007			31 12 2006		
	Imputate a patrimonio netto	Imputate a conto economico	Totale	Imputate a patrimonio netto	Imputate a conto economico	Totale
Debiti tributari IRES	-	46	46	-		-
Debiti tributari IRAP	1.188	-	1.188	-	15	15
Altri debiti per imposte correnti sul reddito	-	26	26	-		-
Debiti per imposte correnti lorde	**1.188**	**72**	**1.260**	**-**	**15**	**15**
Compensazione con attività fiscali correnti	-		-	-		
Debiti per imposte correnti nette	**1.188**	**72**	**1.260**	**-**	**15**	**15**

Sezione 15

Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione e passività associate - Voce 150 dell'attivo e voce 90 del passivo

15.1 Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione: composizione per tipologia di attività

(in migliaia di euro)

	Gruppo bancario	Imprese assicurative	Altre imprese	Totale 31 12 2007	Totale 31 12 2006
A. Singole attività					
A.1 Partecipazioni	53.094			53.094	-
A.2 Attività materiali	107.769			107.769	
A.3 Attività immateriali					
A.4 Altre attività non correnti	-			-	-
Totale A	**160.863**	**-**	**-**	**160.863**	**-**
B. Gruppi di attività (unità operative dismesse)					
B.1 Attività finanziarie detenute per la negoziazione		-		-	7.363.749
B.2 Attività finanziarie valutate al fair value		-		-	2.607.134
B.3 Attività finanziarie disponibili per la vendita		-	5	5	683.830
B.4 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza		-		-	4.299.761
B.5 Crediti verso banche		-		-	113.115
B.6 Crediti verso clientela		-		-	8.705
B.7 Partecipazioni				-	-
B.8 Attività materiali	77.500	-	46.092	123.592	26.386
B.9 Attività immateriali	11	-	2	13	109.685
B.10 Altre attività	22.346	-	3.786	26.132	198.611
Totale B	**99.857**	**-**	**49.885**	**149.742**	**15.410.976**
C. Passività associate a singole attività in via di dismissione					
C.1 Debiti					
C.2 Titoli					
C.3 Altre passività					
Totale C	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
D. Passività associate a gruppi di attività in via di dismissione					
D.1 Debiti verso banche	1			1	-
D.2 Debiti verso clientela		-		-	431.820
D.3 Titoli in circolazione		-		-	70.067
D.4 Passività finanziarie di negoziazione		-		-	2.050
D.5 Passività finanziarie valutate al fair value		-		-	6.188.598
D.6 Fondi		-		-	2.216
D.7 Altre passività	2.556	-	306	2.862	11.734.531
Totale D	**2.557**	**-**	**306**	**2.863**	**18.429.282**

A seguito delle attività di valorizzazione in corso al 31.12.2007 che porteranno alla perdita del controllo delle partecipazioni Marinella SpA e Valorizzazioni Immobiliari SpA, detenute interamente dalla Capogruppo, si è ritenuto corretto considerare le stesse come gruppi di attività in via di dismissione, e pertanto i dati relativi allo stato patrimoniale sono stati riclassificati nella voce 150 di stato patrimoniale, attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione e passività associate.

La valutazione dei gruppi di attività in via di dismissione al minore tra costo e prezzo di vendita al netto degli oneri accessori non ha comportato svalutazioni.

Nell'ambito delle singole attività in via di dismissione si segnalano un importante immobile di proprietà della controllata MPS Immobiliare, per un valore di libro di euro 107,8 milioni e la partecipazione detenuta nella Quadrifoglio Vita, pari ad euro 53 milioni, per la quale, nell'ambito dell'accordo quadro di bancassicurazione siglato con il Gruppo AXA, è prevista la cessione dopo l'acquisto, da parte di Banca Monte dei Paschi di Siena, della residua quota del 50% dal Gruppo Unipol.

La valutazione della partecipazione Quadrifoglio Vita al minor valore tra valore di bilancio (valutazione con il metodo del patrimonio netto) ed il fair value, determinato sulla base di apposita perizia, non ha comportato svalutazioni.

Inoltre nel corso dell'esercizio 2007 la Capogruppo Banca Monte dei Paschi di Siena Spa ha concluso con la Banca Intesa-Sanpaolo un accordo che prevede la cessione del ramo d'azienda di Banca depositaria. Il ramo d'azienda è stato conferito alla MPS Finance Spa in data 21 gennaio 2008. L'operazione si perfezionerà successivamente con la cessione della partecipazione detenuta in MPS Finance Spa al Gruppo Intesa-Sanpaolo, con il realizzo di una significativa plusvalenza. Poiché il ramo d'azienda è costituito prevalentemente da "operazioni fuori bilancio"(titoli in deposito), si è ritenuto opportuno evidenziare nell'ambito della sezione B altre informazioni della nota integrativa in calce alla Tabella Gestione ed intermediazione per conto terzi – custodia ed amministrazione di titoli l'ammontare del patrimonio che sarà trasferito connesso con lo svolgimento dell'attività di Banca Depositaria.

Infine nel corso del mese di novembre sono stati rinegoziati i patti parasociali esistenti tra la Capogruppo Banca Monte Paschi di Siena Spa ed i soci fondatori di Intermonte sim Spa. Gli accordi raggiunti prevedono anche la cessione del ramo d'azienda operativo di Intermonte Sim Spa ad una newco appositamente costituita di cui il Gruppo Monte Paschi di Siena deterrà il 25%. Non si è provveduto ad una classificazione del ramo tra le attività non correnti in via di dismissione in quanto non ancora puntualmente identificato a fine esercizio 2007. Dalla cessione del ramo d'azienda non sono previste perdite.

Sezione 16

Altre attività - Voce 160

16.1 Altre attività: composizione

(in migliaia di euro)

	Gruppo bancario	Imprese di assicurazione	Altre imprese	Totale 31 12 2007	Totale 31 12 2006
Crediti tributari verso Erario e altri enti impositori	83.613		84	83.697	97.732
Assegni di terzi in giacenza presso la Cassa	569.723			569.723	432.569
Assegni tratti sull'azienda in giacenza presso la Cassa	1.156			1.156	1.005
Attività rappresentate da oro, argento e metalli preziosi	206			206	102
Magazzino immobili	-		-	-	16.348
Magazzino altri beni			23.570	23.570	24.634
Partite viaggianti fra Filiali	175.339			175.339	233.296
Partite in corso di lavorazione	724.324			724.324	649.725
Attività per gestioni extra bancarie	-			-	990
Crediti connessi con la fornitura di beni e servizi	36.012		21.001	57.013	57.207
Migliorie e spese incrementative su beni di terzi diverse da quelle incluse nella voce attività materiali	16.637			16.637	7.875
Ratei attivi non riconducibili a voce propria	307.956	-		307.956	288.759
Risconti attivi non riconducibili a voce propria	26.742		-	26.742	31.542
Attività biologiche	1.036		6.001	7.037	6.682
Altre	1.108.787		3.016	1.111.803	952.719
Totale	**3.051.531**	**-**	**53.672**	**3.105.203**	**2.801.185**

La voce "magazzino immobili" al 31 dicembre 2007 non rileva nessun valore in quanto le cotrollate Marinella S.p.A. e Valorizzazioni Immobiliari S.p.A. sono state considerate in via di dismissione e il relativo "magazzino immobili" riclassificato nei gruppi di attività in via di dismissione, sottovoce altre attività.

PASSIVO

Sezione 1

Debiti verso banche - Voce 10

1.1 Debiti verso banche: composizione merceologica

(in migliaia di euro)

Tipologia operazioni/Componenti del gruppo	Gruppo bancario	Imprese di assicurazione	Altre imprese	Totale 31 12 2007	Totale 31 12 2006
1. Debiti verso banche centrali	1.642.089			1.642.089	1.034.600
2. Debiti verso banche	12.100.661	-	-	12.100.661	14.843.019
2.1 Conti correnti e depositi liberi	2.594.204	-	-	2.594.204	2.070.374
2.2 Depositi vincolati	4.158.499			4.158.499	6.428.243
2.3 Finanziamenti	4.685.457			4.685.457	5.623.129
2.3.1 Locazione finanziaria	-			-	-
2.3.2 Altri	4.685.457			4.685.457	5.623.129
2.4 Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali				-	-
2.5 Passività a fronte di attività cedute non cancellate dal bilancio	282.466			282.466	361.839
2.5.1 Pronti contro termine passivi	282.466			282.466	356.836
2.5.2 Altre	-			-	5.003
2.6 Altri debiti	380.035			380.035	359.434
Totale	**13.742.750**	**-**	**-**	**13.742.750**	**15.877.619**
Fair value	**13.742.750**	**-**	**-**	**13.742.750**	**15.880.258**

I debiti verso banche sono valorizzati tutti al costo od al costo ammortizzato, in quanto nessuna posta risulta oggetto di copertura di fair value. La voce "passività a fronte di attività cedute non cancellate dal bilancio" evidenzia i debiti iscritti per le operazioni di pronti contro termine passive, a fronte dei corrispondenti titoli ceduti ma non cancellati presenti nell' attivo del Bilancio. La voce finanziamenti altri accoglie anche i finanziamenti derivanti da operazioni di pronti contro termine passive effettuate a valere su operazioni di pronti contro termine attive.

1.5 Debiti verso banche per locazione finanziaria: riconciliazione canoni minimi passivi futuri per leasing finanziario (locatario)

1.5.1 di pertinenza del gruppo bancario

(in migliaia di euro)

Voci/Valori	Totale 31 12 2007		Totale 31 12 2006	
	Canomi minimi futuri	Valore attuale dei canoni minimi futuri	Canomi minimi futuri	Valore attuale dei canoni minimi futuri
Entro 1 anno	-	-	26	26
Tra 1 e 5 anni	-	-	-	-
Oltre 5 anni				
Totale	-	-	26	26
Costi finanziari futuri	-	x	-	x
Passività iscritta in bilancio	**-**	**-**	**26**	**26**

Sezione 2

Debiti verso clientela - Voce 20

2.1 Debiti verso clientela: composizione merceologica

(in migliaia di euro)

Tipologia operazioni/Componenti del gruppo	Gruppo bancario	Imprese di assicurazione	Altre imprese	Totale 31 12 2007	Totale 31 12 2006
1. Conti correnti e depositi liberi	46.873.620			46.873.620	42.138.574
2. Depositi vincolati	2.399.318			2.399.318	2.309.863
3. Fondi di terzi in ammministrazione	13.132			13.132	19.515
4. Finanziamenti	5.912.464			5.912.464	5.749.313
4.1 Locazione finanziaria	-			-	2
4.2 Altri	5.912.464			5.912.464	5.749.311
5. Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali					
6. Passività a fronte di attività cedute nor cancellate dal bilancio	3.473.196			3.473.196	1.925.270
6.1 Pronti contro termine passivi	3.473.196			3.473.196	1.905.105
6.2 Altre	-			-	20.165
7. Altri debiti	1.764.851	-		1.764.851	1.944.083
Totale	60.436.581	-	-	60.436.581	54.086.618
Fair value	60.436.581	-	-	60.436.581	54.055.578

I debiti verso clientela sono valorizzati principalmente al costo od al costo ammortizzato ad esclusione di una minima parte di finanziamenti passivi che è stato oggetto di copertura specifica di fair value hedge per immunizzarli dalle possibili variazioni di fair value a fronte di variazioni di tasso di interesse. La voce "passività a fronte di attività cedute non cancellate dal bilancio" evidenzia i debiti iscritti per le operazioni di pronti contro termine passive, a fronte dei corrispondenti titoli ceduti ma non cancellati presenti nell' attivo del Bilancio. La voce finanziamenti altri accoglie anche i finanziamenti derivanti da operazioni di pronti contro termine passive, effettuate a valere su operazioni di pronti contro termine attive. Il forte incremento delle operazioni di pronti contro termine è determinato dalla accresciuta domanda da parte della clientela di impegni monetari a breve termine.

Gli altri debiti includono la scrittura di consolidamento per la rilevazione, come richiesto dal principio contabile IAS 32, della passività nei confronti della Fondazione Cassa di Risparmio di Vercelli relativa all'opzione put venduta dalla Banca Monte dei Paschi di Siena alla Fondazione stessa, in virtù della quale la Capogruppo si è impegnata ad acquistare una ulteriore quota pari al 5,78% della controllata Biverbanca S.p.a., per complessivi 41,9 mln. di euro, in contropartita della passività è stato contabilizzato l'avviamento per 28,6 milioni di euro ed è stato ridotto il patrimonio netto di terzi per 13,3 milioni di euro.

2.3 Dettaglio della voce 20 "Debiti verso clientela": debiti strutturati

2.4 Dettaglio della voce 20 "Debiti verso clientela": debiti oggetto di copertura

(in migliaia di euro)

Tipologia operazioni/Valori	Totale 31 12 2007	Totale 31 12 2006
1. Debiti oggetto di copertura specifica del fair value		
a) rischio di tasso di interesse	24.111	24.984
b) rischio di cambio		
c) più rischi		
2. Debiti oggetto di copertura specifica dei flussi finanziari		
a) rischio di tasso di interesse		
b) rischio di cambio		
c) altro		
Totale	**24.111**	**24.984**

2.5 Debiti verso clientela per locazione finanziaria: riconciliazione canoni minimi passivi futuri per leasing finanziario (locatario)

2.5.1 di pertinenza del gruppo bancario

(in migliaia di euro)

Voci/Valori	Totale 31 12 2007		Totale 31 12 2006	
	Canomi minimi futuri	Valore attuale dei canoni minimi futuri	Canomi minimi futuri	Valore attuale dei canoni minimi futuri
Entro 1 anno	-	-	2	2
Tra 1 e 5 anni	-	-	-	-
Oltre 5 anni	-	-	-	-
Totale	-	-	2	2
Costi finanziari futuri	-	x	-	x
Passività iscritta in bilancio	-	-	2	2

Sezione 3

Titoli in circolazione - Voce 30

3.1 Titoli in circolazione: composizione merceologica

(in migliaia di euro)

Tipologia titoli / Componenti del gruppo	Gruppo bancario		Imprese di assicurazione		Altre imprese		Totale 31 12 2007		Totale 31 12 2006	
	Valore bilancio	fair value	Valore bilancio	fair value	Valore bilancio	fair value	Valore bilancio	fair value	Valore bilancio	fair value
A. Titoli quotati	563.742	564.976	**-**	**-**	**-**	**-**	563.742	564.976	448.695	447.404
1. Obbligazioni	424.372	425.606	-	-	-	-	424.372	425.606	448.695	447.404
1.1 strutturate	-	-					-	-	-	-
1.2 altre	424.372	425.606					424.372	425.606	448.695	447.404
2. Altri titoli	139.370	139.370	-	-	-	-	139.370	139.370	-	-
2.1 strutturati							-	-	-	-
2.2 altri	139.370	139.370					139.370	139.370	-	-
B. Titoli non quotati	39.252.794	39.115.487	-	-	-	-	39.252.794	39.115.487	28.795.077	28.976.469
1. Obbligazioni	31.386.804	31.207.771	-	-	-	-	31.386.804	31.207.771	23.109.624	23.144.639
1.1 strutturate	90.065	91.793					90.065	91.793	397.011	409.848
1.2 altre	31.296.739	31.115.978					31.296.739	31.115.978	22.712.613	22.734.791
							-	-	-	-
2. Altri titoli	7.865.990	7.907.716	-	-	-	-	7.865.990	7.907.716	5.685.453	5.831.830
2.1 strutturati	-	-	-	-			-	-	25.971	25.000
2.2 altri	7.865.990	7.907.716	-	-			7.865.990	7.907.716	5.659.482	5.806.830
Totale	**39.816.536**	**39.680.463**	**-**	**-**	**-**	**-**	**39.816.536**	**39.680.463**	**29.243.772**	**29.423.873**

La tabella evidenzia la raccolta rappresentata da titoli che comprende oltre alle obbligazioni anche i certificati di deposito in essere e scaduti da rimborsare. Tutte le passività sono valorizzate al costo od al costo ammortizzato in quanto nessuna posta risulta oggetto di copertura di fair value. I debiti sono rappresentati al netto delle obbligazioni e dei certificati di deposito riacquistati. La voce "strutturati" accoglie il valore del titolo "ospite" il cui derivato implicito è stato oggetto di scorporo e di autonoma valutazione e classificazione tra gli strumenti derivati di negoziazione.
Le obbligazioni strutturate al costo ammortizzato sono ormai rimaste una quota minima residua relativa ad alcune vecchie emissioni. Da anni infatti il Gruppo provvede sistematicamente alla copertura delle obbligazioni strutturate emesse che sono classificate tra gli strumenti valutati al fair value.
La colonna del fair value evidenzia il valore teorico di mercato degli strumenti finanziari alla data di redazione del bilancio.

3.1.a Titoli in circolazione: dettaglio passività strutturate

(in migliaia di euro)

Voci/valori	Gruppo bancario	Imprese di assicurazione	Altre imprese	Totale 31 12 2007	Totale 31 12 2006
Index Linked	52.152			52.152	360.502
Equity Linked	15.204			15.204	
Reverse convertible					25.971
Convertibili	5.301			5.301	31.905
Fund Linked	4.744			4.744	4.605
Altri	12.664			12.664	
Totale	**90.065**	**-**	**-**	**90.065**	**422.983**

Viene qui evidenziato un dettaglio della precedente tabella 3.1 con l'evidenza di tutti i titoli strutturati, il cui derivato è stato oggetto di scorporo e di autonoma valutazione, con la ripartizione secondo le principali tipologie emesse.

3.1.b Fair value derivati impliciti su titoli in circolazione strutturati

(in migliaia di euro)

Voci/Valori	Gruppo bancario	Imprese di assicurazione	Altre imprese	Totale 31 12 2007	Totale 31 12 2006
Fair value derivati impliciti titoli in circolazione strutturati	790			**790**	**(59.038)**

La tabella evidenzia il fair value dei derivati impliciti su titoli strutturati, che sono stati separati dallo strumento ospite e sono stati classificati nel portafoglio di negoziazione valutato al fair value. Ai fini di vigilanza tali derivati sono considerati comunque di banking book e quindi non rientrano nel portafoglio di negoziazione di Vigilanza salvo i casi in cui siano destinati effettivamente a finalità di trading.

3.2 Dettaglio della voce 30 "Titoli in circolazione": titoli subordinati

(in migliaia di euro)

Tipologie/Voci	Data di emissione	Data di scadenza	Divisa	Tasso	Saldo contabile	
					31 12 2007	31 12 2006
PASCHI 00/07 5,75	15/05/00	15/05/07	EUR	fisso	-	30.146
PASCHI07 SUB TV	15/05/00	15/05/07	EUR	variabile	-	29.731
PASCHI 02-07 EM51SUB	31/12/02	31/12/07	EUR	variabile	-	4.665
MPS FRN 02/07 SUB LO	20/12/02	20/12/07	EUR	variabile	-	17.632
MPS 03/15 4,50	24/09/03	24/09/15	EUR	fisso	596.323	598.964
BCA MPS 2014 TV	01/06/04	01/06/14	EUR	variabile	250.399	250.149
MPS TV 05/07	28/06/05	28/12/07	EUR	variabile	-	249.744
BMPS TV 05/15	30/06/05	30/06/15	EUR	variabile	347.995	347.854
BMPS TV 05/17	30/11/05	30/11/17	EUR	variabile	499.735	499.066
MPS TV 05/18	20/12/05	15/01/18	EUR	variabile	150.813	138.258
BMPS 4,875 SUB 2016	31/05/06	31/05/16	EUR	EUR	763.935	763.289
BMPS TV AP09 SUB III	24/10/06	24/04/09	EUR	EUR	504.132	502.744
BMPS 5,75 SUB 2016	31/05/06	30/09/16	GBP	GBP	275.535	300.809
MPS Leasing e Factoring	30/12/02	30/12/09	EUR	variabile	20.191	29.638
MPS Capital Services	30/09/03	30/09/13	EUR	variabile	7.091	7.070
MPS Capital Services	30/09/03	30/09/13	EUR	variabile	1.092	848
Banca Agricola Mantovana	29/06/07	29/06/17	EUR	variabile	161	-
Banca Agricola Mantovana	14/12/07	14/12/17	EUR	variabile	3	-
MPS Preferred Capital II LLC	30/12/03	30/12/33	EUR	variabile	615.936	621.597
Banca Popolare di Spoleto	28/06/02	28/06/09	EUR	variabile	7.775	7.782
Banca Popolare di Spoleto	30/12/04	30/12/09	EUR	variabile	1.557	2.334
Banca Popolare di Spoleto	07/12/05	07/12/15	EUR	variabile	7.805	7.792
Banca Monte Parma	19/11/03	19/11/08	EUR	fisso	974	1.952
Banca Monte Parma	19/11/03	19/11/08	EUR	variabile	486	970
Banca Monte Parma	15/01/04	15/01/09	EUR	fisso	1.981	2.969
Banca Monte Parma	15/04/04	15/04/09	EUR	fisso	1.956	2.937
Banca Monte Parma	24/05/04	24/05/09	EUR	fisso	2.926	4.396
Banca Monte Parma	01/09/04	01/09/09	EUR	fisso	1.952	2.936
Banca Monte Parma	01/07/05	01/07/10	EUR	step up	4.429	5.893
Banca Monte Parma	19/10/07	19/10/12	EUR	step up	2.482	-
Banca Monte Parma	21/12/07	21/10/12	EUR	fisso	142	-
Totale					**4.067.806**	**4.432.165**

Viene qui evidenziato un dettaglio della precedente tabella 3.1 con l'evidenza di tutti i titoli subordinati in essere a fine esercizio 2007 e delle relative principali caratteristiche. Ai fini prudenziali di Vigilanza tali passività sono computabili nel patrimonio supplementare per euro mln. 4.063, in quanto euro mln. 4 non hanno i requisiti per la computabilità.

3.3 Dettaglio della voce 30 "Titoli in circolazione": titoli oggetto di copertura specifica

(in migliaia di euro)

Tipologia operazioni/Valori	Totale 31 12 2007	Totale 31 12 2006
1. Titoli oggetto di copertura specifica del fair value	920.720	248.733
a) rischio di tasso di interesse	920.720	248.733
b) rischio di cambio		
c) più rischi		
2. Titoli oggetto di copertura specifica dei flussi finanziari	1.251.724	1.681.585
a) rischio di tasso di interesse	1.251.724	1.681.585
b) rischio di cambio		
c) altro		
Totale	**2.172.444**	**1.930.318**

La tabella evidenzia i titoli in circolazione che risultano oggetto di copertura specifica. In particolare a fine esercizio sono presenti operazioni di copertura su flussi finanziari realizzate con contratti derivati OTC su tassi di interesse ed aventi per oggetto alcune obbligazioni plain vanilla. Le coperture sono state realizzate per trasformare raccolta a tasso indicizzato in raccolta a tasso fisso, garantendo equilibrio con i flussi generati dalle corrispondenti attività a tasso fisso così finanziate. Con la copertura di flussi finanziari, il fair value dei contratti derivati è appostato contabilmente in una apposita riserva di patrimonio netto.

Per quanto riguarda la copetura specifica del fair value si segnala che l'incremento si riferisce alla controllata Biverbanca, acquisita a fine dicembre 2007, per la quale, come per le partecipazioni sottoposte a controllo congiunto Banca del Monte di Parma e Banca Popolare di Spoleto, non si applica la fair value option.

Sezione 4

Passività finanziarie di negoziazione - Voce 40

4.1 Passività finanziarie di negoziazione: composizione merceologica

(in migliaia di euro)

Tipologia operazioni/Valori	Gruppo bancario				Imprese di assicurazione				Altre imprese				Totale 31 12 2007				Totale 31 12 2006			
	VN	FV		FV *	VN	FV		FV *	VN	FV		FV *	VN	FV		FV *	VN	FV		FV *
		Q	NQ			Q	NQ			Q	NQ			Q	NQ			Q	NQ	
A. Passività per cassa																				
1. Debiti verso banche	5.314.749	4.750.854	615.694	5.366.549		-				-			5.314.749	4.750.854	615.694	5.366.549	4.721.126	5.080.999	1.584	5.082.582
2. Debiti verso clientela	8.748.149	4.041.533	1.880.604	5.922.136		-				-			8.748.149	4.041.533	1.880.604	5.922.136	5.161.498	6.190.066	-	6.005.711
3. Titoli di debito	2.474.599	2.477.889	1.248	2.479.137		-				-			2.474.599	2.477.889	1.248	2.479.137	2.265	67.280	-	
3.1 Obbligazioni	2.381.951	2.380.327	1.248	2.381.575									2.381.951	2.380.327	1.248		-	-	-	
3.1.1 Strutturate	2.075	1.409	676	2.084				x				x	2.075	1.409	676	x	-	-	-	x
3.1.2 Altre obbligazioni	2.379.876	2.378.918	572	2.379.491				x				x	2.379.876	2.378.918	572	x	-	-	-	x
3.2 Altri titoli	92.648	97.562	-	97.562		-				-			92.648	97.562	-	97.562	2.265	67.280	-	
3.2.1 Strutturati	1.122	6.036		6.036				x				x	1.122	6.036	-	x	-	-	-	x
3.2.2 Altri	91.526	91.526		91.526		-		x		-		x				x				x
Totale A	16.537.497	11.270.276	2.497.546	13.767.822	-	-	-	-	-	-	-	-	16.537.497	11.270.276	2.497.546	13.767.822	9.884.889	11.338.345	1.584	11.088.293
B. Strumenti derivati																				
1. Derivati finanziari	x	134.954	5.218.116	x	x			x	x			x	x	134.954	5.218.116	x	x	195.266	4.942.699	x
1.1 Di negoziazione	x	134.954	4.933.135	x	x			x	x			x	x	134.954	4.933.135	x	x	195.266	4.638.830	x
1.2 Connessi con la fair value option	x		26.769	x	x			x	x			x	x	-	26.769	x	x	-	18.669	x
1.3 Altri	x		258.212	x	x			x	x			x	x	-	258.212	x	x	-	285.200	x
2. Derivati creditizi	x	-	234.326	x	x			x	x			x	x	-	234.326	x	x	231	236.453	x
2.1 Di negoziazione	x	-	229.734	x	x			x	x			x	x	-	229.734	x	x	231	216.464	x
2.2 Connessi con la fair value option	x			x	x			x	x			x	x	-	-	x	x	-	-	x
2.3 Altri	x		4.592	x	x			x	x			x	x	-	4.592	x	x	-	19.989	x
Totale B	x	134.954	5.452.442	x	x			x	x			x	x	134.954	5.452.442	x	x	195.497	5.179.152	x
Totale (A+B)	16.537.497	11.405.230	7.949.988	13.767.822	-	-	-	-	-	-	-	-	16.537.497	11.405.230	7.949.988	13.767.822	9.884.889	11.533.842	5.180.736	11.088.293

FV = fair value FV* = fair value calcolato escludendo le variazioni di valore dovute al cambiamento del merito creditizio dell'emittente rispetto alla data di emissione.
VN = valore nominale o nozionale
Q = Quotati
NQ = Non quotati

Il portafoglio di negoziazione accoglie gli strumenti finanziari per cassa emessi principalmente al fine di ottenere profitti nel breve periodo ed i contratti derivati diversi da quelli formalmente designati come strumenti di copertura, classificati nella voce "80 – Derivati di copertura" dell'attivo o nella voce "60 – Derivati di copertura" del passivo, in dipendenza del fair value assunto alla data di fine esercizio.
Sono classificati nel portafoglio di negoziazione anche i derivati connessi con gli strumenti per i quali è stata adottata la fair value option: essi coprono i rischi inerenti la raccolta valutata al fair value, derivanti dalle possibili oscillazioni dei tassi di interesse e dalla presenza di componenti opzionali implicite nei titoli strutturati emessi. Il fair value di tali derivati è evidenziato in tabella nella riga "B.1.2 - Connessi con la fair value option ", se effettuati direttamente con controparti esterne al Gruppo, mentre è rappresentato da una quota parte dei derivati di negoziazione, riga 1.1, in tutti quei casi in cui la copertura di FVO, essendo effettuata inizialmente con la controllata MPS Finance, (ora MPS Capital Services), ha reso necessaria l'esternalizzazione del rischio.

Per i derivati di fair value option conclusi dalle aziende del Gruppo con la controllata MPS Capital Services preme rilevare che le competenti strutture interne deputate al controllo dei rischi eseguono appositi test a livello Consolidato al fine di verificare periodicamente la tenuta della copertura eseguita nell'ottica del "natural hedge".

Nel complesso, tenendo anche conto dei contratti stipulati con MPS Capital Services, si segnala che l'ammontare dei derivati connessi con la FVO effettuati all'interno del Gruppo ammontano a euro 412 milioni.

Sono inoltre classificati nel portafoglio di negoziazione i contratti derivati scorporati da altri strumenti finanziari del banking book o quelli gestionalmente connessi ad essi. Ai fini del calcolo dei requisiti patrimoniali tali contratti non entrano a far parte del portafoglio di negoziazione di Vigilanza; il loro fair value è evidenziato in tabella nella riga "B.1.3 - Altri".
Tutti gli strumenti finanziari iscritti tra le passività finanziarie per la negoziazione sono valorizzati al loro fair value.

4.4 Passività finanziarie di negoziazione: strumenti derivati

4.4.1 di pertinenza del gruppo bancario

(in migliaia di euro)

Tipologia derivati/Attività sottostanti	Tassi di interesse	Valute e oro	Titoli di capitale	Crediti	Altro	Totale 31 12 2007	Totale 31 12 2006
A) Derivati quotati							
1) Derivati finanziari:	2	-	128.057	-	6.895	134.954	195.266
- con scambio di capitale	2	-	31.915	-	-	31.917	36.220
- opzioni emesse			31.863			31.863	36.220
- altri derivati	2		52			54	-
- senza scambio di capitale	-	-	96.142	-	6.895	103.037	159.046
- opzioni emesse	-		96.142		6.895	103.037	159.046
- altri derivati						-	-
2) Derivati creditizi:	-	-	-	-	-	-	231
- con scambio di capitale							
- senza scambio di capitale			-			-	231
Totale A	**2**	**-**	**128.057**	**-**	**6.895**	**134.954**	**195.497**
B) Derivati non quotati							
1) Derivati finanziari:	3.360.858	789.855	1.045.182	-	22.221	5.218.116	4.942.698
- con scambio di capitale	67	681.536	292.584	-	-	974.187	1.084.833
- opzioni emesse		160.015	292.584		-	452.599	1.075.045
- altri derivati	67	521.521	-			521.588	9.788
- senza scambio di capitale	3.360.791	108.319	752.598	-	22.221	4.243.929	3.857.865
- opzioni emesse	531.781	102.651	728.406		22.221	1.385.059	713.751
- altri derivati	2.829.010	5.668	24.192		-	2.858.870	3.144.114
2) Derivati creditizi:	-	-	-	234.326	-	234.326	236.453
- con scambio di capitale				234.326		234.326	225.643
- senza scambio di capitale				-		-	10.810
Totale B	**3.360.858**	**789.855**	**1.045.182**	**234.326**	**22.221**	**5.452.442**	**5.179.151**
Totale (A+B)	**3.360.860**	**789.855**	**1.173.239**	**234.326**	**29.116**	**5.587.396**	**5.374.648**

La tabella evidenzia il fair value dei contratti derivati classificati in bilancio nel portafoglio di negoziazione, distinti tenendo conto delle principali tipologie di rischio ai quali sono associati. La colonna tassi di interesse comprende convenzionalmente anche i derivati finanziari con sottostanti titoli di debito.

4.4.a Strumenti derivati passivi: modalità di utilizzo della Fair Value Option

4.4.a.1 di pertinenza del gruppo bancario

(in migliaia di euro)

Voci/Valori	31 12 2007			31 12 2006		
	Coperture naturali	Altre fattispecie di asimmetria contabile	Portafogli di attività finanziarie gestiti internamente sulla base del fair value	Coperture naturali	Altre fattispecie di asimmetria contabile	Portafogli di attività finanziarie gestiti internamente sulla base del fair value
Derivati finanziari	26.769			18.669		
Derivati creditizi						
Totale	**26.769**	**-**	**-**	**18.669**	**-**	**-**

La tabella fornisce un dettaglio della precedente tabella 2.1 ed evidenzia il valore di bilancio (fair value) dei derivati di copertura di strumenti per i quali è stata adottata la fair value option, distinguendone le modalità di utilizzo.
A fine esercizio 2007 tutti i derivati connessi con la fair value option, iscritti nel portafoglio di negoziazione, sono riconducibili alla copertura naturale e sistematica delle obbligazioni strutturate ed a tasso fisso emesse dalla Banca.

Tali contratti derivati sono per convenzione classificati nel portafoglio di trading. Sotto il profilo della rappresentazione a conto economico essi seguono però regole del tutto analoghe a quelle previste per i derivati di copertura: i differenziali o margini positivi e negativi liquidati o maturati sino alla data di riferimento del bilancio sono infatti registrati tra gli interessi attivi e passivi, mentre i profitti e le perdite da valutazione sono rilevati nella voce "110 - Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value" del conto economico, con una rappresentazione coerente con quella adottata per gli strumenti di raccolta per i quali è stata adottata la fair value option.

4.5 Passività finanziarie per cassa (esclusi "scoperti tecnici") di negoziazione: variazioni annue

(in migliaia di euro)

	Debiti verso banche	Debiti verso clientela	Titoli in circolazione	Totale 31 12 2007
A. Esistenze iniziali	5.082.582	6.071.801	67.279	11.221.662
B. Aumenti				
B.1 Emissioni				-
B.2 Vendite	98.904.824	395.726.933	2.434.197	497.065.954
B.3 Variazioni positive di fair value				-
B.4 Altre variazioni	5.105.102	6.003.149	38.904	11.147.155
C. Diminuzioni				
C.1 Acquisti	98.613.803	394.156.518	22.339	492.792.660
C.2 Rimborsi				-
C.3 Variazioni negative di fair value				-
C.4 Altre variazioni	5.112.157	7.783.734	38.904	12.934.795
D. Rimanenze finali	**5.366.548**	**5.861.631**	**2.479.137**	**13.707.316**

Nell'ambito dei debiti verso clientela la movimentazione della voce non comprende euro mgl. 60.506 per scoperti tecnic

Sezione 5

Passività finanziarie valutate al *fair value* - Voce 50

5.1 Passività finanziarie valutate al fair value: composizione merceologica

(in migliaia di euro)

Tipologia operazione/Valori	Gruppo bancario				Imprese di assicurazione				Altre imprese				Totale 31 12 2007				Totale 31 12 2006		
	VN	FV		FV*	VN	FV		FV*	VN	FV		FV*	VN	FV		FV*	VN	FV	
		Q	NQ			Q	NQ			Q	NQ			Q	NQ			Q	NQ
1. Debiti verso banche													-	-	-		-	-	-
1.1 Strutturati				x				x				x	-	-	-	x	-	-	-
1.2 Altri				x				x				x	-	-	-	x	-	-	-
2. Debiti verso clientela													-	-	-		-	-	-
2.1 Strutturati				x				x				x	-	-	-	x	-	-	-
2.2 Altri				x				x				x	-	-	-	x	-	-	-
3. Titoli di debito	13.123.874	499.902	12.593.946	13.079.572									13.123.874	499.902	12.593.946	13.079.572	10.975.304	524.027	10.121.871
3.1 Strutturati	2.174.574	173.880	2.064.540	x				x				x	2.174.574	173.880	2.064.540	x	2.574.847	-	2.603.936
3.2 Altri	10.949.300	326.022	10.529.406	x				x				x	10.949.300	326.022	10.529.406	x	8.400.457	524.027	7.517.935
Totale	13.123.874	499.902	12.593.946	13.079.572	-	-	-		-	-	-		13.123.874	499.902	12.593.946	13.079.572	10.975.304	524.027	10.121.871

FV = fair value
FV* = fair value calcolato escludendo le variazioni di valore dovute al cambiamento del merito creditizio dell'emittente rispetto alla data di emissione.
VN = valore nominale o nozionale
Q = Quotati
NQ = Non quotati

La tabella evidenzia le passività finanziarie rappresentate da obbligazioni strutturate ed a tasso fisso che sono state classificate al fair value e che sono sistematicamente oggetto di copertura, attraverso contratti derivati, sia del rischio di variazioni di tasso di interesse che del rischio derivante dalla presenza di opzioni implicite. Come evidenziato sia dallo IASB che nella "*Supervisory guidance on the use of the fair value option*", emanata dal Basel Committee on Banking Supervision, la fair value option può rappresentare uno strumento alternativo od aggiuntivo all'hedge accounting, a disposizione delle banche per delineare le proprie strategie di copertura dei rischi.

L'adozione della fair value option sugli strumenti di raccolta ha permesso alla Capogruppo Banca Monte dei Paschi di Siena e alle controllate banche reti di ottenere, in generale, una rappresentazione contabile più significativa e coerente con l'approccio effettivo alla copertura dei rischi, riducendo contemporaneamente la complessità della gestione amministrativa e permettendo una misurazione più affidabile degli strumenti finanziari. Tutta la raccolta oggetto di copertura con strumenti derivati è quindi valutata al fair value, in perfetta coerenza con tutti i relativi derivati di copertura che, ai fini del bilancio, sono classificati nell'ambito delle specifiche voci di dettaglio del portafoglio di negoziazione.

Nel conto economico, i differenziali o margini positivi e negativi relativi ai contratti derivati, liquidati o maturati sino alla data di riferimento del bilancio, sono registrati tra gli interessi attivi e passivi, mentre i profitti e le perdite da valutazione sono rilevati nella voce "110 - Risultato netto delle attività/passività finanziarie valutate al fair value", con una rappresentazione coerente con quella adottata per gli strumenti di raccolta per i quali è stata adottata la fair value option.

Nell'adottare la FVO, il Gruppo ha tenuto conto che tale approccio contabile prevede anche, a differenza della tecnica dell' "hedge accounting", la rilevazione delle differenze di valore sulle obbligazioni dovute a variazioni del proprio merito creditizio. Poiché la quasi totalità del portafoglio obbligazionario è collocato presso la clientela non istituzionale, in mancanza di un mercato attivo, il fair value delle obbligazioni è determinato mediante tecniche valutative. Nella determinazione del fair value si tiene conto, come detto, della componente relativa al merito creditizio ma anche dello spread commerciale.

Per quanto riguarda invece le passività quotate in mercati attivi il fair value è quello di mercato così come direttamente osservabili sono le variazioni rilevate del proprio merito creditizio. Le differenze di valore derivanti da variazioni del proprio merito creditizio sono monitorate attentamente in quanto non sono computabili nel Patrimonio di Vigilanza. Al 31 dicembre 2007 le variazioni cumulate di fair value originate da variazioni del proprio merito creditizio sono negative ed ammontano a euro 14,3 mln. Nell'adozione della FVO il Gruppo ha fatto proprie le raccomandazioni e le direttive emanate in merito dal Comitato di Basilea.

In presenza di plusvalenze nette cumulate significative derivanti da variazioni del proprio merito creditizio, le aziende del Gruppo possono prudenzialmente non prevederne la distribuzione in sede di riparto di utile.

5.1.a Passività valutate al fair value: modalità di utilizzo della Fair Value Option

5.1.a.1 di pertinenza del gruppo bancario

(in migliaia di euro)

Voci/Valori	31 12 2007			31 12 2006		
	Debiti verso banche	Debiti verso clientela	Titoli in circolazione	Debiti verso banche	Debiti verso clientela	Titoli in circolazione
Coperture naturali tramite derivati			13.093.848			10.645.898
Coperture naturali con altri strumenti finanziari	x	x	x	x	x	x
Altre fattispecie di mismatch contabile						
Portafogli di attività finanziarie gestiti internamente sulla base del fair value	x	x	x	x	x	x
Strumenti finanziari strutturati	x	x	x	x	x	x
Totale	-	-	**13.093.848**	**-**	**-**	**10.645.898**

La tabella fornisce un dettaglio della precedente tabella 5.1 ed evidenzia il valore di bilancio (fair value) delle passività per le quali è stata adottata la fair value option, distinguendo le modalità di utilizzo. In particolare, al 31 dicembre 2007, tutte le passività iscritte al fair value sono riconducibili alla casistica della copertura naturale, in quanto si tratta di obbligazioni che sono oggetto di sistematica copertura con contratti derivati. L'adozione della valutazione al fair value sulle obbligazioni si è infatti resa necessaria al fine di garantire coerenza tra i criteri valutativi adottati per i contratti derivati e le obbligazioni, al fine di eliminare le possibili "distorsioni" di natura contabile.

Il rischio di variazione di tasso di interesse ed i rischi derivanti dalla presenza di componenti opzionali implicite nei titoli strutturati, entrambi presenti nella raccolta al fair value, sono sistematicamente coperti tramite contratti derivati; tali contratti sono classificati nel portafoglio di trading per convenzione, ma, sotto il profilo della rappresentazione a conto economico, seguono regole del tutto analoghe a quelle previste per i derivati di "hedge accounting", stante la funzione gestionale di strumenti finanziari di copertura. Infatti i differenziali o margini positivi e negativi, liquidati o maturati sino alla data di riferimento del bilancio, sono registrati tra gli interessi attivi e passivi, mentre i profitti e le perdite da valutazione sono rilevati nella voce "110 - Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value" del conto economico, con una rappresentazione coerente con quella adottata per gli strumenti di raccolta per i quali è stata adottata la fair value option.

5.2 Dettaglio della voce 50 "Passività finanziarie valutate al fair value": passività subordinate

(in migliaia di euro)

Tipologie/Voci	Data di emissione	Data di scadenza	Divisa	Tasso	Saldo contabile	
					31 12 2007	31 12 2006
Titoli di debito						
PASCHI 22/2015 INDEX	07/07/00	07/07/15	EUR	variabile	31.565	14.483
PASCHI 00/15 IND.	20/07/00	20/07/15	EUR	variabile	26.303	27.696
MPS 99/09 5 %	12/03/99	12/03/09	EUR	fisso	436.481	420.258
MPS Preferred Capital I LLC	07/02/01	07/02/31	EUR	fisso	392.723	437.924
Totale					**887.072**	**900.361**

La tabella evidenzia le passività finanziarie subordinate valutate al fair value, con il dettaglio delle principali caratteristiche. Ai fini della quantificazione del patrimonio di Vigilanza, le passività subordinate non sono valorizzate al fair value, ma per l'importo effettivamente incassato.

5.3 Passività finanziarie valutate al fair value: variazioni annue

5.3.1 di pertinenza del gruppo bancario

(in migliaia di euro)

	Debiti verso banche	Debiti verso clientela	Titoli in circolazione	Totale 31 12 2007
A. Esistenze iniziali			10.645.899	10.645.899
B. Aumenti				
B.1 Emissioni			2.124.831	2.124.831
B.2 Vendite			2.911.972	2.911.972
B.3 Variazioni positive di fair value			73.730	73.730
B.4 Altre variazioni			3.902.284	3.902.284
C. Diminuzioni				
C.1 Acquisti			1.844.489	1.844.489
C.2 Rimborsi			2.308.054	2.308.054
C.3 Variazioni negative di fair value			195.975	195.975
C.4 Altre variazioni			2.216.350	2.216.350
D. Rimanenze finali	-	-	**13.093.848**	**13.093.848**

La tabella evidenzia la movimentazione avvenuta nel corso dell'anno sulle passività relative al portafoglio valutato al fair value, con un dettaglio per le principali forme tecniche.

Le voci B4 e C4 includono gli utili e le perdite da riacquisto, i ratei sugli scarti di emissione e sugli interessi cedolari e gli effetti derivanti dall'oscillazione dei cambi.

5.3.a Passività finanziarie valutate al FV : debiti strutturati

(in migliaia di euro)

Voci/valori	Gruppo bancario	Imprese di assicurazione	Altre imprese	Totale 31 12 2007	Totale 31 12 2006
Index Linked	1.581.567			1.581.567	924.273
Equity Linked	308.128			308.128	629.604
Dual Currency	73.815			73.815	105.883
Cap Floater	97.552			97.552	17.349
Corridor	10.404			10.404	11.642
Commodities linked	67.503			67.503	88.850
Altri	99.451			99.451	826.335
Totale	**2.238.420**	**-**	**-**	**2.238.420**	**2.603.936**

La tabella evidenzia le principali tipologie di obbligazioni strutturate emesse dal Gruppo ed oggetto di valutazione al fair value. Essendo le obbligazioni valutate al fair value, non è stata eseguita la separazione contabile del derivato implicito.

Sezione 6

Derivati di copertura - Voce 60

6.1 Derivati di copertura: composizione per tipologia di contratti e di attività sottostanti

6.1.1 di pertinenza del gruppo bancario

(in migliaia di euro)

Tipologia derivati/Attività sottostanti	Tassi di interesse	Valute e oro	Titoli di capitale	Crediti	Altro	Totale
A) Quotati						
1) Derivati finanziari:						
- con scambio di capitale						
- opzioni emesse						
- altri derivati						
- senza scambio di capitale						
- opzioni emesse						
- altri derivati						
2) Derivati creditizi:						
- con scambio di capitale						
- senza scambio di capitale						
Totale A						
B) Non quotati						
1) Derivati finanziari:	51.659	-	-	-	-	51.659
- con scambio di capitale	-	-	-	-	-	-
- opzioni emesse			-			-
- altri derivati						-
- senza scambio di capitale	51.659	-	-	-	-	51.659
- opzioni emesse	1.029					1.029
- altri derivati	50.630					50.630
2) Derivati creditizi:						
- con scambio di capitale						
- senza scambio di capitale						
Totale B	51.659	-	-	-	-	51.659
Totale (A+B) (31/12/2007)	**51.659**	**-**	**-**	**-**	**-**	**51.659**
Totale (A+B) (31/12/2006)	**94.328**	**-**	**-**	**-**	**-**	**94.328**

In linea generale, con riferimento alle politiche di copertura adottate dal Gruppo, si evidenzia che lo strumento contabile principale ritenuto più adeguato a rappresentare al meglio l'effettiva operatività e le strategie di gestione adottate da parte del Risk Management è quello della fair value option. In particolare la fair value option è stata adottata sistematicamente per quanto riguarda la classificazione degli strumenti di raccolta obbligazionaria strutturati ed a tasso fisso il cui rischio da variazioni di tasso di interesse è oggetto di copertura da parte della banca con strumenti derivati. Tutta la raccolta oggetto di copertura con strumenti derivati è quindi valutata al fair value in perfetta coerenza con tutti i relativi derivati di copertura che ai fini del bilancio sono classificati nell'ambito delle specifiche voci di dettaglio del portafoglio di negoziazione.

Lo strumento dell' "hedge accounting" è stato invece utilizzato in modo più puntuale con riferimento a specifiche tipologie di operazioni in prevalenza orientate a copertura di strumenti finanziari iscritti nell'attivo di bilancio. La tabella presenta quindi il valore di Bilancio (fair value) riferito ai contratti derivati di copertura, per le coperture operate attraverso lo strumento dell'Hedge accounting".

6.2 Derivati di copertura: composizione per portafogli coperti e per tipologia di copertura

6.2.1 di pertinenza del gruppo bancario

31 12 2007
(in migliaia di euro)

Operazioni/Tipo di copertura	Copertura del Fair Value						Copertura Flussi finanziari	
	Specifica					Generica	Specifica	Generica
	Rischio di tasso	rischio di cambio	rischio di credito	rischio di prezzo	più rischi			
1. Attività finanziarie disponibili per la vendita	10.906			-		x		x
2. Crediti	6.435			x		x		x
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	x			x		x		x
4. Portafoglio	x	x	x	x	x	18.147	x	
Totale attività	**17.341**	**-**	**-**	**-**	**-**	**18.147**	**-**	**-**
1. Passività finanziarie	16.171		-			x	-	x
2. Portafoglio	x	x	x	x	x		x	
Totale passività	**16.171**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**

Nella tabella sono indicati i fair value negativi dei derivati di copertura, suddivisi in relazione all'attività o alla passività coperta ed alla tipologia di copertura realizzata. In particolare il fair value hedge è stato utilizzato per realizzare coperture dal rischio di variazioni del tasso di interesse di una parte del portafoglio obbligazionario dell'attivo di bilancio a tasso fisso detenuto per finalità diverse dal trading ed allocato quindi nel portafoglio disponibile per la vendita (asset swap). E' stato inoltre adottato per la copertura specifica di mutui a tasso fisso, sempre per immunizzarli da possibili variazioni sfavorevoli dell'andamento dei tassi di interesse e per i piani finanziari della controllata Banca Personale. Per le stesse finalità ma per un portafoglio più ampio di crediti è stata adottata invece la tecnica della copertura generica.
Per quanto riguarda le passività finanziarie sono state realizzate coperture di Cash flow hedge su alcune specifiche emissioni obbligazionarie a tasso indicizzato, al fine di stabilizzarne i flussi attraverso interest rate swap.

31 12 2006
(in migliaia di euro)

Operazioni/Tipo di copertura	Copertura del Fair Value						Copertura Flussi finanziari	
	Specifica					Generica	Specifica	Generica
	Rischio di tasso	rischio di cambio	rischio di credito	rischio di prezzo	più rischi			
1. Attività finanziarie disponibili per la vendita	10.107			-		x		x
2. Crediti	30.666			x		x		x
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	x			x		x		x
4. Portafoglio	x	x	x	x	x	32.968	x	
Totale attività	**40.773**	**-**	**-**	**-**	**-**	**32.968**	**-**	**-**
1. Passività finanziarie	4.548					x	16.036	x
2. Portafoglio	x	x	x	x	x		x	
Totale passività	**4.548**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**16.036**	**-**

Sezione 10

Altre passività - Voce 100

10.1 Altre passività: composizione

(in migliaia di euro)

	Gruppo bancario	Imprese di assicurazione	Altre imprese	Totale 31 12 2007	Totale 31 12 2006
Debiti tributari verso l'Erario ed altri enti impositori	329.934	-	64	329.998	260.226
Debiti verso enti previdenziali	80.988	-	-	80.988	107.370
Somme a disposizione della clientela	154.256			154.256	150.382
Passività per accordi di pagamento su azioni proprie	42.795			42.795	40.286
Altri debiti verso il personale	171.692	-		171.692	134.518
Partite viaggianti tra Filiali	91.995			91.995	132.672
Partite in corso di lavorazione	1.124.885			1.124.885	720.158
Passività per gestioni extra bancarie	-			-	454
Debiti connessi con il pagamento di forniture di beni e servizi	537.750	-	-	537.750	595.092
Garanzie rilasciate	40.251			40.251	52.903
Derivati su crediti	-			-	
Impegni irrevocabili ad erogare fondi	-			-	
Ratei passivi non riconducibili a voce propria	371.034		-	371.034	231.392
Risconti passivi non riconducibili a voce propria	70.286	-	-	70.286	53.817
Altre	1.947.717		15.277	1.962.994	1.450.875
Totale	**4.963.583**	**-**	**15.341**	**4.978.924**	**3.930.145**

Sezione 11

Trattamento di fine rapporto del personale - Voce 110

11.1 Trattamento di fine rapporto del personale: variazioni annue

31 12 2007
(in migliaia di euro)

	Gruppo bancario	Imprese di assicurazione	Altre imprese	Totale
A. Esistenze iniziali	**384.778**	**-**	**1.372**	**386.150**
B Aumenti	**105.235**	**-**	**212**	**105.447**
Operazioni di aggregazione aziendale	19.756	-		19.756
B.1 Accantonamento dell'esercizio	78.902	-	2	78.904
B.2 Altre variazioni in aumento	6.577	-	210	6.787
C Diminuzioni	**122.419**	**-**	**536**	**122.955**
C.1 Liquidazioni effettuate	50.260	-	1	50.261
C.2 Altre variazioni in diminuzione	72.159	-	535	72.694
IFRS5 "Discontinuing operations"	-	-	(4)	(4)
D. Rimanenze finali	**367.594**	**-**	**1.044**	**368.638**

Il flusso passività in via di dismissione "operazioni discontinue" accoglie il trasferimento dei valori relativi alle controllate Marinella S.p.A. e Valorizzazioni Immobiliari S.p.A. considerati al 31/12/2007 in via di dismissione.

Il trattamento di fine rapporto del personale si configura ai fini dei principi contabili internazionali quale fondo a prestazione definita, le cui variazioni connesse alle valutazioni attuariali sono esposte in dettaglio nella sezione 12.3 del passivo, unitamente a quelle relative ai fondi di quiescenza aziendali a prestazione definita. La consistenza del TFR secondo le disposizioni dell' art. 2120 C.C. ammonterebbe a 349 mln di euro.

L'accantonamento al fondo di trattamento di fine rapporto comprende anche le quote che per effetto della riforma introdotta dal Decreto legislativo 5 dicembre 2005, n. 252 sono versate direttamente dalla Banca a partire dall'esercizio 2007 a forme di previdenza complementare oppure al Fondo di Tesoreria gestito direttamente dall'INPS, tenendo conto delle opzioni esercitate dai dipendenti, oltre naturalmente agli interessi maturati nell'esercizio per effetto del trascorrere del tempo, così come avviene per gli altri benefici a lungo termine e per i fondi di quiescenza a benefici definiti.

31 12 2006
(in migliaia di euro)

	Gruppo bancario	Imprese di assicurazione	Altre imprese	Totale
A. Esistenze iniziali	**400.384**	**2.104**	**925**	**403.413**
B Aumenti	**89.573**	**625**	**487**	**90.685**
B.1 Accantonamento dell'esercizio	88.223	214	30	88.467
B.2 Altre variazioni in aumento	1.350	411	457	2.218
C Diminuzioni	**105.179**	**296**	**40**	**105.515**
C.1 Liquidazioni effettuate	54.676	240	10	54.926
C.2 Altre variazioni in diminuzione	50.503	56	30	50.589
IFRS5 "Discontinuing operations"	-	2.433		2.433
D. Rimanenze finali	**384.778**	**-**	**1.372**	**386.150**

Sezione 12

Fondi per rischi e oneri - Voce 120

12.1 Fondi per rischi e oneri: composizione

(in migliaia di euro)

Voci/Componenti	Gruppo bancario	Imprese di assicurazione	Altre imprese	Totale 31 12 2007	Totale 31 12 2006
1. Fondi di quiescenza aziendali	427.119	-	629	427.748	426.672
2. Altri fondi per rischi e oneri	619.961	-	627	620.588	583.479
2.1 controversie legali	155.807	-	-	155.807	149.264
2.2 oneri per il personale	18.307	-	-	18.307	26.048
2.3 altri	445.847	-	627	446.474	408.167
Totale	**1.047.080**	**-**	**1.256**	**1.048.336**	**1.010.151**

Nell'ambito del fondo rischi ed oneri alla voce 2.2.1 sono evidenziati gli accantonamenti per 156 mln di euro a fronte dei rischi su cause legali in essere a fine esercizio 2007.

La voce 2.2.3 "altri" include gli accantonamenti a fronte dei rischi su revocatorie e risarcitorie con il Gruppo Parmalat.
Nel corso del mese di febbraio dell'esercizio 2008 il Gruppo Monte dei Paschi di Siena ha concluso una transazione con il Gruppo Parmalat per chiudere definitivamente le contestazioni in essere. L'accantonamento è stato quindi quantificato tenendo conto dell'importo effettivamente definito tra le parti in sede transattiva pari a complessivi 90,0 mln di euro, di cui 63 mln relativi alla Capogruppo. Alla stessa voce si segnala la presenza di accantonamenti per circa 12,0 mln di euro relativi all'avviso di accertamento ricevuto dalla Capogruppo con riferimento alla vicenda Bell, anche in questo caso la posizione è stata definitivamente chiusa con adesione nel corso dei primi mesi dell'esercizio 2008.

12.2 Fondi per rischi e oneri: variazioni annue

(in migliaia di euro)

Voci/Componenti	Gruppo bancario		Imprese di assicurazione		Altre imprese		Totale 31 12 2007		Totale 31 12 2006	
	Fondi di quiescenza	Altri fondi	Fondi di quiescenza	Altri fondi	Fondi di quiescenza	Altri fondi	Fondi di quiescenza	Altri fondi	Fondo di quiescenza	Altri fondi
A. Esistenze iniziali	426.080	582.818	-	-	592	659	426.672	583.477	598.520	586.090
B. Aumenti	62.406	126.873	-	-	61	821	62.467	127.694	41.959	97.224
Operazioni di aggregazione aziendali	27.864	4.594					27.864	4.594		
B.1 Accantonamento dell'esercizio	13.358	107.429		-		417	13.358	107.846	20.132	85.555
B.2 Variazioni dovute al passare del tempo	6.893	11.352					6.893	11.352	6.725	9.658
B.3 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto		-					-	-	-	-
B.4 Altre variazioni	14.291	3.498		-	61	404	14.352	3.902	15.102	2.011
C. Diminuzioni	61.367	89.730	-	-	24	853	61.391	90.583	213.807	97.621
C.1 Utilizzo nell'esercizio	52.421	73.513		-	24	773	52.445	74.286	30.134	71.387
C.2 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto		566					-	566	-	1.137
C.3 Altre variazioni	8.946	15.651				80	8.946	15.731	183.673	25.097
IFRS5 "Discontinuing operations"				-				-		2.216
D. Rimanenze finali	427.119	619.961	-	-	629	627	427.748	620.588	426.672	583.477

La tabella evidenzia la movimentazione dell'esercizio con riferimento ai fondi interni, esterni ed al TFR che secondo i principi contabili internazionali rientrano nella definizione di fondi a prestazione definita. Le esistenze finali rappresentano la passività lorda teorica riferibile al fondo, tenendo conto anche degli utili e delle perdite attuariali non contabilizzate per effetto dell'applicazione del metodo del "corridoio".

Tra gli aumenti, alla voce B2 "variazioni dovute al passare del tempo", colonna altri fondi, è evidenziato l'ammontare del "time value" maturato nell'anno per effetto dell'avvicinarsi della scadenza presunta della passività attesa pari a 11,3 mln di euro.

Tra le diminuzioni, alla voce C1 "utilizzi nell'esercizio" colonna altri fondi sono evidenziati gli utilizzi diretti del fondo rischi ed oneri per esborsi effettivamente eseguiti a fronte di transazioni che sono state perfezionate nell'esercizio.

Alla voce C.3 "altre variazioni in diminuzione" colonna "altri fondi" sono invece evidenziate le riprese di valore dovute ad eccedenze di accantonamenti rispetto agli oneri effettivamente sostenuti.

Alla voce C.3 "altre variazioni in diminuzione" colonna "fondi di quiescenza" l'importo di 8,0 mln di euro è riferito alla conclusione dell'esternizzalizzazione del fondo a contribuzione definita relativo al personale delle ex Concessioni Riscossioni Tributi.

Sempre con riferimento alla colonna altri fondi, l'accantonamento netto dell'esercizio registrato alla voce 160 del conto economico corrisponde alla sommatoria delle voci B1, B2 e C3 evidenziate in tabella. La voce C1 invece non impatta sull'accantonamento dell'esercizio in quanto si tratta di un utilizzo diretto del fondo a fronte di somme effettivamente erogate.

12.3 Fondi di quiescenza aziendali a prestazione definita

12.3.1 Illustrazione dei fondi

12.3.2 Variazioni nell'esercizio dei fondi e del TFR

(in migliaia di euro)

Voci/Valori	Gruppo bancario			Imprese di assicurazione			Altre imprese			Totale 31 12 2007			Totale 31 12 2006		
	Fondi di quiescenza aziendali a prestazione definita		TFR	Fondi di quiescenza aziendali a prestazione definita		TFR	Fondi di quiescenza aziendali a prestazione definita		TFR	Fondi di quiescenza aziendali a prestazione definita		TFR	Fondi di quiescenza aziendali a prestazione definita		TFR
	Piani interni	Piani esterni		Piani interni	Piani esterni		Piani interni	Piani esterni		Piani interni	Piani esterni				
Esistenze Iniziali	176.555	500.439	386.939	-	-	-	-	-	1.372	176.555	500.439	388.311	154.046	484.154	388.482
Aumenti	40.240	24.101	117.964	-	-	-	-	-	208	40.240	24.101	118.172	13.245	51.543	88.797
Operazioni di aggregazione aziendale	27.864		19.756							27.864	-	19.756			
Costo previdenziale relativo alle prestazioni di lavoro correnti	238	2.119	77.918						-	238	2.119	77.918	807	2.030	73.540
Oneri finanziari	7.160	21.982	14.284							7.160	21.982	14.284	7.055	21.257	11.750
Contribuzioni al piano da parte dei partecipanti	2		1.196							2	-	1.196	2	-	45
Perdite attuariali	4.466	-	359							4.466	-	359	5.381	28.216	884
Differenze di cambio negative										-	-	-	-	-	-
Costo previdenziale relativo alle prestazioni di lavoro passate	510		-							510	-	-	-	-	(11)
Altre variazioni			4.451						208	-	-	4.659	-	40	2.589
Diminuzioni	16.783	43.133	155.739	-	-	-	-	-	536	16.783	43.133	156.275	(9.264)	35.258	88.968
Indennità pagate	15.865	36.581	50.258						-	15.865	36.581	50.258	3.630	35.258	49.464
Costo previdenziale relativo alle prestazioni di lavoro passate										-	-	-	-	-	-
Utili attuariali	918	6.472	18.431							918	6.472	18.431	392	-	12.227
Differenze di cambio positive										-	-	-	-	-	-
Effetto riduzioni del fondo	-		15.462							-	-	15.462	(13.286)	-	(4.467)
Effetto estinzioni del fondo			-							-	-	-	-	-	282
Altre variazioni		80	71.588						536	-	80	72.124	-	-	31.462
Esistenze Finali	**200.012**	**481.407**	**349.164**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**1.044**	**200.012**	**481.407**	**350.208**	**176.555**	**500.439**	**388.311**

La tabella evidenzia la movimentazione dell'esercizio con riferimento ai fondi interni, esterni ed al TFR che secondo i principi contabili internazionali rientrano nella definizione di fondi a prestazione definita. Le esistenze finali rappresentano la passività lorda teorica riferibile al fondo, tenendo conto anche degli utili e delle perdite attuariali non contabilizzate per effetto dell'applicazione del metodo del "corridoio".

Tra gli aumenti, alla voce B2 "variazioni dovute al passare del tempo", colonna altri fondi, è evidenziato l'ammontare del "time value" maturato nell'anno per effetto dell'avvicinarsi della scadenza presunta della passività attesa.

Tra le diminuzioni, alla voce C1 "utilizzi nell'esercizio" colonna altri fondi sono evidenziati gli utilizzi diretti del fondo rischi ed oneri per esborsi effettivamente eseguiti a fronte di transazioni che sono state perfezionate nell'esercizio.
Alla voce C.3 "altre variazioni in diminuzione" colonna "altri fondi" sono invece evidenziate le riprese di valore dovute ad eccedenze di accantonamenti rispetto agli oneri effettivamente sostenuti.
Alla voce C.3 "altre variazioni in diminuzione" colonna "fondi di quiescenza" l'importo di 8,0 mln di euro è riferito alla conclusione dell'esternizzalizzazione del fondo a contribuzione definita relativo al personale delle ex Concessioni Riscossioni Tributi.

Sempre con riferimento alla colonna altri fondi, l'accantonamento netto dell'esercizio registrato alla voce 190 del conto economico corrisponde alla sommatoria delle voci B1, B2 e C3 evidenziate in tabella. La voce C1 invece non impatta sull'accantonamento dell'esercizio in quanto si tratta di un utilizzo diretto del fondo a fronte di somme effettivamente erogate.

12.3.2a Analisi delle obbligazioni a benefici definiti

(in migliaia di euro)

Voci/Valori	31 12 2007		
	Piani interni	Piani esterni	TFR
a) Piani non finanziati	67.734		350.208
b) Piani finanziati	132.278	481.407	
Totale	**200.012**	**481.407**	**350.208**

(in migliaia di euro)

Voci/Valori	31 12 2006		
	Piani interni	Piani esterni	TFR
a) Piani non finanziati	176.555		386.939
b) Piani finanziati		500.439	
Totale	**176.555**	**500.439**	**386.939**

12.3.3 Variazioni nell'esercizio delle attività a servizio dei piani esterni e altre informazioni

(in migliaia di euro)

Voci/Valori	Gruppo bancario	Imprese di assicurazione	Altre imprese	Totale 31 12 2007	Totale 31 12 2006
Esistenze iniziali	**520.148**			**520.148**	**588.826**
Aumenti	**29.514**	**-**	**-**	**29.514**	**51.924**
Rendimento atteso delle attività a servizio del piano	22.830			22.830	25.113
Utili attuariali	6.472			6.472	26.424
Differenze di cambio positive				-	-
Contribuzioni al piano da parte del Gruppo	193			193	230
Contribuzioni al piano da parte dei partecipanti				-	-
Altre variazioni	19			19	157
Diminuzioni	**46.200**	**-**	**-**	**46.200**	**120.602**
Perdite attuariali				-	-
Differenze di cambio negative				-	-
Indennità pagate	36.581			36.581	35.258
Effetto estinzioni del fondo	-			-	129
Altre variazioni	9.619			9.619	85.215
Esistenze Finali	**503.462**	**-**	**-**	**503.462**	**520.148**

La tabella dà evidenza, per i piani esterni a prestazione definita finanziati, della consistenza totale delle attività che risultano al servizio del piano e della loro movimentazione nel corso dell'esercizio. Si tratta in particolare delle attività relative alla Cassa di previdenza aziendale per il personale della Capogruppo Banca Monte dei Paschi di Siena, sezione a prestazione definita, ove risultano nel complesso eccedenti rispetto alle obbligazioni esistenti a fine esercizio.

12.3.3.a Fair value delle attività a servizio del piano: composizione

(in migliaia di euro)

Voci/Valori	Gruppo bancario		Imprese di assicurazione		Altre imprese		Totale 31 12 2007		Totale 31 12 2006	
	Strumenti finanziari propri/Attività utilizzate dal Gruppo	Complessivo	Strumenti finanziari propri/Attività utilizzate dal Gruppo	Complessivo	Strumenti finanziari propri/Attività utilizzate dal Gruppo	Complessivo	Strumenti finanziari propri/Attività utilizzate dal Gruppo	Complessivo	Strumenti finanziari propri/Attività utilizzate dal Gruppo	Complessivo
Strumenti di capitale		5.221					x	5.221	x	34.857
di cui: strumenti propri	4.771							x		x
Strumenti di debito		267.752					x	267.752	x	217.542
di cui: strumenti propri	13.239							x		x
Immobili		87.375					x	87.375	x	94.692
di cui: immobili utilizzati dal Gruppo								x		x
Gestioni assicurative							x	-	x	
di cui: strumenti propri								x		x
Altre attività		143.194					x	143.194	x	173.057
di cui: strumenti propri	25.089						-	x	49.273	x
Totale		**503.542**					x	**503.542**	x	**520.148**
di cui: strumenti propri/attività utilizzate dal Gruppo	43.099						43.099	x	49.273	x

Viene qui rappresentata in dettaglio la consistenza alla fine dell'esercizio delle attività al servizio del piano e quindi del Patrimonio dei fondi di cui alla precedente tabella 12.3.3, distinte per le principali classi di attività, finanziarie e non finanziarie. Le altre attività sono rappresentate in prevalenza da investimenti in fondi comuni e sicav.

12.3.4 Riconciliazione tra valore attuale dei fondi TFR valore attuale delle attività a servizio del piano e attività e passività iscritte in bilancio

(in migliaia di euro)

Voci/Valori	Totale 31 12 2007		
	Fondi di quiescenza aziendale a prestazione definita		TFR
	Piani interni	Piani esterni	
Valore attuale delle obbligazioni a benefici definiti (+)	200.012	481.407	350.208
Fair value delle attività a servizio del piano (-)	x	503.542	x
Stato del fondo	200.012	(22.135)	350.208
Utili/perdite attuariali cumulati non contabilizzati (+/-)		80	18.431
Costo previdenziale relativo alle prestazioni di lavoro passate non contabilizzato (-)			
Effetto derivante dal limite all'iscrizione di attività	x	22.055	x
Fair value dell'attivo rimborsabile da terzi (-)			x
Attività iscritte in bilancio	-	-	x
Passività iscritte in bilancio	**200.012**	**-**	**368.639**

La tabella permette una riconciliazione tra il valore attuale dei fondi come da perizia dell'attuario indipendente ed il valore attuale della passività contabilizzata. Per effetto infatti dell'applicazione del metodo del "corridoio" gli utili e le perdite attuariali sono iscritte in bilancio solamente quando eccedono il maggiore valore tra il 10% del valore attuale dell'obbligazione a benefici definiti ed il 10% del fair value delle eventuali attività al servizio del piano.
Per quanto riguarda i fondi previdenziali sia interno che esterno gli utili e le perdite attuariali sono immediatamente contabilizzati in quanto si tratta di fondi relativi quasi esclusivamente a pensionati con una presenza irrilevante di attivi.

(in migliaia di euro)

Voci/Valori	Totale 31 12 2006		
	Fondi di quiescenza aziendale a prestazione definita		TFR
	Piani interni	Piani esterni	
Valore attuale delle obbligazioni a benefici definiti (+)	176.555	500.439	388.312
Fair value delle attività a servizio del piano (-)	x	(520.148)	x
Stato del fondo	176.555	(19.709)	388.312
Utili/perdite attuariali cumulati non contabilizzati (+/-)			(2.162)
Costo previdenziale relativo alle prestazioni di lavoro passate non contabilizzato (-)			
Effetto derivante dal limite all'iscrizione di attività	x	19.709	x
Fair value dell'attivo rimborsabile da terzi (-)			x
Attività iscritte in bilancio	-	-	x
Passività iscritte in bilancio	**176.555**	**-**	**386.150**

12.3.5 Principali ipotesi attuariali utilizzate

(in migliaia di euro)

Principali ipotesi attuariali/Percentuali	Totale 31 12 2007			Totale 31 12 2006			Totale 31 12 2005		
	Fondi quiescenza a prestazione definita		TFR	Fondi quiescenza a prestazione definita		TFR	Fondi quiescenza a prestazione definita		TFR
	Piani interni	Piani esterni		Piani interni	Piani esterni		Piani interni	Piani esterni	
Tassi di attualizzazione	4,40 - 4,75%	4,40%	4,85 - 4,95%	4,40%	4,40%	4,24%	4,50%	4,40%	3,60%
Tassi di rendimento attesi delle attività a servizio del piano	x	4,40%	x	x	5,00%	x	x		x
Tassi attesi di incrementi retributivi	2,00 - 2,80%	2,50 - 4,95%		2,00%				5,00%	

12.3.6 Informazioni comparative: storia del piano

12.3.6.1 di competenza del gruppo bancario

(in migliaia di euro)

Voci/Valori	31 12 2007			31 12 2006		
	Fondi di quiescenza aziendali a prestazione definita		TFR	Fondi di quiescenza aziendali a prestazione definita		TFR
	Piani interni	Piani esterni		Piani interni	Piani esterni	
Valore attuale dei fondi (+)	200.012	481.407	349.164	176.555	500.439	386.939
Fair value delle attività a servizio del piano (-)	x	503.462	X	x	526.863	X
Stato del fondo (±)	200.012	(22.055)	349.164	176.555	(26.424)	386.939
Rettifiche basate sull'esperienza passata alle passività del piano						
Rettifiche basate sull'esperienza passata alle attività del piano	x	6.472	x	x	(26.424)	x

12.3.6.3 di competenza delle altre imprese

(in migliaia di euro)

Voci/Valori	31 12 2007			31 12 2006		
	Fondi di quiescenza aziendali a prestazione definita		TFR	Fondi di quiescenza aziendali a prestazione definita		TFR
	Piani interni	Piani esterni		Piani interni	Piani esterni	
Valore attuale dei fondi (+)			1.044			1.372
Fair value delle attività a servizio del piano (-)	x		X	x		X
Stato del fondo (±)	-	-	1.044	-	-	1.372
Rettifiche basate sull'esperienza passata alle passività del piano						
Rettifiche basate sull'esperienza passata alle attività del piano	x		x	x	-	x

Sezione 15

Patrimonio del gruppo - Voci 140, 160, 170, 180, 190, 200 e 220

15.1 Patrimonio del gruppo: composizione

(in migliaia di euro)

Voci/Valori	Totale 31 12 2007	Totale 31 12 2006
1. Capitale	2.031.866	2.029.771
2. Sovrapprezzi di emissione	559.172	560.788
3. Riserve	3.996.475	3.597.754
4. (Azioni proprie)	(96.625)	(45.123)
a) capogruppo	(91.934)	(45.012)
b) controllate	(4.691)	(111)
5. Riserve da valutazione	650.359	650.254
6. Strumenti di capitale	70.412	71.488
7. Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza del gruppo	1.437.558	910.092
Totale	**8.649.217**	**7.775.024**

15.2 "Capitale" e "Azioni proprie": composizione

15.2.a Capitale: composizione

(in migliaia di euro)

Voci/Valori	31 12 2007				31 12 2006			
	Valore nominale unitario	Valore nominale azioni interamente liberate	Valore nominale azioni non interamente liberate		Valore nominale unitario	Valore nominale azioni interamente liberate	Valore nominale azioni non interamente liberate	
			Versato	Non versato			Versato	Non versato
Azioni ordinarie	0,67	1.646.367			0,67	1.644.272		
Azioni privilegiate	0,67	379.180			0,67	379.180		
Azioni di risparmio	0,67	6.319			0,67	6.320		
Totale capitale		**2.031.866**				**2.029.772**		

Il capitale sociale della Capogruppo, interamente versato, è di Euro 2.031.866.478,45 ed è composto da tre categorie di azioni; ordinarie, privilegiate e di risparmio.
Esso è rappresentato da n. 2.454.137.107 azioni ordinarie del valore nominale di euro 0,67 ciascuna, da n. 565.939.729 azioni privilegiate del valore nominale di euro 0,67 ciascuna e da n. 9.432.170 azioni di risparmio del valore nominale di euro 0,67 ciascuna. Le azioni ordinarie e privilegiate sono nominative ed indivisibili. Ogni azione dà diritto ad un voto. Alle azioni privilegiate non spetta il diritto di voto nelle assemblee ordinarie. Le azioni di risparmio, indivisibili, possono essere nominative o al portatore a scelta dell'azionista. Le azioni stesse sono prive del diritto di voto e sono privilegiate nella ripartizione degli utili e nel rimborso del capitale.

Nel corso dell'esercizio 2007 sono state emesse n. 3.127.529 azioni ordinarie per un incremento del valore nominale di 2,1 mln di euro per l'aumento di capitale già deliberato al servizio della parziale conversione delle Preferred Securities Convertibili. Gli amministratori della Capogruppo hanno provveduto all'emissione delle azioni a favore dei portatori delle Preferred Securities Convertibili che hanno richiesto la conversione nel mese di settembre 2007. Il regolamento prevede infatti che la richiesta di conversione può essere avanzata da parte dei portatori delle obbligazioni durante il mese di settembre di ogni anno dal 2004 al 2010 e, successivamente, in ogni momento, ovvero entro il mese successivo al verificarsi della conversione automatica o della conversione in caso di rimborso delle Preferred Securities Convertibili.
La quota oggetto di conversione a settembre 2007 risulta pari al 1,4% del valore nominale originario del prestito.

15.2.b Azioni proprie: composizione

(in migliaia di euro)

Voci/Valori	31 12 2007		31 12 2006	
	Valore nominale	Saldo contabile	Valore nominale	Saldo contabile
Azioni ordinarie	13.389	(96.625)	6.259	(45.123)
Azioni privilegiate				
Azioni di risparmio				
Totale capitale	**13.389**	**(96.625)**	**6.259**	**(45.123)**

I principi contabili internazionali considerano l'eventuale riacquisto di azioni proprie alla stregua di un rimborso del capitale. Per questo motivo, nello schema di Bilancio, il corrispettivo riconosciuto a fronte del riacquisto delle azioni è portato idealmente in diretta riduzione del Patrimonio netto.

15.3 Capitale - Numero azioni della capogruppo: variazioni annue

(n. azioni)

Voci/Tipologie	31 12 2007			31 12 2006		
	Ordinarie	Privilegiate	Risparmio	Ordinarie	Privilegiate	Risparmio
A. Azioni esistenti all'inizio dell'esercizio						
- interamente liberate	2.454.137.107	565.939.729	9.432.170	2.448.491.901	565.939.729	9.432.170
- non interamente liberate						
A.1 Azioni proprie (-)	9.341.989	-	-	24.124.747	-	-
A.2 Azioni in circolazione: esistenze iniziali	2.444.795.118	565.939.729	9.432.170	2.424.367.154	565.939.729	9.432.170
B. Aumenti	24.595.553			53.423.932		
B.1 Nuove emissioni	3.127.529			5.645.206		
- a pagamento:	3.127.529	-	-	5.645.206	-	-
- operazioni di aggregazioni di imprese						
- conversione di obbligazioni	3.127.529			5.645.206		
- esercizio di warrant						
- altre						
- a titolo gratuito:	-			-		
- a favore dei dipendenti						
- a favore degli amministratori						
- altre						
B.2 Vendita di azioni proprie	21.468.024			47.778.726		
B.3 Altre variazioni						
C. Diminuzioni	32.130.300			32.995.968		
C.1 Annullamento						
C.2 Acquisto di azioni proprie	32.130.300			32.995.968		
C.3 Operazioni di cessione di imprese						
C.4 Altre variazioni						
D. Azioni in circolazione: rimanenze finali	2.437.260.371	565.939.729	9.432.170	2.444.795.118	565.939.729	9.432.170
D.1 Azioni proprie (+)	20.004.265			9.341.989		
D.2 Azioni esistenti alla fine dell'esercizio						
- interamente liberate	2.457.264.636	565.939.729	9.432.170	2.454.137.107	565.939.729	9.432.170
- non interamente liberate						

Nel corso dell'esercizio 2007 sono state emesse n. 3.127.529 azioni ordinarie per un incremento del valore nominale di 2,1 mln di euro per l'aumento di capitale già deliberato al servizio della parziale conversione delle Preferred Securities Convertibili.

15.4 Capitale: altre informazioni

15.4.a Strumenti di capitale: composizione e variazioni annue

(in migliaia di euro)

	Totale 31 12 2007		Totale 31 12 2006	
	Componente patrimoniale delle obbligazioni convertibili in azioni	Altri strumenti di capitale	Componente patrimoniale delle obbligazioni convertibili in azioni	Altri strumenti di capitale
A. Esistenze iniziali	**71.488**		**46.077**	
B. Aumenti	**-**		**27.353**	
B.1 Nuove emissioni				
B.2 Vendite				
B.3 Altre variazioni			27.353	
C. Diminuzioni	**1.076**		**1.942**	
C.1 Rimborsi				
C.2 Riacquisti				
C.3 Altre variazioni	1.076		1.942	
D. Esistenze finali	**70.412**		**71.488**	

Nella voce strumenti di capitale è iscritta la componente patrimoniale riferibile alle obbligazioni emesse dalla Capogruppo e convertibili in azioni proprie. Si tratta in particolare del valore quantificato in sede di emissione delle Preferred Securities Convertibili, riferibile alla opzione implicita che, ai sensi dello IAS32 deve essere scorporata dallo strumento obbligazionario in quanto considerata uno strumento rappresentativo di capitale.

La diminuzione di 1,1 mln di euro è dovuta al trasferimento alla riserva straordinaria della componente di opzione implicita che è stata esercitata dai portatori delle obbligazioni che sono state effettivamente convertite nel corso dell' esercizio 2007.

15.5 Riserve di utili: altre informazioni

15.6 Riserve da valutazione: composizione

(in migliaia di euro)

Voci/Componenti	Gruppo bancario	Imprese di assicurazione	Altre imprese	Totale 31 12 2007	Totale 31 12 2006
1. Attività finanziarie disponibili per la vendita	430.246		-	430.246	383.237
2. Attività materiali	x	x	x	x	x
3. Attività immateriali	x	x	x	x	x
4. Copertura di investimenti esteri	-			-	-
5. Copertura dei flussi finanziari	13.010			13.010	16.582
6. Differenze di cambio	(6.350)			(6.350)	(793)
7. Attività non correnti in via di dismissione	29.298	-	26.439	55.737	33.478
8. Leggi speciali di rivalutazione	156.219		1.497	157.716	217.750
Totale	**622.423**	**-**	**27.936**	**650.359**	**650.254**

La tabella evidenzia il dettaglio delle riserve da valutazione presenti nel patrimonio netto del Gruppo.
In particolare sono presenti le riserve IAS relative al portafoglio disponibile per la vendita (che evidenzia la plusvalenza/minusvalenza netta derivante dalla valutazione al fair value degli strumenti finanziari del portafoglio AFS), alle coperture dei flussi finanziari (che evidenzia il "fair value" dei derivati di copertura di cash flow hedge), alle differenze di cambio. Sono inoltre evidenziate le riserve relative alle leggi speciali di rivalutazione che includono la legge 266/2005.

La riserva "Attività non correnti in via di dismissione" accoglie la riclassifica delle riserve "Leggi speciali di rivalutazione" relative alle controllate Marinella S.p.A. e Valorizzazione Immobili S.p.A. considerate al 31/12/2007 in via di dismissione; le riserve "attività non correnti in via di smissione" esistenti al 31 dicembre 2006 si riferiscono alle società assicurative valutate al 31 dicembre 2007 con il metodo del patrimonio netto.

15.7 Riserve da valutazione: variazioni annue

15.7.1 di pertinenza del gruppo bancario

31 12 2007

(in migliaia di euro)

	Attività finanziarie disponibili per la vendita	Attività materiali	Attività immateriali	Copertura di investimenti esteri	Copertura dei flussi finanziari	Differenze di cambio	Attività non correnti in via di dismissione	Leggi speciali di rivalutazione
A. Esistenze iniziali	**385.368**	x	x	**-**	**16.582**	**(793)**	**-**	**189.814**
B. Aumenti	285.088	x	x	-	2.782	49	-	16
Operazioni di aggregazione aziendale	172.683							
B1. Incrementi di fair value	52.091	x	x	-				-
B2. Altre variazioni	60.314	x	x		2.782	49		16
C. Diminuzioni	240.210	x	x	-	6.354	5.606	-	4.313
C1. Riduzioni di fair value	167.074	x	x	-	995			
C2. Altre variazioni	73.136	x	x	-	5.359	5.606		4.313
IFRS5 "Discontinuing operations"		x	x	-			29.298	(29.298)
D. Rimanenze finali	**430.246**	x	x	**-**	**13.010**	**(6.350)**	**29.298**	**156.219**

Nell'ambito degli aumenti si evidenzia la voce "operazioni di aggregazioni aziendale" per euro 173 milioni, che accoglie l'adeguamento della quota di partecipazione in Banca d'Italia detenuta dalla controllata Biverbanca.

Le altre variazioni in diminuzione relative alla riserva da valutazione della attività finanziarie disponibili per la vendita si riferiscono principalmente al rigiro a conto economico delle riserve positive derivante dalla cessione della partecipazione Energia Italiana e di alcuni titoli della finanza precedentemente classificati disponibili per la vendita.

31 12 2006

(in migliaia di euro)

	Attività finanziarie disponibili per la vendita	Attività materiali	Attività immateriali	Copertura di investimenti esteri	Copertura dei flussi finanziari	Differenze di cambio	Attività non correnti in via di dismissione	Leggi speciali di rivalutazione
Esistenze finali esercizio precedente		x	x	**-**		**-**		**-**
Effetti delle variazioni dei principi contabili	**-**	x	x		**-**			**-**
A. Esistenze iniziali	**501.070**	x	x	**-**	**(20.105)**	**1.881**		**77.743**
B. Aumenti	136.569	x	x	-	54.350	-	-	118.273
B1. Incrementi di fair value	126.369	x	x	-	54.350			-
B2. Altre variazioni	10.200	x	x		-	-		118.273
C. Diminuzioni	252.271	x	x	-	17.663	(2.674)	-	6.202
C1. Riduzioni di fair value	19.834	x	x	-	16.849			
C2. Altre variazioni	232.437	x	x	-	814	(2.674)		6.202
D. Rimanenze finali	**385.368**	x	x	**-**	**16.582**	**(793)**	**-**	**189.814**

15.7.2 di pertinenza delle imprese di assicurazione

31 12 2007

(in migliaia di euro)

	Attività finanziarie disponibili per la vendita	Attività materiali	Attività immateriali	Copertura di investimenti esteri	Copertura dei flussi finanziari	Differenze di cambio	Attività non correnti in via di dismissione	Leggi speciali di rivalutazione
A. Esistenze iniziali	**-**	x	x				**33.478**	**-**
B. Aumenti		x	x					
B1. Incrementi di fair value	-	x	x					-
B2. Altre variazioni	-	x	x					-
C. Diminuzioni		x	x					
C1. Riduzioni di fair value	-	x	x					
C2. Altre variazioni	-	x	x				33.478	-
IFRS5 "Discontinuing operations"	-						-	-
D. Rimanenze finali	**-**	**x**	**x**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**

31 12 2006

(in migliaia di euro)

	Attività finanziarie disponibili per la vendita	Attività materiali	Attività immateriali	Copertura di investimenti esteri	Copertura dei flussi finanziari	Differenze di cambio	Attività non correnti in via di dismissione	Leggi speciali di rivalutazione
A. Esistenze iniziali	**19.373**	x	x					**10.084**
B. Aumenti		x	x					
B1. Incrementi di fair value	-	x	x					-
B2. Altre variazioni	25.474	x	x					-
C. Diminuzioni		x	x					
C1. Riduzioni di fair value	63	x	x					
C2. Altre variazioni	19.078	x	x					2.312
IFRS5 "Discontinuing operations"	(25.706)						33.478	(7.772)
D. Rimanenze finali	**-**	**x**	**x**	**-**	**-**	**-**	**33.478**	**-**

15.7.3 di pertinenza delle altre imprese

31 12 2007

(in migliaia di euro)

	Attività finanziarie disponibili per la vendita	Attività materiali	Attività immateriali	Copertura di investimenti esteri	Copertura dei flussi finanziari	Differenze di cambio	Attività non correnti in via di dismissione	Leggi speciali di rivalutazione
A. Esistenze iniziali	**(2.131)**	x	x				**-**	**27.936**
B. Aumenti	-	x	x					
B1. Incrementi di fair value		x	x					
B2. Altre variazioni		x	x					
C. Diminuzioni	**(2.131)**	x	x					
C1. Riduzioni di fair value	-	x	x					
C2. Altre variazioni	(2.131)	x	x					-
IFRS5 "Discontinuing operations"							26.439	(26.439)
D. Rimanenze finali	**-**	**x**	**x**	**-**	**-**	**-**	**26.439**	**1.497**

Le riserve relative alle "attività finanziarie disponibili per la vendita" delle "altre imprese" accolgono la riclassifica al Gruppo bancario della riserva di fair value negativa di apertura relativa alla partecipazione Sorin, detenuta dalla controllata MPS Investment, a seguito dell'avvenuta iscrizione di quest'ultima nel Gruppo bancario.

La riserva "attività non correnti in via di dismissione" accoglie la riclassifica delle riserve "Leggi speciali di rivalutazione" relative alle controllate Marinella SpA e Valorizzazioni Immobiliari SpA considerate al 31 dicembre 2007 in via di dismissione.

31 12 2006

(in migliaia di euro)

	Attività finanziarie disponibili per la vendita	Attività materiali	Attività immateriali	Copertura di investimenti esteri	Copertura dei flussi finanziari	Differenze di cambio	Attività non correnti in via di dismissione	Leggi speciali di rivalutazione
Esistenze finali esercizio precedente		x	x					**-**
Effetti delle variazioni dei principi contabili		x	x					
A. Esistenze iniziali		x	x					**27.936**
B. Aumenti	-	x	x					
B1. Incrementi di fair value		x	x					
B2. Altre variazioni		x	x					
C. Diminuzioni	**2.131**	x	x					
C1. Riduzioni di fair value	2.131	x	x					
C2. Altre variazioni		x	x					-
D. Rimanenze finali	**(2.131)**	**x**	**x**	**-**	**-**	**-**	**-**	**27.936**

15.8 Riserve da valutazione delle attività finanziarie disponibili per la vendita: composizione

(in migliaia di euro)

Attività / valori	Gruppo bancario		Imprese di assicurazione		Altre imprese		Totale 31 12 2007		Totale 31 12 2006	
	Riserva positiva	Riserva negativa	Riserva positiva	Riserva negativa	Riserva positiva	Riserva negativa	Riserva positiva	Riserva negativa	Riserva positiva	Riserva negativa
1. Titoli di debito	1.140	103.914					1.140	103.914	7.171	14.471
2. Titoli di capitale	661.837	141.164				-	661.837	141.164	542.923	149.798
3. Quote di O.I.C.R.	16.692	4.345					16.692	4.345	6.213	8.801
4. Finanziamenti			-				-	-	-	-
Totale	679.669	249.423	-	-	-	-	679.669	249.423	556.307	173.070

La tabella, con riferimento alla riserva netta da valutazione del portafoglio disponibile per la vendita, evidenzia l'apertura con la distinzione tra plusvalenze e minusvalenze per titoli di debito, di capitale e quote di OICR.

La suddivisione della riserva per classe di strumento finanziario è rilevante soprattutto ai fini della quantificazione dei filtri sul patrimonio di Vigilanza. Tra le riserve positive su titoli di capitale che derivano dalla valutazione al fair value evidenziamo le plusvalenze al netto della fiscalità differita relativa alle partecipazioni in Banca D'Italia per 510,9 mln di euro, inclusa la quota derivante dall'acquisizione del controllo di Biverbanca, nell'Istituto per il credito Sportivo per 51,1 mln di euro e nella Centrale dei Bilanci per 20,5 mln di euro. L'elenco più dettagliato è riportato nella successiva tabella 15.9.1.a. Nel rispetto delle disposizioni emanate ai fini prudenziali, la riserva positiva relativa alla partecipazione in Banca d'Italia non è computata nel patrimonio di Vigilanza.

15.9 Riserve da valutazione delle attività finanziarie disponibili per la vendita: variazioni annue

15.9.1 di pertinenza del gruppo bancario

31 12 2007
(in migliaia di euro)

	Titoli di debito	Titoli di capitale	Quote di O.I.C.R.	Finanziamenti	Totale
1. Esistenze iniziali	**(7.301)**	**395.257**	**(2.588)**		**385.368**
2. Variazioni positive	5.519	264.231	17.391	-	287.141
operazioni di aggregazione aziendale		172.687			172.687
2.1 Incrementi di fair value	31	35.312	16.748		52.091
2.2 Rigiro a conto economico di riserve negative	46	35.774	48	-	35.868
- da deterioramento		34.034			
- da realizzo	46	1.740	48		
2.3 Altre variazioni	5.442	20.458	595		26.495
3. Variazioni negative	100.992	138.815	2.456	-	242.263
Operazioni di aggregazione aziendale	3				3
3.1 Riduzioni di fair value	90.044	74.574	2.456		167.074
3.2 Rettifiche da deterioramento					
3.3 Rigiro a conto economico da riserve positive:	1.954	60.451	-		62.405
- da realizzo					
3.4 Altre variazioni	8.991	3.790			12.781
4. Rimanenze finali	**(102.774)**	**520.673**	**12.347**	**-**	**430.246**

Gli incrementi di fair value indicati nella colonna "Titoli di capitale" includono le rivalutazioni sulle partecipazioni, tra le quali Alerion Industries Spa per 7,1 mln. di euro e l'Istituto per il Credito Sportivo Spa per 5,7 mln. di euro, oltre a circa 10 mln. di euro relativi a rivalutazioni di titoli azionari esteri.

Gli incrementi di fair value indicati nella colonna "Quote di OICR" sono rappresentati per la totalità da rivalutazioni di quote di partecipazione in organismi di investimento di "private equity".

La riga "2.2 Rigiro a conto economico di riserve negative", nella colonna "Titoli di capitale", include il rigiro a conto economico della riserva negativa conseguente all'impairment rilevato sulla partecipazione Hopa, per euro 34 mln di euro.

I riallineamenti delle riserve conseguenti alla modifica delle aliquote fiscali sono stati inclusi nella riga 2.3 Altre variazioni in aumento.

La riga "3.1 Riduzioni di fair value" evidenzia, nella colonna "titoli di debito", le minusvalenze imputate per effetto della particolare prudenza adottata nel corrente esercizio nella valutazione degli strumenti finanziari non quotati in mercati attivi, tenendo anche conto della situazione particolare di illiquidità registrata a fine esercizio. Per gli strumenti finanziari non quotati, oltre alle tecniche valutative, si è tenuto conto anche dei prezzi "BID" effettivamente offerti da controparti di mercato.

L'importo di 86,3 mln di euro indicato nella colonna "Titoli di capitale" include, oltre a circa 25 mln di euro relativi a svalutazioni di titoli azionari esteri, la riduzione di fair value della partecipata Sorin per 10 mln di euro e la svalutazione di Hopa S.p.A. per 34 mln di euro, quest'ultima imputata a riserva e contestualmente girata a conto economico come rettifica da deterioramento, come evidenziato nella riga "2.2 Rigiro a conto economico di riserve negative - da deterioramento"

La riga "3.3 Rigiro a conto economico di riserve positive da realizzo" , nella colonna "Titoli di capitale", include il rigiro a conto economico della riserva positiva conseguente al realizzo della partecipazione in Energia Italiana Spa per 11,7 mln. di euro, della partecipazione nella LSE (ex Borsa Italiana) per 35 mln di euro e di una quota di minoranza di Unicredito Italiano Spa per 5,4 mln di euro.

31 12 2006

(in migliaia di euro)

	Titoli di debito	Titoli di capitale	Quote di O.I.C.R.	Finanziamenti	Totale
Esistenze finali esercizio precedente			-		-
Effetto delle variazioni dei principi contabili			**-**		**-**
1. Esistenze iniziali	**1.851**	**500.213**	**(994)**		**501.070**
2. Variazioni positive	5.268	117.515	13.762	-	136.545
2.1 Incrementi di fair value	5.236	107.388	13.762		126.386
2.2 Rigiro a conto economico di riserve negative	-	4.212	-	-	4.212
- da deterioramento		2.200			
- da realizzo		2.012			
2.3 Altre variazioni	32	5.915			5.947
3. Variazioni negative	14.420	222.471	15.356	-	252.247
3.1 Riduzioni di fair value	11.038	8.490	307		19.835
3.2 Rettifiche da deterioramento					-
3.3 Rigiro a conto economico da riserve positive:	1.886	201.424	15.049		218.359
- da realizzo					
3.4 Altre variazioni	1.496	12.557			14.053
4. Rimanenze finali	**(7.301)**	**395.257**	**(2.588)**	**-**	**385.368**

15.9.2 di pertinenza delle imprese di assicurazione

31 12 2006

(in migliaia di euro)

	Titoli di debito	Titoli di capitale	Quote di O.I.C.R.	Finanziamenti	Totale
1. Esistenze iniziali	**23.904**		**-**	**(4.531)**	**19.373**
2. Variazioni positive	20.942	-	-	4.531	25.473
2.1 Incrementi di fair value			-		-
2.2 Rigiro a conto economico di riserve negative					-
- da deterioramento					
- da realizzo					
2.3 Altre variazioni	20.942		-	4.531	25.473
3. Variazioni negative	19.140	-	-	-	19.140
3.1 Riduzioni di fair value	63		-		63
3.2 Rettifiche da deterioramento			-		-
3.3 Rigiro a conto economico da riserve positive:			-		-
- da realizzo					
3.4 Altre variazioni	19.077		-		19.077
IFRS5 "Discontinuing operations"	(25.706)				(25.706)
4. Rimanenze finali	**-**	-	-	-	**-**

15.9.3 di pertinenza delle altre imprese

31 12 2007

(in migliaia di euro)

	Titoli di debito	Titoli di capitale	Quote di O.I.C.R.	Finanziamenti	Totale
1. Esistenze iniziali	**-**	**(2.131)**	**-**	**-**	**(2.131)**
2. Variazioni positive	-	-	-	-	-
2.1 Incrementi di fair value			-		-
2.2 Rigiro a conto economico di riserve negative					-
- da deterioramento					
- da realizzo					
2.3 Altre variazioni			-		-
3. Variazioni negative	-	(2.131)	-	-	(2.131)
3.1 Riduzioni di fair value		-	-		-
3.2 Rettifiche da deterioramento			-		-
3.3 Rigiro a conto economico da riserve positive:			-		-
- da realizzo					
3.4 Altre variazioni		(2.131)	-		(2.131)
4. Rimanenze finali	-	**-**	-	-	**-**

La colonna titoli di capitale relativa alle riserve "attività finanziarie disponibili per la vendita" accoglie la riclassifica da "altre imprese" al "Gruppo bancario" della riserva di fair value negativa di apertura relativa alla partecipazione Sorin, detenuta dalla controllata MPS Investment S.p.A., a seguito dell'avvenuta iscrizione di quest'ultima nel Gruppo bancario.

31 12 2006

(in migliaia di euro)

	Titoli di debito	Titoli di capitale	Quote di O.I.C.R.	Finanziamenti	Totale
1. Esistenze iniziali	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
2. Variazioni positive	-	-	-	-	-
2.1 Incrementi di fair value			-		-
2.2 Rigiro a conto economico di riserve negative					-
- da deterioramento					
- da realizzo					
2.3 Altre variazioni			-		-
3. Variazioni negative	-	2.131	-	-	2.131
3.1 Riduzioni di fair value		2.131	-		2.131
3.2 Rettifiche da deterioramento			-		-
3.3 Rigiro a conto economico da riserve positive:			-		-
- da realizzo					
3.4 Altre variazioni			-		-
4. Rimanenze finali	-	**(2.131)**	-	-	**(2.131)**

15.9.1a Riserve di valutazione delle attività finanziarie disponibili per la vendita: variazioni annue titoli di capitale di pertinenza del Gruppo Bancario

Voci/Valori	Esistenze iniziali	Variazioni Positive				Variazioni negative				Rimanenze finali	
		Incrementi al FV	Rigiro a CE di Riserve Negative		Altre variazioni	Riduzioni al FV	Rigiro a CE di Riserve Positive		Altre variazioni	31 12 2007	31 12 2006
			Ricirc. a CE ris. neg. det.	Ricirc. a CE ris. neg. reali			Rettifiche da deterioramento	Ricirc. a CE ris. pos. reali			
Banca d'Italia	342.952				167.972					510.924	342.952
Borsa Italiana	34.282				1.043			35.325		-	34.282
Centrale Bilanci	19.707	-			813					20.520	19.707
Energia Italiana	11.751	-						11.751		-	11.751
Istituto per il Credito Sportivo	43.713	5.704			1.724					51.141	43.713
S.S.B.	8.960	-			350					9.310	8.960
Sansedoni	7.322	31			593					7.946	7.322
Santorini Investment	(88.642)	488			1.074					(87.080)	(88.642)
Spoleto Crediti e Servizi	5.044				208					5.252	5.044
Altre della Capogruppo	-								-	-	-
Altre del Gruppo	10.167	17.950	34.034	1.740	2.980	49.898		3.593		13.380	10.167
Titoli di capitale della finanza	14.018				-				24.738	(10.720)	14.018
Totale	**409.274**	**24.173**	**34.034**	**1.740**	**176.757**	**49.898**	**-**	**50.669**	**24.738**	**520.673**	**409.274**

La tabella evidenzia in particolare il dettaglio delle plusvalenze e delle minusvalenze iscritte nella riserva del portafoglio disponibile per la vendita per le principali partecipazioni e rappresenta quindi un dettaglio delle precedenti tabelle 15.8 e 15.9. La colonna realizzi evidenzia l'ammontare delle riserve azzerate per effetto della cessione delle relative partecipazioni ed imputate conseguentemente a conto economico.

Sezione 16

Patrimonio di pertinenza di terzi - Voce 210

16.1 Patrimonio di pertinenza di terzi: composizione

(in migliaia di euro)

Voci/Valori	Gruppo bancario	Imprese di assicurazione	Altre imprese	Totale 31 12 2007	Totale 31 12 2006
1) Capitale	53.239		11	53.250	7.172
2) Sovrapprezzi di emissione	7.095		1	7.096	7.165
3) Riserve	57.755		(778)	56.977	2.869
4) (Azioni proprie)	(4)			(4)	
5) Riserve da valutazione	112.849			112.849	1.371
6) Strumenti di capitale					
7) Utile (Perdita) dell'esercizio di pertinenza di terzi	15.642		764	16.406	19.175
Totale	**246.576**	**-**	**(2)**	**246.574**	**37.752**

Il patrimonio netto di terzi rileva un incremento di 208,8 mln di euro, derivante dall'acquisizione del 55% della controllata Biverbanca, e tenuto conto degli effetti della contabilizzazione dell'opzione put venduta alla Fondazione Cassa di risparmio di Vercelli con la quale la Capogruppo si impegna ad acquistare un'ulteriore quota pari al 5,78% del capitale di Biverbanca, con una conseguente rilevazione dei Terzi pari al 39,22%. L'opzione put, regolata dal principio contabile IAS32, è stata contabilizzata, in quanto impegno, come passività. Dei complessivi euro 208,8 mln si segnala che euro 111 mln sono relativi al sopracitato adeguamento al fair value della quota di partecipazione in Banca d'Italia presente in Biverbanca.

16.2 Riserve da valutazione: composizione

(in migliaia di euro)

Voci/Componenti	Gruppo bancario	Imprese di assicurazione	Altre imprese	Totale 31 12 2007	Totale 31 12 2006
1) Attività finanziarie disponibili per la vendita	111.581			111.581	87
2) Attività materiali	x	x	x	x	x
3) Attività immateriali	x	x	x	x	x
4) Copertura di investimenti esteri				-	-
5) Copertura dei flussi finanziari				-	-
6) Differenze di cambio				-	-
7) Attività non correnti in via di dismissione				-	-
8) Leggi speciali di rivalutazione	1.268			1.268	1.284
Totale	**112.849**	**-**	**-**	**112.849**	**1.371**

16.4 Riserve da valutazione delle attività finanziarie disponibili per la vendita: composizione

31 12 2007

(in migliaia di euro)

Attività/Valori	Gruppo bancario		Imprese di assicurazione		Altre imprese		Totale	
	Riserva positiva	Riserva negativa	Riserva positiva	Riserva negativa	Riserva positiva	Riserva negativa	Riserva positiva	Riserva negativa
1. Titoli di debito	1	(5)					1	(5)
2. Titoli di capitale	112.992	(1.555)					112.992	(1.555)
3. Quote di O.I.C.R.	204	(56)					204	(56)
4. Finanziamenti							-	-
Totale	**113.197**	**(1.616)**					**113.197**	**(1.616)**

31 12 2006

(in migliaia di euro)

Attività/Valori	Gruppo bancario		Imprese di assicurazione		Altre imprese		Totale	
	Riserva positiva	Riserva negativa	Riserva positiva	Riserva negativa	Riserva positiva	Riserva negativa	Riserva positiva	Riserva negativa
1. Titoli di debito							-	-
2. Titoli di capitale	5	(12)					5	(12)
3. Quote di O.I.C.R.	141	(47)					141	(47)
4. Finanziamenti							-	-
Totale	**146**	**(59)**					**146**	**(59)**

16.5 Riserve da valutazione: variazioni annue

16.5.1 di pertinenza del gruppo bancario

31 12 2007

(in migliaia di euro)

	Attività finanziarie disponibili per la vendita	Attività materiali	Attività immateriali	Copertura di investimenti esteri	Copertura dei flussi finanziari	Differenze di cambio	Attività non correnti in via di dismissione	Leggi speciali rivalutazione
A. Esistenze iniziali	**87**	**x**	**x**					**1.284**
B. Aumenti		x	x					
Operazioni di aggregazione aziendale	111.429							
B1. Incrementi di fair value	63	x	x					x
B2. Altre variazioni								-
C. Diminuzioni		x	x					
C1. Riduzioni di fair value		x	x					x
C2. Altre variazioni	(2)	x	x					16
D. Rimanenze finali	**111.581**	**x**	**x**					**1.268**

Nell'ambito degli aumenti si evidenzia la voce "operazioni di aggregazioni aziendale" per euro 111 milioni, relativa al già citato adeguamento al fair value della quota di partecipazione in Banca d'Italia detenuta dalla controllata Biverbanca.

31 12 2006

(in migliaia di euro)

	Attività finanziarie disponibili per la vendita	Attività materiali	Attività immateriali	Copertura di investimenti esteri	Copertura dei flussi finanziari	Differenze di cambio	Attività non correnti in via di dismissione	Leggi speciali rivalutazione
Esistenze finali esercizio precedente		x	x	x	x			-
Effetti delle variazioni dei principi contabili	**-**	**x**	**x**	**x**	**x**			
A. Esistenze iniziali	**12**	**x**	**x**	**x**	**x**			**1.212**
B. Aumenti		x	x					
B1. Incrementi di fair value	81	x	x					x
B2. Altre variazioni	-							81
C. Diminuzioni		x	x					
C1. Riduzioni di fair value	2	x	x					x
C2. Altre variazioni	4	x	x					9
D. Rimanenze finali	**87**	**x**	**x**					**1.284**

Sezione 17

Altre informazioni

1 Garanzie rilasciate e impegni

(in migliaia di euro)

Operazioni	Gruppo bancario	Imprese di assicurazione	Altre imprese	Importo 31 12 2007	Importo 31 12 2006
1) Garanzie rilasciate di natura finanziaria	3.744.563	-	-	3.744.563	5.524.313
a) Banche	94.218			94.218	2.292.487
b) Clientela	3.650.345			3.650.345	3.231.826
2) Garanzie rilasciate di natura commerciale	5.066.138	-	-	5.066.138	3.573.815
a) Banche	280.346			280.346	158.389
b) Clientela	4.785.792			4.785.792	3.415.426
3) Impegni irrevocabili a erogare fondi	19.834.038	-	-	19.834.038	8.938.324
a) Banche	9.682.580	-	-	9.682.580	1.007.418
i) a utilizzo certo	443.437			443.437	387.516
ii) a utilizzo incerto	9.239.143			9.239.143	619.902
b) Clientela	10.151.458	-	-	10.151.458	7.930.906
i) a utilizzo certo	2.901.238			2.901.238	3.014.590
ii) a utilizzo incerto	7.250.220			7.250.220	4.916.316
4) Impegni sottostanti ai derivati su crediti: vendite di protezione	4.663.004			4.663.004	5.060.462
5) Attività costituite in garanzia di obbligazioni di terzi	29.997			29.997	8.818
6) Altri impegni	2.821.634			2.821.634	1.865.283
Totale	**36.159.374**	**-**	**-**	**36.159.374**	**24.971.015**

Nella voce Impegni irrevocabili a erogare fondi - Banche a utilizzo incerto è compreso l'importo di 9.000 milioni di euro relativo all'accordo siglato a fine esercizio 2007 per l'acquisizione di Banca Antonveneta SpA.

2 Attività costituite a garanzia di proprie passività e impegni

(in migliaia di euro)

Portafogli	31 12 2007	31 12 2006
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	4.105.543	6.405.174
2. Attività finanziarie valutate al fair value		
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	607.768	3.783
4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza		
5. Crediti verso banche	2.498.043	372.545
6. Crediti verso clientela	1.404.961	91.781
7. Attività materiali		

La tabella evidenzia tra le altre garanzie l'ammontare dei titoli costituiti a garanzia di operazioni di pronti contro termine passive, delle anticipazioni a Banca d'Italia ed a cauzione a fronte dell'emissione di assegni circolari, mutui a garanzia di operazioni di rifinanziamento con la Banca d'Italia progetto A.BA.CO (Attivi Bancari Collateralizzati).

3.1 Canoni minimi futuri passivi leasing operativo

(in migliaia di euro)

Voci/Valori	31 12 2007	31 12 2006
Entro 1 anno	61	482
Tra 1 e 5 anni	20	320
Oltre 5 anni		
Canomi minimi futuri passivi	**81**	**802**

5 Gestione e intermediazione per conto terzi: gruppo bancario

(in migliaia di euro)

Tipologia servizi	Importi 31 12 2007	Importi 31 12 2006
1. Negoziazione di strumenti finanziari per conto di terzi	**23.444.150**	**36.895.454**
a) Acquisti	11.726.093	18.447.460
1. Regolati	11.726.093	18.432.970
2. Non regolati	-	14.490
b) Vendite	11.718.057	18.447.994
1. Regolate	11.718.057	18.433.520
2. Non regolate	-	14.474
2. Gestioni patrimoniali	**9.673.557**	**11.014.563**
a) individuali	8.486.814	4.165.891
b) collettive	1.186.743	6.848.672
3. Custodia e amministrazione di titoli	**353.182.806**	**263.871.899**
a) titoli di terzi in deposito connessi con lo svolgimento di banca depositaria (escluse le gestioni patrimoniali)	24.231.637	14.929.732
1. Titoli emessi dalle società incluse nel consolidamento	50.589	40.160
2. Altri titoli	24.181.048	14.889.572
b) altri titoli di terzi in deposito (escluse gestioni patrimoniali): altri	141.874.221	112.769.152
1. Titoli emessi dalle società incluse nel consolidamento	24.057.795	17.863.750
2. Altri titoli	117.816.426	94.905.402
c) titoli di terzi depositati presso terzi	159.337.146	122.225.546
d) titoli di proprietà depositati presso terzi	27.739.802	13.947.469
4. Altre operazioni	**4.267.256**	**3.900.575**
4.1 Incasso di crediti per conto terzi: rettifiche dare e avere	(553.847)	(162.018)
a) Rettifiche dare	10.796.951	10.795.041
1. conti correnti	51.172	55.091
2. portafoglio centrale	8.603.927	8.645.021
3. cassa	241	309
4. altri conti	2.141.611	2.094.620
b) Rettifiche avere	11.350.798	10.957.059
1. conti correnti	217.422	217.405
2. cedenti effetti e document	11.133.376	10.739.654
3. altri conti	-	-
4.2 Altre operazioni	4.821.103	4.062.593
a) Portafoglio di terzi assunto per l'incasso	1.516.396	1.418.276
b) Servizio Riscossione Tributi	-	-
Ruoli con obbligo non ancora incassati	-	-
Rate scadute e già anticipate agli enti impositor	-	-
Ruoli senza obbligo ricevuti e non ancora incassat	-	-
c) Altre	3.304.707	2.644.317

Nel corso dell'esercizio la Capogruppo ha concluso con Banca Intesa un accordo che prevede la cessione del ramo d'azienda di Banca Depositaria. Il ramo d'azienda è stato conferito alla MPS Finance Spa in data 21 gennaio 2008. L'operazione si perfezionerà successivamente con la cessione della partecipazione detenuta in MPS Finance Spa al Gruppo Intesa S. Paolo. Il ramo d'azienda costituito sostanzialmente dal patrimonio amministrato connesso con lo svolgimento di Banca Depositaria incluso in tabella al punto 3, lettera a) per circa 24 mld di euro è quindi destinato ad uscire dal Gruppo nel corso dell'esercizio 2008.

APPENDICE ALLA PARTE B

STIMA DEL FAIR VALUE
RELATIVO AGLI STRUMENTI FINANZIARI

1 - Quadro sinottico valore di bilancio/fair value degli strumenti finanziari

Portafogli	31 12 2007		
	Valore di bilancio	Fair value	Plus/minus potenziali
Attività			**642.963**
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	26.246.463	26.246.463	-
Attività finanziarie valutate al fair value	-		-
Attività finanziarie disponibili per la vendita	4.805.216	4.805.216	-
Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	3	3	-
Crediti verso banche	14.858.266	14.858.266	-
Crediti verso clientela	106.322.374	106.965.337	642.963
Adeguamento valore attività finanziarie oggetto di copertura generica	-	-	-
Derivati di copertura	42.307	42.307	-
Attività finanziarie in corso di dismissione	26.137	26.137	-
Passività			**136.071**
Debiti verso banche	13.742.750	13.742.750	-
Debiti verso clientela	60.436.581	60.436.581	-
Titoli in circolazione	39.816.536	39.680.465	136.071
Passività finanziarie detenute per la negoziazione	19.355.217	19.355.217	-
Passività finanziarie valutate al fair value	13.093.848	13.093.848	-
Derivati di copertura	51.659	51.659	-
Passività finanziarie in corso di dismissione	2.863	2.863	-
Totale			**779.034**

La tabella riportata confronta il fair value degli strumenti finanziari con il relativo valore di bilancio e riassume le risultanze già presentate nella Parte B nell'ambito dell'informativa tabellare richiesta dalla Banca d'Italia.
Naturalmente per i portafogli che ai fini di bilancio sono valutati al fair value il confronto tra dati di Bilancio e fair value non evidenzia alcuna differenza. Le voci di Bilancio che evidenziano le differenze più significative sono quelle dei crediti per l'attivo e dei titoli in circolazione per il passivo, poste di bilancio valutate al costo ammortizzato.

Per la determinazione del fair value degli strumenti finanziari sono stati adottati i seguenti metodi e assunzioni:

- per i titoli di debito di proprietà, indipendentemente dalle classificazioni nelle categorie previste dallo IAS 39, nel caso di titoli quotati su un mercato attivo è stato adottato il prezzo puntuale di fine esercizio quotato sullo stesso mercato. Nei casi di assenza di quotazioni su un mercato attivo, è stata prevista l'identificazione di strumenti finanziari comparabili aventi le medesime caratteristiche finanziarie dello strumento o, in ultima istanza, l'attualizzazione dei flussi di cassa includendo ogni fattore che può influenzare il valore dello strumento (ad esempio il rischio creditizio e la volatilità);
- per le poste finanziarie (attive e passive) aventi durate residue uguali o inferiori a 18 mesi, il fair value è stato assunto ragionevolmente approssimato dal loro valore di carico;
- per gli impieghi e la raccolta a vista si è assunta una scadenza immediata delle obbligazioni contrattuali e coincidente con la data di bilancio e pertanto il loro fair value è approssimato dal valore di carico;
- per gli impieghi a clientela a medio-lungo termine in bonis, il fair value è stato ottenuto attraverso tecniche di valutazione sviluppate internamente, attualizzando i residui flussi contrattuali ai tassi di interesse correnti. In particolare i flussi di cassa futuri sono stati rettificati delle perdite attese (rettifiche forfettarie) ed attualizzati utilizzando una curva tassi priva di rischio;

- per tutte le attività deteriorate il fair value è ottenuto attraverso tecniche di valutazione sviluppate internamente, attualizzando i residui flussi di cassa come previsti dai singoli piani di rientro ai tassi di interesse correnti "free risk". Anche in questo caso i tassi di attualizzazione sono privi di rischio in quanto i flussi oggetto di attualizzazione non sono quelli contrattuali ma quelli già decurtati per le perdite attese;
- per il debito a medio-lungo termine ed i titoli in circolazione valutati al fair value (FVO) si rimanda a quanto specificato più in dettaglio nella sezione 5 del passivo, Tabella 5. 1- passività finanziarie valutate al fair value;
- per il debito a medio-lungo termine, rappresentato da titoli, il fair value è stato determinato attualizzando i residui flussi contrattuali ai tassi ai quali il Gruppo potrebbe, alla data di valutazione, emettere sul mercato di riferimento raccolta con caratteristiche analoghe, in coerenza con i criteri adottati per gli strumenti valutati al fair value (FVO).

  I parametri utilizzati ed i modelli adottati pur essendo omogenei all'interno del Gruppo, possono risultare diversi da quelli adottati ed utilizzati da altri Gruppi Bancari, trattandosi come già evidenziato di modelli interni, facendone venire meno la comparabilità.

  Poiché gli IAS/IFRS non richiedono l'informativa del fair value per tutte le attività e passività del Gruppo, sono esclusi ad esempio alcuni strumenti finanziari (es. raccolta a vista) ed in generale buona parte degli elementi non finanziari i (es. l'avviamento, attività materiali, partecipazioni classificate alla voce 100 dell'attivo di stato patrimoniale ecc.), il fair value complessivo risultante non può rappresentare una stima del valore economico del Gruppo.

PARTE C

INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

Sezione 1

Gli interessi - Voci 10 e 20

1.1 Interessi attivi e proventi assimilati: composizione

1.1.1 di pertinenza del gruppo bancario

(in migliaia di euro)

Voci/Forme tecniche	Attività finanziarie in bonis		Attività finanziarie deteriorate	Altre attività	Totale 31 12 2007	Totale 31 12 2006
	Titoli di debito	Finanziamenti				
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	179.469	333.830		7.092	520.391	738.520
2. Attività finanziarie valutate al fair value	-			x	-	30
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	132.673			x	132.673	105.565
4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-			x	-	-
5. Crediti verso banche	297	691.772	55	2.093	694.217	415.591
6. Crediti verso clientela	46.460	5.592.844	197.587	4.586	5.841.477	4.457.637
7. Derivati di copertura	x	x	x	12.159	12.159	-
8. Attività finanziarie cedute non cancellate	147.693	17.543		x	165.236	147.538
9. Altre attività	x	x	x	9.763	9.763	12.356
Totale	**506.592**	**6.635.989**	**197.642**	**35.693**	**7.375.916**	**5.877.237**

Nella colonna attività finanziarie deteriorate vengono evidenziati gli interessi corrispettivi su tali attività calcolati, per le attività finanziarie valutate al costo ammortizzato, secondo il criterio del tasso di interesse effettivo e gli interessi di mora effettivamente incassati. Gli interessi di mora maturati, svalutati integralmente in quanto ritenuti irrecuperabili, partecipano alla formazione del margine di interesse solamente per la quota effettivamente recuperata.

Nella riga attività finanziarie detenute per la negoziazione, nella colonna altre attività, sono registrati:
- differenziali e margini positivi e negativi su contratti derivati collegati gestionalmente con attività e passività finanziarie, classificate nel portafoglio di negoziazione e produttive di interessi;
- margini tra cambio a termine stabilito nei contratti di outright e cambio a pronti corrente al momento della stipula dei contratti stessi.

Alla riga attività finanziarie cedute e non cancellate sono evidenziati gli interessi attivi maturati su titoli di proprietà oggetto di operazioni di pronto contro termine di raccolta che secondo i principi contabili internazionali non devono essere cancellati dall'attivo di bilancio in quanto la cessione a pronti con contemporaneo impegno al riacquisto non ne comporta il trasferimento di rischi e benefici. Nella riga altre attività colonna altre attività sono evidenziati gli interessi maturati su crediti d'imposta ed altre attività residuali.

Nella riga "Attività finanziarie cedute e non cancellate", colonna "Finanziamenti", sono presenti gli interessi attivi riconducibili a mutui ipotecari residenziali in bonis, ceduti con una operazione di cartolarizzazione perfezionata nel corso del mese di dicembre 2007. l'applicazione dei principi contabili internazionali non ha consentito la cancellazione delle attività, dal momento che la Banca originator, la Capogruppo, ha sottoscritto integralmente le notes emesse dal veicolo.

Nella riga "Altre attività" colonna "Altre attività" sono evidenziati gli interessi attivi maturati su crediti d'imposta ed altre attività residuali.

La riga "Derivati di copertura" evidenzia lo sbilancio positivo, pari a euro 12,2 mln, tra differenziali positivi e negativi realizzati su contratti derivati classificati di copertura secondo le regole di "hedge accounting" previste dallo IAS39. Nella successiva tabella 1.2 lo sbilancio netto viene riaperto con l'evidenza separata di proventi ed oneri e tenendo anche conto delle diverse tipologie di copertura realizzate.

1.1.3 di pertinenza delle altre imprese

1.2 Interessi attivi e proventi assimilati: differenziali relativi alle operazioni di copertura

(in migliaia di euro)

Voci / Settori	Gruppo bancario	Imprese assicurative	Altre imprese	Totale 31 12 2007	Totale 31 12 2006
A. Differenziali positivi relativi a operazioni di:					
A.1 Copertura specifica del fair value di attività	59.385			59.385	
A.2 Copertura specifica del fair value di passività	4.225			4.225	
A.3 Copertura generica del rischio di tasso di interesse	5.716			5.716	
A.4 Copertura specifica dei flussi finanziari di attività				-	
A.5 Copertura specifica dei flussi finanziari di passività	77.866			77.866	
A.6 Copertura generica dei flussi finanziari				-	
Totale differenziali positivi (A)	147.192	-	-	147.192	-
B. Differenziali negativi relativi a operazioni di:					
B.1 Copertura specifica del fair value di attività	60.046			60.046	
B.2 Copertura specifica del fair value di passività	6.267			6.267	
B.3 Copertura generica del rischio di tasso di interesse	10.218			10.218	
B.4 Copertura specifica dei flussi finanziari di attività				-	
B.5 Copertura specifica dei flussi finanziari di passività	58.502			58.502	
B.6 Copertura generica dei flussi finanziari				-	
Totale differenziali negativi (B)	135.033	-	-	135.033	-
C. Saldo (A-B)	**12.159**	**-**	**-**	**12.159**	**-**

La tabella rappresenta un dettaglio della voce Derivati di copertura presente nella della Tabella 1.1. interessi attivi e proventi assimilati. In particolare nella tabella è riportata l'apertura dei differenziali positivi e negativi sui contratti di copertura di "Hedge accounting" IAS39 con la distinzione anche delle principali tipologie di coperture eseguite.

Il saldo dei differenziali netti a fine esercizio 2007 risulta positivo per 12,2 mln di euro. Poichè nell'esercizio 2006 il saldo era risultato negativo per 52,8 mln di euro, il dettaglio della composizione dei differenziali relativi all'esercizio 2006 si trova nella successiva tabella 1.5 , prevista appositamente dalle istruzioni della Banca d'Italia per dettagliare i saldi negativi.

1.2.a Interessi attivi e proventi assimilati: differenziali relativi a derivati di copertura utilizzati in ambito fair value option

(in migliaia di euro)

Voci	Gruppo bancario	Imprese di assicurazione	Altre imprese	Totale 31 12 2007	Totale 31 12 2006
Differenziali	-			-	**129.327**

1.3 Interessi attivi e proventi assimilati: altre informazioni

1.3.1 Interessi attivi su attività finanziarie in valuta

(in migliaia di euro)

Voci/Valori	Gruppo bancario	Imprese di assicurazione	Altre imprese	Totale 31 12 2007	Totale 31 12 2006
Interessi attivi su attività finanziarie in valuta	282.074			**282.074**	**311.986**

1.3.2 Interessi attivi su operazioni di locazione finanziaria

(in migliaia di euro)

Voci/Valori	Gruppo bancario	Imprese di assicurazione	Altre imprese	Totale 31 12 2007	Totale 31 12 2006
Interessi attivi su operazioni di locazione finanziaria	209.173			**209.173**	**165.574**

1.3.3 Interessi attivi su crediti con fondi di terzi in amministrazione

(in migliaia di euro)

Voci/Valori	Gruppo bancario	Imprese di assicurazione	Altre imprese	Totale 31 12 2007	Totale 31 12 2006
Interessi attivi su fondi di terzi in amministrazione	71			**71**	**290**

1.4 Interessi passivi e oneri assimilati: composizione

1.4.1 di pertinenza del gruppo bancario

(in migliaia di euro)

Voci / Forme tecniche	Debiti	Titoli	Altre passività	Totale 31 12 2007	Totale 31 12 2006
1. Debiti verso banche	607.934	x	4.323	612.257	601.103
2. Debiti verso clientela	1.257.421	x	6.328	1.263.749	788.779
3. Titoli in circolazione		1.517.501	138	1.517.639	894.458
4. Passività finanziarie di negoziazione	345.827	-	63.676	409.503	286.697
5. Passività finanziarie valutate al fair value		524.609	-	524.609	364.922
6. Passività finanziarie a fronte di attività cedute non cancellate	129.751		-	129.751	121.527
7. Altre passività	x	x	3.980	3.980	463
8. Derivati di copertura	x	x		-	52.784
Totale	**2.340.933**	**2.042.110**	**78.445**	**4.461.488**	**3.110.733**

Nella riga passività finanziarie a fronte di attività cedute non cancellate sono evidenziati gli oneri relativi ai debiti per le operazioni di pronti contro termine passive realizzate su titoli di proprietà. Gli oneri relativi ai debiti per operazioni di pronti contro termine passive realizzate su operazioni di pronti contro termine attive, sono evidenziati alle righe debiti verso banche e clientela alla colonna debiti.

La voce titoli in circolazione evidenzia gli interessi passivi maturati nell'esercizio su obbligazioni e certificati di deposito valutati al costo ammortizzato. La riga derivati di copertura evidenzia lo sbilancio negativo tra differenziali positivi e negativi realizzati su contratti derivati classificati di copertura secondo le regole di "hedge accounting" previste dallo IAS39. Nella successiva tabella 1.5 lo sbilancio netto viene riaperto con l'evidenza separata di proventi ed oneri e tenendo anche conto delle diverse tipologie di copertura realizzate.

La voce passività finanziarie di negoziazione include gli interessi passivi rilevati sugli scoperti tecnici del portafoglio di negoziazione, senza operare quindi alcuna compensazione con gli interessi attivi sulle corrispondenti attività finanziarie.

La voce passività finanziarie di negoziazione accoglie, nella colonna debiti, gli interessi passivi per 3,8 mln. di euro rilevati sugli scoperti tecnici del portafoglio di negoziazione, rilevati senza operare quindi alcuna compensazione con gli interessi attivi sulle corrispondenti attività finanziarie; nella colonna debiti sono evidenziati gli interessi passivi relativi al portafoglio di negoziazione detenuto dalla controllata MPS Capital Services, mentre nella colonna altre passività sono compresi i differenziali netti relativi ai contratti di copertura di passività finanziarie valutate al fair value (fair value option) per 48,1 mln. di euro.

1.4.3 di pertinenza delle altre imprese

(in migliaia di euro)

Voci / Forme tecniche	Debiti	Titoli	Altre passività	Totale 31 12 2007	Totale 31 12 2006
1. Debiti verso banche	-	x		-	151
2. Debiti verso clientela		x		-	-
3. Titoli in circolazione	x			-	-
4. Passività finanziarie di negoziazione				-	-
5. Passività finanziarie valutate al *fair value*				-	-
6. Passività finanziarie a fronte di attività cedute non cancellate				-	-
7. Altre passività	x	x	-	-	53
8. Derivati di copertura	x	x	-	-	-
Totale	-	-	-	-	204

1.5 Interessi passivi e oneri assimilati: differenziali relativi alle operazioni di copertura

(in migliaia di euro)

Voci / Valori	Gruppo bancario	Imprese assicurative	Altre imprese	Totale 31 12 2007	Totale 31 12 2006
A. Differenziali positivi relativi a operazioni di:					
A.1 Copertura specifica del fair value di attività	-			-	50.136
A.2 Copertura specifica del fair value di passività	-			-	506
A.3 Copertura generica del rischio di tasso di interesse	-			-	4.391
A.4 Copertura specifica dei flussi finanziari di attività				-	-
A.5 Copertura specifica dei flussi finanziari di passività	-			-	56.935
A.6 Copertura generica dei flussi finanziari				-	-
Totale differenziali positivi (A)	-	-	-	-	111.968
B. Differenziali negativi relativi a operazioni di:					
B.1 Copertura specifica del fair value di attività	-			-	70.241
B.2 Copertura specifica del fair value di passività	-			-	684
B.3 Copertura generica del rischio di tasso di interesse	-			-	13.810
B.4 Copertura specifica dei flussi finanziari di attività				-	-
B.5 Copertura specifica dei flussi finanziari di passività	-			-	80.017
B.6 Copertura generica dei flussi finanziari				-	-
Totale differenziali negativi (B)	-	-	-	-	164.752
C. Saldo (A-B)	-	-	-	-	**(52.784)**

La tabella rappresenta un dettaglio della voce Derivati di copertura presente nella della Tabella "1.4 - Interessi passivi e oneri assimilati". In particolare nella tabella è riportata l'apertura dei differenziali positivi e negativi sui contratti di copertura di "Hedge accounting" IAS39 con la distinzione anche delle principali tipologie di coperture eseguite con riferimento all'esercizio 2006. Per quanto riguarda l'esercizio 2007, poichè il saldo risulta positivo il relativo dettaglio è riportato secondo le disposizioni di Banca d'Italia nella tabella 1.2.

1.5.a Interessi passivi e oneri assimilati: differenziali relativi a derivati di copertura utilizzati in ambito fair value option

(in migliaia di euro)

Voci / Valori	Gruppo bancario	Imprese assicurative	Altre imprese	Totale 31 12 2007	Totale 31 12 2006
Differenziali	48.134			**48.134**	**4.412**

1.6 Interessi passivi e oneri assimilati: altre informazioni

1.6.1 Interessi passivi su passività in valuta

(in migliaia di euro)

Voci / Valori	Gruppo bancario	Imprese assicurative	Altre imprese	Totale 31 12 2006	Totale 31 12 2006
Interessi passivi su passività finanziarie in valuta	760.746			**760.746**	**560.381**

1.6.2 Interessi passivi su passività per operazioni di locazione finanziaria

(in migliaia di euro)

Voci / Valori	Gruppo bancario	Imprese assicurative	Altre imprese	Totale 31 12 2007	Totale 31 12 2006
Interessi passivi su passività per operazioni di leasing finanziario	-			**-**	**4**

1.6.3 Interessi passivi su fondi di terzi in amministrazione

(in migliaia di euro)

Voci / Valori	Gruppo bancario	Imprese assicurative	Altre imprese	Totale 31 12 2007	Totale 31 12 2006
Interessi passivi su fondi di terzi in amministrazione	10.464			**10.464**	**7.523**

Sezione 2

Le commissioni - Voci 40 e 50

2.1 Commissioni attive: composizione

2.1.1 di pertinenza del gruppo bancario

(in migliaia di euro)

Tipologia servizi / Valori	Totale 31 12 2007	Totale 31 12 2006
a) garanzie rilasciate	45.920	38.604
b) derivati su crediti	-	-
c) servizi di gestione, intermediazione e consulenza:	952.087	913.550
1. negoziazione di strumenti finanziari	52.410	56.442
2. negoziazione di valute	39.616	45.965
3. gestioni patrimoniali	398.061	416.468
3 1 individuali	123.186	123.617
3.2 collettive	274.875	292.851
4. custodia e amministrazione di titoli	16.504	18.094
5. banca depositaria	32.008	28.779
6. collocamento di titoli	48.240	40.750
7. raccolta ordini	42.443	45.764
8. attività di consulenza	10.056	5.637
9. distribuzione di servizi di terzi	312.749	255.651
9.1 gestioni patrimoniali	2.564	2.531
9.1.1 individuali		
9.1.2 collettive	2.564	2.531
9.2 prodotti assicurativi	114.120	80.485
9.3 altri prodotti	196.065	172.635
d) servizi di incasso e pagamento	176.727	180.170
e) servizi di servicing per operazioni di cartolarizzazione	13.958	15.614
f) servizi per operazioni di factoring	17.866	16.465
g) esercizio di esattorie e ricevitorie	-	-
h) altri servizi	502.670	433.543
Totale	**1.709.228**	**1.597.946**

2.1.3 di pertinenza delle altre imprese

Tipologia servizi / Settori	31 12 2007	31 12 2006
a) garanzie rilasciate	-	-
b) derivati su crediti	-	-
c) servizi di gestione, intermediazione e consulenza:	2.148	-
1. negoziazione di strumenti finanziari	-	-
2. negoziazione di valute	-	-
3. gestioni patrimoniali	-	-
3 1 individuali	-	-
3.2 collettive	-	-
4. custodia e amministrazione di titoli	-	-
5. banca depositaria	-	-
6. collocamento di titoli	-	-
7. raccolta ordini	-	-
8. attività di consulenza	-	-
9. distribuzione di servizi di terzi	2.148	-
9.1 gestioni patrimoniali	-	-
9.1.1 individuali	-	-
9.1.2 collettive	-	-
9.2 prodotti assicurativi	2.148	-
9.3 altri prodotti	-	-
d) servizi di incasso e pagamento	-	-
e) servizi di servicing per operazioni di cartolarizzazione	-	-
f) servizi per operazioni di factoring	-	-
g) esercizio di esattorie e ricevitorie	-	-
h) altri servizi	-	-
Totale	**2.148**	**-**

2.2 Commissioni attive: canali distributivi dei prodotti e servizi: gruppo bancario

(in migliaia di euro)

Canali / Valori	Totale 31 12 2007	Totale 31 12 2006
a) presso propri sportelli:		
1. gestioni patrimoniali	291.778	324.828
2. collocamento di titoli	22.038	18.336
3. servizi e prodotti di terzi	182.359	269.276
b) offerta fuori sede:		
1. gestioni patrimoniali	2.495	3.077
2. collocamento di titoli	86	10.411
3. servizi e prodotti di terzi	28.987	9.379
c) altri canali distributivi:		
1. gestioni patrimoniali	103.788	65.461
2. collocamento di titoli	26.116	12.004
3. servizi e prodotti di terzi	2.585	

2.3 Commissioni passive: composizione

2.3.1 di pertinenza del gruppo bancario

(in migliaia di euro)

Servizi / Valori	Totale 31 12 2007	Totale 31 12 2006
a) garanzie ricevute	649	905
b) derivati su crediti	-	-
c) servizi di gestione e intermediazione:	114.432	73.224
1. negoziazione di strumenti finanziari	22.965	12.618
2. negoziazione di valute	364	622
3. gestioni patrimoniali:	43.846	17.235
3.1 portafoglio proprio	41.620	13.561
3.2 portafoglio di terzi	2.226	3.674
4. custodia e amministrazione di titoli	11.072	12.240
5. collocamento di strumenti finanziari	2.594	2.421
6. offerta fuori sede di strumenti finanziari, prodotti e servizi	33.591	28.088
d) servizi di incasso e pagamento	26.899	33.856
e) altri servizi	54.063	68.775
Totale	**196.043**	**176.760**

2.3.3 di pertinenza delle altre imprese

(in migliaia di euro)

Servizi / Valori	Totale 31 12 2007	Totale 31 12 2006
a) garanzie ricevute	-	-
b) derivati su crediti	-	-
c) servizi di gestione e intermediazione:	-	-
1. negoziazione di strumenti finanziari	-	-
2. negoziazione di valute	-	-
3. gestioni patrimoniali:	-	-
3.1 portafoglio proprio	-	-
3.2 portafoglio di terzi	-	-
4. custodia e amministrazione di titoli	-	-
5. collocamento di strumenti finanziari	-	-
6. offerta fuori sede di strumenti finanziari, prodotti e servizi	-	-
d) servizi di incasso e pagamento	-	-
e) altri servizi	-	1.951
Totale	**-**	**1.951**

Sezione 3

Dividendi e proventi simili - Voce 70

3.1 Dividendi e proventi simili: composizione

(in migliaia di euro)

Voci / Proventi	Gruppo bancario		Imprese assicurative		Altre imprese		Totale 31 12 2007		Totale 31 12 2006	
	Dividendi	Proventi da quote di O.I.C.R.	Dividendi	Proventi da quote di O.I.C.R.	Dividendi	Proventi da quote di O.I.C.R.	Dividendi	Proventi da quote di O.I.C.R.	Dividendi	Proventi da quote di O.I.C.R.
A. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	541.705	244	-				541.705	244	363.290	-
B. Attività finanziarie disponibili per la vendita	19.055	9.501					19.055	9.501	27.472	67.863
C. Attività finanziarie valutate al fair value							-	-	-	-
D. Partecipazioni	-	x		x		x	-	x	263	x
Totale	560.760	9.745	-	-	-	-	560.760	9.745	391.025	67.863

La tabella evidenzia l'ammontare dei dividendi incassati sui titoli azionari negoziati nell'ambito del portafoglio di trading e sulle partecipazioni minoritarie classificate nel portafoglio delle attività disponibile per la vendita.
Sono invece naturalmente esclusi i dividendi relativi alle società del Gruppo controllate e collegate, consolidate integralmente o con il metodo del patrimonio netto.

Sezione 4

Il risultato netto dell'attività di negoziazione - Voce 80

4.1 Risultato netto dell'attività di negoziazione: composizione

4.1.1 di pertinenza del gruppo bancario

(in migliaia di euro)

Operazioni/Componenti reddituali	Plusvalenze	Utili da negoziazione	Minusvalenze	Perdite da negoziazione	Risultato netto	
					31 12 2007	31 12 2006
1. Attività finanziarie di negoziazione	134.163	169.120	212.591	710.394	(619.702)	(140.751)
1.1 Titoli di debito	56.025	111.822	183.328	93.198	(108.679)	(48.444)
1.2 Titoli di capitale	16.195	46.952	28.891	612.722	(578.466)	(141.053)
1.3 Quote di O.I.C.R	61.943	7.036	372	3.598	65.009	40.058
1.4 Finanziamenti	-	-	-	-	-	-
1.5 Altre	-	3.310	-	876	2.434	8.688
2. Passività finanziarie di negoziazione	6.151	10.240	12.198	58.292	(54.099)	(58.726)
2.1 Titoli di debito	1.996	6.376	1.317	8.103	(1.048)	8.799
2.2 Debiti	-				-	-
2.3 Altre	4.155	3.864	10.881	50.189	(53.051)	(67.525)
3. Altre attività e passività finanziarie: differenze di cambio	x	x	x	x	(31.430)	(14.024)
4. Strumenti derivati	2.119.357	15.491.515	1.981.981	15.355.396	294.234	23.863
4.1 Derivati finanziari:	1.998.093	15.246.397	1.912.986	15.116.871	235.372	33.791
- Su titoli di debito e tassi di interesse	1.334.282	13.390.299	1.316.001	13.350.742	57.838	81.876
- Su titoli di capitale e indici azionari	605.413	1.769.059	539.777	1.723.589	111.106	(50.190)
- Su valute e oro	x	x	x	x	20.739	16.060
- Altri	58.398	87.039	57.208	42.540	45.689	(13.955)
4.2 Derivati su crediti	121.264	245.118	68.995	238.525	58.862	(9.928)
Totale	2.259.671	15.670.875	2.206.770	16.124.082	(410.997)	(189.638)

La tabella evidenzia il risultato economico riconducibile al portafoglio delle attività e passività finanziarie detenute per la negoziazione con l'esclusione dei contratti derivati di copertura di strumenti finanziari per i quali è stata adottata la fair value option i cui risultati da valutazione sono evidenziati nella tabella di nota integrativa 7.1 risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value. Nella voce differenza di cambio, va convenzionalmente indicato il saldo, positivo o negativo, delle variazioni di valore delle attività e passività finanziarie denominate in valuta diverse da quelle designate al fair value, da quelle di copertura e dai derivati di copertura. Per gli strumenti di negoziazione quindi l'effetto derivante dalle variazioni dovute ai cambi non è oggetto di separata evidenza.

In tale voce sono registrati anche gli effetti economici relativi alla valutazione al fair value dei contratti derivati su tasso di interesse (interest rate swap) originariamente posti a presidio del margine di interesse a fronte di un portafoglio di finanziamenti erogati alla clientela a tasso fisso. Tali contratti derivati pur rimanendo, sotto il profilo gestionale, funzionali alla riduzione del rischio derivante da possibili variazioni dei tassi di interesse, sono stati classificati in Bilancio nel portafoglio di negoziazione in ottemperanza alle disposizioni previste dai principi contabili internazionali, non rispettando i restrittivi requisiti previsti dallo IAS39 per una loro classificazione nel portafoglio di copertura ai fini IAS/IFRS.

Il risultato netto positivo di 59 mln. di euro conseguito sui derivati su crediti è in gran parte imputabile ad acquisti di protezione stipulati a copertura gestionale dei rischi ampliatisi con la crisi del mercato del credito.

Sezione 5

Il risultato netto dell'attività di copertura - Voce 90

5.1 Risultato netto dell'attività di copertura: composizione

(in migliaia di euro)

Componenti reddituali/Valori	Gruppo bancario	Imprese assicurative	Altre imprese	Totale 31 12 2007	Totale 31 12 2006
A. Proventi relativi a:					
A.1 Derivati di copertura del fair value	41.384			41.384	79.217
A.2 Attività finanziarie coperte (fair value)	1.988			1.988	19.534
A.3 Passività finanziarie coperte (fair value)	3.127			3.127	3.553
A.4 Derivati finanziari di copertura dei flussi finanziari				-	-
A.5 Attività e passività in valuta				-	-
A. Totale proventi dell'attività di copertura	46.499	-	-	46.499	102.304
B. Oneri relativi a:					
B.1 Derivati di copertura del fair value	4.660			4.660	21.957
B.2 Attività finanziarie coperte (fair value)	43.835			43.835	87.075
B.3 Passività finanziarie coperte (fair value)	672			672	442
B.4 Derivati finanziari di copertura dei flussi finanziari				-	-
B.5 Attività e passività in valuta				-	-
B. Totale oneri dell'attività di copertura	49.167	-	-	49.167	109.474
C. Risultato netto dell'attività di copertura (A - B)	**(2.668)**	**-**	**-**	**(2.668)**	**(7.170)**

La tabella evidenzia il risultato netto derivante dall'attività di copertura. Sono riportati quindi i componenti reddituali iscritti a conto economico realizzati e derivanti dal processo di valutazione sia delle attività e passività oggetto di copertura che dei relativi contratti derivati di copertura, comprese le eventuali differenze di cambio.

Sezione 6

Utili (Perdite) da cessione/riacquisto - Voce 100

6.1 Utili (Perdite) da cessione/riacquisto: composizione

(in migliaia di euro)

Voci/Componenti reddituali	Gruppo bancario			Imprese di assicurazione			Altre imprese			Totale 31 12 2007			Totale 31 12 2006		
	Utili	Perdite	Risultato netto	Utili	Perdite	Risultato netto	Utili	Perdite	Risultato netto	Utili	Perdite	Risultato netto	Utili	Perdite	Risultato netto
1. Attività finanziarie															
1. Crediti verso banche		-	-			-			-	-	-	-	-	2	(2)
2. Crediti verso clientela	25.787	21.601	4.186			-			-	25.787	21.601	4.186	1.802	2	1.800
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	227.648	10.805	216.843	-	-	-			-	227.648	10.805	216.843	350.468	15.889	334.579
3.1 Titoli di debito	2.953	5.892	(2.939)	-	-	-			-	2.953	5.892	(2.939)	4.375	3.120	1.255
3.2 Titoli di capitale	224.602	4.474	220.128		-	-			-	224.602	4.474	220.128	346.093	10.670	335.423
3.3 Quote di O.I.C.R.	93	439	(346)			-			-	93	439	(346)	-	2.099	(2.099)
3.4 Finanziamenti			-			-			-	-	-	-	-	-	-
4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza			-	-	-	-			-	-	-	-	-	-	-
Totale attività	253.435	32.406	221.029	-	-	-	-	-	-	253.435	32.406	221.029	352.270	15.893	336.377
1. Passività finanziarie															
1. Debiti verso banche	-		-			-			-	-	-	-	-	-	-
2. Debiti verso clientela			-			-			-	-	-	-	-	-	-
3. Titoli in circolazione	2.343	9.121	(6.778)		-	-			-	2.343	9.121	(6.778)	2.738	15.667	(12.929)
Totale passività	2.343	9.121	(6.778)	-	-	-	-	-	-	2.343	9.121	(6.778)	2.738	15.667	(12.929)

La tabella evidenzia il risultato economico derivante dalla cessione di attività finanziarie, diverse da quelle detenute per la negoziazione e da quelle valutate al fair value, e quello risultante dal riacquisto di proprie passività finanziarie.

Per quanto riguarda le passività finanziarie, i principi contabili internazionali prevedono che il riacquisto di proprie passività debba essere rappresentato in Bilancio in una logica che privilegia la sostanza sulla forma e quindi alla stregua di una vera e propria estinzione anticipata con la cancellazione dello strumento finanziario ed il conseguente realizzo di perdite od utili.

Tra le principali plusvalenze realizzate per effetto delle cessioni di strumenti di capitale disponibili per la vendita segnaliamo quelle derivanti dalla vendita della partecipazione detenuta nella LSE per 162 mln di euro, in Energia Italiana per 15,1 mln di euro, e di una quota minore in Unicredito Italiano per 7,8 mln di euro.

Sezione 7

Il risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value - Voce 110

7.1 Variazione netta di valore delle attività/passività finanziarie valutate al fair value: composizione

7.1.1 di pertinenza del gruppo bancario

(in migliaia di euro)

Operazioni/Componenti reddituali	Plusvalenze	Utili da realizzo	Minusvalenze	Perdite da realizzo	Risultato netto	
					31 12 2007	31 12 2006
1. Attività finanziarie	-	-	-	-	-	2.125
1.1 Titoli di debito	-	-	-	-	-	225
1.2 Titoli di capitale	-	-		-	-	1.900
1.3 Quote di O.I.C.R.		-			-	-
1.4 Finanziamenti				-	-	-
2. Passività finanziarie	138.296	93.985	58.701	31.493	142.087	321.853
2.1 Titoli in circolazione	138.296	93.985	58.701	31.493	142.087	321.853
2.2 Debiti verso banche					-	-
2.3 Debiti verso clientela					-	-
3. Attività e passività finanziarie in valuta: differenze di cambio	x	x	x	x	-	-
4. Strumenti derivati						
4.1 Derivati finanziari	169.168	123.420	232.023	172.469	(112.624)	(334.938)
- su titoli di debito e tassi d'interesse	159.769	68.255	173.215	73.304	(18.495)	(382.497)
- su titoli di capitale e indici azionari	9.399	55.165	58.808	99.165	(93.409)	50.672
- su valute e oro	x	x	x	x	(720)	(3.113)
- altri					-	-
4.2 Derivati su crediti					-	-
Totale derivati	169.168	123.420	232.023	172.469	(112.624)	(334.938)
Totale	**307.464**	**217.405**	**290.724**	**203.962**	**29.463**	**(10.960)**

La voce accoglie le plusvalenze e le minusvalenze originate dalla valutazione al fair value delle passività finanziarie classificate nel portafoglio fair value option e dei relativi contratti derivati di copertura. In particolare il Gruppo ha classificato nel portafoglio delle passività valutate al fair value le obbligazioni emesse strutturate ed a tasso fisso sistematicamente oggetto di copertura da avverse variazioni di tasso di interesse per mezzo di contratti derivati (interest rate swap). Le uniche eccezioni sono rappresentate dalle società sottoposte a controllo congiunto, Banca Popolare di Spoleto, Banca del Monte di Parma e dalla neo acquisita Biverbanca, che provvedono alla copertura dei rischi finanziari del passivo con la copertura specifica mediante la fair value hedge IAS 39. L'allocazione di tali strumenti nel portafoglio FVO risponde all'esigenza di garantire coerenza tra i criteri di valutazione adottati per le passività ed i corrispondenti derivati in un'ottica di "natural hedge" e quindi di riduzione sensibile degli effetti distorsivi che sarebbero altrimenti stati generati da una valutazione con criteri contabili non omogenei.
Il risultato positivo pari a 29,5 mln di euro include la variazione positiva del merito creditizio della Capogruppo per complessivi 11,1 mln di euro.

7.1.a Risultato netto delle attività/passività finanziarie valutate al fair value sulla base delle modalità di utilizzo della fair value option

7.1.a.1 di pertinenza del gruppo bancario

(in migliaia di euro)

Tipologie/Voci	Plusvalenze	Utili da realizzo	Minusvalenze	Perdite da realizzo	Risultato netto	
					31 12 2007	31 12 2006
Attività						
Oggetto di coperture naturali con derivati	x	x	x	x	x	x
Oggetto di coperture naturali con altri strumenti finanziari	x	x	x	x	x	x
Altre fattispecie di mismatch contabile	x	x	x	x	x	x
Portafogli di attività finanziarie gestiti internamente sulla base del fair value		-			-	1.900
Strumenti finanziari strutturati		-			-	224
Passività						
Oggetto di coperture naturali con derivati	138.296	93.985	58.701	31.493	142.087	321.854
Oggetto di coperture naturali con altri strumenti finanziari	x	x	x	x	x	x
Altre fattispecie di mismatch contabile	x	x	x	x	x	x
Portafogli di attività finanziarie gestiti internamente sulla base del fair value	x	x	x	x	x	x
Strumenti finanziari strutturati	x	x	x	x	x	x
Derivati finanziari						
Copertura naturale	169.168	123.421	232.023	172.469	(111.903)	(331.825)
Altre fattispecie di asimmetria contabile	x	x	x	x	x	x
Portafogli di attività finanziarie gestiti internamente sulla base del fair value						
Derivati creditizi						
Copertura naturale						
Altre fattispecie di asimmetria contabile	x	x	x	x	x	x
Portafogli di attività finanziarie gestiti internamente sulla base del fair value						
Totale	**307.464**	**217.406**	**290.724**	**203.962**	**30.184**	**(7.847)**

Il risultato netto al 31/12/2007 ed al 31/12/2006 presenta una differenza rispettivamente di euro mgl. 720 e di euro mgl. 3.113 dovute alla valuta ed oro rispetto al risultato complessivo esposto nella precedente tab. 7.1.1.

Il Gruppo ha classificato nel portafoglio delle passività valutate al fair value le obbligazioni emesse strutturate ed a tasso fisso sistematicamente oggetto di copertura da avverse variazioni di tasso di interesse per mezzo di contratti derivati (interest rate swap). L'allocazione di tali strumenti nel portafoglio FVO risponde all'esigenza di garantire coerenza tra i criteri di valutazione adottati per le passività ed i corrispondenti derivati in un'ottica di "natural hedge" e quindi di riduzione sensibile degli effetti distorsivi che sarebbero altrimenti stati generati da una valutazione con criteri contabili non omogenei. La tabella quindi evidenzia che gli impatti reddituali conseguiti dal Gruppo sulle attività e passività finanziarie valutate al fair value sono tutti riconducibili all'operatività di copertura.

7.1.c Variazioni di fair value di passività finanziarie (FVO) originate da variazioni del proprio merito creditizio

7.1.c.1 di pertinenza del gruppo bancario

31 12 2007

(in migliaia di euro)

Tipologie/Voci	Dell'esercizio			Cumulate		
	Minusvalenze	Plusvalenze	Risultato netto	Minusvalenze	Plusvalenze	Risultato netto
Variazioni di fair value da proprio merito creditizio su passività FVO	-	11.093	11.093	14.276		

Le variazioni di fair value di passività emesse originate da variazioni del proprio merito creditizio sono immunizzate ai fini della quantificazione del patrimonio di Vigilanza.

Sezione 8

Le rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento - Voce 130

8.1 Rettifiche di valore nette per deterioramento di crediti: composizione

8.1.1 di pertinenza del gruppo bancario

(in migliaia di euro)

Operazioni/Componenti reddituali	Rettifiche di valore			Riprese di valore				Totale 31 12 2007	Totale 31 12 2006
	Specifiche		Di portafoglio	Specifiche		Di portafoglio			
	Cancellazioni	Altre		A	B	A	B		
A. Crediti verso banche	-	52	3.751	70	42	-	1.064	2.627	(2.621)
B. Crediti verso clientela	77.446	596.364	274.248	112.505	174.149	-	50.079	611.325	511.057
C. Totale	**77.446**	**596.416**	**277.999**	**112.575**	**174.191**	**-**	**51.143**	**613.952**	**508.436**

A = da interessi
B = altre riprese

La voce accoglie le rettifiche di valore e le riprese di valore contabilizzate a fronte del deterioramento degli strumenti finanziari allocati nei portafogli crediti verso la clientela e crediti verso banche. In particolare la colonna cancellazioni evidenzia le perdite registrate a fronte della cancellazione definitiva degli strumenti finanziari mentre la colonna altre accoglie le svalutazioni specifiche sui crediti deteriorati oggetto di valutazione analitica . Le rettifiche di valore di portafoglio sono quantificate sugli strumenti finanziari in bonis. Nell'ambito delle riprese di valore specifiche nella colonna A sono evidenziate le riprese rappresentate dal rilascio degli interessi sulle posizioni deteriorate valorizzate al costo ammortizzato.

8.2 Rettifiche di valore nette per deterioramento di attività finanziarie disponibili per la vendita: composizione

8.2.1 di pertinenza del gruppo bancario

(in migliaia di euro)

Operazioni/Componenti reddituali	Rettifiche di valore		Riprese di valore		Totale 31 12 2007	Totale 31 12 2006
	Specifiche		Specifiche			
	Cancellazioni	Altre	A	B		
A. Titoli di debito		400		506	106	924
B. Titoli di capitale	8	36.704	x	x	36.712	108.257
C. Quote di O.I.C.R.		-	x		-	22.461
D. Finanziamenti a banche						
E. Finanziamenti a clientela						
F. Totale	**8**	**37.104**	**-**	**506**	**36.818**	**129.794**

A = da interessi
B = altre riprese

Le rettifiche di valore nette per deterioramento si riferiscono, per complessivi 34 mln di euro, alla partecipazione detenuta in Hopa Spa. La partecipazione in Hopa è stata valutata tenendo conto sia del fair value dei principali asset da essa detenuti al 31 dicembre 2007 che degli oneri attesi per la definitiva chiusura del contenzioso relativo alla vicenda "Bell"; dopo tale svalutazione il relativo valore di libro ammonta a 96 mln di euro.

8.4 Rettifiche di valore nette per deterioramento di altre operazioni finanziarie: composizione

8.4.1 di pertinenza del gruppo bancario

(in migliaia di euro)

Operazioni/Componenti reddituali	Rettifiche di valore			Riprese di valore				Totale 31 12 2007	Totale 31 12 2006
	Specifiche		Di portafoglio	Specifiche		Di portafoglio			
	Cancellazioni	Altre		A	B	A	B		
A. Garanzie rilasciate		13.506	997		2.745		17.321	(5.563)	(4.878)
B. Derivati su crediti								-	-
C. Impegni ad erogare fondi			-				-	-	-
D. Altre operazioni		2.424	1.002	1.065	106			2.255	524
E. Totale	**-**	**15.930**	**1.999**	**1.065**	**2.851**	**-**	**17.321**	**(3.308)**	**(4.354)**

A = da interessi
B = altre riprese

Sezione 11

Le spese amministrative - Voce 180

11.1 Spese per il personale: composizione

(in migliaia di euro)

Tipologia di spesa / Valori	Gruppo bancario	Imprese assicurative	Altre imprese	Totale 31 12 2007	Totale 31 12 2006
1. Personale dipendente	1.822.652	-	6.027	1.828.679	1.847.236
a) salari e stipendi	1.240.527	-	4.769	1.245.296	1.225.886
b) oneri sociali	321.301	-	1.217	322.518	313.553
c) indennità di fine rapporto	2.043	-	(52)	1.991	12.809
d) spese previdenziali	360	-	-	360	770
e) accantonamento al trattamento di fine rapporto	78.902	-	-	78.902	88.253
f) accantonamento al fondo trattamento di quiescenza e simili:	12.173	-	-	12.173	13.665
- a contribuzione definita	5.917	-	-	5.917	4.864
- a prestazione definita	6.256	-	-	6.256	8.801
g) versamenti ai fondi di previdenza complementare esterni:	24.199	-	-	24.199	19.330
- a contribuzione definita	23.667	-	-	23.667	18.797
- a prestazione definita	532	-	-	532	533
h) costi derivanti da accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali	54.009	-	-	54.009	53.805
i) altri benefici a favore dei dipendenti	89.138	-	93	89.231	119.165
2. Altro personale	9.108	-		9.108	3.882
3. Amministratori	11.049	-	88	11.137	10.455
Totale	**1.842.809**	**-**	**6.115**	**1.848.924**	**1.861.573**

I costi derivanti da accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali evidenziano l'onere riconducibile al piano di assegnazione di azioni ai dipendenti (stock granting). La voce altri benefici a favore dei dipendenti comprende l'evidenza dei benefici erogati a favore dei dipendenti per incentivare la cessazione del rapporto di lavoro per 53 mln di euro e l'onere dovuto a fronte del rinnovo del contratto nazionale.

L'accantonamento al fondo di trattamento di fine rapporto comprende anche le quote che per effetto della riforma introdotta dal Decreto legislativo 5 dicembre 2005, n. 252 sono versate direttamente, a partire dall'esercizio 2007, a forme di previdenza complementare oppure al Fondo di Tesoreria gestito direttamente dall'INPS, tenendo conto delle opzioni esercitate dai dipendenti, oltre naturalmente agli interessi maturati nell'esercizio per effetto del trascorrere del tempo, così come avviene per gli altri benefici a lungo termine e per i fondi di quiescenza a benefici definiti.

La voce accantonamento al fondo trattamento di quiescenza e simili comprende gli accantonamenti effettuati a fronte dei fondi interni mentre la voce versamenti ai fondi di previdenza complementari esterni evidenzia i contribuiti versati e gli adeguamenti effettuati sui fondi di previdenza dei dipendenti esterni.

11.2 Numero medio dei dipendenti per categoria: gruppo bancario

(n. dipendenti)

Categoria dipendenti/Numero medio	31 12 2007	31 12 2006
Personale dipendenti:	25.477	25.407
a) dirigenti	508	571
b) totale quadri direttivi	7.299	6.958
- di 3° e 4° livello	3.727	3.423
c) restante personale dipendente	17.670	17.878
Altro personale	174	279
Totale	**25.651**	**25.686**

11.3 Fondi di quiescenza aziendali a prestazione definita: totale costi

11.3.1 di pertinenza del gruppo bancario

(in migliaia di euro)

Voci/Valori	Totale 31 12 2007			Totale 31 12 2006		
	Fondi di quiescenza aziendali a prestazione definita		TFR	Fondi di quiescenza aziendali a prestazione definita		TFR
	Piani interni	Piani esterni		Piani interni	Piani esterni	
Costo previdenziale relativo alle prestazioni di lavoro corrente (+)	238	2.119	77.918	806	2.030	73.538
Oneri finanziari (+)	7.160	21.982	14.284	7.055	21.257	11.750
Rendimento atteso delle attività a servizio del piano (-)	x	22.830	x	x	25.113	x
Rimborso da terzi (-)	5.742			5.892		
Utili e perdite attuariali (±)	(832)	6.472	2.162	4.992	1.859	(7.074)
Costo previdenziale relativo alle prestazioni di lavoro passate (±)						
Effetto riduzioni del fondo (±)	-		(15.462)	(13.286)		(4.466)
Effetto estinzioni del fondo (±)			-			282
Effetto derivante dall'iscrizione di attività (+)			-			(10.256)
Totale	**824**	**7.743**	**78.902**	**(6.325)**	**33**	**63.774**

La tabella evidenzia i costi di competenza dell'esercizio relativi ai fondi a prestazione definita sia interni che esterni ed al Trattamento di fine rapporto.

Per effetto della riforma introdotta dal Decreto legislativo 5 dicembre 2005, n. 252 tutti i contributi maturati sul TFR a favore dei dipendenti a partire dal 1' gennaio 2007 versati ai fondi di previdenza complementari ed al Fondo di Tesoreria gestito dall'INPS si configurano quali prestazioni a contribuzione definita. La quota del TFR riconducibile ad un piano a benefici definiti resta quindi solamente quella maturata al 31 dicembre 2006. Ai sensi del principio contabile IAS19 il costo del piano a benefici definiti per l'esercizio 2007 e per il futuro sarà rappresentato esclusivamente dagli oneri finanziari (interest cost) e dagli utili e perdite attuariali, mentre non saranno più evidenziati costi relativi alle prestazioni di lavoro corrente essendo il fondo ormai consolidato al 31 dicembre 2006.

L'impatto straordinario imputato nel conto economico dovuto alla rideterminazione del TFR al 1/1/2007 in applicazione della riforma è di circa 13,3 mln di euro, imputato a costo del personale alla voce accantonamento al trattamento di fine rapporto.

11.3.3 di pertinenza delle altre imprese

(in migliaia di euro)

Voci/Valori	Totale 31 12 2007			Totale 31 12 2006		
	Fondi di quiescenza aziendali a prestazione definita		TFR	Fondi di quiescenza aziendali a prestazione definita		TFR
	Piani interni	Piani esterni		Piani interni	Piani esterni	
Costo previdenziale relativo alle prestazioni di lavoro corrente (+)	-		-	-		2
Oneri finanziari (+)	-		-	-		-
Rendimento atteso delle attività a servizio del piano (-)	x		x	x		x
Rimborso da terzi (-)						
Utili e perdite attuariali (±)	-			-		
Costo previdenziale relativo alle prestazioni di lavoro passate (±)						
Effetto riduzioni del fondo (±)	-		-	-		-
Effetto estinzioni del fondo (±)						
Effetto derivante dall'iscrizione di attività (+)						
Totale	**-**		**-**	**-**		**2**

11.5 Altre spese amministrative: composizione

Voci/Valori	31 12 2007	31 12 2006
Imposte di bollo	176.238	171.662
Imposte indirette e tasse	22.330	24.755
Affitti immobili Banca	67.779	73.306
Compensi a professionisti esterni	93.544	104.773
Manutenzione mobili e immobili (strumentali)	59.602	49.582
Postali	52.105	49.429
Telegrafiche, telefoniche e telex	25.944	24.820
Pubblicità	61.695	53.578
Canoni e noleggi vari	36.250	37.422
Informazioni e visure	17.284	19.927
Trasporti	35.431	33.841
Luce, riscaldamento, acqua	29.700	28.966
Servizi di sicurezza	25.434	24.115
Rimborso spese auto e viaggio ai dipendenti	29.439	27.305
Appalti per pulizie locali	19.594	20.261
Imposta Comunale sugli immobili	6.380	6.615
Noleggio linee trasmissione dati	30.909	15.951
Stampati e cancelleria	9.598	9.485
Elaborazioni presso terzi	52.031	67.150
Software	117.735	92.123
Quote associative	5.925	4.624
Spese rappresentanza	9.848	9.486
Varie condominiali e indennizzi per rilascio immobili strumentali	16.477	13.586
Spese sostenute per immobili di investimento non locati	153	89
Abbonamenti ed acquisto pubblicazioni	1.779	1.833
Locazione macchine	34.038	29.890
Spese per servizi forniti da società ed enti del gruppo MPS	14.766	16.340
Altre	110.579	81.987
Totale	**1.162.587**	**1.092.901**

11.5.a Informazioni su componenti canoni leasing operativo

11.5.a.1 di pertinenza del gruppo bancario

31 12 2007
(in migliaia di euro)

Voci/Valori	31 12 2007	31 12 2006
Canoni minimi	60	386
Canoni potenziali di locazione rilevati come spesa nell'esercizio	-	-
Canoni da contratti di sublocazione	-	-

Sezione 12

Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri - Voce 190

12.1 Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri: composizione

12.1.1 di pertinenza del gruppo bancario

(in migliaia di euro)

Voci/Valori	31 12 2007				31 12 2006			
	Oneri del personale	Controversie legali	Altri	Totale	Oneri del personale	Controversie legali	Altri	Totale
Accantonamenti dell'esercizio	-	12.950	105.831	118.781	-	23.305	50.892	74.197
Riprese di valore	-	2.723	12.928	15.651	-	1.452	42.256	43.708
Totale	**-**	**10.227**	**92.903**	**103.130**	**-**	**21.853**	**8.636**	**30.489**

La voce accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri per 118,8 mln di euro accoglie le quote di competenza dell'anno relative a controversie legali e per cause revocatorie. La colonna "altri" accoglie anche gli accantonamenti eseguiti a fronte dell'accertamento ricevuto in qualità di soci di Bell S.A. ed a fronte degli oneri attesi dall'accordo transattivo con Parmalat.

In particolare per quanto riguarda la vicenda Bell, il Gruppo, pur ribadendo l'infondatezza sostanziale delle ragioni tecniche evidenziate nell' avviso di accertamento, tenendo conto dei possibili riflessi reputazionali legati all'esposizione mediatica ed ai possibili costi legati al conseguente lungo iter amministrativo e/o giurisdizionale previsto in caso di prosecuzione del contenzioso, ha deciso di presentare insieme alle altre parti interessate proposta di adesione che è stata accettata dall' Amministrazione Finanziaria nel mese di gennaio 2008 con un esborso di circa 12 mln di euro.

Le stesse ragioni di opportunità hanno portato ad accettare una transazione con il Gruppo Parmalat a definitiva chiusura delle azioni revocatorie intentate nei confronti del Gruppo. La transazione è stata perfezionata nel corso del mese di febbraio 2008 con il riconoscimento da parte del Gruppo BMPS di 90,0 mln di euro al Gruppo Parmalat.

12.1.3 di pertinenza delle altre imprese

(in migliaia di euro)

Voci/Valori	31 12 2007				31 12 2006			
	Oneri del personale	Controversie legali	Altri	Totale	Oneri del personale	Controversie legali	Altri	Totale
Accantonamenti dell'esercizio	-	-	417	417	-	-	139	139
Utilizzi dell'esercizio	-	-	80	80	-	-	-	-
Totale	**-**	**-**	**337**	**337**	**-**	**-**	**139**	**139**

Sezione 13

Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali - Voce 200

13.1 Rettifiche di valore nette su attività materiali: composizione

13.1.1 di pertinenza del gruppo bancario

(in migliaia di euro)

Attività/Componenti reddituali	Ammortamento	Rettifiche di valore per deterioramento	Riprese di valore	Risultato netto	
				31 12 2007	31 12 2006
Attività materiali					
A.1 Di proprietà	65.390	-	-	65.390	67.545
- Ad uso funzionale (1)	64.565	-	-	64.565	65.143
- Per investimento (2)	825	-	-	825	2.402
A.2 Acquisite in locazione finanziaria	26	-	-	26	250
- Ad uso funzionale (1)	26	-	-	26	250
- Per investimento	-	-	-	-	-
Totale	**65.416**	**-**	**-**	**65.416**	**67.795**

(1) (2) - La differenza di euro/mgl. 4 e di euro/mgl. 1 rispetto all'ammortamento rilevato nella tabella 12.3.1 "Attività materiali ad uso funzionale: variazioni annue (gruppo bancario)" è da ricondurre all'ammortamento della controllata Valorizzazione Immobiliare S.p.A. considerata al 31/12/07 in via di dismissione, quindi riclassificata nella voce 310 di conto economico, sottovoce oneri.

13.1.3 di pertinenza delle altre imprese

(in migliaia di euro)

Attività/Componenti reddituali	Ammortamento	Rettifiche di valore per deterioramento	Riprese di valore	Risultato netto	
				31 12 2007	31 12 2006
A. Attività materiali					
A.1 Di proprietà	1.709	-	-	1.709	394
- Ad uso funzionale (3)	1.709			1.709	315
- Per investimento	-			-	79
A.2 Acquisite in locazione finanziaria	223	-	-	223	82
- Ad uso funzionale (3)	223			223	82
- Per investimento				-	-
Totale	**1.932**	**-**	**-**	**1.932**	**476**

(3) - La differenza di euro/mgl. 21 rispetto all'ammortamento rilevato nella tabella 12.3.1 "Attività materiali ad uso funzionale: variazioni annue (altre imprese)" è da ricondurre all'ammortamento della controllata Marinella S.p.A. considerata al 31/12/07 in via di dismissione, quindi riclassificata nella voce 310 di conto economico.

Sezione 14

Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali - Voce 210

14.1 Rettifiche di valore nette di attività immateriali: composizione

14.1.1 di pertinenza del gruppo bancario

(in migliaia di euro)

Attività/Componenti reddituali	Ammortamento	Rettifiche di valore per deterioramento	Riprese di valore	Risultato netto	
				31 12 2007	31 12 2006
Attività immateriali					
A.1 Di proprietà	45.423	2.106	-	47.529	66.393
- Generate internamente dall'azienda	-			-	-
- Altre	45.423	2.106		47.529	66.393
A.2 Acquisite in locazione finanziaria				-	-
Totale	**45.423**	**2.106**	**-**	**47.529**	**66.393**

Le voci ammortamento e rettifiche di valore per deterioramento si riferiscono principalmente al software ed hardware detenuti dal Consorzio Operativo Gruppo MPS

14.1.3 di pertinenza delle altre imprese

(in migliaia di euro)

Attività/Componenti reddituali	Ammortamento	Rettifiche di valore per deterioramento	Riprese di valore	Risultato netto	
				31 12 2007	31 12 2006
Attività immateriali					
A.1 Di proprietà	122	-	-	122	71
- Generate internamente dall'azienda				-	-
- Altre	122	-		122	71
A.2 Acquisite in locazione finanziaria					
Totale	**122**	**-**	**-**	**122**	**71**

La differenza di euro/mgl. 7 rispetto all'ammortamento evidenziato nella tabella 13.2.3 "Attività immateriali - variazioni annue" è da ricondurre all'ammortamento della società Marinella S.p.A. considerata al 31.12.2007 in via di dismissione, classificato nella voce 310 del conto economico, sottovoce oneri.

Sezione 15

Gli altri oneri e proventi di gestione - Voce 220

15.1 Altri oneri di gestione: composizione

(in migliaia di euro)

Voci/Valori	Gruppo bancario	Imprese assicurative	Altre imprese	Totale 31 12 2007	Totale 31 12 2006
Insussistenze dell'attivo non riconducibili a voce propria	201			201	961
Sopravvenienze passive non riconducibili a voce propria	16.566	2	-	16.568	12.510
Oneri per cause passive	30.752			30.752	2.720
Oneri per rapine	4.859			4.859	3.740
Ammortamenti: spese per migliorie su beni di terzi classificate tra le "Altre attività"	18.142			18.142	17.320
Spese sostenute per immobili di investimento locati	-			-	273
Altri oneri della gestione immobiliare (magazzino immobili)	-			-	12
Altre	103.360		16.274	119.634	54.374
Totale	**173.880**	**2**	**16.274**	**190.156**	**91.910**

Le spese per migliorie su beni di terzi sono oggetto di ammortamento tenendo conto della vita utile del periodo più breve tra quello in cui le migliorie e le spese possono essere utilizzate e quello di durata residua del contratto. La voce Altre comprende costi sostenuti nel corso dell'esercizio attinenti al perfezionamento di operazioni di natura straordinaria.

15.2 Altri proventi di gestione: composizione

(in migliaia di euro)

Voci/Valori	Gruppo bancario	Imprese assicurative	Altre imprese	Totale 31 12 2007	Totale 31 12 2006
Insussistenze del passivo non riconducibili a voce propria	97			97	1.700
Sopravvenienze attive non riconducibili a voce propria	40.861		-	40.861	27.212
Risarcimenti assicurativi	200			200	1.299
Fitti attivi da immobili di investimento	732			732	2.206
Fitti attivi da immobili strumentali	1.795			1.795	1.621
Altri proventi della gestione immobiliare (magazzino immobili)	3.018			3.018	163
Recuperi di imposte	169.172			169.172	167.464
Recuperi premi di assicurazione	16.201			16.201	6.297
Proventi relativi ad operazioni di locazione finanziaria				-	-
Altri addebiti a carico di terzi	10.943			10.943	8.710
Altri	84.866		37.376	122.242	139.703
Totale	**327.885**	**-**	**37.376**	**365.261**	**356.375**

I recuperi di imposte sono riconducibili prevalentemente all'imposta di bollo su conti correnti e depositi e all'imposta sostitutiva su finanziamenti a medio termine, oltre alla tassa sui contratti di borsa.

Sezione 16

Utili (Perdite) delle partecipazioni - Voce 240

16.1 Utili (perdite) delle partecipazioni: composizione

(in migliaia di euro)

Componenti reddituali/Settori	Gruppo bancario	Imprese assicurative	Altre imprese	Totale 31 12 2007	Totale 31 12 2006
1) Imprese a controllo congiunto					
A. Proventi	-	3.485	-	3.485	7.200
1. Rivalutazioni		3.485		3.485	7.200
2. Utili da cessione				-	-
3. Riprese di valore				-	-
4. Altre variazioni positive				-	-
B. Oneri	-	-	-	-	-
1. Svalutazioni				-	-
2. Rettifiche di valore da deterioramento				-	-
3. Perdite da cessione				-	-
4. Altre variazioni negative				-	-
Risultato netto	**-**	**3.485**	**-**	**3.485**	**7.200**
2) Imprese sottoposte a influenza notevole					
A. Proventi	39.979	99.308	2.599	141.886	23.426
1. Rivalutazioni	13.817	99.308	2.599	115.724	23.426
2. Utili da cessione	26.162	-	-	26.162	-
3. Riprese di valore	-	-	-	-	-
4. Altre variazioni positive		-	-	-	-
B. Oneri	-	-	2.711	2.711	13.474
1. Svalutazioni	-	-	2.711	2.711	13.474
2. Rettifiche di valore da deterioramento	-	-	-	-	-
3. Perdite da cessione	-	-	-	-	-
4. Altre variazioni negative	-	-	-	-	-
Risultato netto	**39.979**	**99.308**	**(112)**	**139.175**	**9.952**
3) Imprese controllate					
A. Proventi	73	-	-	73	59
1. Rivalutazioni				-	-
2. Utili da cessione	73			73	59
3. Riprese di valore				-	-
4. Altre variazioni positive				-	-
B. Oneri	802	-	-	802	1.878
1. Svalutazioni				-	-
2. Rettifiche di valore da deterioramento	-			-	1.437
3. Perdite da cessione	802			802	441
4. Altre variazioni negative				-	-
Risultato netto	**(729)**	**-**	**-**	**(729)**	**(1.819)**
Totale	**39.250**	**102.793**	**(112)**	**141.931**	**15.333**

Le voci rivalutazioni e svalutazioni al punto 2 accolgono gli utili e le perdite rispettivamente per 115,7 mln di euro e 2,7 mln di euro derivanti dalla valutazione a patrimonio netto delle partecipazioni collegate e/o sottoposte ad influenza notevole. I proventi delle imprese controllate si riferiscono ai proventi derivanti dal deconsolidamento di una controllata minore.

L'incremento complessivo rispetto al risultato conseguito al 31 dicembre 2006 è dovuto alla rilevazione del 100% dell'utile dei primi 9 mesi del 2007 e del 50% dell'utile del IV° trimestre, (pari a 93 mln di euro), delle partecipazioni assicurative Axa MPS assicurazioni Vita, AXA MPS Assicurazioni Danni e AXA MPS Financial Ltd, delle quali si è perso il controllo il 19 ottobre u.s., a seguito della cessione delle stesse al Gruppo Axa. Con la perdita del controllo le 3 partecipazioni, in quanto collegate, sono state valutate con il metodo del patrimonio netto.

Sezione 18

Rettifiche di valore dell'avviamento - voce 260

18.1 Rettifiche di valore dell'avviamento: composizione

(in migliaia di euro)

Voci/Valori	Gruppo bancario	Imprese assicurative	Altre imprese	Totale 31 12 2007	Totale 31 12 2006
Rettifiche di valore dell'avviamento	732	-	-	**732**	**599**

Sezione 19

Utili (Perdite) da cessione di investimenti - Voce 270

19.1 Utili (perdite) da cessione di investimenti: composizione

(in migliaia di euro)

Componenti reddituali/Settori	Gruppo bancario	Imprese assicurative	Altre imprese	Totale 31 12 2007	Totale 31 12 2006
A. Immobili	-	-	-	-	343
- Utili da cessione	-			-	343
- Perdite da cessione	-	-		-	-
B. Altre attività	185	-	-	185	2.569
- Utili da cessione	202			202	2.594
- Perdite da cessione	17			17	25
Risultato netto	**185**	**-**	**-**	**185**	**2.912**

Sezione 20

Le imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente - Voce 290

20.1 Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente: composizione

(in migliaia di euro)

Componenti reddituali / Valori	Gruppo bancario	Imprese assicurative	Altre imprese	Totale 31 12 2007	Totale 31 12 2006
1. Imposte correnti (-)	392.719	-	1.260	393.979	392.461
2. Variazione delle imposte anticipate (+/-)	(126.076)		(1.963)	(128.039)	(136.817)
3. Variazione delle imposte differite (+/-)	(29.862)		294	(29.568)	27.893
4. Imposte di competenza dell'esercizio (-) (-1+/-2+3+/-4+/-5)	548.657	-	2.929	551.586	501.441

20.2 Riconciliazione tra onere fiscale teorico e onere fiscale effettivo di bilancio

(in migliaia di euro)

Voci/Valori	Gruppo bancario	Imprese assicurative	Altre imprese	Totale 31 12 2007	Totale 31 12 2006
(A) Utile (Perdita) dall'operatività corrente al lordo delle imposte	1.175.901	102.840	(9.166)	1.269.575	1.288.639
(B) Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al lordo delle imposte	754.169	-	32.845	787.014	170.201
(A+B) Utile (Perdita) al lordo delle imposte	**1.930.070**	**102.840**	**23.679**	**2.056.589**	**1.458.840**
Aliquota fiscale corrente IRES (%)	33%	33%	33%	33%	33%
Onere fiscale teorico	636.923	33.937	7.814	678.674	481.417
- Differenze permanenti	(143.805)		-	(143.805)	(112.046)
- Effetti derivanti dalla variazione dell'aliquota fiscale relativi alla fiscalità differita	101.395			101.395	-
- Rettifica dell'effetto fiscale sui risultati di cessione (differenza individuale/consolidato) delle società precedentemente in via di dismissione	(94.473)			(94.473)	
- Rettifica dell'effetto fiscale sui risultati di cessione (differenza individuale/consolidato) dei titoli di capitale classificati disponibili per la vendita	(33.171)			(33.171)	
- Aliquote fiscali diverse da quella italiana applicate ad attività all'estero	(9.222)	-		(9.222)	(6.563)
- Effetto fiscale della quota dei risultati di società collegate	(5.402)	(33.937)		(39.339)	(5.060)
- Perdite fiscali dedotte non rilevate nei precedenti esercizi	-			-	(1.157)
- Utilizzo crediti d'imposta				-	-
- Imposte relative a riserve distribuibili				-	-
- IRAP	168.620	-	1.162	169.782	173.320
- Variazione delle imposte correnti dei precedenti esercizi	(3.328)	-		(3.328)	(13.241)
- Svalutazioni/riprese di valore di attività per imposte anticipate	(19.673)			(19.673)	12.410
- Altro	(9.855)	-	6.404	(3.451)	(171)
Imposte sul reddito dell'esercizio	588.009	-	15.380	603.389	528.909
di cui:					
Imposte sul reddito dell'esercizio dall'operatività corrente	548.657		2.929	551.586	501.441
Imposte sul reddito dell'esercizio dei gruppi di attività in via di dismissione	39.352	-	12.451	51.803	27.468

Il tax rate dell'esercizio 2007 ha risentito di alcuni effetti eccezionali strettamente collegati all'approvazione della Legge Finanziaria 2008. Il principale effetto negativo è rappresentato dalla riduzione delle aliquote IRES (dal 33% al 27,5%) ed IRAP (dal 4,25% al 3,90%). Poichè la riduzione delle aliquote decorre a partire dal 1 gennaio 2008 la Finanziaria non ha comportato effetti sulle imposte correnti del Bilancio consolidato 2007 ma ha determinato i suoi effetti sulle imposte differite. Le imposte differite attive e passive esistenti a fine esercizio 2007 sono infatti state rideterminate tenendo conto delle aliquote che entreranno in vigore dal 2008. Poiché il Gruppo evidenzia uno sbilancio netto attivo di imposte differite, la rideterminazione delle stesse alle nuove aliquote ha comportato un aggravio sul conto economico 2007 pari a circa 102 mln di euro complessivi ai fini IRES e IRAP.

Le differenze permanenti si riferiscono principalmente ai dividendi e alle rettifiche di valore su partecipazioni.

Sezione 21

Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte - Voce 310

21.1 Utile (perdita) dei gruppi di attività/passività in via di dismissione al netto delle imposte: composizione

(in migliaia di euro)

Componenti reddituali/Settori	Gruppo bancario	Imprese assicurative	Altre imprese	Totale 31 12 2007	Totale 31 12 2006
Gruppo di attività/passività					
1. Proventi	3.711	-	224	3.935	2.308.850
2. Oneri	2.894	-	803	3.697	2.138.649
3. Risultato delle valutazioni del gruppo di attività e delle passività associate					
4. Utili (perdite) da realizzo	786.776			786.776	
5. Imposte e tasse	51.802	-		51.802	27.468
Utile (Perdita)	**735.791**	**-**	**(579)**	**735.212**	**142.733**

A seguito delle attività di valorizzazione in corso al 31.12.2007 che porteranno alla perdita del controllo di Marinella SpA e Valorizzazioni Immobiliari SpA, detenute interamente dalla Capogruppo, si è ritenuto corretto considerare le stesse come gruppi di attività in via di dismissione, e pertanto i dati relativi al conto economico sono stati riclassificati nella voce 310 di conto economico, Utile dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte, sottovoci proventi ed oneri. L'utile da realizzo, pari a 786,8 mln di euro, al lordo dell'effetto fiscale di 51.8 mln di euro, si riferisce alla cessione della quota di maggioranza delle partecipazioni detenute in Axa MPS Assicurazioni Vita per 634 mln di euro e in Axa MPS Assicurazioni Danni per 153 mln di euro. L'utile da realizzo di Axa MPS Assicurazioni Vita include anche la cessione indiretta del controllo della partecipazione Axa MPS Financial Ltd, posseduta interamente dalla Axa MPS Assicurazioni Vita.

La cessione è avvenuta il 19 ottobre u.s. da parte della controllata MPS Finance nel rispetto dell'accordo Quadro di Bancassicurazione siglato con il Partner AXA.. Nell'ambito dell'accordo Quadro di Bancassicurazione realizzato con il Gruppo AXA è prevista anche la cessione della partecipazione Quadrifoglio Vita, classificata nell'ambito delle singole attività in via di dismissione, oltre ai rami d'azienda rappresentati dai fondi pensione aperti Kaleido e Paschi Previdenza. A fine esercizio la valutazione dei due rami d'azienda ha evidenziato una plusvalenza che sarà rilevata nell'esercizio 2008 al perfezionamento della cessione.

21.2 Dettaglio delle imposte sul reddito relative ai gruppi di attività/passività in via di dismissione

(in migliaia di euro)

	Gruppo bancario	Imprese assicurative	Altre imprese	Totale 31 12 2007	Totale 31 12 2006
1 Fiscalità corrente (-)	10.655	-		10.655	22.794
2 Variazione delle imposte anticipate (+/-)	(28.697)	-	(12.450)	(41.147)	13.467
3 Variazione delle imposte differite (-/+)		-		-	(18.141)
4 Imposte sul reddito di esercizio (-1 +/-2 +/-3)	**(39.352)**	**-**	**(12.450)**	**(51.802)**	**(27.468)**

Sezione 24

Utile per azione

24.1 Riconciliazione media ponderata delle azioni ordinarie in circolazione

(n. azioni)

Voci/Valori	31 12 2007	31 12 2006
Media ponderata delle azioni ordinarie in circolazione (+)	2.431.542.664	2.441.867.397
Effetto diluitivo derivante da opzioni put vendute (+)	-	-
Effetto diluitivo derivante da azioni ordinarie da assegnare quale risultato di pagamenti basati su azioni proprie(+)	9.704.979	8.851.058
Effetto diluitivo derivante da passività convertibili (+)	210.106.483	212.223.728
Media ponderata delle azioni ordinarie in circolazione per utile per azione diluito	2.651.354.126	2.662.942.183

24.2.a Riconciliazione risultato di esercizio - numeratore utile per azione base

(in migliaia di euro)

Voci/Valori	31 12 2007			31 12 2006		
	Relativo all'operatività corrente e di pertinenza della Capogruppo	Relativo alle attività operative cessate e di pertinenza della Capogruppo	Complessivo di pertinenza della Capogruppo	Relativo all'operatività corrente e di pertinenza della Capogruppo	Relativo alle attività operative cessate e di pertinenza della Capogruppo	Complessivo di pertinenza della Capogruppo
Risultato netto	702.348	735.210	1.437.558	768.007	142.085	910.092
Risultato attribuibile alle altre categorie di azioni (-)	134.780	141.086	275.866	148.497	27.473	175.970
Risultato netto attribuibile alle azioni ordinarie - numeratore utile per azione base	**567.568**	**594.124**	**1.161.692**	**619.510**	**114.612**	**734.122**

24.2.b Riconciliazione risultato netto - numeratore utile per azione diluito

(in migliaia di euro)

Voci/Valori	31 12 2007			31 12 2006		
	Relativo all'operatività corrente e di pertinenza della Capogruppo	Relativo alle attività operative cessate e di pertinenza della Capogruppo	Complessivo di pertinenza della Capogruppo	Relativo all'operatività corrente e di pertinenza della Capogruppo	Relativo alle attività operative cessate e di pertinenza della Capogruppo	Complessivo di pertinenza della Capogruppo
Risultato netto	702.348	735.210	1.437.558	768.007	142.085	910.092
Effetto diluitivo derivante da passività convertibili	21.890		21.890	17.295		17.295
Risultato attribuibile alle altre categorie di azioni (-)	134.780	141.086	275.866	148.497	27.473	175.970
Interessi passivi su strumenti convertibili (+)	-		-			-
Altri (+/-)	-	-	-			
Risultato netto attribuibile alle azioni ordinarie - numeratore utile per azione diluito	**589.458**	**594.124**	**1.183.582**	**636.805**	**114.612**	**751.417**

24.2.c Utile per azione base e diluito

(in euro)

Voci/Valori	31 12 2007			31 12 2006		
	Relativo all'operatività corrente e di pertinenza della Capogruppo	Relativo alle attività operative cessate e di pertinenza della Capogruppo	Complessivo di pertinenza della Capogruppo	Relativo all'operatività corrente e di pertinenza della Capogruppo	Relativo alle attività operative cessate e di pertinenza della Capogruppo	Complessivo di pertinenza della Capogruppo
Utile per azione base	0,233	0,244	0,477	0,254	0,047	0,301
Utile per azione diluito	0,222	0,224	0,446	0,239	0,043	0,282

APPENDICE ALLA PARTE C

PROSPETTI DEI PROVENTI E ONERI RILEVATI NEL BILANCIO CONSOLIDATO

PROSPETTO DEI PROVENTI E ONERI RILEVATI NEL BILANCIO CONSOLIDATO

(in migliaia di euro)

Voci/Valori		31 12 2007	
		Gruppo	Terzi
A	**Proventi e oneri imputati direttamente a patrimonio netto ed oggetto di "ricircolo"**	**60.139**	**127.916**
A1	Attività finanziarie disponibili per la vendita	47.009	127.916
A1.1	- plusvalenze (minusvalenze) da valutazione rilevate nel patrimonio netto	(114.983)	64
A1.2	- rigiri al conto economico dell'esercizio in corso	(26.538)	2
A1.3	- altre variazioni	188.530	127.850
A2	Copertura flussi finanziari	(3.572)	-
A2.1	- plusvalenze (minusvalenze) da valutazione rilevate nel patrimonio netto	(995)	
A2.2	- rigiri al conto economico dell'esercizio in corso	(5.359)	-
A2.3	- altre variazioni	2.782	-
A3	Copertura di investimenti netti in gestioni estere	-	-
A4	Differenze cambio su filiali estere	(5.557)	
A5	Attività non correnti in via di dismissione	22.259	-
B	**Proventi e oneri imputati direttamente e definitivamente a patrimonio netto**	**(9.779)**	**-**
B1	Costi derivanti dall'emissione di propri strumenti di capitale	-	-
B2	Utili (perdite) da negoziazione di azioni proprie	(9.779)	
B3	Utili (perdite) da derivati su propri strumenti di capitale	-	-
C	**Proventi (oneri) netti imputati direttamente a patrimonio netto (A+B)**	**50.360**	**127.916**
D	**Risutato netto rilevato nel conto economico**	**1.437.558**	**15.641**
E	**Totale proventi e oneri rilevati nell'esercizio (C+D)**	**1.487.918**	**143.557**
F	**Effetti del cambiamento dei principi contabili/correzioni di errori**	**-**	**-**
F1	Attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-
F2	Copertura flussi finanziari	-	-
F3	Copertura di investimenti netti in gestioni estere	-	-
F4	Differenze cambio su filiali estere	-	-
F5	Utili (perdite) imputate nelle riserve di utili	-	-
G	**Totale proventi e oneri rilevati nell'esercizio (E+F)**	**1.487.918**	**143.557**

Con l'applicazione dei principi contabili internazionali gli strumenti finanziari sono collocati in diversi portafogli ai quali si applicano criteri di contabilizzazione e valutazione diversi, tra cui l'imputazione di plusvalenze o minusvalenze, direttamente in apposte riserve di patrimonio netto piuttosto che nel conto economico. Il prospetto permette quindi di apprezzare il risultato complessivo conseguito nell'esercizio tenendo conto anche degli elementi reddituali maturati e realizzati nell'esercizio che sono iscritti direttamente a patrimonio netto e neutralizzando invece le componenti che sono già maturate e quindi contabilizzate direttamente a patrimonio netto in esercizi precedenti ma che sono oggetto di una seconda imputazione definitiva a conto economico (ricircolo) all'atto dell'effettivo realizzo.

Per il Gruppo MPS la voce di Bilancio interessata maggiormente dal meccanismo del ricircolo delle riserve di patrimonio netto a conto economico è quella delle attività disponibili per la vendita.

Alla lettera A) fanno riferimento i componenti che in sede valutativa sono imputati provvisoriamente a patrimonio netto mentre all'atto dell'effettivo realizzo sono imputati a conto economico.

In particolare alla riga A1.1 è evidenziato il saldo positivo corrispondente alle plusvalenze nette per 47 mln di euro maturate nell'esercizio derivanti dal processo di valutazione al fair value degli strumenti finanziari classificati nel portafoglio disponibile per la vendita. (Per un dettaglio delle principali variazioni si rimanda alla sezione 15 Patrimonio netto alla tabella 15.1 della Nota Integrativa - parte B - stato patrimoniale).

Nella riga A1.2 sono invece neutralizzati con segno negativo gli utili netti per circa 26,5 mln di euro realizzati nell'esercizio ed imputati a conto economico ma che derivano da plusvalenze maturate ed iscritte direttamente a patrimonio netto in esercizi precedenti. L'ammontare netto comprende il ricircolo a conto economico di riserve positive realizzate nel 2007 per 62,4 milioni di euro relative alla cessione della partecipazione nella LSE (London Stock Exchange) per 35,3 mln di euro e in Energia Italiana per 11,7 mln di euro, oltre alla cessione di altri titoli della finanza.
Per queste operazioni infatti il conto economico dell'esercizio è stato interessato sia dalla differenza tra il corrispettivo ricevuto ed il valore di carico contabile delle partecipazioni che dal ricircolo della riserva di patrimonio netto esistente al termine dell'esercizio precedente.

Alla lettera B) fanno riferimento le componenti che sono invece imputate direttamente a titolo definitivo a patrimonio netto senza alcun possibile ricircolo futuro a conto economico.

Si tratta quindi di componenti reddituali destinate a non transitare mai a conto economico e che senza questo prospetto non troverebbero adeguata ed immediata evidenza.

In particolare alla riga B2 sono evidenziati le perdite per circa 9 mln di euro derivanti dall'attività di negoziazione su azioni proprie che secondo quanto previsto dal principio IAS32 non possono transitare a conto economico ma rettificano direttamente il patrimonio netto.

PARTE D

INFORMATIVA DI SETTORE

La struttura organizzativa del Gruppo MPS

Schema primario: distribuzione per settori di attività

Schema secondario: distribuzione per aree geografiche

PARTE D - INFORMATIVA DI SETTORE

La presente parte della nota integrativa è redatta secondo i principi contabili internazionali IAS/IFRS con particolare riferimento al n° 14. In merito, segnaliamo che lo IASB (*International Accounting Standards Board*), facendo seguito alla conclusione della procedura di consultazione delle proposte di miglioramento dell'informativa di settore presentate nell'*Exposure Draft* n.8, ha emanato il nuovo principio contabile IFRS 8 "*Operating Segment*" il quale entrerà in vigore a partire dall'esercizio annuale che inizia il 1° gennaio 2009.

L'informativa di settore del Gruppo MPS, ai fini dell'individuazione dei business segment e per l'identificazione dei dati da allocare, considera come punto di partenza la struttura organizzativa e direzionale del Gruppo e l'attuale sistema di rendicontazione interna a supporto delle decisioni operative del management.

A. SCHEMA PRIMARIO

DISTRIBUZIONE PER SETTORI DI ATTIVITÀ: DATI ECONOMICI (SCHEMA PRIMARIO PREVISTO DALLO IAS14)

L'OPERATIVITA' DEL GRUPPO MPS

Il Gruppo MPS è presente sull'intero territorio nazionale e sulle principali piazze internazionali, svolgendo oltre alla tradizionale attività di intermediazione creditizia (credito a breve e medio lungo termine a favore di famiglie e imprese, leasing, factoring, credito al consumo), anche attività di gestione del risparmio quali l'asset management, l'offerta di prodotti bancassicurativi e previdenziali, il private banking, l'attività di investment banking e corporate finance. Dal 2001 il Gruppo Mps ha introdotto, implementandoli progressivamente, strumenti di controllo di gestione Value Based volti, tra l'altro, al monitoraggio della redditività per area e unità di business. Il sistema di VBM adottato dal Gruppo si è dimostrato sostanzialmente idoneo per la gestione delle regole di identificazione dei settori di attività e per la verifica dei criteri normativi previsti in tema di informativa di settore nonché per soddisfare le previsioni normative in merito alla correlazione tra reportistica gestionale ad uso interno e i dati utilizzati per la redazione dell'informativa esterna.

In tale quadro, ai fini del *segment reporting* previsto dalla normativa IAS, il Gruppo MPS ha adottato il *business approach scegliendo come* base di rappresentazione primaria per la scomposizione dei dati reddituali/patrimoniali i principali settori di attività attraverso i quali si esplica l'operatività consolidata. Tale scomposizione deriva da aggregazioni logiche dei dati di diverse tipologie di entità giuridiche:

- **"divisionalizzate"** (Banca Monte dei Paschi di Siena, Banca Toscana e Banca Agricola Mantovana);
- **"non divisionalizzate"** (società prodotto e altre banche);
- **di tipo "service unit"** che forniscono servizi e supporti all'interno del Gruppo**.**

A seguito del Piano Industriale del Gruppo 2006-2009 approvato nel giugno 2006, il Gruppo è stato riarticolato nei seguenti comparti di business:

- Direzione *Commercial Banking & Distribution Network*;
- Direzione *Private Banking & Wealth Management*;
- Direzione *Corporate Banking & Capital Market*;
- Direzione Governo Patrimonio, Costi e Investimenti.

Conseguentemente, i settori identificati ai fini della descrizione operativa dei risultati di Gruppo, definiti anche sulla base di criteri di rappresentatività/prevalenza del business, sono i seguenti: **Direzione Commercial Banking & Distribution Network; Direzione Private Banking & Wealth Management; Direzione Corporate Banking & Capital Market e il Corporate Center, che accoglie tra l'altro l'attività della Direzione Governo Patrimonio, Costi e Investimenti.**

I primi tre settori includono rispettivamente le Reti commerciali retail, private, corporate e key clients (ex large corporate), le quali rispecchiano prevalentemente la segmentazione della clientela delle Banche divisionalizzate (**Retail, Private, Corporate e Key Clients)** ai fini della rendicontazione interna del Gruppo, operata

applicando criteri quantitativi e qualitativi/comportamentali. Ai settori sopra identificati sono inoltre attribuiti i dati delle entità giuridiche non divisionalizzate (società prodotto) sulla base delle regole di "governance" del Gruppo (ossia coerentemente alle dipendenze funzionali e gerarchiche derivanti dall'attuale struttura organizzativa del Gruppo).

Più in dettaglio:

DIREZIONE COMMERCIAL BANKING & DISTRIBUTION NETWORK

Alla Direzione Commercial Banking/ Distribution Network fa capo l'attività di raccolta del risparmio e di erogazione di servizi finanziari e non a favore della clientela classificata "Retail" delle entità divisionalizzate (con inclusione delle "small business"), nonché quella della società non divisionalizzata che presidia l'attività di credito al consumo, anche mediante la gestione di strumenti di pagamento elettronici e le interessenze di minoranza nelle Banche commerciali.

DIREZIONE PRIVATE BANKING & WEALTH MANAGEMENT

Alla Direzione Private Banking/Wealth Management fa capo l'attività tesa a fornire alla clientela classificata "Private" un insieme di servizi/prodotti personalizzati ed esclusivi in grado di soddisfare le esigenze più sofisticate in materia di gestione patrimoniale e di pianificazione finanziaria, includendo anche l'offerta di advisory su servizi non strettamente finanziari (tax planning, real estate, art & legal advisory), l'attività di promozione finanziaria, nonché quella della società prodotto che presidia l'attività di asset management.

DIREZIONE CORPORATE BANKING & CAPITAL MARKET

Alla Direzione Corporate Banking/Capital Market fa capo l'attività mirata alla gestione dell'attività a favore della clientela classificata "Corporate" e "Key Clients" delle entità divisionalizzate nonché quella delle società prodotto che presidiano rispettivamente l'attività di credito a breve e medio-lungo termine verso le imprese, il corporate finance e l'attività di leasing e factoring, le attività di investment banking e financial engineering e quelle di equity capital market e brokerage.
In tale *business segment* rientra inoltre l'attività del settore estero.

CORPORATE CENTER

Il Corporate Center è il settore presso il quale sono aggregati i rami operativi che, singolarmente, si pongono al di sotto dei parametri richiesti per l'informativa esterna, le attività delle strutture centrali del Gruppo (quali le funzioni di governo e supporto, l'attività di finanza di business e banca depositaria, la gestione delle partecipazioni e i segmenti patrimonio delle entità divisionalizzate, nell'ambito dei quali sono in particolare rilevati l'attività di ALM, tesoreria e di capital management) nonché quelle Unità di servizio che forniscono supporto alle strutture del Gruppo (con particolare riguardo alla gestione del recupero dei crediti di dubbio realizzo, alla gestione del patrimonio immobiliare ed allo sviluppo e gestione dei sistemi informativi tutte a riporto della Direzione Governo Patrimonio, Costi e Investimenti). Infine, nel Corporate Center confluiscono i risultati reddituali delle società consolidate con il metodo del patrimonio netto e le elisioni a fronte delle partite infragruppo nonché l'utile dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte.

CRITERI DI COSTRUZIONE DEL CONTO ECONOMICO PER BUSINESS SEGMENT

La costruzione del risultato operativo netto per settori di attività è stata effettuata sulla base dei seguenti criteri:

- **Il margine di interesse**, relativamente ai segmenti delle entità divisionalizzate, è calcolato per contribuzione sulla base dei tassi interni di trasferimento differenziati per prodotti e scadenze; per quanto concerne le altre entità del Gruppo è rappresentato dallo sbilancio tra interessi attivi e proventi assimilati ed interessi passivi ed oneri assimilati.
- **Le commissioni nette** sono determinate mediante una diretta allocazione delle componenti commissionali reali sui *business segment.*
- **Le rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento dei crediti**, sono allocate sui business segment che le hanno originate; si precisa che, relativamente ai segmenti delle entità divisionalizzate, la ripartizione dell'aggregato di bilancio avviene sulla base della distribuzione della perdita attesa sui singoli segmenti di attività (convenzionalmente è escluso da tale attribuzione il business segment "Private"), con confronto della suddivisione così effettuata rispetto a quella storica dei fondi rettificativi tra privati e soggetti sottoponibili a procedure concorsuali.
- **L'aggregato oneri operativi** include le spese amministrative e le rettifiche di valore nette su attività materiali ed immateriali. Le predette voci, relativamente al Service Informatico, alla struttura organizzativa di Corporate Center ed alle Direzioni Generali delle Entità Divisionalizzate, sono ripartite sui singoli segmenti secondo un modello che, privilegiando l'ottica del servizio erogato dalle diverse unità organizzative, consente di attribuire gli oneri operativi ai servizi identificati per poi distribuirli sui segmenti. I costi non ragionevolmente attribuibili ai segmenti di business sono allocati sulla funzione di Corporate Center. Con specifico riferimento alle spese per il personale di rete delle Entità Divisionalizzate, l'attribuzione ai Business Segment avviene sulla base della univoca collocazione funzionale delle risorse e, qualora la collocazione non sia univoca, sulla base di criteri specifici e riferibili all'attività svolta. Infine, per quanto riguarda le Entità non divisionalizzate (monosegmento) i relativi oneri operativi complessivi confluiscono nei corrispondenti segmenti di business.

CRITERI DI COSTRUZIONE DEL PROSPETTO DEGLI AGGREGATI PATRIMONIALI PER BUSINESS SEGMENT

La costruzione degli aggregati patrimoniali è stata effettuata utilizzando il sistema di rendicontazione interna come punto di partenza per identificare le voci direttamente attribuibili ai settori. Tali poste sono correlate ai ricavi/costi attribuiti ai singoli settori.

In particolare:

- I crediti vivi verso clientela sono gli *assets* impiegati nelle attività operative del settore direttamente attribuibili allo stesso.

- I debiti verso clientela e titoli in circolazione sono le passività che risultano dalle attività operative del settore direttamente attribuibili allo stesso.

OPERAZIONI TRA SETTORI DI ATTIVITA'

I ricavi ed il risultato di ciascun settore comprendono i trasferimenti tra settori di attività e settori geografici. Questi trasferimenti sono contabilizzati secondo le *best practice* accettate dal mercato (quali ad es. il metodo del valore normale di mercato o quello del costo aumentato di un congruo margine) sia per le transazioni commerciali, che per le relazioni finanziarie.
In ciascun *business segment* i ricavi sono determinati prima dei saldi infragruppo e le operazioni infragruppo sono eliminate nell'ambito del processo di consolidamento. Qualora le operazioni infragruppo siano tra entità appartenenti allo stesso *business segment*, i relativi saldi sono eliminati all'interno del settore stesso. Si precisa inoltre che i saldi delle operazioni infragruppo non vengono esposti separatamente, coerentemente al paragrafo 28 dello Ias 14 ("Perciò, con rare eccezioni, un'impresa fornirà un'informativa per settori nel proprio bilancio nello stesso modo usato per i rapporti interni usati per gli amministratori") e conformemente al sistema di rendicontazione interna.

CAMBIAMENTI NEI PRINCIPI DI REDAZIONE

Conformemente alle raccomandazioni del principio contabile IAS 14, al fine di una corretta comparazione dei dati, abbiamo provveduto a ricostruire i dati relativi al 31 dicembre 2006 con criteri analoghi a quelli del 2007 per tener conto di quanto segue:

- dei cambiamenti ai settori di attività a seguito della nuova organizzazione della Capogruppo Bancaria:
  -conferimento da parte di Monti Paschi Banque (aggregata nella Direzione Corporate Banking), del ramo relativo alla Filiale di Monaco alla nuova Società denominata "Monte Paschi Monaco S.A.M." (a diretto riporto della Direzione Private Banking);
  - attribuzione al Corporate Center delle atività residuali di MPS Finance, dopo che la stessa ha conferito il proprio ramo d'azienda relativo alle attività di trading, capital market e market making a Mps Banca per l'Impresa (oggi MPS Capital Services Banca per le imprese) ed ha ceduto le proprie partecipazioni a Bmps e MPS Investments (ex Bios).
- delle migrazioni di clientela tra segmenti, che hanno comportato l'implementazione/affinamento del modello di cost allocation;
- dell'adozione dei nuovi parametri di calcolo della perdita attesa (cfr parte E nota integrativa) sulla base della quale come detto nei criteri di costruzione del conto economico vengono ripartite le rettifiche su crediti;
- dell'omogeneizzazione rispetto al 2007 dei criteri di imputazione delle componenti reddituali tra settori di attività con particolare riguardo alle filiali estere;
- riclassificazioni effettuate a seguito della cessione del 50% delle società assicurative, in particolare l'aggregato "Dividendi, proventi simili e Utili (Perdite) delle partecipazioni" al 31/12/2006 è stato integrato dei valori afferenti le società assicurative (complessivi 105,4 milioni), scorporandoli dalla voce "Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte".

Questa la rappresentazione dei risultati economico/patrimoniali di Gruppo al 31/12/07 e 31/12/06, sulla base dei settori di attività sopra definiti:

SEGMENT REPORTING - SCHEMA PRIMARIO

(in milioni di euro)

31/12/07	Direzione Commercial Banking/ Distribution network	Direzione Private Banking/ Wealth Management	Direzione Corporate Banking/ Capital Markets	Corporate Center	Totale Gruppo riclassificato
DATI ECONOMICI					
Margine della gestione finanziaria e assicurativa	**2.797,4**	**318,4**	**1.382,7**	**469,7**	**4.968,2**
Rettifiche di valore nette per deterioramento di crediti e attività finanziarie	-272,7	-5,3	-275,1	-36,6	-589,7
Oneri Operativi	-1.645,4	-189,9	-663,4	-402,0	-2.900,8
Risultato operativo netto	**879,2**	**123,1**	**444,2**	**31,1**	**1.477,6**
AGGREGATI PATRIMONIALI					
Crediti vivi verso clientela	42.210,8	772,5	52.925,4	8.417,6	104.326,2
Debiti verso clientela e Titoli	47.703,0	5.121,3	29.636,2	30.886,5	113.347,0

SEGMENT REPORTING - SCHEMA PRIMARIO
(in milioni di euro)

31/12/06	Direzione Commercial Banking/ Distribution network	Direzione Private Banking/ Wealth Management	Direzione Corporate Banking/ Capital Markets	Corporate Center	Totale Gruppo riclassificato
DATI ECONOMICI					
Margine della gestione finanziaria e assicurativa	**2.608,7**	**325,7**	**1.308,9**	**634,2**	**4.877,5**
Rettifiche di valore nette per deterioramento di crediti e attività finanziarie	-213,7	-5,0	-235,8	-131,8	-586,4
Oneri Operativi	-1.598,5	-180,7	-653,4	-474,2	-2.906,7
Risultato operativo netto	**796,5**	**140,1**	**419,7**	**28,2**	**1.384,4**
AGGREGATI PATRIMONIALI					
Crediti vivi verso clientela	36.535,1	826,2	47.764,1	5.124,8	90.250,3
Debiti verso clientela e Titoli	44.198,3	4.621,7	24.992,1	20.164,2	93.976,3

DISTRIBUZIONE PER AREA GEOGRAFICA: DATI ECONOMICI (SCHEMA SECONDARIO PREVISTO DALLO IAS14)

Quale base di rappresentazione secondaria, il Gruppo MPS ha adottato la scomposizione dei risultati operativi per aree geografiche. I raggruppamenti per aree geografiche sono effettuati facendo riferimento al luogo di effettiva distribuzione dei prodotti (criterio che nella sostanza riflette l'effettiva localizzazione geografica dei clienti); ciò è coerente con la struttura organizzativa e informativa interna del Gruppo MPS che esprime nel mercato domestico la quasi totalità della propria operatività, con particolare concentrazione nelle aree del centro-nord.

B. SCHEMA SECONDARIO

SEGMENT REPORTING - SCHEMA SECONDARIO
(in milioni di euro)

31/12/07	Italia	Estero	Totale Gruppo riclassificato
DATI ECONOMICI			
Margine della gestione finanziaria e assicurativa	**4.862,4**	**105,8**	**4.968,2**
Rettifiche di valore nette per deterioramento di crediti e attività finanziarie	-590,8	1,1	-589,7
Oneri Operativi	-2.806,7	-94,1	-2.900,8
Risultato operativo netto	**1.464,9**	**12,8**	**1.477,6**
AGGREGATI PATRIMONIALI			
Crediti vivi verso clientela	102.083,2	2.243,1	104.326,2
Debiti verso clientela e Titoli	103.262,6	10.084,4	113.347,0

Per quanto riguarda l'anno precedente:

SEGMENT REPORTING - SCHEMA SECONDARIO

(in milioni di euro)

31/12/06	Italia	Estero	Totale Gruppo riclassificato
DATI ECONOMICI			
Margine della gestione finanziaria e assicurativa	**4.783,6**	**94,0**	**4.877,5**
Rettifiche di valore nette per deterioramento di crediti e attività finanziarie	-586,4	0,1	-586,4
Oneri Operativi	-2.815,9	-90,8	-2.906,7
Risultato operativo netto	**1.381,2**	**3,2**	**1.384,4**
AGGREGATI PATRIMONIALI			
Crediti vivi verso clientela	88.067,8	2.182,4	90.250,3
Debiti verso clientela e Titoli	86.516,1	7.460,2	93.976,3

PARTE E

INFORMAZIONI SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA

LA GESTIONE INTEGRATA DEI RISCHI E DEL CAPITALE

IL PROCESSO DI MISURAZIONE E CONTROLLO DEI RISCHI. LE ATTIVITA' VOLTE ALLA COMPLIANCE BASILEA II

I principi base che caratterizzano il processo di risk management all'interno del Gruppo MPS si basano su di una chiara e netta distinzione di ruoli e responsabilità tra le funzioni di controllo di primo, secondo e terzo livello.

Al Consiglio di Amministrazione della Capogruppo spetta il compito di definire il grado di avversione al rischio complessivo e quindi i limiti operativi di riferimento. Al Collegio Sindacale ed al Comitato per il Controllo Interno spetta invece la responsabilità di valutare il grado di efficienza e di adeguatezza del sistema dei controlli interni, con particolare riguardo al controllo dei rischi.

Alla Direzione Generale spetta il compito di garantire il rispetto delle politiche e delle procedure in materia di rischi. Il Comitato Rischi predispone le policies in materia di risk management e verifica il complessivo rispetto dei limiti assegnati ai vari livelli di operatività. Al Comitato Rischi di Capogruppo Bancaria spetta il compito di valutare a livello complessivo e delle singole società del Gruppo il profilo di rischio raggiunto e quindi di consumo di capitale, sia di vigilanza che economico, così come l'andamento degli indicatori di performance rischio- rendimento.

Al Comitato Finanza sono attribuiti compiti in materia di pianificazione del funding di Gruppo, di individuazione delle iniziative da adottare per il miglior profilo di rischio-rendimento dell'Asset & Liability Management e di definizione delle azioni di capital management.

All'Area Controlli Interni di Capogruppo Bancaria spetta il compito di definire le regole inerenti il sistema dei controlli interni e di verificare l'effettiva applicazione e rispetto delle stesse.

Il Servizio Risk Management di Capogruppo Bancaria definisce le metodologie integrate di analisi per la misurazione del complesso dei rischi incorsi, al fine di garantire un'accurata misurazione ed un costante monitoraggio dei rischi e quantifica il capitale economico.

Sulla base dei modelli interni sviluppati per la quantificazione del VaR e della sensibilità del valore economico delle esposizioni ai diversi fattori di rischio considerati, il Servizio produce la reportistica giornaliera e periodica di controllo e verifica il rispetto dei limiti operativi stabiliti dal CdA.

Nel corso degli anni, il monitoraggio del Servizio Risk Management si è esteso ad un sempre maggior ambito di rischi rilevanti per la loro materialità a livello di Gruppo, ispirandosi ai criteri ispiratori di Basilea 2 e della Capital Requirements Directive (CRD) in tema soprattutto di secondo pilastro.

Nel primo trimestre 2007 è altresì proseguito il programma interno di sviluppo per l'adeguamento al Nuovo Accordo sull'Adeguatezza Patrimoniale (Basilea II), con l'obiettivo di ottenere l'approvazione, da parte

dell'Autorità di Vigilanza, dei modelli interni di tipo "avanzato" per i rischi di credito, i rischi operativi ed i rischi di mercato.

In particolare, gli obiettivi per i vari cantieri prevedono per il modello AIRB sui rischi di credito il coinvolgimento diretto delle quattro banche commerciali del Gruppo (Banca MPS, Banca Toscana, Banca Agricola Mantovana e Banca per l'Impresa); per il modello AMA sui rischi operativi l'estensione sin dalla prima fase a 14 società del Gruppo, ivi espressamente incluse le summenzionate banche commerciali, con uno sforzo organizzativo di notevole ambizione. Per quanto concerne infine il modello interno per i rischi di mercato, è previsto da subito il pieno coinvolgimento dei Risk-Taking Center del Gruppo con posizioni rilevanti dal punto di vista del portafoglio Held-For-Trading che costituisce, in accordo con la normativa, il nuovo perimetro del portafoglio di negoziazione di Vigilanza (ovvero Banca MPS, MPS Finance BM e MP Ireland Ltd).

In linea con i principi previsti dall'Accordo di Basilea II, sono continuate nei primi mesi del 2007 le attività del Gruppo dirette all'ottimizzazione della gestione dei rischi di credito, di mercato e operativi.

LE TIPOLOGIE DI RISCHIO INCORSE

Il Gruppo MPS nel corso della sua operatività sui mercati incorre in varie tipologie di rischio che possono schematicamente essere ricondotte alle seguenti: rischio di credito, rischi di mercato, relativi al portafoglio di negoziazione, rischi di tasso del Banking Book (Asset & Liability Management), rischio di liquidità, rischio del portafoglio partecipazioni, rischio di controparte ed emittente, rischi operativi, rischio di business, ovvero il rischio di perdite originato dalla volatilità della struttura dei costi e dei ricavi, rischi reputazionali, distinti dai rischi operativi, ovvero l'eventualità di un deterioramento del rapporto fiduciario tra cliente e banca.

Nel corso dello svolgimento della propria attività bancaria il Gruppo è quindi esposto al rischio che i crediti, a qualsiasi titolo vantati, non siano onorati dai terzi debitori alla scadenza e debbano essere cancellati, in tutto o in parte, a causa del deteriorarsi delle condizioni finanziarie dei predetti. Le principali cause d'inadempienza sono riconducibili al venir meno dell'autonoma capacità di rimborso della controparte affidata (mancanza di liquidità, insolvenza, ecc.), e/o al manifestarsi di circostanze indipendenti dalla condizione economico/finanziaria del debitore. Nell'ottica di minimizzare tale fenomeno sono state stilate alcune linee guida da seguire preventivamente al rilascio dei prodotti creditizi, che determinano la valutazione di rischiosità degli stessi.

La totalità di questi macro fattori di rischio, che in particolare impattano direttamente sul patrimonio del Gruppo, è oggetto di regolare misurazione e monitoraggio da parte del Servizio Risk Management della

Capogruppo Bancaria il quale provvede a predisporre, oltre alla reportistica giornaliera di monitoraggio dei limiti operativi deliberati dal CdA relativamente ai rischi di mercato, la documentazione periodica per il Comitato Rischi della Capogruppo Bancaria e quindi per il CdA.

Per quanto riguarda invece i rischi reputazionali, in particolare quelli inerenti i prodotti ed i portafogli della clientela del Gruppo e che impattano quindi indirettamente sul patrimonio del Gruppo a seguito di potenziali impatti sul patrimonio della clientela, la recente ristrutturazione organizzativa ha attribuito al Servizio Wealth Risk Management, in staff alla Vice Direzione Generale Private Banking/Wealth Management, la responsabilità del presidio, della misurazione e monitoraggio di tale macro fattore di rischio.

Sezione 1 RISCHIO DI CREDITO

1. Aspetti generali

Nel corso del 2007 il Gruppo MPS ha proseguito le attività intraprese l'anno precedente sul tema della misurazione e gestione dei rischi creditizi. In particolar modo, l'avvicinarsi dell'entrata in vigore di Basilea 2 e quindi la necessità di adeguarsi alle prescrizioni normative previste dalla Circolare 263 èdita dalla Banca d'Italia hanno di fatto accelerato fortemente le attività progettuali ed implementative riferite ai sistemi interni di rating nonché alle tematiche di Pillar II e Pillar III.

Sono stati, infatti, completati tutti i modelli di rating afferenti alla clientela Corporate e Retail, modificando o adeguando quelli precedentemente sviluppati alle richieste quali/quantitative avanzate dall'Autorità di Vigilanza allo scopo di renderli "compliant" a quanto prescritto alla Normativa Basilea 2. Lo sforzo ulteriore, ma non secondario, è stato poi quello di adeguare organizzativamente ed informaticamente gli strumenti che utilizzano il sistema interno di rating sia nei processi creditizi della banca (sistemi di erogazione e di monitoraggio) sia nei processi di risk management, budgeting, pianificazione e capital management al fine di consentire l'utilizzo dei rating stessi per le molteplici attività di management e budget planning secondo un nuovo paradigma basato sulla creazione di valore e sulla misurazione delle performance aggiustate per il rischio.

In particolare, le attività svolte nel corso del 2007 hanno comportato il *design* di nuovi criteri di segmentazione della clientela tesi all'allineamento, in termini di coerenza ed operatività, della portafogliazione della clientela sia in ottica regolamentare che gestionale e di risk management; sono stati modificati gli algoritmi di scoring di tutti i modelli interni di rating per adeguarli alla nuova definizione di default comprendente il fenomeno del past-due, con conseguente ricalibrazione dei tassi medi di default degli stessi; sono state perfezionate e finalizzate le regole di determinazione del rating dei Gruppi Economici e dei Gruppi di clienti connessi; sono state modificate le classi della Master Scale, ora presente distintamente per le controparti Corporate e Retail; sono stati introdotti talune misurazione di stress-testing in ottica Pillar I sui singoli fattori di rischio creditizio (PD, LGD, EAD, Mitigation); sono state perfezionate le progettualità inerenti la valutazione e l'eleggibilità delle garanzie riconosciute dalle Nuove disposizioni sull'Adeguatezza Patrimoniale; sono state introdotte e rese ufficiali le regole per a) l' "assegnazione del rating", b) la periodicità dei loro rinnovi, c) i connessi eventi che ne obbligano alla revisione e d) il calcolo delle autonomie deliberative "risk-adjusted". In modo speculare, le medesime attività di finalizzazione sono state realizzate sul

versante dei parametri di LGD, inclusive di una laboriosa stima dei tassi di rientro in bonis (*cure-rate*) e degli impatti sulle percentuali di recupero in condizioni di ciclo economico avverso (*downturn* LGD).

Sono state avviate, inoltre, le progettualità tese ad integrare e completare quanto prescritto dal Secondo Pilastro allo scopo di rispondere alle richieste previste dal processo di ICAAP nonché di fornire tutte le informazioni previste dalle Nuove disposizioni di Vigilanza per l'attuazione del Supervisory Regulatory Process da parte dell'Autorità di Vigilanza. In tale ottica, nel corso del 2007 si è provveduto alla stesura (in bozza) del documento di *assessment* dei rischi e di verifica della materialità degli stessi su tutto il perimetro del Gruppo MPS; al perfezionamento delle tecniche di misurazione del rischio di concentrazione sul portafoglio creditizio; all'introduzione di un innovativo modello di misurazione del rischio di liquidità. Inoltre, sul versante degli stress test di Secondo Pilastro, è in corso di finalizzazione il modello econometrico teso a simulare l'impatto dell'andamento di variabili macroeconomiche e finanziarie sulle probabilità di default oltre che determinare l'impatto anche sugli altri fattori di rischio (mercato, Alm, …); mentre si è avviata la progettualità tesa all'implementazione del sistema di integrazione dei rischi basati su ipotesi di tail correlation e di copula *function*.

2. Politiche di gestione del rischio di credito

2.1 Aspetti Organizzativi

L'attività di erogazione, gestione e controllo del credito all'interno del gruppo bancario vede tre macro livelli gestionali: un primo livello accentrato presso la Capogruppo bancaria, che trova nell'Area Politiche e Controllo del Credito la sua Funzione di riferimento per le linee di indirizzo e di gestione strategica; un secondo livello posizionato presso gli Uffici di Rete Crediti/Direzione Crediti delle singole realtà aziendali del gruppo bancario ed infine un terzo dove si concentra la rete periferica delle Aree Territoriali ed aggregate nelle precipue Funzioni deputate al presidio del rischio creditizio. Nello specifico, l'Area Politiche e Controllo del Credito:

- definisce le politiche di sviluppo del portafoglio crediti e indirizza le politiche per la gestione della qualità del credito;
- persegue l'ottimizzazione della qualità del portafoglio minimizzando il costo complessivo del rischio creditizio attraverso:
  a. l'evoluzione dei sistemi e dei processi del credito (erogazione, monitoraggio e recupero);
  b. l'integrazione delle misure di rischio di credito (PD, LGD, EAD) nel processo del credito;
  c. il coordinamento e la gestione del processo di monitoraggio dei rischi rilevanti di Gruppo;
  d. il seguimento dei gruppi economici in difficoltà finanziaria e dei relativi progetti di turnaround*;*

- definisce, unitamente alle altre strutture deputate, le linee guida ed i comportamenti generali per le cartolarizzazioni di crediti performing e non performing;
- delibera, nell'ambito delle proprie autonomie o propone al competente organo esprimendo motivato parere;
- effettua l'assegnazione dei rating al segmento di clientela Key Clients*;*
- effettua il monitoraggio dell'evoluzione degli aggregati.

Presso ogni singola azienda del gruppo, l'attività creditizia è presidiata da una specifica Funzione deputata all' erogazione e controllo del credito attraverso strutture ben individuate e dotate di un sistema di limiti discrezionali di autonomia decisi dall'Organo Amministrativo e recepiti dalle singole banche all'interno della normativa vigente in materia.

Tutte le strutture coinvolte, nell'ambito di competenze definite, sulla base di logiche correlate alla segmentazione ed alla rischiosità della clientela, svolgono attività di erogazione/gestione del credito nonché di monitoraggio del rischio creditizio, avvalendosi di adeguate procedure (imperniate sul sistema di rating interno) per la determinazione del merito creditizio, per l'istruttoria della pratica, per il seguimento nel tempo

dell'evolversi della relazione, nonché per la rilevazione in termini predittivi delle situazioni anomale emergenti.

L'evoluzione di tutti i rischi anomali rilevati con il processo di gestione andamentale, ivi compresi i crediti incagliati a norma delle Istruzioni di Vigilanza, sono inoltre complessivamente seguiti sia da funzioni centrali che periferiche. Resta ferma la responsabilità della qualità del credito erogato sui Titolari delle dipendenze interessate e sui rispettivi Responsabili delle Aree Territoriali.

La gestione dei crediti passati a sofferenza ed il loro recupero è delegata dalle banche mandanti alla Società di Gruppo specializzata in materia (MPS Gestione Crediti Banca SpA).

Vista l'importanza che il sistema dei rating interni ha assunto all'interno dei processi gestionali del Gruppo è stato costituito ed è operativo, all'interno dell'Area Politiche e Controllo del Credito, lo Staff Validazione Modelli e Sistemi del Credito preposto a verificare, nel continuo, il corretto funzionamento del sistema dei rating implementato. La struttura risponde anche alla richiesta regolamentare di costituire all'interno dei gruppi che adottano i sistemi AIRB una "Credit Risk Control Unit" con il compito di implementare i controlli di secondo livello a presidio del corretto funzionamento del sistema interno di rating.

2.2 Sistemi di gestione, misurazione e controllo

Nel corso del 2007 sono state completate le attività di riorganizzazione della filiera creditizia, al fine di renderle compliant con i principi del nuovo accordo sul capitale Basilea II. La Capogruppo ha provveduto al completamento delle attività progettuali collegate alla realizzazione dei modelli statistici volti alla realizzazione del Modello di Rating Interno. Ha ulteriormente implementato gli strumenti operativi e sviluppato i processi metodologici finalizzati al raggiungimento degli obiettivi di "compliance" con il Sistema IRB Advanced (AIRB) estesi alle banche commerciali. In questa ottica è stata consolidata l'intensa attività di ristrutturazione dei processi creditizi con l'obiettivo di utilizzare le nuove metriche introdotte da "Basilea 2" integrandone l'utilizzo all'interno dell'operatività quotidiana in rete. Le attività progettuali attinenti il credito sono sostanzialmente riconducibili ai processi di erogazione, funzionali alla concessione di affidamenti alla clientela ed a quelli di monitoraggio, finalizzati al presidio delle criticità. "Basilea 2" richiede alla Banca l'adozione di misure del rischio di credito necessarie al calcolo del Capitale di Vigilanza (approccio AIRB): Probabilità di Default (PD); Perdita in caso di Default (LGD); Esposizione al Default (EAD). La nuova metrica che più impatta sulle misure di rischio è rappresentata dalla "Probabilità di Default" che, espressa dal rating, rappresenta il merito di credito della controparte inteso come capacità di far fronte agli impegni assunti nell'orizzonte temporale di un anno. Il rating presuppone quindi un approccio probabilistico alla valutazione del rischio, misura la qualità del

portafoglio in ottica predittiva entrando nei processi quotidiani di valutazione dei fidi, di gestione del credito, di pricing, nelle metodologie di accantonamento a riserva e nella reportistica ad uso del management.

Tutti i processi creditizi utilizzano il rating di controparte come driver decisionale e sono pensati in funzione delle specificità dei diversi segmenti di clientela al fine di ottimizzare l'utilizzo delle risorse impegnate nella gestione/monitoraggio del credito e realizzare un giusto equilibrio tra spinta commerciale ed efficacia della gestione creditizia. Il sistema dei rating interni, che interessa i portafogli Corporate e Retail, nasce dallo sviluppo di numerosi modelli statistici specializzati per tipologia di clientela finalizzati all'attribuzione di un grado di merito sia per le controparti prospect (modelli di prima erogazione basati su informazioni finanziarie, socio demografiche e provenienti da base dati esterne) sia per le controparti già clienti (per le quali sono stati utilizzati anche modelli comportamentali che utilizzano dati andamentali interni).

Il processo di attribuzione del rating contribuisce a migliorare l'efficacia nella gestione del credito, in quanto supporto trasparente ed omogeneo alle decisioni di concessione del credito ed orientamento nella determinazione del prezzo in funzione del rischio. Al fine di rispettare il requisito della separatezza previsto dalle Istruzioni di Vigilanza sono state individuate le strutture specialistiche (Laboratori Fidi), ai cui responsabili è stata attribuita l'autonomia deliberativa di attribuzione del rating per le controparti con fatturato superiore a €mil 2,5. Alle controparti già clienti con fatturato inferiore a 2,5 milioni di euro viene attribuito automaticamente il rating statistico.

Sempre nel corso del 2007 sono stati realizzati i modelli statistici di calcolo della PD che hanno sostituito i modelli di scoring per la clientela prospect retail e corporate con fatturato inferiore a 2,5 milioni. Le aziende già clienti e prospect con fatturato superiore a 2,5 milioni di euro vengono sottoposte al percorso completo di attribuzione del rating, con l'intervento dello specifico organo deliberante; qualora tali controparti appartengano ad un gruppo giuridico/economico, ai fini dell'attribuzione del rating finale, vengono prese in considerazione la tipologia della relazione e l'intensità dei legami con la Holding di riferimento. Al fine di rendere oggettiva e univoca, all'interno del Gruppo Mps, la valutazione delle connessioni giuridico-economiche, è stato messo a punto un processo ad hoc denominato "Gruppi di Clienti Connessi" che consente di impiantare ed aggiornare la mappatura delle suddette connessioni attraverso l'applicazione di regole di processo automatiche che trattano dati oggettivi rilevabili da fonti ufficiali interne ed esterne. Lo strumento è stato rilasciato nel corso del I semestre del 2007 ed è stato integrato nei processi di erogazione e monitoraggio del credito. Il processo è governato direttamente dall'Area Politiche e Controllo del Credito, tramite una struttura deputata, la quale monitora la qualità e coerenza della base dati, tenuta aggiornata dalle strutture periferiche (Laboratori Fidi) delle singole banche, ed esercita in via esclusiva il potere decisionale sui gruppi in cui esistono posizioni condivise da più banche con soglia complessiva di affidamento rilevante.

Per il passaggio all'utilizzo dell'approccio AIRB era necessario l'avvio dell' "Experience Period", nel quale dovrà essere dimostrato l'utilizzo gestionale dei rating nei processi creditizi. Nel 2006, il gruppo Mps ha avviato l' "Experience Period" sul segmento Corporate provvedendo ad adeguare la struttura dei processi di assegnazione del rating e di erogazione. Per il segmento Retail l' "Experience Period" ha avuto inizio nel 2007 ridisegnando il processo di erogazione, al fine di utilizzare il rating, analogamente a quanto già fatto per il segmento Corporate. La pratica elettronica di fido dedicata al segmento retail consente di procedere a deliberare in modo automatico le concessioni di fido, laddove vengano rispettate le policy introdotte sia sul merito di credito che sull'erogabilità dei finanziamenti richiesti. Il 21 dicembre 2007 Il Gruppo ha presentato alla Banca d'Italia istanza di validazione della metodologia AIRB per l'intero portafoglio crediti.

2.2.1 I processi di erogazione

I processi di erogazione del credito sono finalizzati a migliorare l'efficacia, l'efficienza ed il livello di servizio nella gestione del credito, proponendosi di:

- automatizzare, nei limiti del possibile, la proposta di affidamento e la valutazione del rischio;
- valutare il merito creditizio attraverso l'attribuzione di un rating interno ad ogni singola controparte;
- migliorare i tempi di risposta alla clientela.

La procedura a disposizione della Rete e della Direzione Generale, deputata a gestire tutte le fasi del processo di erogazione del credito, è la Pratica Elettronica di Fido (P.E.F.), che nel corso del 2006 è stata ulteriormente implementata per soddisfare i requisiti indispensabili ai fini dell' "Experience Period". La "P.E.F." è realizzata in un'ottica di gruppo e consente di gestire in maniera integrata tutto il patrimonio informativo di ciascun cliente affidato fornendo agli analisti:

- una base dati informativa che permette di recuperare, in maniera organica e sistematica, le informazioni rilevanti ai fini della valutazione del rischio;
- un set di procedure di ausilio alla decisione che permette di ottenere giudizi omogenei e confrontabili;
- una guida nel percorso valutativo in funzione delle caratteristiche dimensionali del cliente.

I percorsi di valutazione e di delibera implementati nella "P.E.F." rispecchiano i principi e le regole del sistema dei rating interni: esistono pertanto percorsi differenziati a seconda che il cliente sia un privato/consumatore (retail) o un'impresa (corporate con fatturato inferiore a 2,5 milioni di euro e corporate con fatturato superiore a 2,5 milioni di euro) e se sia "prospect" o "già cliente".

Nell'anno sono stati ulteriormente efficientati i processi di erogazione. Tra le principali innovazioni introdotte nella "PEF" nel 2007 si evidenziano:

- il rilascio della PEF Retail, dedicato alla clientela che richiede affidamenti a titolo personale, rientranti nel perimetro della classificazione di credito al consumo;
- l'integrazione del processo dei Gruppi di Clienti Connessi con la PEF, ai fini sia della determinazione dei legami giuridici e della possibile influenza della Holding sulle controllate, che per la determinazione del rischio unico derivante dalla valutazione dei legami giuridici ed economici.

In linea con le previsioni regolamentari emanate dall'Istituto di Vigilanza, la "P.E.F." è stata disegnata al fine di utilizzare il rating univoco qualora le controparti siano condivise da più banche del gruppo Mps. Nell'ambito delle attività finalizzate al raggiungimento della conformità rispetto ai requisiti AIRB, l'attribuzione delle competenze deliberative nel processo di erogazione del credito in base a logiche risk-based, costituisce uno degli elementi più qualificanti per raggiungere i requisiti di esperienza richiesti da Banca d'Italia. In una logica di approccio graduale, in attesa dell'introduzione di funzioni di ponderazione costruite sulle principali metriche di Basilea 2, sono stati perfezionati i meccanismi di assegnazione delle autonomie deliberative basati sul rating di controparte. Tali logiche che prevedono l'individuazione di organi deliberanti con poteri crescenti al crescere del rischio sottostante l'affidamento, hanno permesso di conseguire vantaggi sia regolamentari che gestionali.

Nel corso del 2007 è stato utilizzato, come supporto informativo a corredo delle proposte di fido, l' "Orientamento al Prezzo", strumento introdotto nel 2005, in grado di associare al merito di credito espresso dal rating, valutazioni riguardanti il pricing. L'applicativo fornisce periodicamente al gestore della relazione una teorica misura di benchmark della redditività che il cliente dovrebbe produrre per la copertura del rischio di credito, quantificata, secondo le nuove logiche di Basilea 2, attraverso il calcolo della perdita attesa. La misura è correlata alle vigenti prassi di pricing applicate dalla Banca alla propria clientela ed è finalizzata alla graduale e metodica introduzione delle nuove metriche all'interno dei processi gestionali in ottica di compliance con Basilea 2. Per impostare strategie progressivamente orientate a logiche di prezzo pesato per il rischio nel corso del 2007 è proseguito il processo di sviluppo di un nuovo modello di pricing finalizzato alla definizione della redditività prospettica delle singole operazioni creditizie. Lo strumento prende in considerazione variabili economiche e di rischiosità che rapportate al capitale economico impegnato a fronte del rischio assumendo, determinano il Raroc di transazione, utile a quantificare le performance gestionali orientando le decisioni verso l'obiettivo di creazione di valore. Lo strumento ha trovato applicazione pratica nel corso del 2007 presso le Strutture Centrali di Direzione preposte all'erogazione del credito e sarà oggetto di un percorso evolutivo finalizzato alla realizzazione di un sistema integrato di pricing risk-adjusted.

2.2.2 Processi di monitoraggio

Per quanto concerne la gestione e monitoraggio del portafoglio crediti, continua ad essere utilizzato dalla Rete il processo di Gestione Andamentale che, basandosi sulla capacità predittiva dei modelli di rating, è in grado di controllare nel tempo l'evoluzione del portafoglio crediti della Banca, focalizzando l'attenzione dei gestori solamente sulla clientela che ha media/elevata probabilità statistica di essere in default nell'arco temporale di un anno.

La Gestione Andamentale si fonda su un sistema di Early Warnìng che agisce attraverso tre sub processi:

- la "Sorveglianza Sistematica", con cui si concentrano e indirizzano le azioni a presidio delle posizioni a maggior rischio. La Banca con questo processo ha deciso di agire in via predittiva per la salvaguardia del portafoglio crediti in bonis, con l'obiettivo di diagnosticare in anticipo le anomalie che è altamente probabile emergano nel tempo. Nel corso del II semestre del 2008 la Capogruppo ha pianificato un ridisegno del processo teso sia a modificare le regole di ingresso – implementando ulteriori parametri oltre al rating – sia il processo, al fine di ottenere un efficientamento complessivo;

- la "Gestione Operativa", cui è attribuito il compito di monitorare giornalmente il portafoglio crediti rilevando gli eventi anomali interni ed esterni indice di potenziale rischiosità, con lo scopo di anticipare i fenomeni di degrado inframensili non catturati dal rating. Il processo si avvale di un applicativo informatico che evidenzia agli operatori le anomalie indirizzando verso azioni gestionali differenziate in funzione del livello di criticità.

- I "Rinnovi Semplificati", con l'obiettivo - per le posizioni con limitato rischio - di prorogare automaticamente di anno in anno la validità, ai fini interni, degli affidamenti in essere.

Al fine di poter cogliere al meglio i segnali di degrado del rating non solo nella coda di portafoglio, come previsto dalla Gestione Andamentale, è stato istituito un processo di monitoraggio del rating di cliente con effetti differenziati a seconda della controparte medesima: – Corporate con fatturato superiore a €mil 2,5, Corporate con fatturato inferiore a €mil 2,5 e Retail – che inibiscono l'utilizzo del rating degradato e/o obbligano ad effettuare un rinnovo della pratica di rischio, onde consentire all'organo deliberante di prendere coscienza della riduzione del merito creditizio verificatosi.

Informazioni di natura quantitativa

A. QUALITA' DEL CREDITO

A.1 Esposizioni deteriorate e in bonis: consistenze, rettifiche di valore, dinamica, distribuzione economica e territoriale

A.1.1 Distribuzione delle attività finanziarie per portafogli di appartenenza e per qualità creditizia (valori di bilancio)

(in migliaia di euro)

Portafogli/qualità	Gruppo bancario						Altre imprese		Totale
	Sofferenze	Incagli	Esposizioni ristrutturate	Esposizioni scadute	Rischio Paese	Altre attività	Deteriorate	Altre	
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	15.965	154	-	1	12.668	26.217.675	-	-	26.246.463
2. Attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-	-	-	-	4.805.139	-	77	4.805.216
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-	-	-	-	3	-	-	3
4. Crediti verso banche	2.156	-	-	-	367.315	14.488.795	-	-	14.858.266
5. Crediti verso chientela	1.996.148	1.202.744	130.528	581.027	206.679	102.205.248	-	-	106.322.374
6. Attività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	-	-	-	-	-	-
7. Attività finanziarie in corso di dismissione	-	-	-	-	-	-	-	5	5
8. Derivati di copertura	-	-	-	-	-	42.307	-	-	42.307
Totale 31/12/2007	2.014.269	1.202.898	130.528	581.028	586.662	147.759.167	-	82	152.274.634
Totale 31/12/2006	1.702.168	1.015.350	111.126	1.021.818	467.424	130.152.988	-	15.142.777	149.613.651

La tabella evidenzia, con riferimento a diversi portafogli di attività finanziarie, la composizione per qualità creditizia, secondo la definizione di esposizioni deteriorate prevista dalla Banca d'Italia ed adottata anche ai fini di Bilancio.
Poiché oggetto di classificazione per qualità creditizia è l'intero portafoglio di attività finanziarie, si segnala quindi che le voci crediti verso banche e crediti verso clientela comprendono non solo i finanziamenti ma anche altre forme tecniche diverse (titoli ecc.) . I valori esposti sono quelli di Bilancio, al netto quindi dei relativi dubbi esiti.

Nei diversi portafogli sono state specificate anche le attività deteriorate classificate tra le attività cedute e non cancellate. In particolare la voce Crediti verso clientela comprende 3.910,3 mln di euro di attività deteriorate, di cui 739,1 mln di euro di sofferenze classificate in bilancio tra le attività cedute e non cancellate in quanto cartolarizzate ma non cancellate dal bilancio in carenza dei requisiti previsti per la derecognition richiesti dallo IAS 39.

A.1.2 Distribuzione delle attività finanziarie per portafogli di appartenenza e per qualità creditizia (valori lordi e netti)

(in migliaia di euro)

Portafogli/qualità	Attività deteriorate				Altre attività			Totale (esposizione netta)
	Esposizione lorda	Rettifiche specifiche	Rettifiche di portafoglio	Esposizione netta	Esposizione lorda	Rettifiche di portafoglio	Esposizione netta	
A. Gruppo bancario								
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	16.120	-		16.120	x	x	26.230.343	26.246.463
2. Attività finanziarie disponibili per la vendita				-	4.805.144	(5)	4.805.139	4.805.139
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza				-	3		3	3
4. Crediti verso banche	6.506	(4.350)		2.156	14.862.516	(6.406)	14.856.110	14.858.266
5. Crediti verso clientela	6.468.273	(2.361.286)	(196.540)	3.910.447	103.072.267	(660.340)	102.411.927	106.322.374
6. Attività finanziarie valutate al fair value				-	x	x	-	-
7. Attività finanziarie in corso di dismissione				-	-		-	-
8. Derivati di copertura				-	x	x	42.307	42.307
Totale A	6.490.899	(2.365.636)	(196.540)	3.928.723	122.739.930	(666.751)	148.345.829	152.274.552
B. Altre imprese incluse nel consolidamento								
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione					x	x		
2. Attività finanziarie disponibili per la vendita					77		77	77
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza								
4. Crediti verso banche					-		-	-
5. Crediti verso chientela								
6. Attività finanziarie valutate al fair value					x	x		
7. Attività finanziarie in corso di dismissione					5		5	5
8. Derivati di copertura					x	x		
Totale B	-	-	-	-	82	-	82	82
Totale 31/12/2007	6.490.899	(2.365.636)	(196.540)	3.928.723	122.740.012	(666.751)	148.345.911	152.274.634
Totale 31/12/2006	6.275.022	(2.244.037)	(180.522)	3.850.463	119.871.209	(545.785)	145.763.188	149.613.651

La tabella evidenzia, con riferimento a diversi portafogli di attività finanziarie, la composizione per qualità creditizia, secondo la definizione di esposizioni deteriorate prevista dalla Banca d'Italia ed adottata anche ai fini di Bilancio.
Poiché oggetto di classificazione per qualità creditizia è l'intero portafoglio di attività finanziarie, si segnala quindi che le voci crediti verso banche e crediti verso clientela comprendono non solo i finanziamenti ma anche altre forme tecniche diverse (titoli ecc.) .
I valori esposti sono quelli di Bilancio, al lordo ed al netto dei dubbi esiti.

A.1.3 Esposizioni per cassa e fuori bilancio verso banche: valori lordi e netti

31 12 2007
(in migliaia di euro)

Tipologie esposizioni/valori	Esposizione lorda	Rettifiche di valore specifiche	Rettifiche di valore di portafoglio	Esposizione netta
A. Esposizioni per cassa				
A.1 Gruppo bancario				
a) Sofferenze	6.506	4.350		2.156
b) Incagli	-	-		-
c) Esposizioni ristrutturate				-
d) Esposizioni scadute	-			-
e) Rischio Paese	370.906	X	3.591	367.315
f) Altre attività	26.904.385	X	2.815	26.901.570
Totale A.1	27.281.797	4.350	6.406	27.271.041
A.2 Altre imprese				
a) Deteriorate				
b) Altre		X		-
Totale A.2	-	-	-	-
Totale A	27.281.797	4.350	6.406	27.271.041
B. Esposizioni fuori bilancio				
B.1 Gruppo bancario				
a) Deteriorate				-
b) Altre	12.905.901	X	1.194	12.904.707
Totale B.1	12.905.901	-	1.194	12.904.707
B.2 Altre imprese				
a) Deteriorate				
b) Altre	-	X		-
Totale B.2	-			-
Totale B	12.905.901	-	1.194	12.904.707

La tabella evidenzia la composizione per qualità creditizia, secondo la definizione di esposizioni deteriorate prevista dalla Banca d'Italia ed adottata anche ai fini di Bilancio.
Poiché oggetto di classificazione per qualità creditizia è l'intero portafoglio di attività finanziarie, si segnala quindi che le voci crediti verso banche e crediti verso clientela comprendono non solo i finanziamenti ma anche altre forme tecniche diverse (titoli ecc.). I valori esposti sono quelli di Bilancio, al lordo ed al netto dei dubbi esiti.

I valori delle esposizioni per cassa sono quindi quelli di Bilancio, al lordo ed al netto dei dubbi esiti. In particolare le esposizioni per cassa riepilogano tutte le attività finanziarie nei confronti di banche rivenienti dalle voci di Bilancio 20 attività finanziarie detenute per la negoziazione, 30 attività finanziarie valutate al fair value, 40 attività finanziarie disponibili per la vendita e 60 crediti verso banche, ad eccezione dei contratti derivati che in questa sezione sono considerati fuori bilancio.
Le esposizioni fuori bilancio includono tutte le operazioni finanziarie diverse da quelle per cassa (garanzie rilasciate, impegni, derivati, compresi quelli di copertura) che comportano l'assunzione di rischio creditizio, valorizzate secondo i criteri di misurazione previsti dalla Banca d'Italia.

31 12 2006
(in migliaia di euro)

Tipologie esposizioni/valori	Esposizione lorda	Rettifiche di valore specifiche	Rettifiche di valore di portafoglio	Esposizione netta
A. Esposizioni per cassa				
A.1 Gruppo bancario				
a) Sofferenze	5.684	3.818		1.866
b) Incagli	32	32		-
c) Esposizioni ristrutturate				-
d) Esposizioni scadute	4			4
e) Rischio Paese	252.845	X	798	252.047
f) Altre attività	24.094.514	X	-9.210	24.103.724
Totale A.1	24.353.079	3.850	(8.412)	24.357.641
A.2 Altre imprese				
a) Deteriorate				
b) Altre	14.970.981	X		14.970.981
Totale A.2	14.970.981	-	-	14.970.981
Totale A	39.324.060	3.850	(8.412)	39.328.622
B. Esposizioni fuori bilancio				
B.1 Gruppo bancario				
a) Deteriorate				-
b) Altre	5.736.079	X	384	5.735.695
Totale B.1	5.736.079	-	384	5.735.695
B.2 Altre imprese				
a) Deteriorate				
b) Altre	37.234	X		37.234
Totale B.2	37.234			37.234
Totale B	5.773.313	-	384	5.772.929

A.1.4 Esposizioni per cassa verso banche: dinamica delle esposizioni deteriorate e soggette al "rischio paese" lorde

31 12 2007
(in migliaia di euro)

Causali/ Categorie	Sofferenze	Incagli	Esposizioni ristrutturate	Esposizioni scadute	Rischio Paese
A. Esposizione lorda iniziale	**5.684**	**32**	**-**	**4**	**252.845**
- di cui: esposizioni cedute non cancellate					
B. Variazioni in aumento	**2.216**	**-**	**-**	**-**	**259.175**
B.1 ingressi da esposizioni in bonis	-			-	15.240
B.2 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate					
B.3 altre variazioni in aumento	2.216	-		-	243.935
C. Variazioni in diminuzione	**1.394**	**32**	**-**	**4**	**141.114**
C.1 uscite verso esposizioni in bonis					
C.2 cancellazioni	1.283			-	-
C.3 incassi	68	32		4	141.114
C.4 realizzi per cessioni					
C.5 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate					
C.6 altre variazioni in diminuzione	43	-			-
D. Esposizione lorda finale	**6.506**	**-**	**-**	**-**	**370.906**
- di cui: esposizioni cedute non cancellate					

La tabella evidenzia, con riferimento ai rapporti per cassa verso banche, la dinamica delle esposizioni deteriorate e soggette al rischio paese nel corso dell'esercizio. In particolare, tra le cancellazioni sono evidenziate le riduzioni dovute ad eventi estintivi del credito. Poiché oggetto di classificazione per qualità creditizia è l'intero portafoglio di attività finanziarie, si segnala quindi che le esposizioni comprendono non solo i finanziamenti ma anche altre forme tecniche diverse (titoli ecc.). I valori delle esposizioni per cassa sono quelli di Bilancio.

31 12 2006
(in migliaia di euro)

Causali/ Categorie	Sofferenze	Incagli	Esposizioni ristrutturate	Esposizioni scadute	Rischio Paese
A. Esposizione lorda iniziale	**6.057**	**102**	**-**	**128**	**459.309**
- di cui: esposizioni cedute non cancellate					
B. Variazioni in aumento	**94**	**105**	**-**	**1**	**149.138**
B.1 ingressi da esposizioni in bonis	32			-	
B.2 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate					
B.3 altre variazioni in aumento	62	105		1	149.138
C. Variazioni in diminuzione	**467**	**175**	**-**	**125**	**355.602**
C.1 uscite verso esposizioni in bonis					
C.2 cancellazioni	4			-	5.789
C.3 incassi	463	61		125	349.813
C.4 realizzi per cessioni					
C.5 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate					
C.6 altre variazioni in diminuzione		114			-
D. Esposizione lorda finale	**5.684**	**32**	**-**	**4**	**252.845**
- di cui: esposizioni cedute non cancellate					

A.1.5 Esposizioni per cassa verso banche: dinamica delle rettifiche di valore complessive

31 12 2007
(in migliaia di euro)

Causali/ Categorie	Sofferenze	Incagli	Esposizioni ristrutturate	Esposizioni scadute	Rischio Paese
A. Esposizione lorda iniziale	**3.818**	**32**	**-**	**-**	**798**
- di cui: esposizioni cedute non cancellate					
B. Variazioni in aumento	**1.930**	**-**	**-**	**-**	**3.495**
B.1 rettifiche di valore	108				3.495
B.2 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate					
B.3 altre variazioni in aumento	1.822	-			
C. Variazioni in diminuzione	**1.398**	**32**	**-**	**-**	**702**
C.1 riprese di valore da valutazione	112				4
C.2 riprese di valore da incasso	-	32			698
C.3 cancellazioni	1.283				
C.4 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate					
C.5 altre variazioni in diminuzione	3	-			-
D. Rettifiche complessive finali	**4.350**	**-**	**-**	**-**	**3.591**
- di cui: esposizioni cedute non cancellate					

La tabella evidenzia, con riferimento ai rapporti per cassa verso banche, la dinamica delle rettifiche di valore complessive su esposizioni deteriorate e soggette al rischio paese verificatasi nel corso dell'esercizio.
Poiché oggetto di classificazione per qualità creditizia è l'intero portafoglio di attività finanziarie, si segnala quindi che le esposizioni comprendono non solo i finanziamenti ma anche altre forme tecniche diverse (titoli ecc.) . I valori delle rettifiche di valore per cassa sono quelli di Bilancio.

31 12 2006
(in migliaia di euro)

Causali/ Categorie	Sofferenze	Incagli	Esposizioni ristrutturate	Esposizioni scadute	Rischio Paese
A. Esposizione lorda iniziale	**4.453**	**102**	**-**	**-**	**743**
- di cui: esposizioni cedute non cancellate					
B. Variazioni in aumento	**121**	**32**	**-**	**-**	**795**
B.1 rettifiche di valore	60				795
B.2 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate					
B.3 altre variazioni in aumento	61	32			
C. Variazioni in diminuzione	**756**	**102**	**-**	**-**	**740**
C.1 riprese di valore da valutazione	594				
C.2 riprese di valore da incasso	154				673
C.3 cancellazioni	4				
C.4 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate					
C.5 altre variazioni in diminuzione	4	102			67
D. Rettifiche complessive finali	**3.818**	**32**	**-**	**-**	**798**
- di cui: esposizioni cedute non cancellate					

A.1.6 Esposizioni per cassa e fuori bilancio verso clientela: valori lordi e netti

31 12 2007
(in migliaia di euro)

Tipologie esposizioni/valori	Esposizione lorda	Rettifiche di valore specifiche	Rettifiche di valore di portafoglio	Esposizione netta
A. Esposizioni per cassa				
A.1 Gruppo bancario				
a) Sofferenze	4.142.866	2.034.263	104.480	2.004.123
b) Incagli	1.570.487	316.066	51.677	1.202.744
c) Esposizioni ristrutturate	137.775	6.376	870	130.529
d) Esposizioni scadute	625.121	4.581	39.513	581.027
e) Rischio Paese	221.178	x	1.830	219.348
f) Altre attività	116.259.653	x	658.515	115.601.138
Totale A.1	**122.957.080**	**2.361.286**	**856.885**	**119.738.909**
A.2 Altre imprese				
a) deteriorate				-
b) Altre	82	x		82
Totale A.2	**82**	**-**	**-**	**82**
Totale A	**122.957.162**	**2.361.286**	**856.885**	**119.738.991**
B. EsposizionI fuori bilancio				
B.1 Gruppo bancario				
a) deteriorate	74.267	27.332	48	46.887
b) Altre	20.378.320	x	13.198	20.365.122
Totale B.1	**20.452.587**	**27.332**	**13.246**	**20.412.009**
B.2 Altre imprese				
a) deteriorate				-
b) Altre	-	X		-
Totale B.2	**-**	**-**	**-**	**-**
Totale B	**20.452.587**	**27.332**	**13.246**	**20.412.009**

La tabella evidenzia la composizione per qualità creditizia, secondo la definizione di esposizioni deteriorate prevista dalla Banca d'Italia ed adottata anche ai fini di Bilancio.
Poiché oggetto di classificazione per qualità creditizia è l'intero portafoglio di attività finanziarie, si segnala quindi che le voci crediti verso banche e crediti verso clientela comprendono non solo i finanziamenti ma anche altre forme tecniche diverse (titoli ecc.). I valori esposti sono quelli di Bilancio, al lordo ed al netto dei dubbi esiti.

I valori delle esposizioni per cassa sono quindi quelli di Bilancio, al lordo ed al netto dei dubbi esiti. In particolare le esposizioni per cassa riepilogano tutte le attività finanziarie nei confronti di banche rivenienti dalle voci di Bilancio 20 attività finanziarie detenute per la negoziazione, 30 attività finanziarie valutate al fair value, 40 attività finanziarie disponibili per la vendita e 70 crediti verso clientela, ad eccezione dei contratti derivati che in questa sezione sono considerati fuori bilancio.
Le esposizioni fuori bilancio includono tutte le operazioni finanziarie diverse da quelle per cassa (garanzie rilasciate, impegni, derivati, compresi quelli di copertura) che comportano l'assunzione di rischio creditizio, valorizzate secondo i criteri di misurazione previsti dalla Banca d'Italia.
Le esposizioni per cassa comprendono inoltre i crediti ceduti e non cancellati nel corso dell'esercizio relativi sia alla cartolarizzazione performing (mutui ipotecari residenziali) e non performing (sofferenze). Per informazioni di maggior dettaglio relative alle operazioni di cartolarizzazione si richiama il paragrafo C. Operazioni di cartolarizzazione e di cessione delle attività.

Le esposizioni fuori bilancio includono tutte le operazioni finanziarie diverse da quelle per cassa (garanzie rilasciate, impegni, derivati, compresi quelli di copertura) che comportano l'assunzione di rischio creditizio, valorizzate secondo i criteri di misurazione previsti dalla Banca d'Italia.

31 12 2006

(in migliaia di euro)

Tipologie esposizioni/valori	Esposizione lorda	Rettifiche di valore specifiche	Rettifiche di valore di portafoglio	Esposizione netta
A. Esposizioni per cassa				
A.1 Gruppo bancario				
a) Sofferenze	3.689.206	1.932.684	56.372	1.700.150
b) Incagli	1.355.311	298.837	41.314	1.015.160
c) Esposizioni ristrutturate	118.313	6.327	860	111.126
d) Esposizioni scadute	1.106.065	2.338	81.976	1.021.751
e) Rischio Paese	217.953	x	2.574	215.379
f) Altre attività	101.024.467	x	539.139	100.485.328
Totale A.1	**107.511.315**	**2.240.186**	**722.235**	**104.548.894**
A.2 Altre imprese				
a) deteriorate				-
b) Altre	134.562	x		134.562
Totale A.2	**134.562**	**-**	**-**	**134.562**
Totale A	**107.645.877**	**2.240.186**	**722.235**	**104.683.456**
B. EsposizionI fuori bilancio				
B.1 Gruppo bancario				
a) deteriorate	86.018	20.363	327	65.328
b) Altre	22.990.170	x	25.709	22.964.461
Totale B.1	**23.076.188**	**20.363**	**26.036**	**23.029.789**
B.2 Altre imprese				
a) deteriorate				-
b) Altre	-	X		-
Totale B.2	**-**	**-**	**-**	**-**
Totale B	**23.076.188**	**20.363**	**26.036**	**23.029.789**

A.1.7 Esposizioni per cassa verso clientela: dinamica delle esposizioni deteriorate e soggette al "rischio paese" lorde

31 12 2007
(in migliaia di euro)

Causali/ Categorie	Sofferenze	Incagli	Esposizioni ristrutturate	Esposizioni scadute	Rischio Paese
A. Esposizione lorda iniziale	**3.689.206**	**1.355.311**	**118.313**	**1.106.065**	**217.953**
- di cui: esposizioni cedute non cancellate					
B. Variazioni in aumento	**1.250.971**	**1.023.768**	**63.559**	**645.240**	**82.994**
B.1 ingressi da crediti in bonis	458.950	594.738	28.620	436.257	1.277
B.2 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate	540.429	251.493	8.256	-	
B.3 altre variazioni in aumento	251.592	177.537	26.683	208.983	81.717
C. Variazioni in diminuzione	**797.311**	**808.592**	**44.097**	**1.126.185**	**79.769**
C.1 uscite verso crediti in bonis	5.419	58.767	16.852	471.585	-
C.2 cancellazioni	366.885	15.055	27	5.819	
C.3 incassi	379.012	318.725	12.174	266.652	79.769
C.4 realizzi per cessioni	41.275				
C.5 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate	1.603	403.477	15.012	381.891	-
C.6 altre variazioni in diminuzione	3.117	12.568	32	238	-
D. Esposizione lorda finale	**4.142.866**	**1.570.487**	**137.775**	**625.120**	**221.178**
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	1.542.688			974	

La tabella evidenzia, con riferimento ai rapporti per cassa verso clientela, la dinamica delle esposizioni deteriorate e soggette al rischio paese nel corso dell'esercizio. In particolare, tra le cancellazioni sono evidenziate le riduzioni dovute ad eventi estintivi del credito. Poiché oggetto di classificazione per qualità creditizia è l'intero portafoglio di attività finanziarie, si segnala quindi che le esposizioni comprendono non solo i finanziamenti ma anche altre forme tecniche (titoli ecc.). I valori delle esposizioni per cassa sono quelli di Bilancio.

La voce C.2 cancellazioni comprende anche le cancellazioni di posizioni che sono state completamente ammortizzate.

La voce C 4 realizzi per cessioni è relativa alla vendita di crediti al consumo effettuata dalla controllata Consumit.

Le esposizioni cedute non cancellate di cui alla lettera D esistenti a fine esercizio 2007, 1.542.7 mln di euro, sono riferite alla cartolarizzazione di crediti non performing effettuata a fine esercizio.

31 12 2006
(in migliaia di euro)

Causali/ Categorie	Sofferenze	Incagli	Esposizioni ristrutturate	Esposizioni scadute	Rischio Paese
Esposizione lorda finale esercizio precedente	**-**	**-**	**-**		**-**
Effetti delle variazioni dei principi contabili					
A. Esposizione lorda iniziale	**3.333.912**	**1.385.782**	**98.114**	**1.840.270**	**111.749**
- di cui: esposizioni cedute non cancellate					
B. Variazioni in aumento	**1.307.771**	**872.520**	**94.932**	**1.239.390**	**149.201**
B.1 ingressi da crediti in bonis	322.842	396.715	40.006	927.934	
B.2 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate	535.352	329.382	9.577	33.249	
B.3 altre variazioni in aumento	449.577	146.423	45.349	278.207	149.201
C. Variazioni in diminuzione	**952.477**	**902.991**	**74.733**	**1.973.595**	**42.997**
C.1 uscite verso crediti in bonis	7.695	77.456	1.881	1.002.506	-
C.2 cancellazioni	303.811	23.683	4.528	5.574	
C.3 incassi	389.808	335.189	57.820	480.602	42.997
C.4 realizzi per cessioni	22.932				
C.5 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate	1.162	433.721	10.379	462.298	-
C.6 altre variazioni in diminuzione	227.069	32.942	125	22.615	-
D. Esposizione lorda finale	**3.689.206**	**1.355.311**	**118.313**	**1.106.065**	**217.953**
- di cui: esposizioni cedute non cancellate					

A.1.8 Esposizioni per cassa verso clientela: dinamica delle rettifiche di valore complessive

31 12 2007
(in migliaia di euro)

Causali/ Categorie	Sofferenze	Incagli	Esposizioni ristrutturate	Esposizioni scadute	Rischio Paese
A. Esposizione lorda iniziale	**1.989.057**	**340.151**	**7.187**	**84.314**	**2.574**
- di cui: esposizioni cedute non cancellate					
B. Variazioni in aumento	**769.321**	**255.668**	**9.643**	**36.896**	**79**
B.1 rettifiche di valore	569.202	214.723	3.573	30.660	41
B.2 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate	109.903	7.072	125	-	
B.3 altre variazioni in aumento	90.216	33.873	5.945	6.236	38
C. Variazioni in diminuzione	**619.635**	**228.076**	**9.583**	**77.116**	**823**
C.1 riprese di valore da valutazione	126.425	61.845	2.658	53.470	-
C.2 riprese di valore da incasso	65.274	23.109	417	893	823
C.3 cancellazioni	366.845	15.055	27	5.819	
C.4 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate	957	106.746	6.481	2.918	-
C.5 altre variazioni in diminuzione	60.134	21.321	-	14.016	
D. Rettifiche complessive finali	**2.138.743**	**367.743**	**7.247**	**44.094**	**1.830**
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	803.516			78	

La tabella evidenzia, con riferimento ai rapporti per cassa verso clientela, la dinamica delle rettifiche di valore complessive su esposizioni deteriorate e soggette al rischio paese verificatasi nel corso dell'esercizio.
La voce C.2 "cancellazioni" comprende anche le cancellazioni di posizioni che sono state completamente ammortizzate.

Le rettifiche di valore relative alle esposizioni cedute non cancellate, 803,5 mln di euro, sono riferite alla cartolarizzazione di crediti non performing effettuata a fine esercizio.

31 12 2006
(in migliaia di euro)

Causali/ Categorie	Sofferenze	Incagli	Esposizioni ristrutturate	Esposizioni scadute	Rischio Paese
Rettifiche complessive finali esercizio precedente	**-**	**-**	**-**		**-**
Effetti delle variazioni dei principi contabili					
A. Esposizione lorda iniziale	**1.761.165**	**360.132**	**10.519**	**84.056**	**2.982**
- di cui: esposizioni cedute non cancellate					
B. Variazioni in aumento	**843.524**	**192.093**	**13.742**	**57.251**	**2.564**
B.1 rettifiche di valore	563.346	164.373	9.140	45.969	2.564
B.2 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate	101.790	7.137	4.584	96	
B.3 altre variazioni in aumento	178.388	20.583	18	11.186	
C. Variazioni in diminuzione	**615.632**	**212.074**	**17.074**	**56.993**	**2.972**
C.1 riprese di valore da valutazione	155.589	56.232	2.967	47.810	275
C.2 riprese di valore da incasso	43.711	25.933	1.127	628	2.697
C.3 cancellazioni	296.941	23.183	4.528	5.310	
C.4 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate	5.401	101.080	4.809	2.317	-
C.5 altre variazioni in diminuzione	113.990	5.646	3.643	928	
D. Rettifiche complessive finali	**1.989.057**	**340.151**	**7.187**	**84.314**	**2.574**
- di cui: esposizioni cedute non cancellate					

A.2 Classificazione delle esposizioni in base ai rating esterni e interni

A.2.1 Distribuzione delle esposizioni per cassa e "fuori bilancio" per classi di rating esterni (valori di bilancio)

31 12 2007
(in migliaia di euro)

Esposizioni	Classi di rating esterni						Senza rating	**Totale**
	AAA/AA-	A+/A-	BBB+/BBB-	BB+/BB-	B+/B-	Inferiore a B-		
A. Esposizioni per cassa	25.302.182	10.753.058	1.465.506	197.396	29.661	8.389	109.253.758	147.009.950
B. Derivati	1.739.161	1.485.509	1.324.361	542.792	216.298	13.721	1.709.549	7.031.391
B.1 Derivati finanziari	1.378.734	227.109	87.661		-		543.173	2.236.677
B.2 Derivati creditizi	360.427	1.258.400	1.236.700	542.792	216.298	13.721	1.166.376	4.794.714
C. Garanzie rilasciate	860.582	21.573	289.090	37.357	4.168		7.642.558	8.855.328
D. Impegni a erogare fondi	1.481.187	10.463.437	127.127	95.451	4	-	5.262.790	17.429.996
Totale	**29.383.112**	**22.723.577**	**3.206.084**	**872.996**	**250.131**	**22.110**	**123.868.655**	**180.326.665**

31 12 2006
(in migliaia di euro)

Esposizioni	Classi di rating esterni						Senza rating	**Totale**
	AAA/AA-	A+/A-	BBB+/BBB-	BB+/BB-	B+/B-	Inferiore a B-		
A. Esposizioni per cassa	21.983.585	10.310.992	1.251.468	173.712	98.556	5.202	110.188.563	144.012.078
B. Derivati	2.210.423	428.006	3.127	-	5.715	-	2.954.304	5.601.575
B.1 Derivati finanziari	2.196.783	235.349	3.127		5.715		2.954.304	5.395.278
B.2 Derivati creditizi	13.640	192.657					-	206.297
C. Garanzie rilasciate	676.792	1.660.273	106.230	25.271	136.423		6.493.138	9.098.127
D. Impegni a erogare fondi	2.185.764	584.627	87.538	224	7.353	148	6.072.671	8.938.325
Totale	**27.056.564**	**12.983.898**	**1.448.363**	**199.207**	**248.047**	**5.350**	**125.708.676**	**167.650.105**

Le classi di rating esterni adottate per la compilazione della tabella sono quelle utilizzate da Standard & Poor's. Le esposizioni considerate sono quelle di Bilancio presenti nelle precedenti Tabelle A.1.3 (esposizioni verso banche) e A.1.6 (esposizioni verso clientela). In presenza di più Rating esterni assegnati, i criteri adottati nella scelta del Rating sono quelli previsti dalla Banca D'Italia (in presenza di due rating si utilizza quello peggiore, in presenza di tre o più rating assegnati si sceglie il secondo). Per garantire la significatività dell'informazione si è provveduto ad utilizzare tabelle interne di trascodifica per convertire la classificazione prevista dalle diverse società di Rating a quella adottata da Standard & Poor's.

I rating esterni coprono il 31% circa del totale complessivo dell'esposizione complessiva. Il 92% delle esposizioni coperte dai rating esterni proviene da clientela con merito creditizio equivalente alle classi S&P compreso tra AAA ed A-.

Dall'analisi combinata tra rating interni (quindi limitati ai soli portafogli oggetto di possibile validazione) ed esterni, si evidenzia che, sul totale dei crediti, il 54% circa delle esposizioni risulta coperto da un rating esterno o un rating proveniente da un modello interno, il rimanente 46% circa non risulta avere alcuna valutazione di merito creditizio.

A.2.2 Distribuzione delle esposizioni per cassa e "fuori bilancio" per classi di rating interni (valori di bilancio)

31 12 2007
(in migliaia di euro)

Esposizioni	Classi di rating interni								
	Qualità elevata	Qualità media	Qualità sufficiente	Qualità mediocre	Qualità pessima	Default	Default amministrativo di gruppo	Senza rating	Totale
A. Esposizioni per cassa	12.644.415	15.110.050	35.981.073	11.970.707	1.513.991	3.498.612	97.462	66.193.640	147.009.950
B. Derivati	735.033	2.315.323	206.456	104.283	17.468	2.785	-	3.650.043	7.031.391
B.1 Derivati finanziari	494.813	469.815	67.641	35.994	3.747	2.785		1.161.882	2.236.677
B.2 Derivati creditizi	240.220	1.845.508	138.815	68.289	13.721			2.488.161	4.794.714
C. Garanzie rilasciate	2.115.362	1.987.634	2.911.357	355.187	16.077	41.735	24.587	1.403.389	8.855.328
D. Impegni a erogare fondi	1.769.767	1.362.221	1.638.187	553.055	62.728	15.823		12.028.215	17.429.996
Totale	**17.264.577**	**20.775.228**	**40.737.073**	**12.983.232**	**1.610.264**	**3.558.955**	**122.049**	**83.275.287**	**180.326.665**

La tabella descrive la ripartizione della clientela della Banca MPS per classi di rischiosità attribuite sulla base dei rating assegnati dai modelli interni. A questo fine, sono riportate esclusivamente le esposizioni (controparti) su cui viene periodicamente rilevato il rating interno sui modelli/entità legali/portafogli per i quali si è intrapreso il percorso di validazione con l'Autorità di Vigilanza, senza operare alcuna trascodifica da rating ufficiale a rating interno per quanto concerne soprattutto i settori di clientela "Banche", "Non Banking Financial Institution" e "Governi e Pubblica Amministrazione". Sulla base di tale avvertenza, pertanto, anche le esposizioni riferite a tali ultimi segmenti - sebbene fossero dotati di rating ufficiali - sono stati segnalati come "unrated" nei modelli interni di rating.

Nel corso del 2007 si è provveduto a ristimare tutti i modelli di rating recependo le direttive della circ. 263 dell'Autorità di Vigilanza. Rispetto al 2006 è stato introdotta la definizione di past-due continuativo maggiore di 180 giorni. Ciò ha comportato una modifica strutturale della distribuzione per classi di rating interni dovuta alla nuova definizione di default, che prima comprendeva solo le sofferenze, gli incagli, i crediti ristrutturati. Per tali motivi non è valutabile la dinamica del portafoglio in termini di qualità creditizia rispetto ai dati dello scorso esercizio.

La Tabella evidenzia come il 17,8% delle esposizioni con un rating interno provenga da clientela di Qualità Elevata (classi Master Scale AAA, A1), il 21,4% da clientela di Qualità Media (classi Master Scale A2, A3, B1), il 42% da clientela di qualità Sufficiente (classi Master Scale B2, B3, C1, C2), il 13,4% da clientela di Qualità Mediocre (classi Master Scale C3, D1, D2, D3), il 1,7% da clientela di Qualità Pessima (classi Master Scale E1, E2, E3). L'ammontare della clientela classificata come Investment Grade (classi Master Scale AAA-B1) risulta pari al 39,2% del totale delle esposizioni con un rating interno.

Il totale delle esposizioni NOT RATED totalizza 83 milioni di euro circa, ovvero il 46% del totale complessivo di portafoglio oggetto della rilevazione.

31 12 2006

(in migliaia di euro)

Esposizioni	Classi di rating interni								
	Qualità elevata	Qualità media	Qualità sufficiente	Qualità mediocre	Qualità pessima	Default	Default amministrativo di gruppo	Senza rating	Totale
A. Esposizioni per cassa	11.353.658	20.683.315	17.907.995	10.349.657	1.501.914	4.205.877		78.009.662	144.012.078
B. Derivati	17.415	36.747	35.266	23.958	894	8.470	-	5.478.825	5.601.575
B.1 Derivati finanziari	17.415	36.747	35.266	23.958	894	8.470		5.272.528	5.395.278
B.2 Derivati creditizi								206.297	206.297
C. Garanzie rilasciate	2.117.553	1.404.110	829.415	730.689	17.180	103.716		3.895.464	9.098.127
D. Impegni a erogare fondi	587.707	889.666	3.262.200	664.812	29.430	48.859		3.455.651	8.938.325
Totale	**14.076.333**	**23.013.838**	**22.034.876**	**11.769.116**	**1.549.418**	**4.366.922**	**-**	**90.839.602**	**167.650.105**

A.3 Distribuzione delle esposizioni garantite per tipologia di garanzia

A.3.1 Esposizione per cassa verso banche e verso clientela garantite

31 12 2007
(in migliaia di euro)

	Valore esposizione	Garanzie reali			Garanzie personali								Totale
					Derivati su crediti				Crediti di firma				
		Immobili	Titoli	Altri beni	Stati	Altri Enti pubblici	Banche	Altri soggetti	Stati	Altri Enti pubblici	Banche	Altri soggetti	
1. Esposizioni verso banche garantite:	6.028	-	-	-					-	-	-	1.652	1.652
1.1 totalmente garantite	102											102	102
1.2 parzialmente garantite	5.926											1.550	1.550
2. Esposizioni verso clientela garantite:	62.446.752	96.544.448	3.169.311	1.084.094					7.890	205.759	1.103.342	61.195.499	163.310.342
2.1 totalmente garantite	58.400.158	96.333.546	2.861.413	921.777					7.289	162.554	1.077.836	59.838.049	161.202.463
2.2 parzialmente garantite	4.046.594	210.902	307.898	162.317					601	43.205	25.506	1.357.450	2.107.879

La tabella evidenzia l'ammontare delle esposizioni per cassa verso banche e verso clientela che risultano garantite totalmente oppure parzialmente. La tabella non corrisponde quindi con il totale delle esposizioni di Bilancio in quanto esclude l'ammontare delle posizioni non garantite. Come per le tabelle precedenti anche in questo caso le esposizioni per cassa verso banche e verso clientela comprendono non solo la forma tecnica dei finanziamenti ma tutte le attività finanziarie ad esclusione dei contratti derivati. Per quanto concerne le garanzie personali, i comparti economici di appartenenza dei garanti (crediti di firma) e dei venditori di protezione (derivati su crediti) sono individuati facendo riferimento ai criteri di classificazione previsti nel fascicolo "classificazione della clientela per settori e gruppi di attività economica" edito dalla Banca d'Italia. Nella colonna valore dell'esposizione è indicato l'importo dell'esposizione netta. Il valore dell'esposizione comprende anche le operazioni di cartolarizzazione performing e non performing.
Nella colonna garanzie reali e garanzie personali è indicato il "fair value" delle garanzie stimato alla data di riferimento del Bilancio, o in carenza di tale informazione il valore contrattuale della stessa.

31 12 2006
(in migliaia di euro)

	Valore esposizione	Garanzie reali			Garanzie personali								Totale
					Derivati su crediti				Crediti di firma				
		Immobili	Titoli	Altri beni	Stati	Altri Enti pubblici	Banche	Altri soggetti	Stati	Altri Enti pubblici	Banche	Altri soggetti	
1. Esposizioni verso banche garantite:	22.815	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	250.584	250.584
1.1 totalmente garantite	2.640											250.432	250.432
1.2 parzialmente garantite	20.175											152	152
2. Esposizioni verso clientela garantite:	54.385.066	82.934.601	3.355.517	1.120.568	-	-	292.687	-	9.830	182.834	1.150.206	71.801.866	160.848.109
2.1 totalmente garantite	51.300.136	82.786.677	2.564.838	1.024.654			190.688		8.991	166.220	1.099.305	70.299.379	158.140.752
2.2 parzialmente garantite	3.084.930	147.924	790.679	95.914			101.999		839	16.614	50.901	1.502.487	2.707.357

A.3.2 Esposizioni "fuori bilancio" verso banche e verso clientela garantite

31 12 2007
(in migliaia di euro)

	Valore esposizione	Garanzie reali			Garanzie personali								Totale
					Derivati su crediti				Crediti di firma				
		Immobili	Titoli	Altri beni	Stati	Altri Enti pubblici	Banche	Altri soggetti	Stati	Altri Enti pubblici	Banche	Altri soggetti	
1. Esposizioni verso banche garantite:	779.548	-	5.400	240.443					-	-	74	-	245.917
1.1 totalmente garantite	6.988			7.496							74		7.570
1.2 parzialmente garantite	772.560		5.400	232.947									238.347
2. Esposizioni verso clientela garantite:	4.869.910	2.013.952	109.796	420.351					102	2.339	92.053	4.238.911	6.877.504
2.1 totalmente garantite	3.648.466	2.013.952	94.079	361.514					48	1.945	22.310	3.928.204	6.422.052
2.2 parzialmente garantite	1.221.444	-	15.717	58.837					54	394	69.743	310.707	455.452

La tabella evidenzia l'ammontare delle esposizioni fuori bilancio compresi i contratti derivati verso banche e verso clientela che risultano garantite totalmente oppure parzialmente. La tabella esclude quindi l'ammontare delle posizioni non garantite. Per quanto concerne le garanzie personali, i comparti economici di appartenenza dei garanti (crediti di firma) e dei venditori di protezione (derivati su crediti) sono individuati facendo riferimento ai criteri di classificazione previsti nel fascicolo "classificazione della clientela per settori e gruppi di attività economica" edito dalla Banca d'Italia.

31 12 2006
(in migliaia di euro)

	Valore esposizione	Garanzie reali			Garanzie personali								Totale
					Derivati su crediti				Crediti di firma				
		Immobili	Titoli	Altri beni	Stati	Altri Enti pubblici	Banche	Altri soggetti	Stati	Altri Enti pubblici	Banche	Altri soggetti	
1. Esposizioni verso banche garantite:	929.364	-	7.500	36	-	-	-	-	-	-	-	-	7.536
1.1 totalmente garantite	35			36									36
1.2 parzialmente garantite	929.329		7.500										7.500
2. Esposizioni verso clientela garantite:	2.742.991	78.970	217.967	199.551	-	-	101.253	-	-	245	64.209	2.864.097	3.526.292
2.1 totalmente garantite	2.234.513	78.359	199.333	151.521			100.818			242	45.850	2.781.466	3.357.589
2.2 parzialmente garantite	508.478	611	18.634	48.030			435			3	18.359	82.631	168.703

A.3.3 Esposizioni per cassa deteriorate verso banche e verso clientela garantite

31 12 2007

(in migliaia di euro)

	Valore esposizione	Ammontare garantito	Garanzie (fair value)																Totale	Eccedenza fair value garanzie
			Garanzie reali			Garanzie personali														
						Derivati su crediti							Crediti di firma							
			Immobili	Titoli	Altri beni	Governi e Banche Centrali	Altri Enti pubblici	Banche	Società finanziarie	Società di assicurazione	Imprese non finanziarie	Altri soggetti	Governi e Banche Centrali	Altri Enti pubblici	Banche	Società finanziarie	Società di assicurazione	Imprese non finanziarie	Altri soggetti		
1. Esposizioni verso banche garantite	1.833																			
1.1 oltre il 150%	-																			
1.2 tra il 100% e il 150%																				
1.3 tra il 50% e il 100%																				
1.4 entro il 50%	1.833																			
2. Esposizioni verso clientela garantite	3.784.171	3.075.618	6.649.336	63.239	23.701	-	-	-	-	-	-	-	3.368	7.387	227.037	91.648	3.611	940.020	2.764.930	10.774.277	7.927.257
2.1 oltre il 150%	1.919.324	2.286.825	6.070.462	29.454	12.520						-	-	3.311	6.485	218.293	49.596	2.580	796.092	2.441.111	9.629.904	7.608.351
2.2 tra il 100% e il 150%	190.102	218.813	218.936	8.567	4.901						-	-		504	4.264	3.946	490	24.473	62.028	328.109	86.601
2.3 tra il 50% e il 100%	503.321	552.539	356.829	23.539	5.550								57	398	4.221	36.443	541	117.381	253.827	798.786	232.043
2.4 entro il 50%	1.171.424	17.441	3.109	1.679	730							-			259	1.663		2.074	7.964	17.478	262

La tabella evidenzia l'ammontare delle esposizioni per cassa deteriorate verso banche e verso clientela che risultano garantite totalmente oppure parzialmente. La tabella non corrisponde quindi con il totale delle esposizioni di Bilancio in quanto esclude l'ammontare delle posizioni non garantite. Come per le tabelle precedenti anche in questo caso le esposizioni per cassa verso banche e verso clientela comprendono non solo la forma tecnica dei finanziamenti ma tutte le attività finanziarie ad esclusione dei contratti derivati. Per quanto concerne le garanzie personali, i comparti economici di appartenenza dei garanti (crediti di firma) e dei venditori di protezione (derivati su crediti) sono individuati facendo riferimento ai criteri di classificazione previsti nel fascicolo "classificazione della clientela per settori e gruppi di attività economica" edito dalla Banca d'Italia.

La tabella prende in considerazione anche i crediti relativi all'operazione di cartolarizzazione non performing (sofferenze) ceduti e non cancellati nel corso dell'esercizio.

La percentuale di copertura delle garanzie ricevute, necessaria per classificare le esposizioni nelle diverse voci, è operata rapportando l'ammontare contrattualmente garantito sull'esposizione lorda, valorizzata secondo i criteri di misurazione previsti dalla Banca d'Italia.

Nella colonna garanzie reali e garanzie personali è indicato il "fair value" delle garanzie stimato alla data di riferimento del Bilancio, o in carenza di tale informazione l'importo garantito.

Nella colonna eccedenza "fair value garanzia" figura l'importo della differenza positiva tra fair value della garanzia ed il relativo importo garantito.

31 12 2006

(in migliaia di euro)

	Valore esposizione	Ammontare garantito	Garanzie (fair value)																	Totale	Eccedenza fair value garanzie
			Garanzie reali			Garanzie personali															
						Derivati su crediti							Crediti di firma								
			Immobili	Titoli	Altri beni	Governi e Banche Centrali	Altri Enti pubblici	Banche	Società finanziarie	Società di assicurazione	Imprese non finanziarie	Altri soggetti	Governi e Banche Centrali	Altri Enti pubblici	Banche	Società finanziarie	Società di assicurazione	Imprese non finanziarie	Altri soggetti		
1. Esposizioni verso banche garantite	94																				
1.1 oltre il 150%	4																				
1.2 tra il 100% e il 150%																					
1.3 tra il 50% e il 100%																					
1.4 entro il 50%	90																				
2. Esposizioni verso clientela garantite	3.205.210	2.524.111	5.517.737	58.578	32.239	-	-	-	-	-	50.323	227.400	1.717	6.156	185.603	70.256	5.617	1.169.678	3.456.698	10.782.002	8.324.957
2.1 oltre il 150%	1.908.604	2.232.798	5.301.971	37.325	18.890						43.818	191.928	1.717	5.949	177.124	68.710	4.962	1.144.245	3.363.946	10.360.585	8.147.904
2.2 tra il 100% e il 150%	207.203	255.198	213.940	19.280	11.619						6.505	35.465		206	8.374	863	655	22.055	80.291	399.253	173.508
2.3 tra il 50% e il 100%	5.030	7.433	44	428	200									1		119		227	1.258	2.277	718
2.4 entro il 50%	1.084.373	28.682	1.782	1.545	1.530							7			105	564		3.151	11.203	19.887	2.827

A.3.4 Esposizioni "fuori bilancio" deteriorate verso banche e verso clientela garantite

31 12 2007

(in migliaia di euro)

	Valore esposizione	Ammontare garantito	Garanzie (fair value)																	Totale	Eccedenza fair value garanzie
			Garanzie reali			Garanzie personali															
						Derivati su crediti							Crediti di firma								
			Immobili	Titoli	Altri beni	Governi e Banche Centrali	Altri Enti pubblici	Banche	Società finanziarie	Società di assicurazione	Imprese non finanziarie	Altri soggetti	Governi e Banche Centrali	Altri Enti pubblici	Banche	Società finanziarie	Società di assicurazione	Imprese non finanziarie	Altri soggetti		
1. Esposizioni verso banche garantite:																					
1.1 oltre il 150%																					
1.2 tra il 100% e il 150%																					
1.3 tra il 50% e il 100%																					
1.4 entro il 50%																					
2. Esposizioni verso clientela garantite:	48.009	30.288	15.585	529	6.237	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	571	-	16.932	51.780	91.634	63.047
2.1 oltre il 150%	8.078	8.078	10.585	290	1.493											1		1.954	13.577	27.900	21.512
2.2 tra il 100% e il 150%	2.635	2.635		46	2.433													2	178	2.659	36
2.3 tra il 50% e il 100%	19.910	19.301	5.000	168	2.221											570		14.976	37.866	60.801	41.499
2.4 entro il 50%	17.386	274		25	90													-	159	274	-

La tabella evidenzia l'ammontare delle esposizioni fuori bilancio deteriorate verso banche e verso clientela che risultano garantite totalmente oppure parzialmente. La tabella esclude quindi l'ammontare delle posizioni non garantite.

Per quanto concerne le garanzie personali, i comparti economici di appartenenza dei garanti (crediti di firma) e dei venditori di protezione (derivati su crediti) sono individuati facendo riferimento ai criteri di classificazione previsti nel fascicolo "classificazione della clientela per settori e gruppi di attività economica" edito dalla Banca d'Italia.

La percentuale di copertura delle garanzie ricevute, necessaria per classificare le esposizioni nelle diverse voci, è operata rapportando l'ammontare contrattualmente garantito sull'esposizione lorda, valorizzata secondo i criteri di misurazione previsti dalla Banca d'Italia.

Nella colonna garanzie reali e garanzie personali è indicato il "fair value" delle garanzie stimato alla data di riferimento del Bilancio, o in carenza di tale informazione l'importo garantito.

Nella colonna eccedenza "fair value garanzia" figura l'importo della differenza positiva tra fair value della garanzia ed il relativo importo garantito.

31 12 2006

(in migliaia di euro)

	Valore esposizione	Ammontare garantito	Garanzie (fair value)																	Totale	Eccedenza fair value garanzie
			Garanzie reali			Garanzie personali															
						Derivati su crediti							Crediti di firma								
			Immobili	Titoli	Altri beni	Governi e Banche Centrali	Altri Enti pubblici	Banche	Società finanziarie	Società di assicurazione	Imprese non finanziarie	Altri soggetti	Governi e Banche Centrali	Altri Enti pubblici	Banche	Società finanziarie	Società di assicurazione	Imprese non finanziarie	Altri soggetti		
1. Esposizioni verso banche garantite:																					
1.1 oltre il 150%																					
1.2 tra il 100% e il 150%																					
1.3 tra il 50% e il 100%																					
1.4 entro il 50%																					
2. Esposizioni verso clientela garantite:	68.785	3.090	-	303	3.180	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	79	-	4.892	14.052	22.506	20.079
2.1 oltre il 150%	1.339	1.339		172	1.587											79		4.812	13.801	20.451	19.604
2.2 tra il 100% e il 150%	1.559	1.559		124	1.522													18	208	1.872	466
2.3 tra il 50% e il 100%	18	18		3	7														5	15	5
2.4 entro il 50%	65.869	174		4	64													62	38	168	4

B. DISTRIBUZIONE E CONCENTRAZIONE DEL CREDITO

B.1 Distribuzione settoriale delle esposizioni per cassa e "fuori bilancio" verso clientela

31 12 2007

(in migliaia di euro)

Esposizioni/Controparti	Governi e Banche Centrali				Altri Enti pubblici				Società finanziarie				Imprese di assicurazione				Imprese non finanziarie				Altri soggetti			
	Esposizione lorda	Rettifiche valore specifiche	Rettifiche valore di portafoglio	Esposizione netta	Esposizione lorda	Rettifiche valore specifiche	Rettifiche valore di portafoglio	Esposizione netta	Esposizione lorda	Rettifiche valore specifiche	Rettifiche valore di portafoglio	Esposizione netta	Esposizione lorda	Rettifiche valore specifiche	Rettifiche valore di portafoglio	Esposizione netta	Esposizione lorda	Rettifiche valore specifiche	Rettifiche valore di portafoglio	Esposizione netta	Esposizione lorda	Rettifiche valore specifiche	Rettifiche valore di portafoglio	Esposizione netta
A. Esposizioni per cassa																								
A.1 Sofferenze					651	348		303	39.072	15.397		23.675	85	52		32	3.471.765	1.784.933	6.345	1.680.488	631.292	233.532	98.135	299.625
A.2 Incagli					8.436	3.987	127	4.322	3.505	381	223	2.902					1.222.538	248.705	30.080	943.753	336.008	62.994	21.246	251.767
A.3 Esposizioni ristrutturate									1.123	313		810					129.079	5.339	868	122.872	7.573	725	1	6.847
A.4 Esposizioni scadute	-			-	188		36	151	1.894	3	268	1.622					396.422	3.359	25.402	367.660	226.617	1.218	13.807	211.593
A.5 Altre esposizioni	4.531.062	x	314	4.530.748	3.218.920	x	1.278	3.217.643	7.912.228	x	6.424	7.905.804	237.079	x	54	237.025	65.592.288	x	553.641	65.038.647	34.989.253	x	98.634	34.890.620
Totale A	4.531.062	-	314	4.530.748	3.228.195	4.335	1.441	3.222.419	7.957.822	16.094	6.915	7.934.813	237.164	52	54	237.057	70.812.092	2.042.336	616.336	68.153.420	36.190.743	298.469	231.823	35.660.452
B. Esposizioni "fuori bilancio"																								
B.1 Sofferenze								-	996	699		297					42.372	24.994		17.378	237	114		123
B.2 Incagli								-	3.000	345		2.655					8.901	743		8.158	671	71		600
B.3 Altre attività deteriorate								-									16.910	311	36	16.563	1.180	55	13	1.112
B.4 Altre esposizioni	199.152	X	168	198.984	254.701	X	216	254.485	2.208.006	X	1.101	2.206.905	301.857	X	130	301.727	16.007.638	X	10.804	15.996.834	1.406.965	X	777	1.406.188
Totale B	199.152	-	168	198.984	254.701	-	216	254.485	2.212.002	1.044	1.101	2.209.857	301.857	-	130	301.727	16.075.821	26.048	10.840	16.038.933	1.409.053	240	790	1.408.023
Totale (A+B) 31/12/2006	4.730.214	-	482	4.729.732	3.482.896	4.335	1.657	3.476.904	10.169.824	17.138	8.016	10.144.670	539.021	52	184	538.784	86.887.913	2.068.384	627.176	84.192.353	37.599.796	298.709	232.613	37.068.475

Le esposizioni per cassa presenti in tabella sono quelle valorizzate in Bilancio, al lordo ed al netto dei dubbi esiti, mentre le operazioni fuori bilancio includono tutte le operazioni finanziarie diverse da quelle per cassa (garanzie rilasciate, impegni, derivati,) che comportano l'assunzione di rischio creditizio, valorizzate secondo i criteri di misurazioni previsti dalla Banca d'Italia.

La distribuzione per comparto economico di appartenenza dei debitori e degli ordinanti è effettuata secondo i criteri di classificazione previsti dalla Banca d'Italia nel fascicolo di Vigilanza "Classificazione della clientela per settori e gruppi di attività economica" edito dalla Banca d'Italia.

La tabella comprende i crediti ceduti e non cancellati nel corso dell'esercizio con le operazioni di cartolarizzazione performing (mutui residenziali ipotecari) e non performing (sofferenze).

31 12 2006

(in migliaia di euro)

Esposizioni/Controparti	Governi e Banche Centrali				Altri Enti pubblici				Società finanziarie				Imprese di assicurazione				Imprese non finanziarie				Altri soggetti			
	Esposizione lorda	Rettifiche valore specifiche	Rettifiche valore di portafoglio	Esposizione netta	Esposizione lorda	Rettifiche valore specifiche	Rettifiche valore di portafoglio	Esposizione netta	Esposizione lorda	Rettifiche valore specifiche	Rettifiche valore di portafoglio	Esposizione netta	Esposizione lorda	Rettifiche valore specifiche	Rettifiche valore di portafoglio	Esposizione netta	Esposizione lorda	Rettifiche valore specifiche	Rettifiche valore di portafoglio	Esposizione netta	Esposizione lorda	Rettifiche valore specifiche	Rettifiche valore di portafoglio	Esposizione netta
A. Esposizioni per cassa																								
A.1 Sofferenze					691	232		459	19.609	4.081		15.529	85	60		25	3.020.729	1.608.513	3.634	1.408.583	648.092	319.799	52.739	275.554
A.2 Incagli					6.617	4.022		2.595	16.077	5.993		10.083					977.247	218.909	24.585	733.754	355.370	69.913	16.729	268.728
A.3 Esposizioni ristrutturate									6.224	986		5.238					108.152	5.337	779	102.036	3.937	4	81	3.852
A.4 Esposizioni scadute	61			61	2.079		52	2.027	2.593		67	2.526					763.593	1.929	56.525	705.138	337.740	409	25.332	311.999
A.5 Altre esposizioni	4.468.022	X	5.996	4.462.025	2.661.467	X	1.856	2.659.610	11.438.422	X	1.592	11.436.830	977.967	X	270	977.697	55.266.145	X	406.544	54.859.600	26.430.400	X	125.455	26.304.945
Totale A	4.468.083	-	5.996	4.462.086	2.670.854	4.254	1.908	2.664.691	11.482.925	11.060	1.659	11.470.206	978.052	60	270	977.722	60.135.866	1.834.688	492.067	57.809.111	27.775.539	390.125	220.336	27.165.078
B. Esposizioni "fuori bilancio"																								
B.1 Sofferenze									4.794	1.575		3.219					46.823	11.999		34.823	613	132		481
B.2 Incagli									996	223		773					11.864	1.533		10.331	2.106	66		2.040
B.3 Altre attività deteriorate																	15.228	4.002	327	10.900	3.594	833		2.761
B.4 Altre esposizioni	1.867.260	X	1.193	1.866.067	366.363	X	628	365.734	3.622.459	X	5.055	3.617.404	200.312	X	230	200.082	12.477.491	X	17.247	12.460.245	4.456.285	X	1.356	4.454.929
Totale B	1.867.260	-	1.193	1.866.067	366.363	-	628	365.734	3.628.249	1.798	5.055	3.621.396	200.312	-	230	200.082	12.551.406	17.534	17.574	12.516.299	4.462.598	1.031	1.356	4.460.211
Totale (A+B) 31/12/2006	6.335.343	-	7.189	6.328.153	3.037.217	4.254	2.536	3.030.425	15.111.174	12.858	6.714	15.091.602	1.178.364	60	500	1.177.804	72.687.272	1.852.222	509.641	70.325.410	32.238.137	391.156	221.692	31.625.289

B.2 Distribuzione dei finanziamenti verso imprese non finanziarie

(in migliaia di euro)

Voci/Valori	Totale 31 12 2007	Totale 31 12 2006
Altri servizi destinabili alla vendita	13.753.113	12.584.392
Servizi del commercio, recuperi e riparazioni	10.757.857	9.235.344
Edilizia e opere pubbliche	7.788.296	6.361.723
Prodotti dell'agricoltura, della silvicoltura e della pesca	4.414.662	4.544.412
Prodotti energetici	3.105.251	1.931.829
Altre branche di attività economica	23.092.753	21.402.732
Totale	**62.911.932**	**56.060.432**

Le esposizioni per cassa presenti in tabella sono quelle valorizzate in Bilancio. La distribuzione per comparto economico di appartenenza dei debitori è effettuata secondo i criteri di classificazione previsti dalla Banca d'Italia nel fascicolo di Vigilanza "Classificazione della clientela per settori e gruppi di attività economica" edito dalla Banca d'Italia.

B.3 Distribuzione territoriale delle esposizioni per cassa e "fuori bilancio" verso clientela (valore di bilancio)

(in migliaia di euro)

Esposizioni/Aree geografiche	ITALIA		ALTRI PAESI EUROPEI		AMERICA		ASIA		RESTO DEL MONDO	
	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta
A. Esposizioni per cassa										
A.1 Sofferenze	4.078.765	1.983.898	62.434	19.711	1.200	426	-		467	88
A.2 Incagli	1.563.467	1.200.289	382	306	6.033	2.033	596	111	9	5
A.3 Esposizioni ristrutturate	137.774	130.529	-	-						
A.4 Esposizioni scadute	624.443	580.380	607	583	47	43	21	19	2	2
A.5 Altre esposizioni	108.449.451	107.794.258	5.988.518	5.986.204	1.220.830	1.218.368	208.423	208.143	613.608	613.513
Totale A	114.853.900	111.689.354	6.051.941	6.006.804	1.228.110	1.220.870	209.040	208.273	614.086	613.608
B. Esposizioni "fuori bilancio"										
B.1 Sofferenze	42.698	17.588			907	209				
B.2 Incagli	12.572	11.413	-	-						
B.3 Altre attività deteriorate	18.088	17.675	1	1						
B.4 Altre esposizioni	14.704.952	14.691.869	4.329.156	4.329.115	1.256.842	1.256.768	74.482	74.482	12.888	12.888
Totale B	14.778.310	14.738.545	4.329.157	4.329.116	1.257.749	1.256.977	74.482	74.482	12.888	12.888
Totale (A+B) 31/12/2007	129.632.210	126.427.899	10.381.098	10.335.920	2.485.859	2.477.847	283.522	282.755	626.974	626.496
Totale (A+B) 31/12/2006	115.596.118	112.639.782	8.490.790	8.447.984	1.349.201	1.344.954	287.234	282.876	4.864.222	4.863.087

Le esposizioni per cassa verso clientela presenti in tabella sono quelle valorizzate in Bilancio, mentre le operazioni fuori bilancio includono tutte le operazioni finanziarie diverse da quelle per cassa (garanzie rilasciate, impegni, derivati) che comportano l'assunzione di rischio creditizio, valorizzate secondo i criteri di misurazioni previsti dalla Banca d'Italia.

I valori sono esposti al lordo ed al netto dei dubbi esiti.

Le esposizioni sono distribuite territorialmente secondo lo stato di residenza della controparte.

La tabella comprende i crediti ceduti e non cancellati nel corso dell'esercizio con le operazioni di cartolarizzazione performing (mutui residenziali ipotecari) e non performing (sofferenze).

B.4 Distribuzione territoriale delle esposizioni per cassa e "fuori bilancio" verso banche (valore di bilancio)

(in migliaia di euro)

Esposizioni/Aree geografiche	ITALIA		ALTRI PAESI EUROPEI		AMERICA		ASIA		RESTO DEL MONDO	
	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta
A. Esposizioni per cassa										
A.1 Sofferenze	2.145	323	2.806	530	1.324	1.209			232	94
A.2 Incagli			-							
A.3 Esposizioni ristrutturate										
A.4 Esposizioni scadute	-	-								
A.5 Altre esposizioni	10.517.483	10.517.047	15.519.731	15.515.412	567.308	567.219	438.867	438.179	231.899	231.028
Totale A	10.519.628	10.517.370	15.522.537	15.515.942	568.632	568.428	438.867	438.179	232.131	231.122
B. Esposizioni "fuori bilancio"										
B.1 Sofferenze										
B.2 Incagli										
B.3 Altre attività deteriorate										
B.4 Altre esposizioni	10.515.334	10.514.342	1.659.858	1.659.818	551.355	551.352	121.096	121.025	58.257	58.170
Totale B	10.515.334	10.514.342	1.659.858	1.659.818	551.355	551.352	121.096	121.025	58.257	58.170
Totale (A+B) 31/12/2007	21.034.962	21.031.712	17.182.395	17.175.760	1.119.987	1.119.780	559.963	559.204	290.388	289.292
Totale (A+B) 31/12/2006	12.374.456	12.392.974	15.415.863	15.405.709	1.051.748	1.049.232	520.063	519.378	622.798	621.812

Le esposizioni per cassa verso banche presenti in tabella sono quelle valorizzate in Bilancio, mentre le operazioni fuori bilancio includono tutte le operazioni finanziarie diverse da quelle per cassa (garanzie rilasciate, impegni, derivati) che comportano l'assunzione di rischio creditizio, valorizzate secondo i criteri di misurazioni previsti dalla Banca d'Italia.
I valori sono esposti al lordo ed al netto dei dubbi esiti.
Le esposizioni sono distribuite territorialmente secondo lo stato di residenza della controparte.

B.5 Grandi rischi (secondo la normativa di vigilanza)

(in migliaia di euro)

Voci/valori	31 12 2007	31 12 2006
a) Ammontare	-	2.156.350
b) Numero	-	2

C. OPERAZIONI DI CARTOLARIZZAZIONE E DI CESSIONE DELLE ATTIVITA'

C.1 Operazioni di cartolarizzazione

Informazioni di natura qualitativa

STRATEGIE - PROCESSI - OBIETTIVI

Le operazioni di cartolarizzazioni performing sono state strutturate con l'obiettivo di conseguire vantaggi economici riguardanti l'ottimizzazione della gestione dei portafoglio crediti e la diversificazione delle fonti di finanziamento, la riduzione del loro costo e l'alimentazione delle scadenze naturali dell'attivo con quelle del passivo.

L'andamento delle cartolarizzazioni è regolare; parere, questo, condiviso anche dalla agenzie di rating che non hanno ritoccato i ratings originariamente assegnati alle classi di notes emesse.
Il 7 agosto 2007 la Capogruppo ha estinto anticipatamente due cartolarizzazioni di mutui fondiari residenziali in bonis: Siena Mortgages 00-1 SpA e Siena Mortgages 01-2 SpA. Di contro il 21 12 2007 è stata perfezionata una nuova operazione di cartolarizzazione tramite la Società veicolo Siena 07 – 5 SpA, il cui portafoglio è rappresentato da mutui fondiari residenziali in bonis originati esclusivamente dalla Capogruppo Banca Monte dei Paschi di Siena, mentre il portafoglio cartolarizzato tramite i veicoli Siena Mortgages 02-3 e 03-4 è rappresentato da mutui fondiari originati sia dalla Capogruppo che dalle altre banche del Gruppo.

Quanto agli attivi cartolarizzati da MPS Asset Securitization SpA gli stessi sono rappresentati da finanziamenti assistiti da pegno su strumenti finanziari con scadenza dai 15 ai 30 anni originati sia dalla capogruppo che dalle altre banche commerciali del gruppo.

Le altre cartolarizzazioni aventi ad oggetto mutui fondiari residenziali sono Seashell II Srl con attivi originati dall'ex Banca 121 SpA. Mantegna Finance Srl e Mantenga Finance II Srl per gli attivi originati dalla Banca Agricola Mantovana SpA e Spoleto Mortgages Srl per i mutui fondiari residenziali originati dalla Banca Popolare di Spoleto SpA.

Per quanto attiene le cartolarizzazioni di attivi non performing, e da evidenziare che il portafoglio di Ulisse SpA è costituito da crediti derivanti da mutui fondiari originati dalla Capogruppo Banca Monte dei Paschi di Siena SpA mentre quello di Ulisse 2 SpA è costituito da crediti a breve termine chirografari anch'essi originati dalla Capogruppo.

Per quanto attiene la cartolarizzazione Ulisse Spa i recuperi conseguiti alla data di bilancio hanno contribuito al miglioramento dell'indice sugli incassi cumulativi, che si attesa ora al 93% delle expected cumulative collections formulate all'inizio dell'operazione.

Per quanto attiene invece la cartolarizzazione Ulisse 2 Spa i recuperi cumulativi conseguiti, sempre alla data di bilancio, sono di gran lunga superiori alle aspettative previste dal Business Plan Cumulativo originariamente stimato.

Sistemi interni di misurazione e controllo dei rischi

L'andamento delle operazioni viene costantemente monitorato attraverso rilevazioni periodiche (trimestrali e mensili) dei flussi di incasso del capitale residuo, della morosità e delle posizioni in contenzioso (queste ultime due ovviamente per le cartolarizzazioni performing).

Struttura organizzativa e sistema di segnalazione all'Alta Direzione

Il Gruppo MPS ha costituito un'apposita struttura presso l'Area Politiche e Controllo del Credito della Capogruppo con funzione di coordinamento in materia di cartolarizzazioni performing; le cartolarizzazioni non performing sono seguite da un'apposita struttura costituita all'interno della controllata MPS Gestione Crediti SpA.
Un'apposita Direttiva di Gruppo prevede, inoltre, un'informativa semestrale all'Alta Direzione sull'andamento delle operazioni poste in essere nel tempo dal Gruppo Bancario.

CARTOLARIZZAZIONI PERFEZIONATE NEL CORSO DELL'ESERCIZIO 2007

Nel corso del mese di dicembre 2007 la Capogruppo ha perfezionato una operazione di cartolarizzazione di crediti in bonis costituita da un portafoglio di oltre 57 mila mutui ipotecari su immobili residenziali per un importo complessivo di 5.162,4 mln di euro e con una vita residua attesa di circa 20 anni, nell'ottica di diversificare e potenziare gli strumenti di funding e di capital management disponibili.

La società veicolo (Siena Mortgages 07-5 S.p.a.) per finanziare l'acquisizione ha emesso titoli RMBS (Residential mortgage backed Floating Rate Notes), nelle seguenti tranches:

Titoli classe A1 (rating Aaa e AAA) per un ctv. cpl. di euro	4.765.900.000
Titoli classe B (rating A2 e A) per un ctv. cpl. di euro	157.450.000
Titoli classe C (rating Ba3 e BBB) per un ctv. cpl.di euro	239.000.000

E' stata istituita inoltre una cash reserve per 123,9 mln di euro corrispondente ai titoli di classe D Junior. Il capitale della Spv è detenuto per il 93% da una Stichting e per il 7% dalla Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.a.,

Sotto il profilo territoriale, il 46 % dei mutui è concentrato nel Centro Italia, mente Nord e Sud evidenziano una quota paritetica del 27%

Le caratteristiche specifiche della cartolarizzazione non consentono la cancellazione delle attività di rischio ai fini del calcolo dei coefficienti prudenziali. Ai fini del calcolo degli assorbimenti patrimoniali quindi i crediti sono mantenuti nelle attività ponderate del Gruppo come se non fossero mai stati ceduti. Tutte le notes emesse sono state integralmente sottoscritte dall'originator Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.a.. La sottoscrizione integrale delle notes comporta sotto il profilo bilancistico il mantenimento sostanziale dei rischi e benefici del portafoglio ceduto. Nel rispetto delle regole previste dal principio contabile internazionale IAS39 in materia di "derecognition" i crediti ceduti non possono essere cancellati dal Bilancio. L'operazione di cessione non ha quindi generato alcun impatto economico sul Bilancio dell'esercizio 2007 ed il prezzo di cessione è stato fissato nel valore di libro dei crediti esistenti alla data di cessione. I crediti continuano ad essere evidenziati in Bilancio anche se nella apposita categoria delle attività cedute e non cancellate mentre non sono rappresentate le notes sottoscritte.
La sottoscrizione diretta ed integrale da parte della cedente Capogruppo BMPS delle notes emesse dal veicolo, pur non permettendo al momento di ottenere liquidità diretta dal mercato, ha comunque garantito al Gruppo di disporre di titoli utilizzabili per operazioni di rifinanziamento presso la BCE e disponibili per operazioni di pronti contro termine, migliorando il margine di sicurezza e la posizione di rischio di liquidità. I titoli stanziabili con rating AAA rappresentano infatti il nucleo principale della capacità di far fronte agli impegni a breve attraverso strumenti prontamente liquidabili.

Nell'ambito del progetto generale di valorizzazione del portafoglio non performing previsto nel Piano Industriale, nel mese di dicembre 2007 la Capogruppo ha perfezionato una ulteriore cartolarizzazione di crediti in sofferenza.
L'intero portafoglio di sofferenze, composto da oltre 25 mila pratiche, per un valore di libro complessivo pari a 738.9 mln di euro, è stato ceduto a fine esercizio 2007.

Sotto il profilo territoriale, il 44,25% dei crediti è concentrato nel Centro Italia, il 25,33% al Nord e il 30,42% al Sud e isole,

Per questa cartolarizzazione è stato riutilizzato il veicolo Siena Mortgages 00-1 S.p.a. i cui crediti sono stati estinti anticipatamente il 7 agosto 2007. Alla data del 31 dicembre 2007 il capitale della Spv era interamente detenuto dalla Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.a..

Nel rispetto delle regole previste dal principio contabile internazionale IAS39 in materia di "derecognition" i crediti ceduti non possono essere cancellati dal Bilancio. L'operazione di cessione non ha quindi generato alcun impatto economico sul Bilancio dell'esercizio 2007. Le notes emesse dal veicolo sono state integralmente sottoscritte dall'originator Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.a. quindi con il mantenimento sostanziale dei rischi e dei benefici del portafoglio ceduto.

Informazioni di natura quantitativa

C.1.1 Esposizioni derivanti da operazioni di cartolarizzazione distinte per qualità delle attività sottostanti

31 12 2007
(in migliaia di euro)

Qualità attività sottostanti/Esposizioni	Esposizioni per cassa						Garanzie rilasciate						Linee di credito					
	Senior		Mezzanine		Junior		Senior		Mezzanine		Junior		Senior		Mezzanine		Junior	
	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta
A. Con attività sottostanti proprie:																		
a) Deteriorate					168.802	132.728												
b) Altre	4.773.619	4.773.611	415.689	415.064	295.574	270.712						-						
B. Con attività sottostanti di terzi:																		
a) Deteriorate	51.386	49.311	-	-														
b) Altre	507.982	494.900	438.817	416.812	27.844	27.844												

Per quanto riguarda le cartolarizzazioni di terzi le esposizioni sono esclusivamente per cassa e sono rappresentate da titoli acquistati emessi da società veicolo terze. In questo caso si tratta esclusivamente di ABS senior per 372,6 mln di euro e mezzanine per 416,8 mln di euro oltre ad una esposizione junior per 27,8 mln di euro.
Per quanto riguarda le cartolarizzazioni proprie, meglio dettagliate nella successiva tabella C.1.2, si segnala che si tratta di cartolarizzazioni aventi per oggetto attività finanziarie performing ad eccezione di due operazioni su crediti in sofferenza,
Ulisse S.p.a ed Ulisse 2 S.p.a., per complessivi 132,7 mln di euro. A fine esercizio 2007 inoltre è stato ceduto pro soluto un portafoglio di sofferenze oggetto di cartolarizzazione le cui notes sono state sottoscritte interamente da parte dell'originator Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.a. nel corso dell'esercizio 2008. Tali notes, in quanto sottoscritte nel corso dell'esercizio 2008 non sono state riportate in tabella.

Per quanto riguarda le attività performing si segnala che nel corso dell'esercizio 2007 è stata perfezionata una operazione di cartolarizzazione su mutui residenziali ipotecari le cui notes sono state integralmente sottoscritte dall'originator Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.a. e si trovano quindi esposte alla riga b) "altre". Poiché l'operazione non rispetta i requisiti per realizzare la derecognition ai sensi IAS39, nel Bilancio i relativi crediti ceduti non sono stati cancellati e di conseguenza non sono state registrate le notes sottoscritte, che trovano invece evidenza in questa tabella e nella successiva C.1.2.

Nel complesso, rispetto alla successiva tabella C.1.2, il totale esposizioni junior risulta inferiore per 12,9 mln di euro, riclassificati come sopra già evidenziato nel totale delle esposizioni verso terzi in quanto relative ad operazione multioriginator.

Le esposizioni junior sono rappresentate sia da titoli che da "excess spread" ed altri finanziamenti subordinati destinati ad assorbire le eventuali prime perdite. La differenza tra esposizione lorda ed esposizione netta, con sottostante attività deteriorate, pari a 36,0 mln. di euro, è ricondicibile alla svalutazione operata sulla junior relativa alla cartolarizzazione Ulisse 2. La differenza tra esposizione lorda ed esposizione netta, con sottostante altre attività, pari a 21,0 mln. di euro, è riconducibile alla svalutazione operata sugli excess spread derivanti dalle cartolarizzazioni proprie. Nel caso di cartolarizzazioni "multi-originator" le esposizioni sono state distinte tra proprie e di terzi in proporzione al peso che le attività proprie e quelle di terzi hanno sul complesso delle attività oggetto di cartolarizzazione.

31 12 2006

(in migliaia di euro)

Qualità attività sottostanti/Esposizioni	Esposizioni per cassa						Garanzie rilasciate						Linee di credito					
	Senior		Mezzanine		Junior		Senior		Mezzanine		Junior		Senior		Mezzanine		Junior	
	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta
A. Con attività sottostanti proprie:																		
a) Deteriorate					229.912	193.367												
b) Altre	1.425	1.421	22.728	22.782	277.132	277.154						(5.000)						
B. Con attività sottostanti di terzi:																		
a) Deteriorate	57.831	57.831	2.483	2.483														
b) Altre	455.744	455.751	426.502	426.523	30.541	30.541												

C.1.2 Esposizioni derivanti dalle principali operazioni di cartolarizzazione "proprie" ripartite per tipologia di attività cartolarizzate e per tipologia di esposizioni

31 12 2007
(in migliaia di euro)

Tipologia attività cartolarizzate/Esposizioni	Esposizione per cassa						Garanzie rilasciate						Linee di credito					
	Senior		Mezzanine		Junior		Senior		Mezzanine		Junior		Senior		Mezzanine		Junior	
	Valore di bilancio	Rettifiche/ riprese di valore	Valore di bilancio	Rettifiche/ riprese di valore	Valore di bilancio	Rettifiche/ riprese di valore	Esposizione netta	Rettifiche/ riprese di valore	Esposizione netta	Rettifiche/ riprese di valore	Esposizione netta	Rettifiche/ riprese di valore	Esposizione netta	Rettifiche/ riprese di valore	Esposizione netta	Rettifiche/ riprese di valore	Esposizione netta	Rettifiche/ riprese di valore
A. Oggetto di integrale cancellazione dal bilancio																		
A.1 Mantegna Finance																		
- mutui ipotecari			1.982	(81)	10.000													
A.2 Mantegna Finance II																		
- mutui ipotecari	1.078	(8)	6.543	(428)	9.918	(862)												
A.3 M.P.S. Asset Securitization																		
- crediti performing			-	-	54.792	(9.500)												
A.4 Siena Mortgages 03-4																		
- mutui ipotecari			3.426	(116)	58.071	(11.800)												
A.5 Vintage Capital																		
- titoli obbligazionari e crediti derivativi			6.005															
A.6 Ulisse 2																		
- Crediti non performing					132.728	(36.074)												
A.10 Seashell II																		
- mutui ipotecari					13.948	(2.700)												
B. Oggetto di parziale cancellazione dal bilancio																		
C. Non cancellate dal bilancio																		
C.1 Siena Mortgagese 07-5																		
- mutui ipotecari	4.772.533		397.108		123.983													

La tabella evidenzia le esposizioni assunte dal Gruppo con riferimento a ciascuna operazione di cartolarizzazione propria con l'evidenza anche delle forme tecniche contrattuali relative alle attività cedute. Nella colonna rettifiche/riprese di valore viene evidenziato l'eventuale flusso dell'anno delle rettifiche e delle riprese di valore nonché delle svalutazioni e delle rivalutazioni iscritte a conto economico oppure direttamente a riserva di patrimonio netto.

Come già riportato nella precedente tabella riassuntiva C.1.1. le notes relative alla cartolarizzazione Siena Mortgages 00-1 non sono riportate in tabella, in quanto sottoscritte nel corso dell'esercizio 2008.

Tipologia attività cartolarizzate/Esposizioni	Esposizione per cassa						Garanzie rilasciate						Linee di credito					
	Senior		Mezzanine		Junior		Senior		Mezzanine		Junior		Senior		Mezzanine		Junior	
	Valore di bilancio	Rettifiche/ riprese di valore	Valore di bilancio	Rettifiche/ riprese di valore	Valore di bilancio	Rettifiche/ riprese di valore	Esposizione netta	Rettifiche/ riprese di valore	Esposizione netta	Rettifiche/ riprese di valore	Esposizione netta	Rettifiche/ riprese di valore	Esposizione netta	Rettifiche/ riprese di valore	Esposizione netta	Rettifiche/ riprese di valore	Esposizione netta	Rettifiche/ riprese di valore
A. Oggetto di integrale cancellazione dal bilancio																		
A.1 Mantegna Finance																		
- mutui ipotecari			2.053	(4)	10.000													
A.2 Mantegna Finance II																		
- mutui ipotecari	1.421	(3)	6.959		17.685													
A.3 M.P.S. Asset Securitization																		
- crediti performing			5.061	70	100.044													
A.4 Siena Mortgages 03-4																		
- mutui ipotecari			3.539	(11)	78.826													
A.5 Vintage Capital																		
- titoli obbligazionari e crediti derivativi			5.170															
A.6 Ulisse 2																		
- Crediti non performing					188.204	(36.544)												
A.8 Siena 00-1																		
- mutui ipotecari					31.556													
A.9 Siena 01-2																		
- mutui ipotecari					16.588													
A.10 Seashell II																		
- mutui ipotecari					19.805													
A.11 Siena 02-3																		
- mutui ipotecari					27.475													
- mutui fondiari assistiti da ipoteca di 1° grado su immobili residenziali					5.163													
A.14 Ulisse 4																		
- Crediti non performing					2.945	(21)												

C.1.3 Esposizioni derivanti dalle principali operazioni di cartolarizzazione di "terzi" ripartite per tipologia delle attività cartolarizzate e per tipo di esposizione

31 12 2007

(in migliaia di euro)

Tipologia attività sottostanti/Esposizioni	Esposizioni per cassa						Garanzie rilasciate						Linee di credito					
	Senior		Mezzanine		Junior		Senior		Mezzanine		Junior		Senior		Mezzanine		Junior	
	Valore di bilancio	Rettifiche/riprese di valore	Valore di bilancio	Rettifiche/riprese di valore	Valore di bilancio	Rettifiche/riprese di valore	Esposizione netta	Rettifiche/riprese di valore	Esposizione netta	Rettifiche/riprese di valore	Esposizione netta	Rettifiche/riprese di valore	Esposizione netta	Rettifiche/riprese di valore	Esposizione netta	Rettifiche/riprese di valore	Esposizione netta	Rettifiche/riprese di valore
A.1 AGRISECURITIES SRL - Leasing	14.996	(50)	20.876	(1.192)														
A.2 AIRE VALLEY MORTGAGES - Mutui residenziali	5.282	(227)	6.238	(272)														
A.3 AMSTEL CORPORATE LOAN OFFERING BV - Loans	4.926	(98)	19.256	(1.366)														
A.4 ARCOBALENO FINANCE SRL - Trade Receivable			1.938	(80)														
A.5 ASSET BACKED EUROPEAN - Titoli			2.936	(72)														
A.6 ATLANTE FINANCE SRL - Mutui commerciali e residenziali			4.739	(307)														
A.7 ATLANTIDE FINANCE SRL - HealthCare	3.158	(60)																
A.8 AYT BONOS TESORERIA II FTA - Bonds			5.251	(803)														
A.9 AYT DEUDA SUBORDINADA I FTA - Bonds	16.074	(6)	11.562	(3)														
A.10 AYT PROMOCIONES INMOBILIARIAS FTA - Mutui commerciali	8.075	(11)																
A.11 B TRA - Receivables	9.637	(452)	2.371	(37)														
A.12 BANCAIA 6 FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS - Mutui residenziali			7.447	(190)														
A.13 BAYERISCHE HYPO UND VEREINSBANK AG - Mutui residenziali	2.113	(10)																
A.14 BBVA 5 FTPYME FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS - Loans	6.232	(78)																
A.15 BBVA LEASING 1 FTA - Loans - Other	2.761	(254)	4.426	(587)														
A.16 BBVAR 2007-1 A2 50TV Mutui (Spagna)	6.807	(195)																
A.17 BELUGA MASTER ISSUER BV - Mutui residenziali			10.722	(376)														
A.18 BERICA 5 R 2041 CL A	5.163	(147)																

Tipologia attività sottostanti/Esposizioni	Esposizioni per cassa						Garanzie rilasciate						Linee di credito					
	Senior		Mezzanine		Junior		Senior		Mezzanine		Junior		Senior		Mezzanine		Junior	
	Valore di bilancio	Rettifiche/riprese di valore	Valore di bilancio	Rettifiche/riprese di valore	Valore di bilancio	Rettifiche/riprese di valore	Esposizione netta	Rettifiche/riprese di valore	Esposizione netta	Rettifiche/riprese di valore	Esposizione netta	Rettifiche/riprese di valore	Esposizione netta	Rettifiche/riprese di valore	Esposizione netta	Rettifiche/riprese di valore	Esposizione netta	Rettifiche/riprese di valore
Prestiti (Italia)																		
A.19 BERICA 6 RESIDENTIAL MBS SRL - Mutui residenziali			9.033	(1.051)														
A.20 BERICA RESIDENTIAL MBS 1 SRL - Mutui residenziali			6.631	(532)														
A.21 BLUESTONE SECURITIES PLC - Mutui residenziali			4.571	(363)														
A.22 BPMO 07 A2 TV Mutui (Italia)	4.857	(143)																
A.23 BP MORTGAGES SRL - Mutui residenziali			2.743	(286)														
A.24 BP MORT A2 07 TV Mutui (Italia)	5.817	(183)																
A.25 CANDIDE FINANCING 2006 BV - Mutui residenziali			32.811	(1.880)														
A.26 CAPIM A1 TV 47 Mutui (Italia)	8.650	(350)																
A.27 CB MEZZCAP LIMITED PARTNERSHIP - Small Business Loan	8.980	(109)	4.332	(208)														
A.28 CFPIE 6 OC13 Mutui (Italia)	3	-																
A.29 CHESTER ASSET RECEIVABLES DEALINGS - Credit Card			4.926	(187)														
A.30 CLASSIC FINANCE BV - CDO & ABS	48.934	(2.186)																
A.31 CLAVIS SECURITIES PLC - Mutui residenziali			7.536	(220)														
A.32 CM BANCAIA 1 - altre attività			1.565	(137)														
A.33 COLOMBO SRL - Loans			30.719	(1.852)														
A.34 COMPAGNIA FINANZIARIA SPA - Consumer Loans	30.190	(118)																
A.35 CONCA D ORO FUNDING SRL - Other	2.415	(11)																
A.36 CORDUSIO A2 42 TV Mutui (Italia)	12.547	(488)																
A.37 CORDUSIO RM2 A2 35 TV Mutui (Italia)	4.359	(147)																

Tipologia attività sottostanti/Esposizioni	Esposizioni per cassa						Garanzie rilasciate						Linee di credito					
	Senior		Mezzanine		Junior		Senior		Mezzanine		Junior		Senior		Mezzanine		Junior	
	Valore di bilancio	Rettifiche/riprese di valore	Valore di bilancio	Rettifiche/riprese di valore	Valore di bilancio	Rettifiche/riprese di valore	Esposizione netta	Rettifiche/riprese di valore	Esposizione netta	Rettifiche/riprese di valore	Esposizione netta	Rettifiche/riprese di valore	Esposizione netta	Rettifiche/riprese di valore	Esposizione netta	Rettifiche/riprese di valore	Esposizione netta	Rettifiche/riprese di valore
A.38 CREDICO FINANCE 2 SRL - Mutui residenziali			2.816	(287)														
A.39 CREDICO FINANCE 3 SRL - Mutui residenziali			2.741	(288)														
A.40 CREDICO F3 A1 15 TV Bond	4.940	(60)																
A.41 CREDITI SANITARI REGIONE SICILIA - SOCIETA PER LA CARTOLARIZZAZIONE ARL - Bonds	4.663	(96)																
A.42 CRV FIN ZCMR08 Bond	5.212	(96)																
A.43 DRIVER THREE GMBH - Auto Loan	4.935	(72)	14.448	(572)														
A.44 DUCATO CONSUMER SRL - Consumer Loans			4.159	(421)														
A.45 E- MAC NL 2004- I BV - Mutui residenziali			967	(36)														
A.46 ENTASI SRL - Crediti non performing	47.441	(2.071)																
A.47 EUROPEAN LOAN CONDUIT N.17 - Auto Loan	4.808	(146)																
A.48 F- E BLUE SRL - Mixed Assets			5.001	(123)														
A.49 GOALS 2006- 1 LTD - Leasing			2.956	(78)														
A.50 Gonzaga Finance 00-14 TV Titoli					25.075													
A.51 Gonzaga Finance 1 A4 Titoli	83.376																	
A.52 GRANITE MASTER ISSUER PLC - Mutui residenziali			5.621	(896)														
A.53 HELICONUS SRL - Mutui residenziali	1.190	(39)																
A.54 HELLASV TV OC12 Prestiti (Italia)	57	(1)																
A.55 IMSER 2 A1A Immobili (Italia)	1.984	(16)																
A.56 ITALEASE FINANCE SPA 2005- 1 - Leasing			749	(50)														

Tipologia attività sottostanti/Esposizioni	Esposizioni per cassa						Garanzie rilasciate						Linee di credito					
	Senior		Mezzanine		Junior		Senior		Mezzanine		Junior		Senior		Mezzanine		Junior	
	Valore di bilancio	Rettifiche/riprese di valore	Valore di bilancio	Rettifiche/riprese di valore	Valore di bilancio	Rettifiche/riprese di valore	Esposizione netta	Rettifiche/riprese di valore	Esposizione netta	Rettifiche/riprese di valore	Esposizione netta	Rettifiche/riprese di valore	Esposizione netta	Rettifiche/riprese di valore	Esposizione netta	Rettifiche/riprese di valore	Esposizione netta	Rettifiche/riprese di valore
A.57 KEA FINANCE SRL - Receivalbes from Region	18.473	1.755																
A.58 KION MORTGAGE FINANCE PLC - Mutui residenziali			1.836	(187)														
A.59 LA DEFENSE III PLC - Mutui commerciali			2.376	(58)														
A.60 LAMBDA FINANCE BV - Loans - Small Business Loan	3.915	(126)	6.618	(428)														
A.61 LEASIMPRESA FINANCE SRL - Leasing			4.830	(370)														
A.62 LEEK FINANCE NUMBER TWELVE PLC - Mutui residenziali			2.964	(63)														
A.63 LEO MESDAG B.V - Mutui commerciali	3.236	(31)	13.692	(1.323)														
A.64 LINE AAA SRL - Consumer Loans			4.995	(5)														
A.65 LOCAT SECURITISATION VEHICLE SRL - Lease Contracts			5.876	(741)														
A.66 MARCH MUT2 06-38 CLA2 Mutui (Italia)	6.746	(253)																
A.67 MAS 1 B (MPS Asset Securitisation SpA) Prestiti a privati			5.021	-														
A.68 MANTEGNA FINANCE SRL S2 Class A2 Mutui	5.942																	
A.69 MEDIA 1 A Mutui (Italia)	3.006	(64)																
A.70 METRIX FUNDING NO 1 PLC - Loans	1.938	(76)	3.216	(326)														
A.71 MONASTERY 2006- I BV - Mutui residenziali			14.377	(708)														
A.72 MPS ASSET SECURITISATION SpA 1 A2 Consumer Loans			9.290	-														
A.73 MPSFFIN TV DE09 Ptf Derivati			1.241	60														
A.74 MUTINA SRL - Crediti non performing	1.870	(4)																
A.75 PATAGONIA FINANACE SA - Titoli					2.769													

Tipologia attività sottostanti/Esposizioni	Esposizioni per cassa						Garanzie rilasciate						Linee di credito					
	Senior		Mezzanine		Junior		Senior		Mezzanine		Junior		Senior		Mezzanine		Junior	
	Valore di bilancio	Rettifiche/riprese di valore	Valore di bilancio	Rettifiche/riprese di valore	Valore di bilancio	Rettifiche/riprese di valore	Esposizione netta	Rettifiche/riprese di valore	Esposizione netta	Rettifiche/riprese di valore	Esposizione netta	Rettifiche/riprese di valore	Esposizione netta	Rettifiche/riprese di valore	Esposizione netta	Rettifiche/riprese di valore	Esposizione netta	Rettifiche/riprese di valore
A.76 PATAGONIA - ZC 01/16 Bond	91.954	(7.747)																
A.77 PATRIMONIO UNO CMBS SRL - Mutui commerciali			21.241	(739)														
A.78 PERMANENT CUSTODIANS LTD - UK mortgages			2.007	(32)														
A.79 PERMANENT MASTER ISSUER PLC - Mutui residenziali			24.029	(1.206)														
A.80 PHARMA FINANCE 2 SRL - Leasing	2.717	(37)	2.523															
A.81 PHARMA FINANCE SRL - Leasing	656	(3)																
A.82 PMI UNO FINANCE SRL - Small Business Loan			1.008	(6)														
A.83 PROMISE COLOR- 2003- 1 PLC - Small Business Loan	2.999	(28)																
A.84 PROMISE- A 2002- 1 PLC - Loans	2.251	(2)																
A.85 PTRMO TV 2021 A Mutui (Italia)	1.982	(18)																
A.86 OUALITY PARKING BV - Mutui commerciali	4.949	(113)																
A.87 RESIDENTIAL MORTGAGE SECURITIES PLC - Mutui residenziali	2.215	(22)	4.698	(106)														
A.88 RESIDENTIAL MORTGAGE SECURITIES 20 PLC - Mutui residenziali			984	(19)														
A.89 RUSSIAN CONSUMER FINANCE NO 1 SA - Consumer Loans	493	(9)																
A.90 SAGRES SOCIEDADE DE TITULARIZACAO DE CREDITOS SA - Receivables - Mutui residenziali			6.158	(417)														
A.91 SCCI JUL16TV SERIE 8 Contributi Previdenziali	980	-																
A.92 SEMPER FINANCE LTD - Mutui commerciali e residenziali	2.254	(259)	2.017	23														
A.93 SESTANTE FINANCE SRL - Mutui residenziali			2.453	(237)														

Tipologia attività sottostanti/Esposizioni	Esposizioni per cassa						Garanzie rilasciate						Linee di credito					
	Senior		Mezzanine		Junior		Senior		Mezzanine		Junior		Senior		Mezzanine		Junior	
	Valore di bilancio	Rettifiche/riprese di valore	Valore di bilancio	Rettifiche/riprese di valore	Valore di bilancio	Rettifiche/riprese di valore	Esposizione netta	Rettifiche/riprese di valore	Esposizione netta	Rettifiche/riprese di valore	Esposizione netta	Rettifiche/riprese di valore	Esposizione netta	Rettifiche/riprese di valore	Esposizione netta	Rettifiche/riprese di valore	Esposizione netta	Rettifiche/riprese di valore
A.94 SIENA MORTGAGES (SIENA 2002-3 A2) Mutui Performing	2.909	-																
A.95 SIENA 2002 - 3 B Mutui Performing			2.975	-														
A.96 SIENA 2003-4 A2 Mutui (Italia)	4.669	(66)																
A.97 SIENA 2003 - 4 B Mutui Performing			1.958															
A.98 SILENUS EUROPEAN LOAN CONDUIT NO 25 LTD - Mutui commerciali			4.526	(203)														
A.99 SKYLINE 2007 BV - Mutui commerciali			3.839	(211)														
A.100 SMILE 2005 SYNTHETIC BV - Small Business Loan	747	(5)	4.652	(229)														
A.101 SPOL A2 TV FE35 Mutui (Italia)	1.891	(18)																
A.102 STICHTING MEMPHIS 2006- I - Mutui residenziali			4.032	(325)														
A.103 SUNRISE SRL - Consumer Loans			5.611	(419)														
A.104 TITULIZACION DE ACTIVOS SGFT SA - Mutui residenziali	4.837	(110)	1.516	16														
A.105 VALENCIA HIPOTECARIO 1 FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS - Mutui residenziali			183	(18)														
A.106 VINTAGE B - TV 00/10 Bond			1.984	1.024														
Totale 31 12 2007	544.211	(15.157)	416.812	(22.005)	27.844	-												
Totale 31 12 2006	381.309	7	428.041	21	2.750													

A fine esercizio 2007 l'esposizione di terzi sono rappresentate esclusivamente da titoli classificati nei portafogli di negoziazione oppure disponibili per la vendita.

La tabella evidenzia le esposizioni assunte dal Gruppo con riferimento a ciascuna operazione di cartolarizzazione di terzi con l'evidenza anche delle forme tecniche contrattuali relative alle attività cedute . Nella colonna rettifiche/riprese di valore viene evidenziato l'eventuale flusso dell'anno delle rettifiche e delle riprese di valore nonché delle svalutazioni e delle rivalutazioni iscritte a conto economico oppure direttamente a riserva di patrimonio netto nel caso di titoli disponibili per la vendita.

C.1.4 Esposizioni verso le cartolarizzazioni ripartite per portafoglio di attività finanziarie e per tipologia

(in migliaia di euro)

Esposizione/portafoglio	Attività finanziarie detenute per la negoziazione	Attività finanziarie valutate al fair value	Attività finanziarie disponibili per la vendita	Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	Crediti	Totale 31 12 2007	Totale 31 12 2006
1. Esposizioni per cassa							
- Senior	222.899		150.766			373.665	515.002
- Mezzanine	388.009		37.525		6.005	431.539	451.788
- Junior	37.844				269.457	307.301	501.040
2. Esposizioni fuori bilancio							
- Senior							
- Mezzanine							
- Junior							

La tabella evidenzia le esposizioni del Gruppo con riferimento a ciascuna operazione di cartolarizzazione propria e di terzi, con l'evidenza anche dei portafogli di bilancio dove tali attività sono state allocate. Tutte le attività relative alle cartolarizzazioni proprie sono state integralmente cancellate per cui le esposizioni sono rappresentate dalle diverse forme di sostegno creditizio esistenti (excess spread, junior ecc.).

Le due operazioni di cartolarizzazione performing e non performing realizzate nel corso dell'esercizio 2007 che non sono state oggetto di derecognition nel Bilancio non sono riportate in questa tabella nel rispetto delle istruzione di compilazione fornite dalla Banca d'Italia.

C.1.5 Ammontare complessivo delle attività cartolarizzate sottostanti ai titoli junior o ad altre forme di sostegno creditizio

31 12 2007

(in migliaia di euro)

Attività/Valori	Cartolarizzazioni tradizionali	Cartolarizzazioni sintetiche
A. Attività sottostanti proprie:	7.280.251	
A.1 Oggetto di integrale cancellazione	2.137.695	
1. Sofferenze	308.315	x
2. Incagli		x
3. Esposizioni ristrutturate		x
4. Esposizioni scadute		x
5. Altre attività	1.829.380	x
A.2 Oggetto di parziale cancellazione		
1. Sofferenze		x
2. Incagli		x
3. Esposizioni ristrutturate		x
4. Esposizioni scadute		x
5. Altre attività		x
A.3 Non cancellate	5.142.556	
1. Sofferenze		
2. Incagli		
3. Esposizioni ristrutturate		
4. Esposizioni scadute		
5. Altre attività	5.142.556	
B. Attività sottostanti di terzi:	515.155	
B.1 Sofferenze		
B.2 Incagli		
B.3 Esposizioni ristrutturate		
B.4 Esposizioni scadute		
B.5 Altre attività	515.155	

La tabella evidenzia, in proporzione dei titoli junior e delle altre forme di sostegno creditizio detenute, l'importo del portafoglio di attività oggetto di cartolarizzazione esistente alla data di bilancio, suddiviso in funzione della qualità delle attività cartolarizzate e della loro provenienza (proprie e di terzi). Nel caso di cartolarizzazioni "multi-originator" le attività sottostanti sono state distinte tra proprie e di terzi in proporzione al peso che le esposizioni junior e altre forme di sostegno creditizio hanno sul complesso delle attività oggetto di cartolarizzazione. La cartolarizzazione multi-originator è rappresentata da Siena Mortgages 03-4 le cui quote di attività a rischio riferibili alle junior detenute dal Gruppo sono state suddivise tra attività proprie e di terzi.

L'importo pari a 5.142,6 mln di euro relativo alla voce A.3 "Non cancellate" è riferito alla cartolarizzazione performing su mutui ipotecari residenziali. Con riferimento alla cartolarizzazione non performing su sofferenze realizzata a fine esercizio non sono state evidenziate in tabella le attività sottostanti in quanto le relative notes emesse dal veicolo sono state integralmente sottoscritte da parte dell'originator CapogruppoBanca Monte dei Paschi di Siena S.p.a. solamente nell'esercizio 2008, successivamente quindi alla data di redazione del Bilancio.

31 12 2006
(in migliaia di euro)

Attività/Valori	Cartolarizzazioni tradizionali	Cartolarizzazioni sintetiche
A. Attività sottostanti proprie:	3.823.979	
A.1 Oggetto di integrale cancellazione	3.823.979	
1. Sofferenze	378.099	x
2. Incagli		x
3. Esposizioni ristrutturate		x
4. Esposizioni scadute		x
5. Altre attività	3.445.880	x
A.2 Oggetto di parziale cancellazione		
1. Sofferenze		x
2. Incagli		x
3. Esposizioni ristrutturate		x
4. Esposizioni scadute		x
5. Altre attività		x
A.3 Non cancellate		
1. Sofferenze		
2. Incagli		
3. Esposizioni ristrutturate		
4. Esposizioni scadute		
5. Altre attività		
B. Attività sottostanti di terzi:	661.168	
B.1 Sofferenze		
B.2 Incagli		
B.3 Esposizioni ristrutturate		
B.4 Esposizioni scadute		
B.5 Altre attività	661.168	

C.1.6 Interessenze in società veicolo

Denominazione	Sede legale	Interessenza %
Siena Mortgages 00-1 S.p.a.	Milano - Via Pontaccio n. 10	100,0%
Siena Mortgages 02-3 S.p.A.	Conegliano (TV) - Via V. Alfieri n.1	9,1%
Siena Mortgages 03-4 S.p.A.	Roma - Via E.Duse n. 53	6,0%
Siena Mortgages 07-5 S.p.A.	Roma - Via E.Duse n. 53	7,0%
Mantegna Finance Srl	Mantova - Corso V. Emanuele 2	7,0%
Mantegna Finance II Srl	Mantova - Corso V. Emanuele 2	7,0%
MAS	Roma - Via E.Duse n. 53	10,0%
Ulisse S.p.a.	Milano - Via Pontaccio n. 10	60,0%
Ulisse 2 S.p.a.	Milano - Via Pontaccio n. 10	60,0%

In questa tabella sono evidenziate le interessenze detenute in società veicolo. Si tratta in tutti i casi di interessenze in veicoli relativi a cartolarizzazioni proprie.

C.1.7 Attività di servicer - Incassi dei crediti cartolarizzati e rimborsi dei titoli emessi dalla società veicolo

31 12 2007

(in migliaia di euro)

Società veicolo	Attività cartolarizzate (dato di fine periodo)		Incassi crediti realizzati nell'anno		Quota percentuale dei titoli rimborsati (dato di fine periodo)					
					Senior		Mezzanine		Junior	
	Deteriorate	In bonis	Deteriorate	In bonis	Attività deteriorate	Attività in bonis	Attività deteriorate	Attività in bonis	Attività deteriorate	Attività in bonis
Ulisse S.p.A.	82.948		46.851		100,00%		100,00%		15,00%	
Ulisse2 S.p.A.	275.011		58.592		100,00%		100,00%		8,50%	
Siena Mortgages 02-3 S.r.l.		810.926		179.013		52,50%		-		
Siena Mortgages 03-4 S.r.l.		948.405		201.724		38,95%		-		
Siena Mortgages 07-5 S.p.A.		5.162.376		33.080						
Mantegna I S.r.l.		171.367		58.714		73,55%				
Mantegna II S.r.l.		131.222		41.070		62,17%				
Mps Assets Securitisation S.p.A.		694.578		198.476		71,10%		-		
Seashell II S.r.l.		180.803		62.408		67,07%		-		
Totale 31/12/2007	**357.959**	**8.099.677**	**105.443**	**774.485**						
Totale 31/12/2006	**371.986**	**3.452.162**	**109.727**	**933.250**						

La tabella evidenzia le cartolarizzazioni proprie per le quali la Capogruppo svolge attività di servicer. Per la cartolarizzazione multioriginator Siena 03-4 l'attività di servicing è svolta dalle banche originator con riferimento alla quota parte dei crediti ceduti.

Le cartolarizzazioni Siena 01-2 e Siena 00-1 sono state liquidate anticipatamente nell'agosto 2007. Il veicolo Siena 00-1 S.p.A. al 31.12.07 fa riferimento alla nuova cartolarizzazione di crediti non performing su sofferenze cedute nel mese di dicembre 2007.

C.2 Operazioni di cessione

C.2.1 Attività finanziarie cedute non cancellate

(in migliaia di euro)

Forme tecniche/ Portafoglio	Attività finanziarie detenute per la negoziazione			Attività finanziarie valutate al fair value			Attività finanziarie disponibili per la vendita			Attività finanziarie detenute sino alla scadenza			Crediti verso banche			Crediti verso clientela			Totale	Totale
	A	B	C	A	B	C	A	B	C	A	B	C	A	B	C	A	B	C	31 12 2007	31 12 2006
A. Attività per cassa	3.023.211						694.579						102.787			4.551			3.825.128	2.206.177
1. Titoli di debito	3.023.211						694.579						102.787			4.551			3.825.128	2.206.177
2. Titoli di capitale										x	x	x	x	x	x	x	x	x		
3. O.I.C.R.										x	x	x	x	x	x	x	x	x		
4. Finanziamenti																5.141.660			5.141.660	
5. Attività deteriorate																740.067			740.067	
B. Strumenti derivati				x	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x		
Totale 31/12/2007	3.023.211						694.579						102.787			5.886.278			9.706.855	2.206.177
Totale 31/12/2006	2.206.177																		2.206.177	

LEGENDA:
A = attività finanziarie cedute rilevate per intero (valore di bilancio)
B = attività finanziarie cedute rilevate parzialmente (valore di bilancio)
C = attività finanziarie cedute rilevate parzialmente (intero valore)

La tabella evidenzia il valore di bilancio delle attività finanziarie cedute e non cancellate ma ancora rilevate parzialmente o totalmente nell'attivo di stato patrimoniale. Si tratta delle attività (titoli) cedute a fronte di operazioni di pronti contro termine passive, e dei crediti in bonis e deteriorati oggetto delle operazioni di cartolarizzazione senza derecognition effettuate nel corso dell'esercizio 2007. Tutte le attività interessate dalle operazioni di cartolarizzazione originate negli esercizi anteriori al 2007 sono state oggetto di cancellazione dal bilancio.

C.2.1.b - Tipologia operazione di cessione relative ad attività finanziarie non cancellate

(in migliaia di euro)

Voci/valori	Totale 31 12 2007	Totale 31 12 2006
PCT passivi	3.824.108	2.206.177
Cartolarizzazioni	5.881.727	
Prestito titoli		
Cessioni		
Totale	9.705.835	2.206.177

C.2.2 Passività finanziarie a fronte di attività finanziarie cedute non cancellate

(in migliaia di euro)

Passività/ Portafoglio attività	Attività finanziarie detenute per la negoziazione	Attività finanziarie valutate al fair value	Attività finanziarie disponibili per la vendita	Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	Crediti verso banche	Crediti verso clientela	Totale
1. Debiti verso clientela	2.723.834		640.733		103.468	5.161	3.473.196
a) a fronte di attività rilevate per intero	2.723.834		640.733		103.468	5.161	3.473.196
b) a fronte di attività rilevate parzialmente	-					-	-
2. Debiti verso banche	277.526		4.940			-	282.466
a) a fronte di attività rilevate per intero	277.526						277.526
b) a fronte di attività rilevate parzialmente			4.940				4.940
Totale 31/12/2007	3.001.360		645.673		103.468	5.161	3.755.662
Totale 31/12/2006	2.718.929					70.067	2.788.996

La tabella evidenzia il valore di bilancio delle passività finanziarie iscritte quale contropartita di attività finanziarie cedute e non cancellate parzialmente o totalmente dall'attivo di stato patrimoniale. Si tratta esclusivamente delle passività iscritte a fronte di operazioni di pronti contro termine passive.

Non sono state evidenziate passività a fronte delle attività cedute e non cancellate, iscritte nella voce 70 "Crediti verso clientela" per 5.881,7 mln di euro, inerenti le cartolarizzazioni senza "derecognition" di crediti in bonis e non performing originate nel 2007. In tal caso la mancata evidenziazione della passività correlata è motivata dalla necessità di rappresentare correttamente la sostanza economica di tali operazioni, che consiste nella trasformazione dei crediti ceduti in titoli trasferibili o rifinanziabili, interamente sottoscritti dall'originator. Nel caso particolare della cartolarizzazione dei crediti in bonis, la finalità di "funding" dell'operazione, e quindi la contestuale rilevazione della passività correlata, non si è concretizzata con la cessione dei crediti, ma si concretizzerà nel momento in cui le notes sottoscritte dalla Banca verranno utilizzate per effettuare operazioni di pronti contro termine passive.

D. MODELLI PER LA MISURAZIONE DEL RISCHIO DI CREDITO

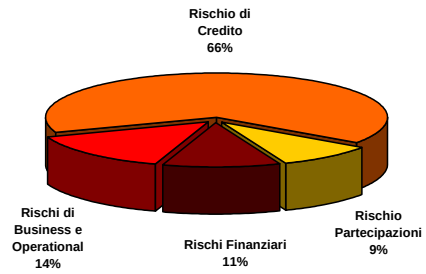
1. L'analisi di Capitale Economico

Anche nel corso del 2007 la funzione di Risk Management della Capogruppo Bancaria ha provveduto periodicamente al calcolo del capitale economico utilizzando in larga prevalenza modelli interni di misurazione, sviluppati ad hoc per singoli fattori di rischio e basati sostanzialmente su metodologie tese alla determinazione della massima perdita che è possibile avere dato un intervallo temporale annuo e un intervallo di confidenza compatibile con il livello di probabilità di default assegnato al Gruppo MPS dalle Agenzie di rating. Tale capitale economico si intende come l'ammontare di risorse patrimoniali minime necessarie alla copertura delle perdite economiche dovute al verificarsi di eventi inattesi generati dalle differenti tipologie di rischio.

I rischi rilevanti inseriti nel perimetro di valutazione riguardano: a) il ***rischio di credito*** (comprensivo del rischio di controparte), b) ***i rischi di mercato sul trading book***, c) ***il rischio di tasso sul Banking Book (ALM)***, d) ***il rischio operativo***, e) ***il rischio Equity,*** inteso come il rischio di perdite originate dal portafoglio Partecipazioni.

Partendo dai singoli modelli di VaR esistenti per ogni fattore di rischio, il Capitale Economico complessivo viene determinato dall'integrazione degli stessi mediante opportune attività di omogeneizzazione, quali l'adozione di un unico holding period annuale e di un unico intervallo di confidenza prescelto in linea con il livello rating assegnato al Gruppo MPS dalle agenzie ufficiali di rating. Il processo di diversificazione "intra-risk" ed "inter-risk" avviene al momento mediante l'utilizzo di matrici di correlazione stimate internamente. L'output finale, di fatto, evidenzia il capitale interno complessivo differenziato per Entità Legali, Business Unit ed Aree di Responsabilità ed è periodicamente pubblicato nel Risk Management Report èdito dal Servizio Risk Management della Capogruppo Bancaria. Inoltre, la medesima misurazione viene effettuata – a livello accentrato – per le singole Entità Legali e condivisa con gli organi societari di ognuna di esse attraverso la redazione di apposita reportistica adattata alle specifiche linee di business delle banche facenti parte del perimetro di consolidamento.

Capitale Economico Diversificato
(esclusa operatività infragruppo)
Gruppo MPS - 31 Dicembre 2007



Al 31 Dicembre 2007, il Capitale Economico della Gruppo MPS risulta imputabile per il 66% al rischio creditizio, per il 9% al rischio partecipazioni e per il 14% ai rischi operativi e di business. Il capitale gestionale a fronte dei rischi finanziari (inclusivi del portafoglio di negoziazione e dell'ALM-Banking Book) ammonta all'11% del Capitale Economico complessivi.

2. Modelli per la misurazione del rischio di credito

A fine 2007 sono state completate numerose attività connesse alla misurazione del rischio creditizio.

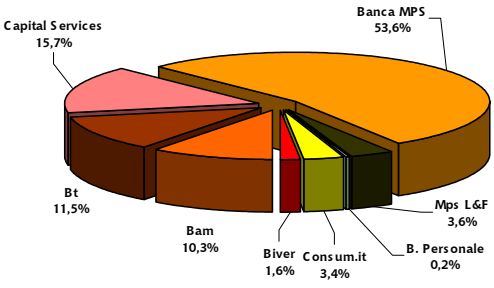
In primis, tenendo conto anche dell'entrata in vigore di Basilea 2, il Servizio Risk Management ha provveduto alla ristima di tutti i modelli interni di rating sulla base delle prescrizioni contenute nella Circolare 263 di Banca d'Italia. Attualmente, infatti il Gruppo MPS dispone, per la clientela Corporate, di modelli ad hoc per le controparti Large Corporate, Piccole e Medie Imprese, Small Business e Ditte Individuali, distinti a seconda che si valuti la controparte la prima volta (modelli di accettazione) oppure successivamente (modelli di monitoraggio). Tali modelli stimano la probabilità di default sulla base di un articolato processo di "assegnazione" fondato su vari momenti valutativi. Infatti, oltre alla valutazione di tipo quantitativo (fondata su innumerevoli fonti informative quali quelle finanziarie, quelle andamentali interne e quelle andamentali di sistema), il rating viene attribuito – a seconda del segmento di clientela – anche sulla base di questionari qualitativi strutturati nonché dell'expertise del gestore stesso (override), laddove ne è prevista l'applicazione e secondo regole ben definite. Sul versante Retail, il Gruppo MPS ha sviluppato modelli di accettazione e modelli di monitoraggio, laddove la probabilità di default deriva sia dalle caratteristiche tipiche di tale clientela sia dalle analisi connesse alla presenza o meno di talune tipologie di prodotti (ad esempio mutui oppure conti correnti o altro). Tutti i modelli, ad ogni modo, sono stati stimati sulla base della definizioni nonché delle connesse serie storiche di default secondo quanto prescritto dalla Normativa di Basilea 2, inclusive quindi anche degli effetti del past-due. Tale attività ha pertanto comportato un adeguamento delle correlate misure di rischio rispetto all'anno 2006 tenendo conto quindi delle modifiche appena citate. Anche sul versante della stima dei tassi di perdita sulle operazioni in default (LGD) sono stati ristimati i relativi coefficienti da applicare a seconda dell'articolata matrice di drivers che comprendono la tipologia di controparte, la garanzia esistente, il prodotto erogato, l'entità del rapporto di copertura del finanziamento, le entità legali del Gruppo MPS stesso. La ristima della LGD, ovviamente, è avvenuta in maniera coerente rispetto a quanto fatto per le probabilità di default al fine di assicurare omogeneità nel trattamento di tali due parametri di rischio creditizio. Sempre nel corso del 2007 si è provveduto all'aggiornamento dei parametri di correlazione utilizzati nel Modello di Portafoglio Creditizio nonché ad adattare i nuovi criteri di segmentazione in linea con le regole previste per la segmentazione dei modelli di rating nonché di applicazione di quest'ultimi nei processi creditizi.

Gli output del Modello interno di Portafoglio Creditizio sviluppato e utilizzato dal Servizio Risk Management della Capogruppo Bancaria consente di poter disporre delle classiche misure di rischio (Perdita Attesa, Capitale Economico, grado di diversificazione, grado di concentrazione, …) a livello di singole posizioni e pertanto è utilizzabile per produrre le varie viste di analisi richieste dalle funzioni operative della banca. A ciò si aggiungono apposite analisi di stress testing su talune variabili (incremento delle probabilità di default, aumento dei tassi di perdita, riduzione del valore delle garanzie, incremento dei margini disponibili sulle forme tecniche a

revoca) tese a verificare l'impatto su Perdita Attesa e Capitale Economico di scenari "estremi" ma possibili. Tale versante è in corso di perfezionamento nell'ambito delle attività progettuali già intraprese dal Gruppo sul tema Pillar II. Inoltre, le risultanze del Modello di Portafoglio Creditizio, oltre ad essere utilizzati per la reportistica di Comitato Rischi, costituiscono altresì un ausilio per a) l'analisi delle evoluzioni dei rischi e del capitale interno complessivo derivante dall'applicazione delle linee guida del Piano Industriale e delle previsioni della Pianificazione; b) la determinazione di valori di riferimento tesi ad enfatizzare la congruità degli accantonamenti contabili previsti dalle normative sugli IAS; c) la gestione "attiva" dei rischi mediante tecniche di ottimizzazione del profilo rischio/rendimento per tipologia di clientela, per entità legali e per tipologia di esposizioni; d) l'utilizzo nei processi gestionali interni in coerenza con le policy sviluppate dalle funzioni creditizie operative; e) l'utilizzo nei processi di monitoraggio del rischio creditizio medesimo.

L'analisi della qualità creditizia del portafoglio del Gruppo MPS evidenzia una buona distribuzione delle esposizioni nelle fasce di rating. Considerando, infatti, l'intero portafoglio creditizio, comprensivo anche delle controparti bancarie, finanziarie, governative e della pubblica amministrazione, oltre l'85% delle esposizioni a default sono classificate come qualità "sufficiente", cioè con una probabilità di default media inferiore al 2,50% (rilevazione effettuata su Banca MPS, Banca Toscana, Banca Agricola Mantovana, MPS Capital Services, Consumit, Banca Personale, MPS L&F). Limitando la stessa analisi unicamente alle controparti Corporate e Retail - e considerando le caratteristiche della clientela del Gruppo stesso (in particolar modo Piccole e Medie Imprese e Retail) nonché il fatto che le probabilità di default 2007 contengono anche la componente dei past-due – circa l'81% (in termini cumulati) è contenuta nella classe "sufficiente" (rilevazione effettuata su Banca MPS, Banca Toscana, Banca Agricola Mantovana, MPS Capital Services, Consumit, Banca Personale, MPS L&F)..

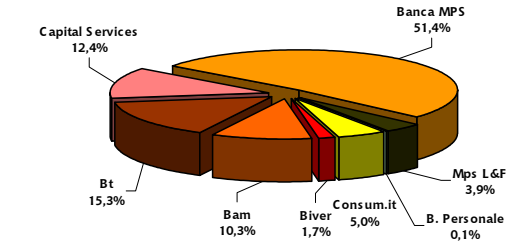
Esposizione a Rischio
(esclusa operatività infragruppo)
Gruppo MPS * - 31 Dicembre 2007



*Banca MPS, Banca Toscana, Banca Agr. Mant., MPS Leas. & Fact.,MPS Capital Services, Banca Personale, Biver, Consumit

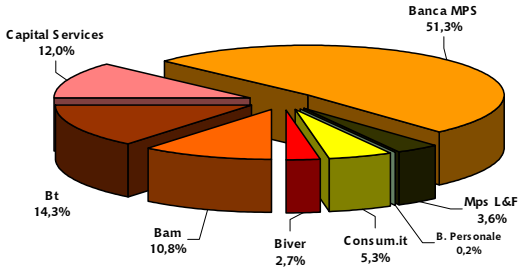
I grafici riportati mostrano il contributo marginale – in termini di esposizione, di Perdita Attesa e di Capitale Economico – inerente esclusivamente il rischio creditizio delle tre banche commerciali (MPS, BT e BAM), di MPS Banca per l'Impresa (Banca Impresa) nonché di MPS Leasing & Factoring (MPS L&F), Biver Banca, Consum.it e Banca Personale che coprono oltre 97% del totale impieghi del Gruppo MPS.

Perdita Attesa
(esclusa operatività infragruppo)
Gruppo MPS * - 31 Dicembre 2007



* Banca MPS, Banca Toscana, Banca Agr. Mant., MPS Leas. & Fact.,MPS Capital Services, Banca Personale, Biver, Consumit

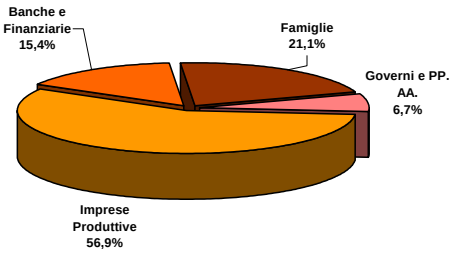
Capitale Economico
(esclusa operatività infragruppo)
Gruppo MPS * - 31 Dicembre 2007



* Banca MPS, Banca Toscana, Banca Agr. Mant., MPS Leas. & Fact.,MPS Capital Services, Banca Personale, Biver, Consumit

Come evidente, il capitale economico a fronte del rischio creditizio è imputabile per circa il 51,3% alla Banca MPS, per il 12% da MPS Capital Services, per il 14,3% a Banca Toscana; Banca Agricola Mantovana si assesta su livelli pari al 10,8%, Consum.it sul 5,3%, MPS L&F sul 3,6% e Biver Banca sul 2,7%, mentre la parte residuale è destinata a fronte dei rischi di Banca Personale.

Esposizione a Rischio
(esclusa operatività intragruppo)
Gruppo MPS * - 31 Dicembre 2007

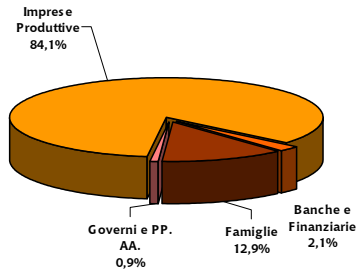


* Banca MPS, Banca Toscana, Banca Agr. Mant., MPS Leas. & Fact.,MPS Capital Services, Banca Personale, Biver, Consumit

A partire dalla diffusa presenza territoriale e dal core business del Gruppo MPS, si evidenzia come l'attività di erogazione del credito è rivolta principalmente nei confronti della clientela "Imprese Produttive", soprattutto piccola e media (in quota, quasi il 57% del totale), "Banche e Finanziarie" (15,4%) e "Famiglie" (21,1%). Le esposizioni a rischio nei confronti di "Governi e la Pubblica Amministrazione" rappresentano la quota residuale, pari al 6,7%.

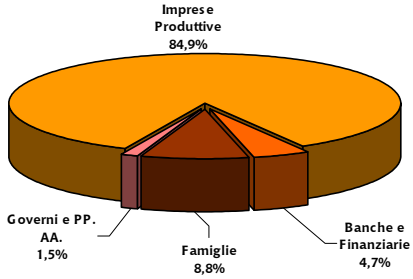
I diagrammi riportati sotto evidenziano, inoltre, che le "Imprese Produttive" assorbono una quota superiore all'85% del capitale economico complessivo e generano una perdita attesa pari al 84,1% del totale , mentre il segmento "Famiglie" si assesta su quote rispettivamente pari al 8,8% per il Capitale Economico e 12,9% per la Perdita Attesa. Al segmento "Banche e Finanziarie", infine, è destinato il 4,7% del capitale complessivo, mentre la Perdita Attesa originata è pari al 2,1% del totale del Gruppo.

Perdita Attesa
(esclusa operatività intragruppo)
Gruppo MPS* - 31 Dicembre 2007



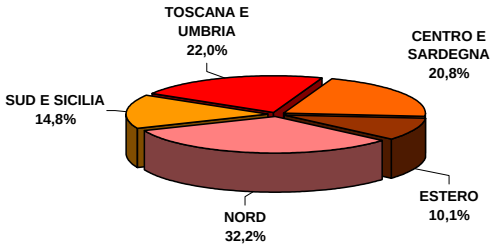
*Banca MPS, Banca Toscana, Banca Agr. Mant., MPS Leas. & Fact.,MPS Capital Services, Banca Personale, Biver, Consumit

Capitale Economico
(esclusa operatività intragruppo)
Gruppo MPS* - 31 Dicembre 2007



*Banca MPS, Banca Toscana, Banca Agr. Mant., MPS Leas. & Fact.,MPS Capital Services, Banca Personale, Biver, Consumit

Esposizione a Rischio
(esclusa operatività intragruppo)
Gruppo MPS* - 31 Dicembre 2007



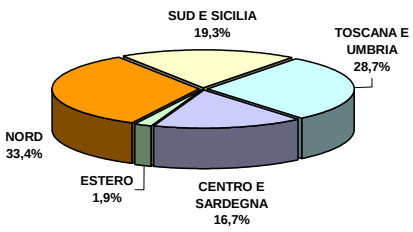
*Banca MPS, Banca Toscana, Banca Agr. Mant., MPS Leas. & Fact.,MPS Capital Services, Banca Personale, Biver, Consumit

Dal punto di vista della distribuzione delle erogazioni sul territorio, le esposizioni del Gruppo MPS sono concentrate per la maggior parte verso clientela residente, anche se la consistenza delle erogazioni verso clientela non residente appare comunque rilevante (10%) Analizzando la distribuzione delle esposizioni a rischio per aree geografiche, si rileva come la quota delle esposizioni erogate nell'area Nord rappresenta il 32,2% del totale, il 22% viene erogato in Toscana e Umbria, il 20,8% in Centro e Sardegna, mentre il rimanente 14,8% in Sud e Sicilia.

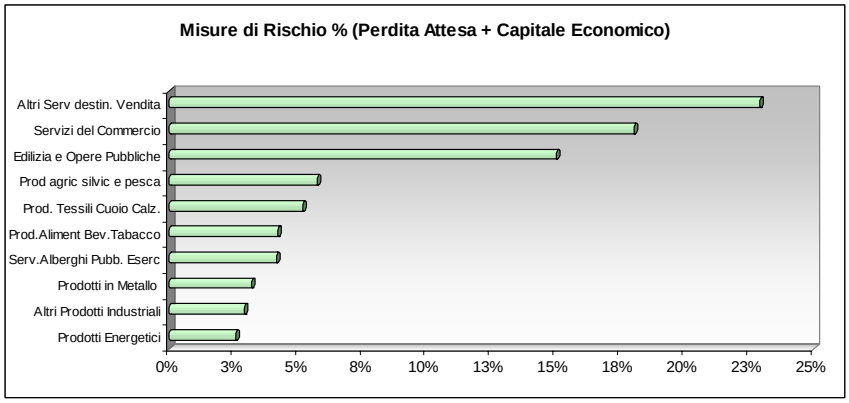
Le misure di rischio complessive (Perdita attesa + Capitale Economico) derivano perciò la maggiore contribuzione dagli impieghi nel Nord (circa 33,4%), in Toscana ed Umbria (circa il 28,7%) e mentre un peso minore è attribuito alle esposizioni verso i residenti del Centro e Sardegna e Sud e Sicilia (16,7% e 19,3% rispettivamente). Residuale il contributo alle misure di rischio relativo alla clientela estera.

Misure di Rischio %	
CENTRO E SARDEGNA	16,7%
ESTERO	1,9%
NORD	33,4%
SUD E SICILIA	19,3%
TOSCANA E UMBRIA	28,7%

Misure di rischio %
(Perdita Attesa + Capitale Economico)



L'analisi delle esposizioni dei primi 10 settori per attività economica secondo la classificazione Banca d'Italia, infine, – che rappresentano circa l'84% degli impieghi complessivi - evidenzia che gli assorbimenti maggiori delle misure di rischio sono da attribuire principalmente ai settori "altri servizi destinabili alla vendita" (23%), "servizi del commercio" (circa 18%) e "Edilizia ed Opere Pubbliche" (intorno al 15%), il 56% delle misure di rischio complessive. A seguire, i settori "Prodotti dell'agricoltura, silvicoltura e pesca" e "Prodotti Tessili, Cuoio e Calzature, Abbigliamento" che rappresentano insieme un ulteriore 11% rispetto al totale della Perdita Attesa e del Capitale Economico.



1.2 Rischi di mercato

All'interno della gestione integrata dei rischi e del capitale del Gruppo MPS assume particolare rilevanza la presenza dei rischi di mercato, associati tanto al Portafoglio di Negoziazione quanto al Portafoglio Bancario.

Rischi di mercato inerenti il portafoglio di negoziazione

Il Gruppo Bancario MPS ha operato nel corso del 2007 sui mercati finanziari nazionali ed internazionali attraverso una pluralità di attori. I *risk taking center* più rilevanti in termini di posizioni assunte sul Portafoglio di Negoziazione sono stati la Capogruppo Bancaria (Banca MPS), MPS Capital Services, nata dalla fusione tra MPS Finance BM e MPS Banca per l'Impresa, ed in misura minore BIVER Banca che in data 20 dicembre 2007 è entrata a far parte del Gruppo MPS dopo il perfezionamento dell'operazione di compravendita effettuata con Intesa Sanpaolo in data 4 giugno 2007 e da MP Ireland come residuo del portafoglio di trading in corso di dismissione in seguito alla variazione della *mission* aziendale. In particolare, con riferimento a Biverbanca, si è comunque provveduto ad integrare totalmente le misure di rischio da loro prodotte ricostruendo tutto il profilo di rischio del 2007.

Queste quattro banche hanno operato in conto proprio gestendo posizioni di trading sulla base di specifiche deleghe e limiti operativi fissati dal Consiglio di Amministrazione.

Le Banche a vocazione commerciale (Banca Toscana, Banca Agricola Mantovana e MPS Banca Personale), sulla base di una regolamentazione specifica di Gruppo, non sono abilitate ad assumere posizioni di *trading*. La loro attività in questo senso è limitata all'intermediazione di valori mobiliari per conto della clientela *retail* ed alla garanzia di un mercato secondario delle proprie obbligazioni emesse. I loro portafogli non immobilizzati residuali sono composti da posizioni non classificate come HFT (Held For Trading) e pertanto non presenti nei portafogli di trading, in accordo con le normative di Governance di Gruppo che escludono per Banca Toscana, Banca Agricola Mantovana e MPS Banca Personale la possibilità di assumere posizioni aperte al rischio di mercato sui Portafogli di Negoziazione di Vigilanza.

In coerenza con gli obiettivi del Piano Industriale di Gruppo 2006-2009 la *mission* di Monte Paschi Ireland nel corso del 2007 è evoluta verso attività maggiormente funzionali ad esigenze di *funding* e Capital Management di Gruppo in luogo delle attività di *trading* proprietario.

Il portafoglio di negoziazione del Gruppo MPS risulta dall'aggregazione dei singoli portafogli gestiti dalle citate entità del Gruppo. L'aggregato è oggetto di monitoraggio e reporting giornaliero da parte del Servizio Risk Management della Capogruppo sulla base di sistemi proprietari. Periodicamente, il flusso di reporting direzionale sui rischi di mercato viene veicolato al Comitato Rischi ed al CdA della Capogruppo all'interno

del Risk Management Report, strumento attraverso il quale l'Alta Direzione viene informata in merito al profilo di rischio complessivo del Gruppo MPS.

In particolare con riferimento al Portafoglio di Negoziazione della Capogruppo, si precisa che l'aggregato monitorato con metodologie integrate di *Value-at-Risk* (VaR) è più ampio di quello rilevante a fini di Vigilanza, e ricomprende alcune posizioni che, a fini segnaletici, confluiscono nel Portafoglio Bancario, ma che dal punto di vista gestionale, sono sotto la responsabilità operativa delle Aree di business che svolgono attività di *trading* in senso stretto. Si tratta sostanzialmente di posizioni di natura direzionale, assunte direttamente sulla base di disposizioni del CdA o di posizioni gestionalmente riconducibili all'Area Finanza della Capogruppo, ma non aventi i requisiti per poter essere considerate nel Portafoglio di Negoziazione di Vigilanza (es. investimenti in fondi alternativi, titoli AFS). Ai fini della presente sezione tali posizioni vengono monitorate con metodologie proprie dei rischi del Portafoglio di Negoziazione. Le Aree di Business della Banca Capogruppo autorizzate ad assumere rischi di mercato sono l'Area Finanza e l'Area Tesoreria e Capital Management.

Ciascuna banca individualmente opera sul proprio portafoglio di negoziazione, gestendo contemporaneamente in maniera integrata posizioni su tassi di interesse, su azioni, su merci, su cambi e su credito, all'interno delle deleghe operative fissate dal proprio CdA.

I limiti operativi all'attività di negoziazione, deliberati dal CdA della Capogruppo, sono espressi per ciascun livello di delega in termini di VaR diversificato e non diversificato tra fattori di rischio. Per gli stessi ambiti di responsabilità sono fissati anche dei limiti di Massima Perdita Accettabile (MPA) su base mensile ed annua, che tengono conto simultaneamente dei risultati economici conseguiti o potenziali (P&L) e della misura di rischio sulle posizioni aperte (VaR).

Per le posizioni AFS (Available-For-Sale) sono state adeguate, dal punto di vista gestionale, le misure delle componenti reddituali in modo da renderle comparabili con quelle delle posizioni HFT (Held-For-Trading).

Il rischio di credito relativo al portafoglio di negoziazione viene misurato e monitorato tramite metriche di credit spread sensitivity e sono fissati limiti operativi di rischio emittente e concentrazione obbligazionaria che prevedono massimali per tipologie di controparti e classi di rating.

I rischi di mercato vengono principalmente monitorati per finalità gestionali in termini di *Value-at-Risk*, sia per quanto concerne la Banca Capogruppo sia per le altre entità del Gruppo di vocazione non commerciale. Il VaR gestionale viene calcolato dal Servizio Risk Management della Capogruppo in maniera autonoma rispetto alle funzioni operative, per il tramite del modello interno di misurazione dei rischi di mercato implementato dalla stessa funzione. Il VaR è calcolato con intervallo di confidenza del 99% e *holding period* di un giorno lavorativo. Il metodo utilizzato è quello della simulazione storica con *full revaluation* di tutte le

posizioni elementari, su una finestra di 500 rilevazioni storiche (circa due anni lavorativi) con scorrimento giornaliero. Il VaR così calcolato consente di tenere conto di tutti gli effetti di diversificazione tra fattori di rischio, portafogli e tipologia di strumenti negoziati. Non è necessario ipotizzare a priori alcuna forma funzionale nelle distribuzioni dei rendimenti delle attività e anche le correlazioni tra strumenti finanziari diversi vengono catturate implicitamente dal modello VaR sulla base dell'andamento storico dei fattori di rischio.

Le tipologie di fattori di rischio considerate sono:

- tassi di interesse su tutte le curve rilevanti e relative volatilità;
- prezzi azionari, indici e basket e relative volatilità;
- prezzi delle commodities e relative volatilità;
- tassi di cambio e relative volatilità;
- credit spread (solo per la valorizzazione del Market Value e per misure di sensitivity).

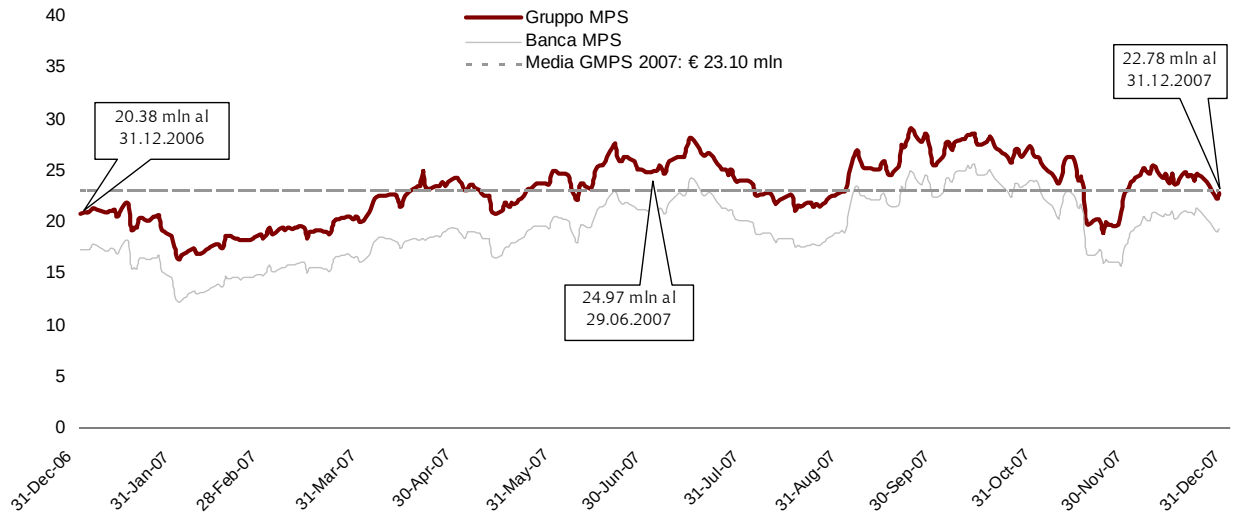
A livello di Gruppo MPS i numeri di VaR sono riportati senza tener conto del beneficio di diversificazione tra banche, mentre all'interno di ciascuna banca ogni VaR è totalmente diversificato per *risk factor*, portafogli e strumenti negoziati. Con riferimento alle macrocategorie di risk factor il VaR viene scomposto in VaR Interest Rate (IR VaR), VaR Forex (FX VaR) e VaR Equity (EQ VaR).

Nel corso del 2007 si è affinato il modello interno del monitoraggio dei rischi di mercato con l'introduzione del Credit Spread VaR ovvero con la misurazione della componente idiosincratica del rischio specifico implicito nelle obbligazioni e nei credit derivatives del portafoglio di negoziazione. Sono in corso ulteriori sviluppi che mirano a catturare anche le componenti di evento e default. Tali misurazioni saranno rese disponibili a partire dalle rilevazioni del 2008.

Sono inoltre condotte regolarmente analisi di scenario sui fattori di rischio tasso, azionario, cambi e credito a partire dalle risultanze dell'applicativo di *front office*. Per il rischio di credito in particolare sono ipotizzabili shift di 1bp su ogni curva specifica di ciascun emittente sottostante ciascun contratto negoziato.

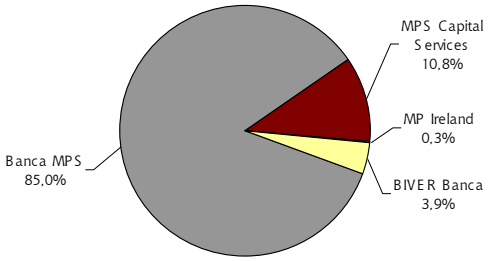
La gestione dei rischi di mercato di Gruppo anche per il 2007 è stata improntata a criteri di prudenza e di rigore, con l'obiettivo di ottimizzare il profilo di rischio-rendimento complessivo. L'andamento dei rischi di Gruppo nel corso del 2007 ha continuato a risentire marcatamente delle dinamiche del VaR relative alle posizioni della Capogruppo Bancaria.

VaR del Portafoglio di Negoziazione del Gruppo MPS 2007
- VaR 99% 1 day non correlato tra banche in milioni di Euro -



I rischi di mercato di Gruppo infatti, risultano stabilmente concentrati in capo a Banca MPS.

VaR Gruppo MPS al 31.12.2007



A fine 2007 la Banca Capogruppo contribuiva per l'85% del rischio complessivo, MPS Capital Services per circa l'11% ed il residuo 4% era assorbito da BIVER Banca e da Monte Paschi Ireland.

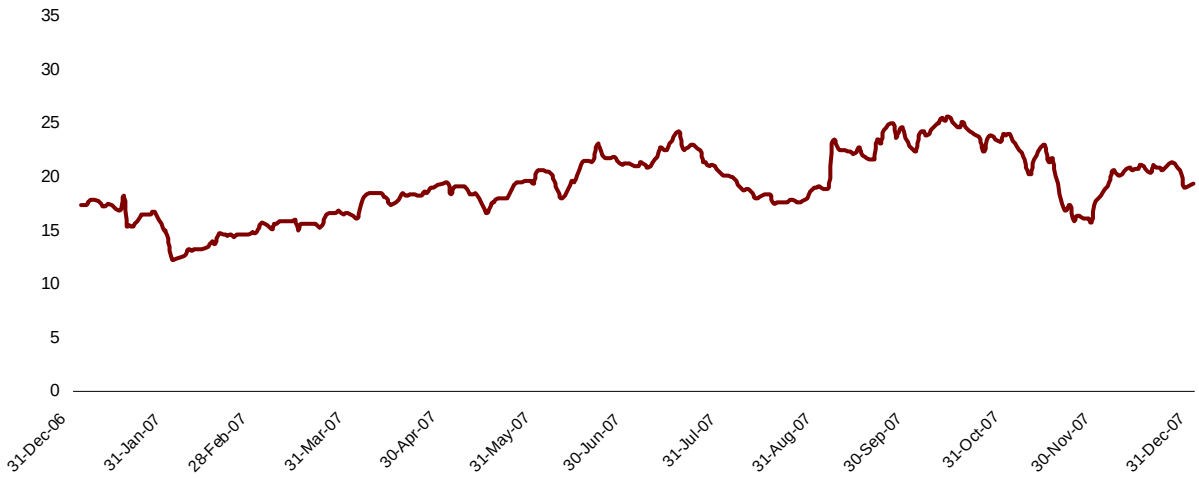
Durante il corso dell'anno, il VaR di Gruppo ha oscillato in un *range* che va dal minimo di € 16.44 mln registrato il 1 Febbraio ad un massimo di € 29.14 mln del 24 Settembre.In media il VaR nel corso dell'anno si è attestato su € 23.10 mln. Il dato puntuale di fine 2007 è pari ad € 22.78 mln.

Portafoglio di Negoziazione Gruppo MPS
VaR 99% 1 day non correlato tra banche

	VaR (EUR mln)	Data
Minimo 2007	16,44	01/02/2007
Massimo 2007	29,14	24/09/2007
Media 2007	23,10	

Con riferimento nello specifico alla Capogruppo Bancaria, il VaR diversificato tra fattori di rischio e portafogli, ha evidenziato nel corso del mese di gennaio 2007 un andamento in riduzione per tornare poi a crescere progressivamente nei cinque mesi successivi oltrepassando i valori registrati ad inizio anno. Nel corso del secondo semestre il VaR ha mostrato fasi di crescita e fasi di diminuzione. Il suo valore a fine 2007 si attesta su un livello comunque superiore a quello di inizio anno. Tale andamento è dovuto principalmente alla dinamica del VaR Equity e solo marginalmente a quella del VaR Tasso e del VaR Forex.

VaR del Portafoglio di Negoziazione di Banca MPS 2007
- VaR 99% 1 day in milioni di Euro -



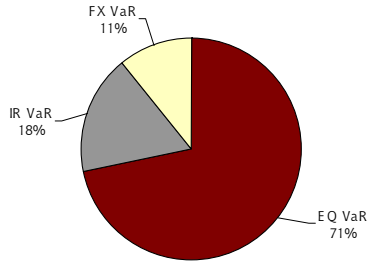
Portafoglio di Negoziazione Banca MPS
VaR 99% 1 day

	VaR (EUR mln)	Data
Minimo 2007	12.26	01/02/2007
Massimo 2007	25.66	12/10/2007
Media 2007	19.29	

Durante il corso dell'anno, il VaR della Capogruppo ha oscillato in un *range* che va dal minimo di € 12.26 mln registrato il 1° Febbraio ad un massimo di € 25.66 mln del 12 Ottobre. Il VaR medio del 2007 di Banca MPS si è attestato sul valore di € 19.29 mln. Il dato puntuale di fine 2007 è pari a € 19.35 mln.

VaR Banca MPS

Composizione del VaR per Risk Factor al 31.12.2007



In termini di composizione del VaR per fattori di rischio, al 31.12.2007 il portafoglio della Capogruppo risultava per circa il 71% allocato sui fattori di rischio di tipo azionario (EQ VaR), per il 18% era assorbito dai fattori di rischio di tipo tasso (IR VaR) e per il restante 11% dai fattori di rischio di tipo cambio (FX VaR).

1.2.1 RISCHIO DI TASSO DI INTERESSE - PORTAFOGLIO DI NEGOZIAZIONE DI VIGILANZA

Informazioni di natura qualitativa

A. Aspetti generali

Ciascuna banca del Gruppo rilevante come *market risk taking center* contribuisce a determinare il rischio di tasso di interesse del Portafoglio di Negoziazione complessivo.

Con riferimento nello specifico alla Capogruppo, le Aree di business a cui è demandata l'attività di negoziazione sono Area Finanza e Area Tesoreria e Capital Management. l'Area Finanza gestisce un portafoglio di proprietà che assume posizioni di trading su tassi e su credito. In generale le posizioni di tasso vengono assunte sia mediante acquisto o vendita di titoli obbligazionari, sia attraverso la costruzione di posizioni in strumenti derivati quotati (futures) e OTC (IRS, swaptions). L'attività viene svolta esclusivamente in conto proprio, con obiettivi di ritorno assoluto, nel rispetto dei limiti delegati in termini di VaR e di MPA mensile ed annuale.

Nella gestione del rischio tasso del Portafoglio di Negoziazione si affianca anche l'attività del Servizio Tesoreria Accentrata dell'Area Tesoreria e Capital Management, che opera sul tratto a breve delle principali curve dei tassi, prevalentemente tramite obbligazioni e derivati quotati.

Per quanto riguarda il rischio di credito presente nel portafoglio di negoziazione, in generale le posizioni sui titoli vengono gestite sia mediante acquisto o vendita di titoli obbligazionari emessi da società, sia attraverso la costruzione di posizioni sintetiche in strumenti derivati. L'attività è volta ad ottenere un posizionamento lungo o corto sui singoli emittenti, oppure un'esposizione lunga o corta su particolari settori merceologici. L'attività viene svolta esclusivamente in conto proprio, con obiettivi di ritorno assoluto, e nel rispetto di ulteriori specifici limiti di rischio emittente e concentrazione deliberati dal CdA.

B. Processi di gestione e metodi di misurazione del rischio di tasso di interesse

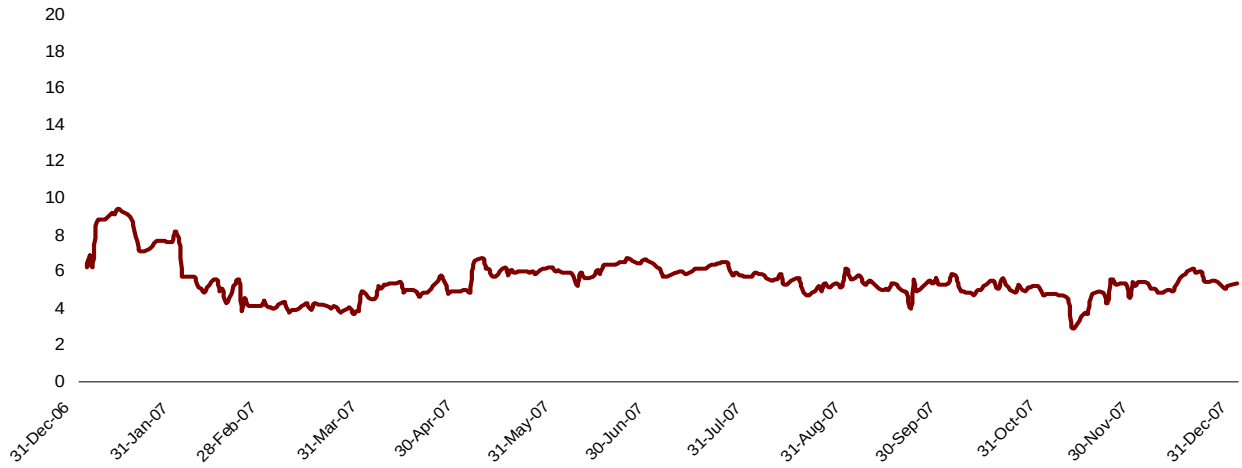
Per quanto riguarda il processo di market risk management afferente la gestione ed i metodi di misurazione del rischio di tasso di interesse, si rinvia a quanto già specificato in precedenza per "I Rischi di Mercato inerenti il Portafoglio di Negoziazione".

2. Portafoglio di negoziazione di vigilanza: modelli interni e altre metodologie di analisi della sensitività

Il rischio tasso del Portafoglio di Negoziazione viene monitorato in termini di VaR e di scenario analysis.

All'interno del Gruppo ciascuna unità di business opera in autonomia sulla base degli obiettivi e delle deleghe a questa conferiti. Le posizioni vengono gestite da appositi desk dotati di propri specifici limiti operativi. Ciascun desk adotta un approccio integrato di gestione dei rischi (anche di natura diversa dal rischio tasso, laddove ammesso) in modo da beneficiare dei natural hedging derivanti dal detenere contemporaneamente posizioni che insitono su fattori di rischio non perfettamente correlati. Il VaR per risk factor (nello specifico il VaR Interest Rate) ha rilevanza gestionale al fine delle analisi di risk management, anche se è il VaR complessivo diversificato tra risk factor e portafogli che viene utilizzato dalle unità operative. Si riportano di seguito le informazioni relative al VaR Interest Rate di Gruppo, ottenute in modo non diversificato, aggregando i VaR Interest Rate di ogni banca.

VaR Interest Rate - Portafoglio di Negoziazione del Gruppo MPS
- VaR 99% 1 day in milioni di Euro -



Portafoglio di Negoziazione Gruppo MPS
VaR Interest Rate 99% 1 day

	VaR (EUR mln)	Data
Fine Periodo 2007	5,33	31/12/2007
Minimo 2007	2,86	09/11/2007
Massimo 2007	9,45	12/01/2007
Media 2007	5,51	

Gli scenari di tasso di interesse simulati sono quattro:

- shift parallelo di +100bp su tutte le curve dei tassi di interesse
- shift parallelo di -100bp su tutte le curve dei tassi di interesse
- shift parallelo di +1% di tutte le superfici di volatilità di tutte le curve dei tassi di interesse
- shift parallelo di -1% di tutte le superfici di volatilità di tutte le curve dei tassi di interesse

L'effetto sul margine di intermediazione e sul risultato di esercizio è stato stimato considerando soltanto le posizioni contabilmente classificate come HFT, che scaricano le variazioni di Market Value direttamente a Conto Economico. L'effetto sul patrimonio netto è stimato invece con riferimento alle sole posizioni classificate come AFS, che anche contabilmente impattano unicamente a Patrimonio. L'effetto totale è dato dalla somma algebrica delle due componenti. Segue il riepilogo delle analisi di scenario sui tassi di interesse.

Portafoglio di Negoziazione Gruppo MPS

Valori in milioni di EUR

Risk Family	Scenario	Effetto su Margine di Intermediazione e Risultato di Esercizio	Effetto sul Patrimonio Netto	**Effetto totale**
Interest Rate	+100bp su tutte le curve	-55,12	-12,33	**-67,45**
Interest Rate	-100bp su tutte le curve	55,21	12,33	**67,54**
Interest Rate	+1% Volatilità Interest Rate	-0,31	-0,08	**-0,39**
Interest Rate	-1% Volatilità Interest Rate	0,31	0,08	**0,39**

1.2.2 RISCHIO DI TASSO DI INTERESSE - PORTAFOGLIO BANCARIO

Informazioni di natura qualitativa

A. Aspetti generali, procedure di gestione e metodi di misurazione del rischio di tasso di interesse

Il Banking Book identifica, in accordo con le best practice internazionali, l'insieme dell'operatività commerciale della Banca connessa alla trasformazione delle scadenze dell'attivo e del passivo di bilancio, della Tesoreria, delle filiali estere e dei derivati di copertura di riferimento. La definizione del perimetro del Banking Book (allineata a quella del portafoglio bancario di vigilanza) e del processo di accentramento della gestione dell'ALM sono contenute nella delibera del Cda della Capogruppo che ha per oggetto "Accentramento della gestione dell'Asset & Liability Management e limiti operativi a fronte del rischio di tasso e liquidità del Banking Book di Gruppo" approvata dal CDA della Capogruppo nel settembre 2007.

Le scelte gestionali e strategiche del Banking Book, adottate dal Comitato Finanza e Liquidità e monitorate dal Comitato Rischi della Capogruppo, si basano su di una misurazione del rischio di tasso d'interesse in ottica di "total return" e sono volte a minimizzare la volatilità del margine d'interesse atteso nell'ambito dell'esercizio finanziario in corso (12 mesi) ovvero a minimizzare la volatilità del valore economico complessivo al variare delle strutture dei tassi.

L'analisi di variazione del margine di interesse a rischio e l'analisi di variazione del valore economico delle attività e passività del Banking Book viene sviluppata applicando *shift* deterministici di 25 bp,100 bp e di 200 bp, quest'ultimo, in accordo con quanto prescritto nel "secondo pilastro" di Basilea 2, rapportato in termini percentuali sia al Tier 1 sia al Patrimonio di Vigilanza consolidato.

Nel corso del 2007 il Gruppo MPS si è dotato, per le banche commerciali, di un modello di valutazione delle poste a vista o "core deposits", le cui caratteristiche di stabilità e parziale insensibilità alla variazione dei tassi di interesse sono state descritte nei sistemi con un modello statistico/predittivo (*replicating portfolio*) che tiene in considerazione una significativa serie storica dei comportamenti dei clienti in passato. La duration delle poste a vista attive, al cui interno è modellizzato il "replicating portfolio", è attualmente per la Capogruppo di circa 1 mese e mezzo e quella delle poste passive è di circa 9 mesi;

Nell'ambito del modello definito, L'Area Tesoreria e Capital Management ha la responsabilità della gestione del rischio di tasso e liquidità di gruppo nel suo complesso.

Nell'ambito dell'Area Tesoreria e Capital Management Il Servizio Tesoreria Accentrata gestisce per il Gruppo il rischio di tasso a breve termine e il rischio liquidità. Il Servizio Capital Management, ALM e ACPM di Gruppo gestisce per il Gruppo il rischio di tasso strutturale e di trasformazione delle scadenze (liquidità strutturale) svolgendo attività di monitoraggio e gestione delle coperture (con i vari modelli contabili utilizzabili), di presidio unitario per la formazione dei tassi interni della "rete" (BMPS e altre società del Gruppo) per l'Euro e la divisa per tutte le operazioni di interesse con scadenze oltre il breve periodo , proponendo al Comitato Finanza le condizioni economiche di accesso ai fondi da parte delle società del Gruppo. Gestisce le esigenze di funding del Gruppo proponendo nuove emissioni obbligazionarie, e gestendo centralmente gli adempimenti amministrativi relativi alle emissioni obbligazionarie del Gruppo.

Il Gruppo MPS, e al suo interno quindi la Banca MPS, gestisce il rischio tasso per portafoglio. Generalmente, i derivati di copertura vengono stipulati all'interno del Gruppo con MPS Capital Services

Banca per le Imprese, che a sua volta provvede a gestire per masse l'esposizione complessiva verso il mercato. Tale approccio non permette quindi di mantenere una relazione univoca tra il derivato stipulato tra ogni singola società del Gruppo e quello verso il mercato.

Una tale gestione può essere fedelmente rappresentata mediante l'adozione della Fair Value Option (introdotta dai nuovi principi contabili internazionali - IAS 39), designando un gruppo di attività finanziarie o di passività finanziarie gestite al fair value con impatto a conto economico. Tale approccio viene adottato dalla Banca MPS per le passività finanziarie oggetto di copertura di fair value per portafogli omogenei. La Fair Value Option utilizzata riguarda il mismatch contabile (accounting mismatch) tra una posta valutata a Fair Value ed una valutata con altri criteri contabili.

Esistono portafogli e classi di attività per i quali l'utilizzo della Fair Value Option incrementa la complessità nella gestione o nella valutazione delle poste (in particolare per le coperture delle poste dell'attivo). Al verificarsi di queste fattispecie, la Banca MPS ha adottato formali relazioni di copertura IAS compliant.

B. Attività di copertura del fair value e dei flussi finanziari

In particolare le principali tipologie di coperture IAS compliant in essere sono le seguenti:

- Micro Fair Value Hedge: coperture dell'attivo commerciale (finanziamenti/mutui classificati come Loans and Receivables) di Banca MPS e sue Filiali Estere e del portafoglio titoli di Banca MPS e sue Filiali Estere (classificati rispettivamente a Loans & Receivables e ad Available-For-Sale);

- Macro Fair Value Hedge: coperture dell'attivo commerciale (finanziamenti/mutui classificati come Loans & Receivables);

- Micro Cash Flow Hedge: copertura di una limitata porzione della raccolta a tasso variabile.

2. Portafoglio bancario: modelli interni e altre metodologie di analisi delle sensitività

■ GRUPPO MPS □	31/12/07	
Indici di Rischiosità per shift (+/-)	**+100 bp**	**-100 bp**
Margine d'interesse a rischio / Margine a consuntivo	2,47%	3,68%
Valore economico a rischio / Tier 1	2,05%	2,86%
Valore economico a rischio / Patrim. di Vigilanza	1,52%	2,12%

La sensitivity del Gruppo MPS, a fine 2007, presenta un profilo di esposizione a rischio per un rialzo dei tassi. L'entità del valore economico a rischio risulta in ogni caso perfettamente compatibile sia con l'ammontare del Tier I sia con il Patrimonio di Viglianza e ben al di sotto del livello considerato come soglia di attenzione (fissato al 20% per uno shock di tassi pari a 200 bp) dal Nuovo Accordo sul Capitale (Basilea 2).

1.2.3 RISCHIO DI PREZZO - PORTAFOGLIO DI NEGOZIAZIONE DI VIGILANZA

Informazioni di natura qualitativa

A. Aspetti generali

Ciascuna banca del Gruppo rilevante come *market risk taking center* contribuisce a determinare il rischio di prezzo del Portafoglio di Negoziazione complessivo.

Con riferimento nello specifico alla Capogruppo, l'Area di business a cui è demandata l'attività di negoziazione è Area Finanza, che gestisce un portafoglio di proprietà e assume posizioni di trading su azioni, indici e merci. In generale le posizioni sui titoli di capitale vengono assunte sia mediante acquisto o vendita di titoli azionari, sia attraverso la costruzione di posizioni in strumenti derivati quotati (futures) e OTC (opzioni). L'attività sugli O.I.C.R. viene svolta esclusivamente da un desk, mediante acquisto diretto dei fondi/Sicav e senza fare ricorso a contratti derivati. L'attività viene svolta esclusivamente in conto proprio, con obiettivi di ritorno assoluto, nel rispetto dei limiti delegati di VaR e di MPA mensile ed annuale.

B. Processi di gestione e metodi di misurazione del rischio di prezzo

Per quanto riguarda il processo di market risk management afferente la gestione e i metodi di misurazione del rischio di prezzo, si rinvia a quanto già specificato in precedenza per "I Rischi di Mercato inerenti il Portafoglio di Negoziazione".

Informazioni di natura quantitativa

1. Portafoglio di negoziazione di vigilanza: esposizioni per cassa in titoli di capitale e O.I.C.R.

(in migliaia di euro)

Tipologia esposizione/Valori	Valore di bilancio			
	31 12 2007		31 12 2006	
	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati
A. Titoli di capitale	351.251	8.442	519.547	5.565
A.1 Azioni	351.251	8.442	414.755	5.565
A.2 Strumenti innovativi di capitale				
A.3 Altri titoli di capitale	-		104.792	
B. O.I.C.R.	185.386	285.113	156.147	116.991
B.1 Di diritto italiano	61.188	246.675	30.156	88.261
- armonizzati aperti	30.664	111.043	30.156	81.217
- non armonizzati aperti				
- chiusi		73.319		
- riservati		55.802		
- speculativi	30.524	6.511		7.044
B.2 Di altri Stati UE	124.197	28.083	125.991	28.730
- armonizzati	118.441	27.005	125.991	28.730
- non armonizzati aperti	5.756	1.078		
- non armonizzati chiusi				
B.3 Di Stati non UE	1	10.355	-	-
- aperti		8.495		
- chiusi	1	1.860		
Totale	**536.637**	**293.555**	**675.694**	**122.556**

1.1 Portafoglio di negoziazione di vigilanza: esposizioni per cassa per tipologia di OICR

(in migliaia di euro)

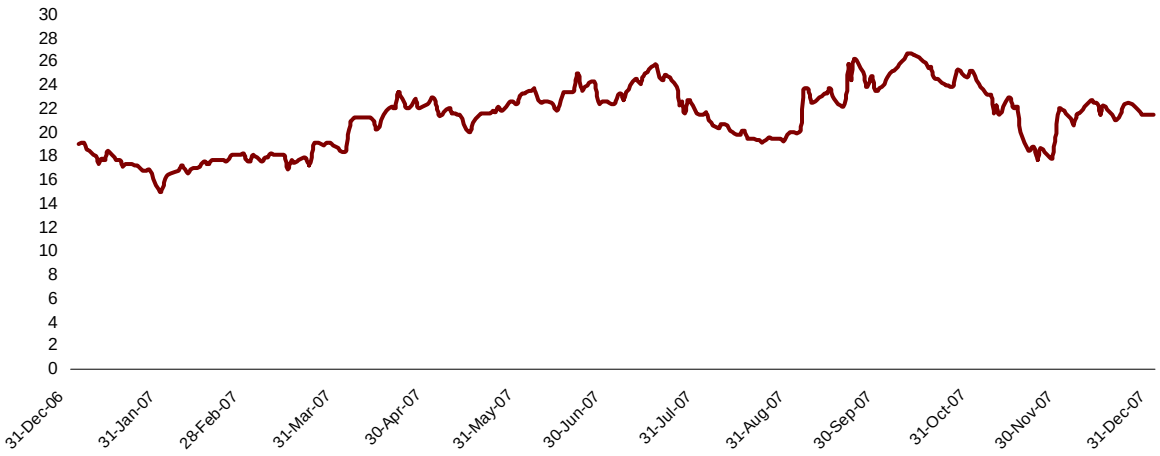
Tipologia esposizione/Valori	Valore di bilancio			
	31 12 2007		31 12 2006	
	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati
Azionari	40.446	40.371	51.973	20.042
Obbligazionari	2.032	76.838	2.110	51.803
Bilanciati	93.384	36.318	57.427	2.029
Liquidità	5.756	10.403		9.236
Flessibili		24.989		26.701
Riservati				
Speculativi	30.524	579		1.629
Immobiliari		22.728		
Altri	13.244	72.887	44.638	5.547
Totale	**185.386**	**285.113**	**156.148**	**116.987**

3. Portafoglio di negoziazione di vigilanza: modelli interni e altre metodologie per l'analisi della sensitività

Il rischio prezzo del Portafoglio di Negoziazione viene monitorato in termini di VaR e di scenario analysis.

All'interno del Gruppo ciascuna unità di business opera in autonomia sulla base degli obiettivi e delle deleghe a questa conferiti. Le posizioni vengono gestite da appositi desk dotati di propri specifici limiti operativi. Ciascun desk adotta un approccio integrato di gestione dei rischi (anche di natura diversa dal rischio prezzo, laddove ammesso) in modo da beneficiare dei natural hedging derivanti dal detenere contemporaneamente posizioni che insitono su fattori di rischio non perfettamente correlati. Il VaR per risk factor (nello specifico il VaR Equity) ha rilevanza gestionale al fine delle analisi di risk management, anche se è il VaR complessivo diversificato tra risk factor e portafogli che viene utilizzato dalle unità operative. Si riportano di seguito le informazioni relative al VaR Equity di Gruppo, ottenute in modo non diversificato, aggregando i VaR Equity di ogni banca.

VaR Equity - Portafoglio di Negoziazione del Gruppo MPS
- VaR 99% 1 day in milioni di Euro -



Portafoglio di Negoziazione Gruppo MPS
VaR Equity 99% 1 day

	VaR (EUR mln)	Data
Fine Periodo 2007	21,60	31/12/2007
Minimo 2007	14,99	30/01/2007
Massimo 2007	26,71	09/10/2007
Media 2007	21,26	

Gli scenari di prezzo simulati sono quattro:

- +1% di ciascun prezzo azionario, merce, indice, basket
- -1% di ciascun prezzo azionario, merce, indice, basket
- +1% di tutte le superfici di volatilità di tutti i fattori di rischio azionari e su merci
- -1% di tutte le superfici di volatilità di tutti i fattori di rischio azionari e su merci

L'effetto sul margine di intermediazione e sul risultato di esercizio è stato stimato considerando soltanto le posizioni contabilmente classificate come HFT, che scaricano le variazioni di Market Value direttamente a Conto Economico. L'effetto sul patrimonio netto è stimato invece con riferimento alle sole posizioni classificate come AFS, che anche contabilmente impattano unicamente a Patrimonio. L'effetto totale è dato dalla somma algebrica delle due componenti. Segue il riepilogo delle analisi di scenario.

Portafoglio di Negoziazione Gruppo MPS

Valori in milioni di EUR

Risk Family	Scenario	Effetto su Margine di Intermediazione e Risultato di Esercizio	Effetto sul Patrimonio Netto	**Effetto totale**
Equity	+1% Prezzi Equity/Commodity (prezzi, indici, basket)	7,09	4,72	**11,82**
Equity	-1% Prezzi Equity/Commodity (prezzi, indici, basket)	-7,10	-4,72	**-11,83**
Equity	+1% Volatilità Equity/Commodity	-0,13	0,00	**-0,13**
Equity	-1% Volatilità Equity/Commodity	0,13	0,00	**0,13**

1.2.4 RISCHIO DI PREZZO - PORTAFOGLIO BANCARIO

Informazioni di natura quantitativa

A. Aspetti generali, processi di gestione e metodi di misurazione del rischio di prezzo

La misurazione del rischio di prezzo sul Portafoglio Bancario di Gruppo MPS viene effettuata sulle posizioni in equity detenute per finalità prevalentemente strategiche o istituzionali/strumentali. Sono escluse dalla presente sezione le posizioni gestionalmente ricomprese nel Portafoglio di Negoziazione di Vigilanza (cfr. il paragrafo "I RISCHI DI MERCATO INERENTI IL PORTAFOGLIO DI NEGOZIAZIONE").
Trattasi di posizioni di natura direzionale, assunte direttamente sulla base di disposizioni del CdA o gestionalmente riconducibili all'Area Finanza della Capogruppo (es. investimenti in fondi alternativi, titoli AFS), che pur non avendo i requisiti per poter essere considerate nel Portafoglio di Negoziazione di Vigilanza, vengono gestite dalle stesse Aree di business che svolgono attività di trading e monitorate in termini di VaR.
Il portafoglio partecipazioni del Gruppo MPS è composto da circa 240 partecipazioni in società esterne al Gruppo e il suo valore risulta concentrato per circa il 71% in 5 investimenti. Le restanti interessenze hanno un valore unitario piuttosto contenuto (170 partecipazioni hanno, infatti, un valore inferiore ad un 1 milione di euro e rappresentano l'1,5% del portafoglio complessivo). Le partecipazioni relative al portafoglio di Banca per l'Impresa, che hanno natura di puro investimento finanziario, sono 28, pari a circa il 3,1% del valore complessivo del portafoglio.
Lo strumento utilizzato per la misurazione del rischio di prezzo è il Value-at-Risk (VaR), che rappresenta la perdita cui il portafoglio in oggetto, valutato al Fair Value, potrebbe tendere nell'arco temporale di un un trimestre, considerando un intervallo di confidenza al 99%. Il modello VaR utilizzato è di tipo parametrico ed è basato sul tradizionale approccio della matrice varianza-covarianza. Per la stima della volatilità dei prezzi vengono utilizzate le serie storiche dei rendimenti di mercato per le società quotate e le serie storiche di indici settoriali per quelle non quotate. Si specifica che il portafoglio preso in considerazione dalle analisi comprende tutte le partecipazioni detenute da tutte le società del Gruppo MPS in società esterne, ovvero in società che non consolidano né completamente né proporzionalmente.
Il VaR del portafoglio (99%, 1 trimestre di detenzione) ammonta a fine anno a circa il 24% del Fair Value del portafoglio, con un'elevata concentrazione del rischio sulle 6 partecipazioni più rilevanti. Analizzando le distribuzioni del Portafoglio e delle misure di VaR sulle singole entità legali si rileva che la contribuzione al rischio di Banca Mps si è fortemente ridimensionata a fine anno, a seguito del passaggio di gestione delle partecipazioni non strategiche di Banca MPS a MPS INVESTMENTS (già MPS BIOS SpA).
Il VaR sopra calcolato costituisce, inoltre, la base per la determinazione in Capitale Economico, mediante l'omogeneizzazione sia del periodo di detenzione (trasformazione dell'holding period ad 1 anno) sia nell'intervallo di confidenza (adeguamento al livello compatibile con il livello rating assegnato al Gruppo MPS dalle agenzie ufficiali di rating). Tale misura di Capitale Economico non diversificato viene poi ulteriormente elaborata al fine di tener conto del fattore di diversificazione esistente tra le differenti tipologie di rischio.
Il modello sopra descritto, consente altresì di misurare la contribuzione marginale al rischio del singolo investimento partecipativo nonchè di disaggregare la misurazione effettuata in ottica di Gruppo sulle quote partecipative detenute dalle singole Entità Legali.
Il Servizio Risk Management – che sviluppa e mantiene il sistema di misurazione interno – relaziona periodicamente, in occasione del Comitato Rischi di Capogruppo Bancaria, sull'entità dei rischi sul portafoglio partecipazioni nonché sulla loro evoluzione nel tempo. Sono in corso di affinamento le metodologie per l'analisi di sensitività e di scenario.

Informazioni di natura quantitativa

1. Portafoglio bancario: esposizioni per cassa in titoli di capitale e O.I.C.R.

(in migliaia di euro)

Voci	Valore di bilancio			
	31 12 2007		31 12 2006	
	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati
A. Titoli di capitale	366.171	9.347.821	212.792	1.669.756
A.1 Azioni	366.171	9.347.821	212.792	1.658.097
A.2 Strumenti innovativi di capitale				
A.3 Altri titoli di capitale				11.659
B. O.I.C.R.	259.059	258.604	275.002	357.248
B.1 Di diritto italiano	15.305	64.427	111.259	96.192
- armonizzati aperti	13.665	61.655		
- non armonizzati aperti				
- chiusi	1.640	1.713		1.042
- riservati		1.059	74.649	
- speculativi			36.610	95.150
B.2 Di altri Stati UE	56.500	14.456	-	76.850
- armonizzati	44.584	14.456		64.349
- non armonizzati aperti	11.916	-		12.501
- non armonizzati chiusi				
B.3 Di Stati non UE	187.254	179.721	163.743	184.206
- aperti	163.779	136.107	121.656	145.273
- chiusi	23.475	43.614	42.087	38.933
Totale	**625.230**	**9.606.425**	**487.794**	**2.027.004**

1.1 Portafoglio bancario: esposizioni per cassa per tipologia di OICR

(in migliaia di euro)

Tipologia esposizione/Valori	Valore di bilancio			
	31 12 2007		31 12 2006	
	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati
Azionari	209.471	64.071	72.628	289.164
Obbligazionari				16.243
Bilanciati	49.588	194.006	198.102	49.903
Liquidità				
Flessibili				
Riservati		527		369
Speculativi				
Immobiliari				
Altri			4.272	1.565
Totale	**259.059**	**258.604**	**275.002**	**357.244**

2. Portafoglio bancario: modelli interni e altre metodologie per l'analisi della sensitività

1.2.5 Rischio di cambio

Informazioni di natura qualiitativa

A. Aspetti generali, processi di gestione e metodi di misurazione del rischio di cambio

L'operatività in cambi è basata essenzialmente sul trading in ottica di breve periodo con un pareggio sistematico delle transazioni originate dalle banche reti che alimentano in modo automatico la posizione del Gruppo. Le filiali estere hanno mantenuto modeste posizioni in cambi originate esclusivamente dalle disponibilità per finalità commerciali. Il notevole turnover sul cash e in derivati OTC è stato attivato dalla proprietà che si è mantenuta in un percorso lineare di rischio con utilizzo attento e costante delle deleghe e conseguendo performance reddituali soddisfacenti, caratterizzate da un costante andamento nell'arco dell'anno. Tipicamente, gli investimenti mobiliari in valuta vengono finanziati da raccolta espressa nella medesima divisa senza incorrere in alcun rischio di cambio.

B. Attività di copertura del rischio di cambio

Informazioni di natura quantitativa

1. Distribuzione per valuta di denominazione delle attività e passività e dei derivati

31 12 2007
(in migliaia di euro)

Voci	Valute					
	Dollari USA	Sterline	Yen	Dollari canadesi	Franchi svizzeri	Altre valute
A. Attività finanziarie	4.226.637	361.189	413.245	1.250	128.944	9.143.170
A.1 Titoli di debito	643.871	12.630	10.540		324	824.195
A.2 Titoli di capitale	419.536	15.465	31.424		8.840	65.349
A.3 Finanziamenti a banche	1.851.747	262.318	306.019	625	45.142	3.106.549
A.4 Finanziamenti a clientela	1.311.483	70.776	65.262	625	74.638	5.147.077
A.5 Altre attività finanziarie						
B. Altre attività	56.612	21.621	563	78	665	10.284
C. Passività finanziarie	8.229.824	2.975.137	250.946	6.973	164.889	3.479.474
C.1 Debiti verso banche	3.449.727	418.121	217.736	6.671	162.821	1.706.835
C.2 Debiti verso clientela	1.243.163	370.270	33.041	302	1.702	159.872
C.3 Titoli di debito	3.421.688	2.084.367				1.213.485
C.4 Altre passività finanziarie	115.246	102.379	169		366	399.282
D. Derivati finanziari	25.668.848	5.665.692	3.538.248	34.609	515.461	9.970.130
- Opzioni	4.798.662	626.174	1.715.113	-	17.039	1.827.140
+ posizioni lunghe	2.076.692	335.904	931.998		11.320	946.106
+ posizioni corte	2.721.970	290.270	783.115		5.719	881.034
- Altri	20.870.186	5.039.518	1.823.135	34.609	498.422	8.142.990
+ posizioni lunghe	12.842.087	3.819.711	825.237	20.369	273.496	4.165.640
+ posizioni corte	8.028.099	1.219.807	997.898	14.240	224.926	3.977.350
Totale attività	19.202.028	4.538.425	2.171.043	21.697	414.425	14.265.200
Totale passività	18.979.893	4.485.214	2.031.959	21.213	395.534	8.337.858
Sbilancio (+/-)	222.135	53.211	139.084	484	18.891	5.927.342

31 12 2006

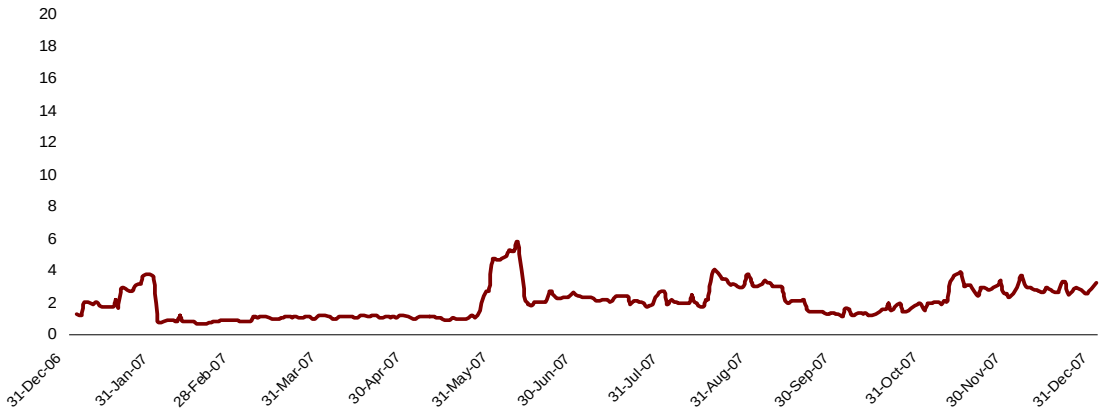
(in migliaia di euro)

Voci	Valute					
	Dollari USA	Sterline	Yen	Dollari canadesi	Franchi svizzeri	Altre valute
A. Attività finanziarie	6.732.606	467.257	655.682	1.364	564.452	274.471
A.1 Titoli di debito	731.487	27.360	11.526		300	9.017
A.2 Titoli di capitale	358.118	14.105	74.317		15.877	6.068
A.3 Finanziamenti a banche	3.197.310	328.125	478.002	869	358.528	181.946
A.4 Finanziamenti a clientela	2.398.102	97.660	91.837	495	189.743	77.405
A.5 Altre attività finanziarie	47.589	7			4	35
B. Altre attività	76.881	20.432	122.564	119	2.241	10.420
C. Passività finanziarie	9.908.843	2.894.103	925.493	1.446	205.638	858.659
C.1 Debiti verso banche	4.732.372	867.482	696.802	455	188.503	721.957
C.2 Debiti verso clientela	2.614.540	494.857	224.992	987	6.357	113.145
C.3 Titoli di debito	2.486.408	1.513.711			10.429	14.978
C.4 Altre passività finanziarie	75.523	18.053	3.699	4	349	8.579
D. Derivati finanziari	18.261.343	3.168.766	4.299.232	1.825	779.382	1.164.002
- Opzioni	2.640.290	264.197	1.518.337	1.360	275	35.886
+ posizioni lunghe	1.528.230	174.074	729.312	680	242	24.010
+ posizioni corte	1.112.060	90.123	789.025	680	33	11.876
- Altri	15.621.053	2.904.569	2.780.895	465	779.107	1.128.116
+ posizioni lunghe	9.982.543	2.754.466	1.622.414	226	421.745	854.292
+ posizioni corte	5.638.510	150.103	1.158.481	239	357.362	273.824
Totale attività	18.320.260	3.416.229	3.129.972	2.389	988.680	1.163.193
Totale passività	16.659.413	3.134.329	2.872.999	2.365	563.033	1.144.359
Sbilancio (+/-)	1.660.847	281.900	256.973	24	425.647	18.834

2. Modelli interni e altre metodologie per l'analisi della sensitività

Si riportano di seguito le informazioni relative al VaR Forex di Gruppo, ottenute in modo non diversificato, aggregando i VaR Forex di ogni Portafoglio di Negoziazione di ciascuna banca rilevante come market risk taking center. Il rischio cambio viene monitorato in termini di VaR e di scenario analysis.

VaR Forex - Portafoglio di Negoziazione del Gruppo MPS
- VaR 99% 1 day in milioni di Euro -



Portafoglio di Negoziazione Gruppo MPS
VaR Forex 99% 1 day

	VaR (EUR mln)	Data
Fine Periodo 2007	3,26	31/12/2007
Minimo 2007	0,69	15/02/2007
Massimo 2007	5,71	08/06/2007
Media 2007	2,01	

Gli scenari simulati sui tassi di cambio sono quattro:

- +1% di tutti i tassi di cambio contro EUR
- -1% di tutti i tassi di cambio contro EUR
- +1% di tutte le superfici di volatilità di tutti i tassi di cambio
- -1% di tutte le superfici di volatilità di tutti i tassi di cambio

L'effetto sul margine di intermediazione e sul risultato di esercizio è stato stimato considerando soltanto le posizioni contabilmente classificate come HFT, che scaricano le variazioni di Market Value direttamente a Conto Economico. L'effetto sul patrimonio netto è stimato invece con riferimento alle sole posizioni classificate come AFS, che anche contabilmente impattano unicamente a Patrimonio. L'effetto totale è dato dalla somma algebrica delle due componenti. Segue il riepilogo delle analisi di scenario.

Portafoglio di Negoziazione Gruppo MPS
Valori in milioni di EUR

Risk Family	Scenario	Effetto su Margine di Intermediazione e Risultato di Esercizio	Effetto sul Patrimonio Netto	**Effetto totale**
Forex	+1% Tassi di Cambio contro EUR	0,22	-0,02	**0,20**
Forex	-1% Tassi di Cambio contro EUR	-0,22	0,02	**-0,20**
Forex	+1% Volatilità Forex	-3,06	0,00	**-3,06**
Forex	-1% Volatilità Forex	3,06	0,00	**3,06**

1.2.6 Gli strumenti finanziari derivati

Nelle seguenti tabelle i contratti derivati sono stati distinti tra contratti derivati classificati nel portafoglio di negoziazione di vigilanza e quelli relativi al portafoglio bancario (banking book) secondo le disposizioni previste dalla Banca D' Italia per la Vigilanza Prudenziale. Diversa è la classificazione operata ai fini di bilancio secondo i principi contabili internazionali, dove l'unica distinzione è quella tra derivati di negoziazione e derivati di copertura di "hedge accounting".
La classificazione di Vigilanza è fondamentale per distinguere più precisamente gli strumenti destinati effettivamente all'attività di trading e quindi a generare assorbimenti di patrimonio per rischi di mercato, piuttosto di quelli destinati a finalità diverse, che rientrano nella disciplina degli assorbimenti per rischio di credito.

In particolare per Banca Monte dei Paschi, i derivati inseriti nel portafoglio di negoziazione di Vigilanza corrispondono a quelli presenti nel portafoglio di negoziazione di bilancio, ad eccezione dei derivati connessi con gli strumenti per i quali è stata adottata la fair value option che rappresentano strumenti di copertura dei rischi di mercato sulla raccolta valutata al fair value ed i contratti derivati scorporati da o gestionalmente connessi ad altri strumenti finanziari del banking book.
Tra questi contratti, segnaliamo anche la presenza di derivati su crediti (credit default swap) , classificati nel portafoglio di negoziazione ai fini di Bilancio, ma che sotto il profilo gestionale sono destinati a coprire da rischio di insolvenza un portafoglio di finanziamenti e quindi considerati parte del banking book.

L'attività del Gruppo MPS in derivati Over The Counter (OTC) con clientela, avviata nel 2002 a seguito di un'apposita delibera del CdA, prevede, sostanzialmente, un'operatività effettuata con finalità di copertura del rischio di tasso, cambio e commodity. I principali prodotti negoziati sono interest rate swap, cap, floor, collar, contratti a termine, currency option, currency swap, opzioni su commodity e combinazioni di tali strumenti base.

Per quanto attiene i prodotti offerti alla clientela, si rilevano, in termini generali, una serie di caratteristiche comuni che caratterizzano larga parte dell'operatività. In particolare i prodotti negoziati:

- non hanno carattere speculativo;
- si associano ad una posizione sottostante, pur restando da essa contrattualmente e amministrativamente separati;
- pur in presenza di posizioni non propriamente plain vanilla (definite strutturate) presentano comunque limitati elementi di complessità;
- non sono caratterizzati da leva finanziaria.

L'operatività in derivati posta in essere con la clientela prevede l'accentramento della fabbrica prodotto e del presidio del rischio di mercato in MPS Capital Services, con allocazione, gestione e presidio del rischio di credito di controparte verso la clientela nelle Banche Reti. Tale operatività prevede, infatti, l'assunzione dei rischi di mercato, caratterizzati come l'esposizione in termini di perdita potenziale che si può registrare sulle posizioni detenute a seguito di variazioni sfavorevoli nei parametri di mercato (risk factors). I principali risk factors a cui tale operatività è soggetta sono: tassi di interesse, tassi di cambio, indici, merci e le relative volatilità e correlazioni. Contestualmente la Banca assume il rischio che la controparte di una transazione, avente ad oggetto strumenti derivati, risulti inadempiente prima del regolamento della transazione (rischio controparte).

In linea generale il fair value degli strumenti finanziari OTC, quindi non direttamente quotati in mercati attivi, è calcolato tramite metodi di stima e modelli valutativi. In particolare nella determinazione del fair value vengono utilizzati i seguenti criteri generali: valutazione di strumenti quotati che presentano caratteristiche analoghe, calcolo dei flussi di cassa scontati, modelli di determinazione del prezzo di opzioni, valori rilevati in recenti transazioni comparabili. Le modalità utilizzate sono in ogni caso aderenti alla market practice.

Le valutazioni sono effettuate tenendo conto di tutti i fattori di rischio rilevanti per ogni tipologia di strumento finanziario; fattori di rischio rilevabili direttamente o indirettamente sul mercato. Nel primo caso, si tratta di valori direttamente osservabili da transazioni effettuate sul mercato; nel secondo caso, i valori sono dedotti dai prezzi di mercato, attraverso l'utilizzo di opportune tecniche e metodologie matematico-finanziarie (quale la determinazione della volatilità implicita dal prezzo di un'opzione quotata). I modelli valutativi utilizzati nel calcolo del fair value dei contratti derivati sono condivisi tra le funzioni di Risk Management, Quantitative Analysis e Unità Operative.

Tali modelli sono soggetti ad una valutazione periodica al fine di procedere alla continua evoluzione delle modalità di calcolo del fair value; tutto ciò in modo che l'approccio modellistico adottato sia costantemente allineato alla prevalente best practice domestica e internazionale. Inoltre, anche le modalità di stima dei parametri di mercato sintetici (volatilità, correlazioni, etc.) sono periodicamente soggette a revisione ed evoluzione.

I derivati OTC, compresi quelli negoziati con la clientela, in analogia con le altre forme tecniche, sono oggetto di valutazione collettiva in termini creditizi. Tale valutazione, sviluppata sulla base di un modello di Risk Management, avviene per categorie di esposizioni omogenee in termini di rischio di credito. Le relative percentuali di perdita sono stimate tenendo conto di serie storiche (fondate su elementi osservabili alla data della valutazione) che consentano di stimare il valore della perdita attesa in ciascuna categoria. In particolare i parametri di rischio utilizzati nella valutazione collettiva sono la Probabilità di Default (PD) e la Loss Given Default (LGD). Per le controparti Corporate e Retail viene utilizzata la PD e la LGD stimata dai modelli interni, come previsto dalla circolare 263 emanata da Banca d'Italia nel Dicembre 2006.

Per le altre controparti escluse dal perimetro si utilizza la PD ricavabile dal rating esterno assegnato dalle agenzie di rating e la LGD del metodo Foundation pari al 45%. Nel complesso la svalutazione collettiva sui derivati OTC ammonta, a livello di Gruppo, a circa 3,2 mln. di euro, sostanzialmente riconducibile ai derivati negoziati con clientela.

Nell'ambito del complesso delle posizioni in derivati OTC con clientela, relativamente alle operazioni poste in essere con le sole controparti appartenenti ai segmenti Large Corporate, PMI, Enti ed Istituzioni e Small Business si riportano di seguito i principali dati di sintesi di natura qualitativa.

Il numero dei clienti, che ammonta a circa 5.000, e dei contratti stipulati rappresentano una porzione limitata del complesso dell'operatività con clientela del Gruppo MPS.

Il fair value complessivo netto dei prodotti è positivo per il Gruppo MPS (e negativo per i clienti) per un importo pari a circa 35 mln. di euro. Tale risultato è essenzialmente determinato dalle opzioni su cambi, il cui andamento è da mettere in relazione alla dinamica del tasso di cambio Euro-Dollaro.

Analizzando separatamente attività (fair value positivi per la Banca) e passività (fair value negativi per la Banca) può essere effettuata la seguente scomposizione.

Il totale dei fair value positivi ammonta a circa 110 mln. di euro, riferibile ad operazioni effettuate con circa 1.250 clienti. In questo ambito le operazioni semplici ammontano a circa 31 mln. di euro, mentre quelle strutturate ammontano a circa 79 mln. di euro; per tipologia di sottostante, tale valore è composto per circa 1,5 mln. di euro da operazioni su merci, per circa 70,5 mln. di euro da operazioni in cambi e per circa 38 mln. di euro da operazioni su tassi di interesse.

Il totale dei fair value negativi ammonta a circa 75 mln. di euro, riferibile ad operazioni effettuate con circa 3.750 clienti. In questo ambito le operazioni semplici ammontano a circa 61 mln. di euro, mentre quelle strutturate ammontano a circa 14 mln. di euro; per tipologia di sottostante, tale valore è composto per circa 7 mln. di euro da operazioni in cambi e per circa 68 mln. di euro da operazioni su tassi di interesse.

A. Derivati finanziari

A.1 Portafoglio di negoziazione di vigilanza: valori nozionali di fine periodo e medi

(in migliaia di euro)

Tipologia operazioni/Sottostanti	Titoli di debito e tassi di interesse		Titoli di capitale e indici azionari		Tassi di cambio e oro		Altri valori		Totale 31 12 2007		Totale 31 12 2006	
	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati
1. Forward rate agreement		2.925.000							-	2.925.000	-	-
2. Interest rate swap		233.035.785		-					-	233.035.785	-	229.739.852
3. Domestic currency swap						149.653			-	149.653	-	-
4. Currency interest rate swap						2.285.784			-	2.285.784	-	1.560.226
5. Basis swap		18.363.749		-					-	18.363.749	-	13.466.343
6. Scambi di indici azionari									-	-	-	-
7. Scambi di indici reali		18.261						240.000	-	258.261	-	71.687
8. Futures	3.123.458	8.983.424	66.811	217.965					3.190.269	9.201.389	19.164.277	-
9. Opzioni cap	-	63.756.852	-	-	-	-	-	-	-	63.756.852	-	61.959.814
- Acquistate		29.393.925							-	29.393.925	-	30.356.600
- Emesse		34.362.927							-	34.362.927	-	31.603.214
10. Opzioni floor		45.584.823	-	-	-	-	-	-	-	45.584.823	-	42.293.102
- Acquistate		17.679.990							-	17.679.990	-	17.084.133
- Emesse		27.904.833							-	27.904.833	-	25.208.969
11. Altre opzioni	-	157.620.008	6.450	11.078.684	-	34.547.175	-	-	6.450	203.245.867	28.722.945	66.619.912
- Acquistate	-	82.447.839	2.675	4.890.196	-	14.549.476	-	-	2.675	101.887.511	28.461.795	31.183.215
- Plain vanilla	-	82.447.839	2.675	4.323.589		9.233.560			2.675	96.004.988	28.461.795	21.384.946
- Esotiche		-		566.607		5.315.916			-	5.882.523	-	9.798.269
- Emesse	-	75.172.169	3.775	6.188.488	-	19.997.699	-	-	3.775	101.358.356	261.150	35.436.697
- Plain vanilla		75.172.169	3.775	5.293.162		11.663.401			3.775	92.128.732	261.150	26.592.681
- Esotiche				895.326		8.334.298			-	9.229.624	-	8.844.016
12. Contratti a termine	3.027.786	104.170	49.682	945	-	23.041.993	-	-	3.077.468	23.147.108	4.535	17.023.482
- Acquisti	1.764.093	90.951	25.530	-		10.635.062			1.789.623	10.726.013	2.324	8.029.392
- Vendite	1.263.693	13.219	24.152	945		3.290.964			1.287.845	3.305.128	2.211	3.132.912
- Valute contro valute						9.115.967			-	9.115.967	-	5.861.178
13. Altri contratti derivati	3.015.771		41.799	13.028.704		366.206		264.244	3.057.570	13.659.154	-	47.635
Totale	9.167.015	530.392.072	164.742	24.326.298	-	60.390.811	-	504.244	9.331.757	615.613.425	47.891.757	432.782.053
Valori medi	8.462.966	112.420.643	197.651	13.113.191		51.243.459		-	8.660.617	176.777.293		11.229.534

A.2 Portafoglio bancario: valori nozionali di fine periodo e medi

A.2.1 Di copertura

(in migliaia di euro)

Tipologia derivati/Sottostanti	Titoli di debito e tassi di interesse		Titoli di capitale e indici azionari		Tassi di cambio e oro		Altri valori		Totale 31 12 2007		Totale 31 12 2006	
	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati
1. Forward rate agreement									-	-	-	-
2. Interest rate swap		1.058.949							-	1.058.949	-	260.245
3. Domestic currency swap						-			-	-	-	105.547
4. Currency interest rate swap						6.787			-	6.787	-	302.615
5. Basis swap		168.011							-	168.011	-	9.853
6. Scambi di indici azionari									-	-	-	-
7. Scambi di indici reali									-	-	-	-
8. Futures									-	-	-	-
9. Opzioni cap	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Acquistate									-	-	-	-
- Emesse									-	-	-	-
10. Opzioni floor	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Acquistate		-							-	-	-	-
- Emesse		-							-	-	-	-
11. Altre opzioni	-	25.000	-	-	-	-	-	-	-	25.000	-	492
- Acquistate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	492
- Plain vanilla		-							-	-	-	-
- Esotiche				-					-	-	-	492
- Emesse	-	25.000	-	-	-	-	-	-	-	25.000	-	-
- Plain vanilla		25.000							-	25.000	-	-
- Esotiche									-	-	-	-
12. Contratti a termine						-		-	-	-	-	115
- Acquisti						-				-		98
- Vendite						-				-		17
- Valute contro valute									-	-	-	-
13. Altri contratti derivati									-	-	-	-
Totale	**-**	**1.251.960**	**-**	**-**	**-**	**6.787**	**-**	**-**	**-**	**1.258.747**	**-**	**678.867**
Valori medi		2.394.512				6.787				2.401.299		

A.2 Portafoglio bancario: valori nozionali di fine periodo e medi

A.2.2 Altri derivati

(in migliaia di euro)

Tipologia derivati/Sottostanti	Titoli di debito e tassi di interesse		Titoli di capitale e indici azionari		Tassi di cambio e oro		Altri valori		Totale 31 12 2007		Totale 31 12 2006	
	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati
1. Forward rate agreement									-	-	-	-
2. Interest rate swap		25.804.240							-	25.804.240	-	26.041.953
3. Domestic currency swap									-	-	-	-
4. Currency interest rate swap						309.479			-	309.479	-	54.658
5. Basis swap		1.875.024							-	1.875.024	-	3.334.834
6. Scambi di indici azionari									-	-	-	-
7. Scambi di indici reali									-	-	-	-
8. Futures									-	-	-	-
9. Opzioni cap	-	78.454	-	-	-	-	-	-	-	78.454	-	93.948
- Acquistate		78.454							-	78.454	-	93.948
- Emesse									-	-	-	-
10. Opzioni floor	-	90.000	-	-	-	-	-	-	-	90.000	-	90.000
- Acquistate		90.000							-	90.000	-	90.000
- Emesse									-	-	-	-
11. Altre opzioni	-	108.300	-	1.570.076	-	-	-	-	-	1.678.376	-	791.190
- Acquistate	-	-	-	621.103	-	-	-	-	-	621.103	-	595.332
- Plain vanilla		-	-	20.658		-			-	20.658	-	220.454
- Esotiche			-	600.445					-	600.445	-	374.878
									-	-	-	-
- Emesse	-	108.300	-	948.973	-	-	-	-	-	1.057.273	-	195.858
- Plain vanilla		108.300	-	378.815		-			-	487.115	-	182.024
- Esotiche			-	570.158					-	570.158	-	13.834
12. Contratti a termine						401.812	-	-	-	401.812	-	196.839
- Acquisti						167.895			-	167.895	-	80.092
- Vendite						233.586			-	233.586	-	116.747
- Valute contro valute						331			-	331	-	-
13. Altri contratti derivati		-	-	330.078				-	-	330.078	-	940.396
Totale	-	27.956.018	-	1.900.154	-	711.291	-	-	-	30.567.463	-	31.543.818
Valori medi		188.751.469	-	3.784.988		685.258		-	-	193.221.715		3.574.364

A.3 Derivati finanziari: acquisto e vendita dei sottostanti

(in migliaia di euro)

Tipologia operazioni/Sottostanti	Titoli di debito e tassi di interesse		Titoli di capitale e indici azionari		Tassi di cambio e oro		Altri valori		Totale 31 12 2007		Totale 31 12 2006	
	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati	Quotati	Non quotati
A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza:	9.167.014	512.010.062	164.743	24.326.298	-	60.390.811	-	264.244	9.331.757	596.991.415	47.891.757	419.244.023
1. Operazioni con scambio di capitali	6.521.539	664.872	158.293	24.307.808	-	59.046.300	-	-	6.679.832	84.018.980	25.894.845	63.017.029
- Acquisti	3.528.832	406.802	94.098	11.229.701		17.998.050			3.622.930	29.634.553	24.571.670	21.368.643
- Vendite	2.992.707	258.070	64.195	13.078.107		13.179.230			3.056.902	26.515.407	1.323.175	15.226.355
- Valute contro valute						27.869.020			-	27.869.020	-	26.422.031
2. Operazioni senza scambio di capitali	2.645.475	511.345.190	6.450	18.490	-	1.344.511	-	264.244	2.651.925	512.972.435	21.996.912	356.226.994
- Acquisti	60.758	256.480.235	2.675	18.000		312.140		129.138	63.433	256.939.513	13.848.710	173.221.751
- Vendite	2.584.717	254.864.955	3.775	490		670.975		135.106	2.588.492	255.671.526	8.148.202	182.998.699
- Valute contro valute						361.396			-	361.396	-	6.544
B. Portafoglio bancario:	-	27.164.944	-	1.900.154	-	718.078	-	-	-	29.783.176	-	28.770.975
B.1 Di copertura	-	1.083.950	-	-	-	6.787	-	-	-	1.090.737	-	669.015
1. Operazioni con scambio di capitali	-	-	-	-	-	6.787	-	-	-	6.787	-	302.731
- Acquisti				-		-			-	-	-	295.127
- Vendite						-			-	-	-	17
- Valute contro valute						6.787			-	6.787	-	7.587
2. Operazioni senza scambio di capitali	-	1.083.950	-	-	-	-	-	-	-	1.083.950	-	366.284
- Acquisti		602.557		-		-			-	602.557	-	348.367
- Vendite		481.393				-			-	481.393	-	17.917
- Valute contro valute									-	-	-	-
B.2 Altri derivati	-	26.080.994	-	1.900.154	-	711.291	-	-	-	28.692.439	-	28.101.960
1. Operazioni con scambio di capitali	-	-	-	1.868.601	-	711.291	-	-	-	2.579.892	-	1.621.922
- Acquisti				1.163.115		477.374		-	-	1.640.489	-	1.119.075
- Vendite				705.486		233.586		-	-	939.072	-	502.847
- Valute contro valute						331			-	331	-	-
2. Operazioni senza scambio di capitali	-	26.080.994	-	31.553	-	-	-	-	-	26.112.547	-	26.480.038
- Acquisti		3.022.989		4.926		-			-	3.027.915	-	3.138.588
- Vendite		23.058.005		26.627		-			-	23.084.632	-	23.341.323
- Valute contro valute						-			-	-	-	127

La tabella evidenzia la movimentazione dei contratti derivati finanziari, appartenenti sia al portafoglio di negoziazione di Vigilanza che al portafoglio bancario. Ai fini di questa tabella i contratti derivati su tassi di interesse sono classificati convenzionalmente come acquisti o come vendite a seconda che comportino per la banca, rispettivamente, l'acquisto o la vendita del tasso fisso. Sono esclusi dalla rilevazione i contratti derivati che prevedono lo scambio di due tassi di interesse indicizzati (basis swap), indici azionari e indici reali.

A.4 Derivati finanziari "over the counter": fair value positivo - rischio di controparte

(in migliaia di euro)

Controparti/sottostanti	Titoli di debito e tassi di interesse			Titoli di capitale e indici azionari			Tassi di cambio e oro			Altri valori			Sottostanti differenti	
	Lordo non compensato	Lordo compensato	Esposizione futura	Lordo non compensato	Lordo compensato	Esposizione futura	Lordo non compensato	Lordo compensato	Esposizione futura	Lordo non compensato	Lordo compensato	Esposizione futura	Compensato	Esposizione futura
A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza:														
A.1 Governi e Banche Centrali														
A.2 Enti pubblici	29.191	98	14.576										98	
A.3 Banche	146.119	4.505.291	74.915	47.639	751.445	47.604	32.134	433.347	51.231				1.809.597	2.069.028
A.4 Società finanziarie	39.769	173.368	129.863	1.873	127.664	35	10.317	12.902	3.050				183.726	189.810
A.5 Assicurazioni	326	150	-	460	13.125	2.217							13.275	27.600
A.6 Imprese non finanziarie	44.869		38.554	4.275		2.217	120.249		16.882					
A.7 Altri soggetti	983		1.056				5.155		652					
Totale A 31/12/2007	261.257	4.678.907	258.964	54.247	892.234	52.073	167.855	446.249	71.815	-	-	-	2.006.696	2.286.438
Totale A 31/12/2006	459.889	3.907.213	117.687	47.952	846.233	12.134	170.917	29.274	7.304	-	-	-	59.244	173.250
B. Portafoglio bancario:														
B.1 Governi e Banche Centrali														
B.2 Enti pubblici														
B.3 Banche	5.497	685.276	273	220	180.111	394	127.377	30	39.696					
B.4 Società finanziarie		173					18.623		7.857					
B.5 Assicurazioni				3.216		8.562	-							
B.6 Imprese non finanziarie							19.962		7.518					
B.7 Altri soggetti				-		-	1.815		124					
Totale B 31/12/2007	5.497	685.449	273	3.436	180.111	8.956	167.777	30	55.195	-	-	-	-	-
Totale B 31/12/2006	9.008	-	214	1.928	-	13.935	140.939	-	1.782	-	-	-	-	-

La tabella evidenzia il rischio di controparte esistente sui contratti derivati finanziari che presentano un fair value positivo. Si tratta in particolare del rischio derivante dall'eventuale inadempimento della controparte contrattuale.

I comparti economici di appartenenza delle controparti devono essere individuati facendo riferimento ai criteri di classificazione previsti dalla Banca d'Italia nel fascicolo di Vigilanza "Classificazione della clientela per settori e gruppi di attività economica" edito dalla Banca d'Italia. Il fair value compensato e l'esposizione creditizia sono calcolati secondo le regole valide ai fini di Vigilanza.

Nelle colonne "Lordo non compensato" è esposto il fair value positivo dei contratti derivati finanziari che non rientrano in accordi di compensazione. Nella colonna "Lordo compensato" sono esposti i contratti rientranti in accordi di compensazione mista (accordi che riguardano contratti su sottostanti differenti), aventi fair value positivo prima di effettuare la compensazione; nella colonna "Sottostanti differenti - compensato" sono invece esposti i saldi netti positivi dei contratti oggetto di accordi di compensazione mista, risultanti dopo la compensazione per controparte. I saldi compensati per controparte sono esposti convenzionalmente nel portafoglio di negoziazione.

A.5 Derivati finanziari "over the counter": fair value negativo - rischio finanziario

(in migliaia di euro)

Controparti/sottostanti	Titoli di debito e tassi di interesse			Titoli di capitale e indici azionari			Tassi di cambio e oro			Altri valori			Sottostanti differenti	
	Lordo non compensato	Lordo compensato	Esposizione futura	Lordo non compensato	Lordo compensato	Esposizione futura	Lordo non compensato	Lordo compensato	Esposizione futura	Lordo non compensato	Lordo compensato	Esposizione futura	Compensato	Esposizione futura
A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza:														
A.1 Governi e Banche Centrali	-													
A.2 Enti pubblici	26.044		18.465											
A.3 Banche	675.639	4.013.063	394.686	867.703	6.007	987.035	25.316	418.452	10.310				225.924	68.485
A.4 Società finanziarie	54.096	147.654	27.341	117.414	3.607	124.626	5.765	1.472	644				51.388	8.474
A.5 Assicurazioni	6.223		600	175.880		532.329			-					
A.6 Imprese non finanziarie	97.005		45.512	4.309		2.525	8.400		11.064					
A.7 Altri soggetti	2.837		814	-			1.785		348					
Totale A 31/12/2007	861.844	4.160.717	487.418	1.165.306	9.614	1.646.515	41.266	419.924	22.366	-	-	-	277.312	76.959
Totale A 31/12/2006	1.094.369	3.420.766	366.903	1.392.049	264	1.002.572	9.050	40.853	1.694	-	-	-	-	1.096
B. Portafoglio bancario:														
B.1 Governi e Banche Centrali														
B.2 Enti pubblici														
B.3 Banche	129.961	516.563	25.447	35.481		67.203	343.495	17.742	124.428					
B.4 Società finanziarie	558	29.035	24	33.899		15.623	32.690		16.512					
B.5 Assicurazioni	4.894		193	285		10.917	154		74					
B.6 Imprese non finanziarie							12.809		6.866					
B.7 Altri soggetti	3.314		-	3.850		3.288	1.084		610					
Totale B 31/12/2007	138.727	545.598	25.664	73.515	-	97.031	390.232	17.742	148.490	-	-	-	-	-
Totale B 31/12/2006	13.015	-	3.262	-	-	43.684	234.436	-	2.583	-	-	-	-	-

La tabella evidenzia il rischio finanziario esistente sui contratti derivati finanziari che presentano un fair value negativo. I comparti economici di appartenenza delle controparti devono essere individuati facendo riferimento ai criteri di classificazione previsti dalla Banca d'Italia nel fascicolo di Vigilanza "Classificazione della clientela per settori e gruppi di attività economica" edito dalla Banca d'Italia. Il fair value compensato e l'esposizione creditizia sono calcolati secondo le regole valide ai fini di Vigilanza.

Nelle colonne "Lordo non compensato" è esposto il fair value negativo dei contratti derivati finanziari che non rientrano in accordi di compensazione. Nella colonna "Lordo compensato" sono esposti i contratti rientranti in accordi di compensazione mista (accordi che riguardano contratti su sottostanti differenti), aventi fair value negativo prima di effettuare la compensazione; nella colonna "Sottostanti differenti - compensato" sono invece esposti i saldi netti negativi dei contratti oggetto di accordi di compensazione mista, risultanti dopo la compensazione per controparte. I saldi compensati per controparte sono esposti convenzionalmente nel portafoglio di negoziazione.

A.6 Vita residua dei derivati finanziari "over the counter": valori nozionali

(in migliaia di euro)

Sottostanti/Vita residua	Fino a 1 anno	Oltre 1 anno e fino a 5 anni	Oltre 5 anni	Totale
A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza	178.085.723	209.555.871	106.522.526	494.164.120
A.1 Derivati finanziari su titoli di debito e tassi d'interesse	123.764.762	179.295.435	102.754.102	405.814.299
A.2 Derivati finanziari su titoli di capitale e indici azionari	2.534.799	19.720.704	3.550.291	25.805.794
A.3 Derivati finanziari su tassi di cambio e oro	49.408.136	10.457.749	18.133	59.884.018
A.4 Derivati finanziari su altri valori	2.378.026	81.983	200.000	2.660.009
B. Portafoglio bancario	28.317.878	14.179.036	10.513.398	53.010.312
B.1 Derivati finanziari su titoli di debito e tassi d'interesse	26.913.310	13.136.622	9.268.793	49.318.725
B.2 Derivati finanziari su titoli di capitale e indici azionari	677.056	1.022.045	1.244.605	2.943.706
B.3 Derivati finanziari su tassi di cambio e oro	727.512	20.369		747.881
B.4 Derivati finanziari su altri valori				
Totale 31 12 2007	206.403.601	223.734.907	117.035.924	547.174.432
Totale 31 12 2006	214.086.894	216.892.654	113.423.461	544.403.009

Nella presente tabella viene evidenziata la vita residua degli strumenti derivati finanziari determinata facendo riferimento alla scadenza contrattuale dei derivati stessi.

B. Derivati creditizi

B1. Derivati su crediti: valori nozionali di fine periodo e medi

31 12 2007
(in migliaia di euro)

Categorie di operazioni	Portafoglio di negoziazione di vigilanza		Altre operazioni	
	su un singolo soggetto	su più soggetti (basket)	su un singolo soggetto	su più soggetti (basket)
	Valore nozionale	Valore nozionale	Valore nozionale	Valore nozionale
1. Acquisti di protezione				
1.1 Con scambio di capitali	2.753.064	2.005.201		
Credit default swap	2.753.064	2.005.201		
1.2 Senza scambio di capitali	-	-	262.000	616.000
Credit default swap			262.000	616.000
Totale 31/12/2007	**2.753.064**	**2.005.201**	**262.000**	**616.000**
Valori medi 31/12/2007	**1.113.220**	**430.968**	**334.164**	**616.000**
Totale 31/12/2006	**2.422.593**	**2.775.250**	**262.000**	**616.000**
2. Vendite di protezione				
2.1 Con scambio di capitali	2.884.217	1.610.787	-	-
Credit default swap	2.884.217	1.610.787		
2.2 Senza scambio di capitali	45.000	-	-	123.000
Credit default swap	45.000			123.000
Totale 31/12/2007	**2.929.217**	**1.610.787**	**-**	**123.000**
Valori medi 31/12/2007	**1.122.869**	**344.855**		**133.110**
Totale 31/12/2006	**4.765.294**	**184.237**	**-**	**123.000**

La tabella evidenzia il valore nozionale dei contratti derivati creditizi in essere al 31 dicembre 2007. I derivati che rientrano nel portafoglio di negoziazione di vigilanza sono quelli che ai fini di Vigilanza rientrano nel calcolo dei requisiti patrimoniali sui rischi di mercato, mentre i restanti derivati creditizi sono inclusi nella altre operazioni.
In particolare, nelle altre operazioni sono compresi anche alcuni CDS (credit default swap) classificati nel portafoglio di negoziazione ai fini di Bilancio, ma che sotto il profilo gestionale sono destinati a coprire da rischio di insolvenza un portafoglio di finanziamenti e quindi considerati parte del banking book.

B.2 Derivati creditizi: fair value positivo - rischio di controparte

(in migliaia di euro)

Tipologia di operazione/Valori	Valore nozionale	Fair value positivo	Esposizione futura
A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza	**4.579.825**	**250.089**	**170.013**
A.1 Acquisti di protezione con controparti:	**3.267.458**	**222.535**	**126.692**
1. Governi e Banche Centrali			
2. Altri enti pubblici			
3. Banche	2.456.914	195.117	91.678
4. Società finanziarie	810.544	27.418	35.014
5. Imprese di assicurazione	-	-	-
6. Imprese non finanziarie			
7. Altri soggetti			
A.2 Vendite di protezione con controparti:	**1.312.367**	**27.554**	**43.321**
1. Governi e Banche Centrali			
2. Altri enti pubblici			
3. Banche	858.617	14.961	25.399
4. Società finanziarie	453.750	12.593	17.922
5. Imprese di assicurazione	-	-	-
6. Imprese non finanziarie			
7. Altri soggetti			
B. Portafoglio bancario	878.000	4.654	4.390
B.1 Acquisti di protezione con controparti:	878.000	4.654	4.390
1. Governi e Banche Centrali			
2. Altri enti pubblici			
3. Banche	878.000	4.654	4.390
4. Società finanziarie	-		-
5. Imprese di assicurazione			
6. Imprese non finanziarie			
7. Altri soggetti			
B.2 Vendite di protezione con controparti:	-	-	-
1. Governi e Banche Centrali			
2. Altri enti pubblici			
3. Banche			
4. Società finanziarie			
5. Imprese di assicurazione			
6. Imprese non finanziarie			
7. Altri soggetti		-	
Totale 31/12/2007	**5.457.825**	**254.743**	**174.403**
Totale 31/12/2006	**5.133.412**	**206.296**	**121.734**

La tabella evidenzia il rischio di controparte esistente sui contratti derivati creditizi che presentano un fair value positivo. Si tratta in particolare del rischio esistente per la Banca che si riferisce all'eventuale inadempimento della controparte contrattuale
I comparti economici di appartenenza delle controparti devono essere individuati facendo riferimento ai criteri di classificazione previsti dalla Banca d'Italia nel fascicolo di Vigilanza "Classificazione della clientela per settori e gruppi di attività economica" edito dalla Banca d'Italia. L'esposizione futura è calcolata secondo le regole valide ai fini di Vigilanza.

B3. Derivati creditizi: fair value negativo - rischio finanziario

(in migliaia di euro)

Tipologia di operazioni/Valori	Valore nozionale	Fair value negativo
Portafoglio di negoziazione di vigilanza		
1 Acquisti di protezione con controparti:		
1.1 Governi e Banche Centrali		
1.2 Altri enti pubblici		
1.3 Banche	1.090.229	17.188
1.4 Società finanziarie	400.579	9.693
1.5 Imprese di assicurazione		
1.6 Imprese non finanziarie		
1.7 Altri soggetti		
Totale 31/12/2007	**1.490.808**	**26.881**
Totale 31/12/2006	**4.947.843**	**66.416**

La tabella evidenzia il rischio finanziario esistente sui contratti derivati creditizi che presentano un fair value negativo. I comparti economici di appartenenza delle controparti devono essere individuati facendo riferimento ai criteri di classificazione previsti dalla Banca d'Italia nel fascicolo di Vigilanza "Classificazione della clientela per settori e gruppi di attività economica" edito dalla Banca d'Italia.

B4. Vita residua dei contratti derivati su crediti: valori nozionali

(in migliaia di euro)

Tipologia di operazioni/Valori	Fino a 1 anno	Oltre 1 anno e fino a 5 anni	Oltre 5 anni	Totale
A. Portafoglio di negoziazione di vigilanza	760.701	5.050.422	3.487.147	9.298.270
A.1 Derivati su crediti con "reference obligation" "qualificata"	511.648	2.907.831	2.571.381	5.990.860
A.2 Derivati su crediti con "reference obligation" "non qualificata"	249.053	2.142.591	915.766	3.307.410
B. Portafoglio bancario	-	1.001.000	-	1.001.000
B.1 Derivati su crediti con "reference obligation" "qualificata"		1.001.000		1.001.000
B.2 Derivati su crediti con "reference obligation" "non qualificata"				-
Totale 31/12/2007	**760.701**	**6.051.422**	**3.487.147**	**10.299.270**
Totale 31/12/2006	**241.547**	**7.661.318**	**3.245.509**	**11.148.374**

Nella presente tabella viene evidenziata la vita residua degli strumenti derivati creditizi determinata facendo riferimento alla scadenza contrattuale dei derivati stessi.

1.3 Rischio di liquidità

Informazioni di natura qualitativa

A. Aspetti generali, processi di gestione e metodi di misurazione del rischio di liquidità

Nel 2007 prima della crisi dei mutui "subprime" di agosto, che ha significativamente ridotto la possibilità di accesso ai mercati da parte degli istituti di credito, gli interventi sul mercato del Gruppo MPS sono stati significativi ed importanti. La politica di funding domestico (uso del network bancario per il collocamento dei propri prodotti), la politica di funding internazionale (8 miliardi emessi sul medio/lungo termine da settembre 2006 a maggio 2007 ammontare significativamente superiore al passato – a titolo di esempio dal 01.01.05 al 01.09.06 furono emessi 3,75 mld di euro) e l'attenzione posta alla diversificazione delle fonti di raccolta hanno consentito di affrontare la crisi con relativa tranquillità.

Dopo l'agosto 2007, le azioni di "contingency" poste in essere sono state molteplici:
- la securitization Siena 07-5 (21/11/2007) per 5,162 miliardi con la finalità di creare attività eligible per le operazioni con la BCE;
- la mobilizzazione di altri strumenti finanziari stanziabili, come i crediti a enti pubblici con il progetto Abaco;
- l'utilizzo di strumenti alternativi di raccolta di pronti/termine;
- l'emissione a lungo termine di un bond da 1,5 miliardi e il ripristino delle emissioni di Cd;

Nel medio periodo, quando sarà possibile dal punto di vista patrimoniale, è in preparazione l'implementazione di un programma di emissione di Covered Bond.
Per quanto riguarda le politiche e gli assetti organizzativi, Il Gruppo Mps aveva già iniziato ad affrontare strutturalmente i temi del rischio liquidità con un progetto finalizzato a produrre una policy formale di gestione di tale tipologia di rischio, anche al fine della compliance con quanto richiesto dal Pillar II di Basilea II.
Il framework organizzativo e gestionale prevede:

- una liquidity policy che definisce il perimetro e il modello di governance della liquidità del Gruppo che è accentrata presso l'Area Tesoreria e Capital Management, nonché il modello organizzativo per il breve e il medio/lungo, la costruzione della posizione finanziaria netta (maturity ladder) e i limiti per il breve termine e per il medio lungo termine. Nella liquidity policy è anche definita la "stress test policy" che è finalizzata a simulare gli effetti di condizioni di stress e a predisporre le opportune azioni correttive;

- un contingency plan che affronta il tema della gestione della liquidità in condizioni anomale definendo gli indicatori di rischio e i processi organizzativi necessari per affrontare le situazioni di crisi.
Il monitoraggio del profilo di liquidità strutturale complessivo viene effettuato sulla base della quantificazione degli sbilanci, per data liquidazione, dei flussi di cassa in scadenza. Le poste di tipo opzionale hanno modelli rappresentativi coerenti con quelli utilizzati per il rischio di tasso.

Particolare attenzione viene rivolta alla pianificazione delle politiche di funding a livello di Gruppo (Funding Plan), coordinata ed indirizzata dall'Area Tesoreria e Capital Management (in collaborazione con L'Area Pianificazione), che:

- presenta per l'approvazione al Comitato Finanza e Liquidità il piano degli interventi sui mercati finanziari funzionali al raggiungimento degli obiettivi posti dal piano industriale e alle esigenze di capital management;
coordina l'accesso ai mercati dei capitali, a lungo ed a breve termine, nazionali ed internazionali, per tutte le banche del gruppo, nonché l'accesso alle operazioni di rifinanziamento con la Banca Centrale Europea e la gestione accentrata della riserve obbligatorie;
- sviluppa proiezioni sulla situazione di liquidità futura, simulando differenti scenari di mercato.

Informazioni di natura quantitativa

Ai fini di evidenziare il rischio di liquidità, le attività le passività ed i derivati finanziari sono qui esposti in base alla durata residua contrattuale, separatamente per le principali valute di denominazione. La distribuzione temporale delle operazione con scambio di capitale è rilevata quantificando l'intervallo temporale compreso tra la data di riferimento del bilancio e il termine contrattuale di scadenza di ciascuna operazione

1. Distribuzione temporale per durata residua contrattuale delle attività e passività finanziarie

31 12 2007

(in migliaia di euro)

Voci/Scaglioni temporali	A vista	Da oltre 1 giorno a 7 giorni	Da oltre 7 giorni a 15 giorni	Da oltre 15 giorni a 1 mese	Da oltre 1 mese fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	oltre 5 anni	indeterminata
Attività per cassa										
A.1 Titoli di Stato	156.321	67.717	30.003	2.006	107.623	794.144	237.850	914.485	691.464	
A.2 Titoli di debito quotati	78	5.429	53.543	90.249	204.773	374.213	518.120	1.194.844	965.378	
A.3 Altri titoli di debito	22.068	8	95.910	814	57.265	158.314	230.004	2.197.185	2.409.429	
A.4 Quote OICR	979.507			-				2.723	-	5.931
A.5 Finanziamenti										
- Banche	6.326.077	1.269.558	2.554.556	4.322.091	4.785.054	1.207.784	1.140.270	867.453	191.949	17.758
- Clientela	19.410.105	3.520.773	1.874.589	3.686.163	8.911.437	8.306.222	6.217.904	22.624.781	33.701.720	1.705.521
Passività per cassa										
B.1 Depositi										
- Banche	2.971.940	1.468.545	1.025.917	778.924	1.787.177	213.126	30.951	161.147	615.825	
- Clientela	47.382.469	714.535	593.527	154.999	631.185	47.494	39.216	11.663	25.951	
B.2 Titoli di debito	184.978	724.690	539.101	2.576.303	3.934.768	2.586.627	4.947.830	25.792.263	13.088.185	1.014.776
B.3 Altre passività	2.655.135	2.088.339	2.228.912	5.407.743	5.028.962	1.755.643	719.538	4.366.074	1.967.615	
Operazioni "fuori bilancio"										
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale										
- Posizioni lunghe	3.681.234	7.032.048	2.020.505	17.622.850	36.868.476	20.131.894	65.343.666	170.384.936	16.906.892	
- Posizioni corte	2.811.348	7.825.731	1.903.670	13.419.051	36.972.422	22.810.222	68.548.153	200.318.758	11.994.821	
C.2 Depositi e finanziamenti da ricevere										
- Posizioni lunghe	491.622	300.001	190.197	93	830	727	-		-	-
- Posizioni corte		600.058	378.797	93	1.197	1.942	2.857	-	-	-
C.3 Impegni irrevocabili a erogare fondi										
- Posizioni lunghe	1.819.211	41.479	5.095	26.365	110.733	190.951	590.400	2.746.841	6.567.584	136.002
- Posizioni corte	7.254.889	39.028	-	-	30.000	20.000	394.862	2.271.054	2.067.801	187.609

31 12 2006

(in migliaia di euro)

Voci/Scaglioni temporali	A vista	Da oltre 1 giorno a 7 giorni	Da oltre 7 giorni a 15 giorni	Da oltre 15 giorni a 1 mese	Da oltre 1 mese fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	oltre 5 anni	
Attività per cassa										
A.1 Titoli di Stato	87.988		14.901		11.311	222.296	527.988	398.381	1.137.905	
A.2 Titoli di debito quotati	317.669	5.441	6.957	339.821	659.406	618.723	185.518	903.191	3.277.466	
A.3 Altri titoli di debito	311.942	1.441	24	107.123	12.744	66.398	133.055	1.571.998	845.838	
A.4 Quote OICR	134.315		693.238					2.986	74.841	
A.5 Finanziamenti										
- Banche	3.556.197	1.122.564	289.498	3.108.447	841.189	1.416.017	1.221.042	332.544	7.965.365	
- Clientela	20.841.142	5.196.523	2.932.693	879.073	2.561.855	5.386.966	5.544.996	20.096.013	31.243.283	
Passività per cassa										
B.1 Depositi										
- Banche	4.050.362	1.375.319	4.058.829	340.311	1.303.479	1.417.372	1.114.487	118.575	1.377.535	
- Clientela	43.517.579	821.236	2.121.228	573.903	1.050.504	183.396	40.261	4.096	1.905.063	
B.2 Titoli di debito	2.700.215	75.093	164.930	1.138.345	929.695	1.891.733	3.399.893	20.422.794	9.233.982	
B.3 Altre passività	601.194	856.523	809.364	47.217	190.405	120.524	46.793	132.438	1.786.167	
Operazioni "fuori bilancio"										
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale										
- Posizioni lunghe	360.071	468.235	4.004.442	34.447	5.827.783	3.049.619	7.376.237	1.120.345	5.782.241	
- Posizioni corte	360.071	468.235	4.004.442	34.448	5.827.782	3.049.620	7.376.237	1.120.345	7.188.560	
C.2 Depositi e finanziamenti da ricevere										
- Posizioni lunghe	34.188	428.692	2	127	1.908	464	8		1.029.642	
- Posizioni corte		23.677	268.742	8.190	17.157	31.578	16.045	100.000	1.288.959	
C.3 Impegni irrevocabili a erogare fondi										
- Posizioni lunghe	153.525	85	226	2.803	18.625	48.801	64.692	246.691	4.664.623	
- Posizioni corte	2.329.623	11.683	70.062	7.922					6.368.964	

2. Distribuzione settoriale delle passività finanziarie

(in migliaia di euro)

Esposizioni/Controparti	Governi e Banche Centrali	Altri enti pubblici	Società finanziarie	Imprese di assicurazione	Imprese non finanziarie	Altri soggetti
1. Debiti verso clientela	1.112.840	1.407.976	11.776.754	619.572	18.052.405	31.626.028
2. Titoli in circolazione	10	167	1.271.240	1.816	146.928	38.237.122
3. Passività finanziarie di negoziazione	60.505	26.057	255.034	186.242	116.865	2.637.923
4. Passività finanziarie al fair value		-	392.723	-	17.136	13.266.891
Totale 31/12/2007	1.173.355	1.434.200	13.695.751	807.630	18.333.334	85.767.964
Totale 31/12/2006	3.106.717	1.838.689	9.324.942	433.598	17.784.168	78.202.752

I comparti economici di appartenenza delle passività finanziarie sono individuati facendo riferimento ai criteri di classificazione previsti dalla Banca d'Italia nel fascicolo di Vigilanza "Classificazione della clientela per settori e gruppi di attività economica" edito dalla Banca d'Italia.
L'incremento delle "Società finanziarie" è giustificato dalla raccolta effettuata dalle filiali estere nel corso dell'esercizio, in forte crescita rispetto al 2006.

3. Distribuzione territoriale delle passività finanziarie

(in migliaia di euro)

Esposizioni/Controparti	ITALIA	ALTRI PAESI EUROPEI	AMERICA	ASIA	RESTO DEL MONDO
1. Debiti verso clientela	54.637.283	9.285.408	230.423	29.673	42.767
2. Debiti verso banche	12.245.595	8.654.125	683.330	1.299.877	398.756
3. Titoli in circolazione	20.971.902	17.535.838	1.619.150	699	1.710
4. Passività finanziarie di negoziazione	1.731.608	1.377.876	166.682	499	6.895
5. Passività finanziarie al fair value	11.367.277	1.913.167	394.999	574	732
Totale 31/12/2007	100.953.665	38.766.414	3.094.584	1.331.322	450.860
Totale 31/12/2006	99.685.818	20.089.318	4.119.743	2.146.798	526.730

1.4 RISCHI OPERATIVI

Informazioni di natura qualitativa

A. Aspetti generali, processi di gestione e metodi di misurazione del rischio di liquidità

Il Gruppo MPS ha implementato un sistema integrato di gestione del rischio operativo costruito su un modello di governo che vede coinvolte tutte le società bancarie e finanziarie del Gruppo MPS. L'approccio definisce standard, metodologie e strumenti che consentono di valutare l'esposizione al rischio e gli effetti della mitigazione per ciascuna area di business.

I ruoli e il processo sono definiti dalla direttiva interna sul "governo e la gestione dei rischi operativi" deliberata dal CdA in data 5 dicembre 2007. La normativa è stata definita nel rispetto delle condizioni di idoneità per l'adozione regolamentare dell'approccio avanzato, previste dalla normativa di vigilanza in materia.

L'approccio avanzato è concepito in modo tale da combinare omogeneamente tutte le principali fonti informative (informazioni o dati) sia qualitative sia quantitative.

La componente quantitativa si basa sulla raccolta, analisi e modellizzazione statistica dei dati storici di perdita sia interni al gruppo sia rivenienti dalla partecipazione ad enti consortili (DIPO). Le Società del gruppo partecipano in quest'ambito alla raccolta e validazione dei dati interni, creano reporting interno utile al controllo del fenomeno, recepiscono i risultati di capitale a rischio prodotti dalla Capogruppo, trasferiscono sul personale interno la cultura della corretta gestione dei rischi operativi.

La componente qualitativa è focalizzata sull'autovalutazione del profilo di rischio di ciascuna unità e si basa sull'individuazione di scenari rilevanti. In quest'ambito il coinvolgimento delle Società avviene nella fase di identificazione dei processi e dei rischi propri, nell'autovalutazione, da parte dei responsabili di processo, del contesto operativo e del sistema dei controlli, nella stima da parte del top management delle potenziali perdite legate a scenari di rischio.

Il processo si conclude con il Piano di Gestione di Gruppo che individua le priorità e la fattibilità tecnico-economica degli interventi di mitigazione e trasferimento del rischio operativo. Segue una fase di monitoraggio sull'andamento dell'implementazione degli interventi previsti ed il rispetto degli obiettivi e delle scadenze.

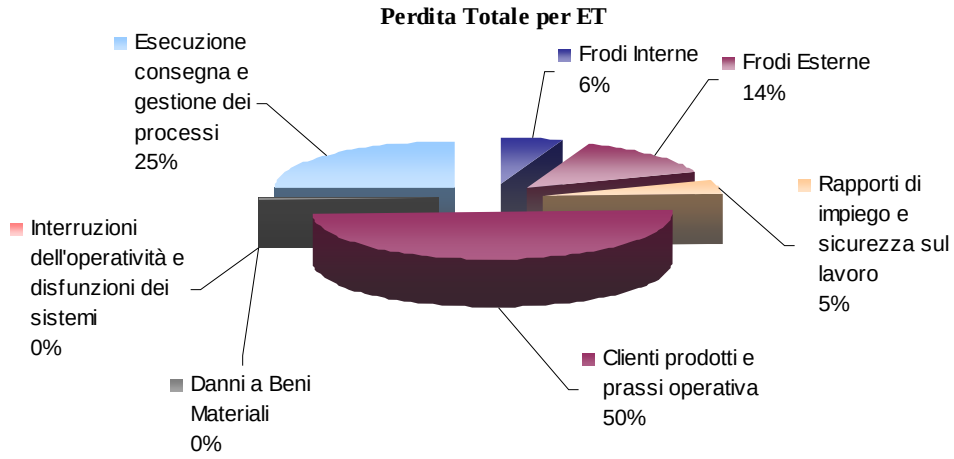
Da un punto di vista organizzativo, la funzione di Operational Risk Management locale è ricoperta dal Risk Management della Capogruppo. Tale funzione provvede alle diverse fasi del processo di gestione dei rischi operativi presso le società così come previsto dalla direttiva interna.

Informazioni di natura quantitativa

Si riporta di seguito la composizione percentuale delle perdite operative per tipologia di evento secondo la classificazione del Nuovo Accordo di Basilea dei quali si riporta per completezza la definizione:

Frodi Interne: Perdite dovute ad attività non autorizzata, frode, appropriazione indebita o violazione di leggi, regolamenti o direttive aziendali che coinvolgano almeno una risorsa interna della banca;
Frode esterna: Perdite dovute a frode, appropriazione indebita o violazione di leggi da parte di soggetti esterni alla banca;
Rapporti di Impiego e Sicurezza sul lavoro: Perdite derivanti da atti non conformi alle leggi o agli accordi in materia di impiego, salute e sicurezza sul lavoro, dal pagamento di risarcimenti a titolo di lesioni personali o da episodi di discriminazione o di mancata applicazione di condizioni paritarie;

Clienti, prodotti e prassi operativa: Perdite derivanti da inadempienze relative a obblighi professionali verso clienti ovvero dalla natura o dalle caratteristiche del prodotto o del servizio prestato;
Danni a beni materiali: Perdite derivanti da eventi esterni, quali catastrofi naturali terrorismo e atti vandalici:
Interruzioni dell'operatività e disfunzioni dei sistemi: Perdite dovute a interruzioni dell'operatività, a disfunzioni o a indisponibilità dei sistemi;
Esecuzione, consegna e gestione del processo: Perdite dovute a carenze nel perfezionamento delle operazioni o nella gestione dei processi, nonché perdite dovute alle relazioni con controparti commerciali, venditori e fornitori.

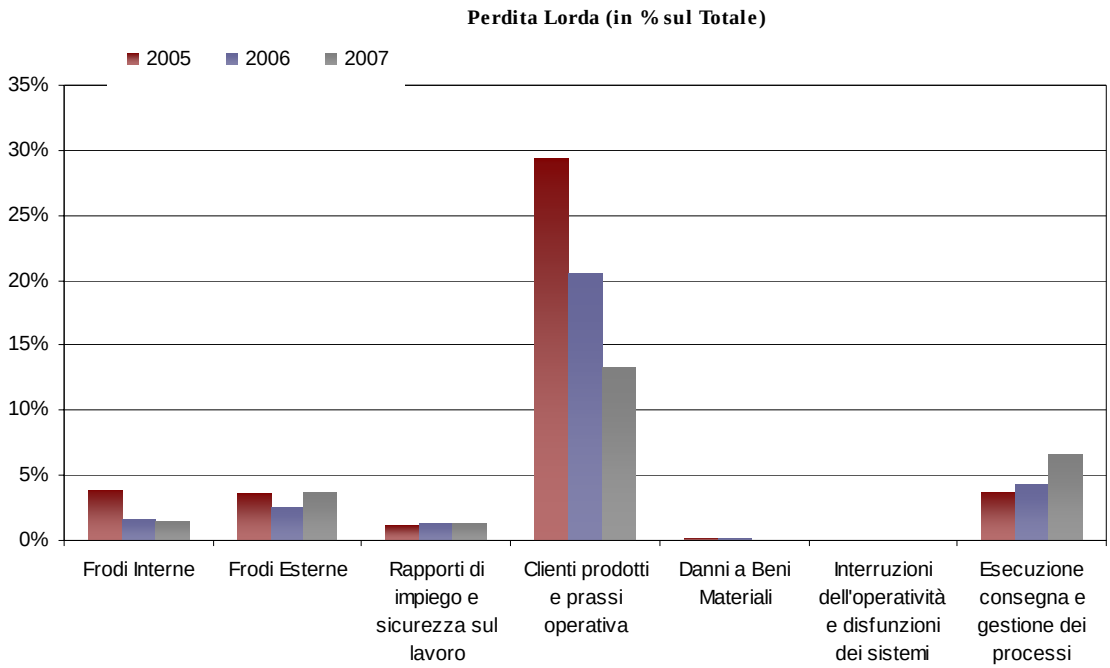


Distribuzione % degli Eventi

L'analisi è stata effettuata sugli eventi con data di rilevazione riferita all'esercizio 2007 e con importo di perdita maggiore di 50 Euro.

La tipologia di evento di più elevato impatto economico è relativa alla violazione degli obblighi professionali verso la clientela e copre il 50% delle perdite operative. Va rilevata la forte incidenza delle cause legali attinenti Obbligazioni Argentina, Cirio e Parmalat, Anatocismo e piani finanziari For You e My Way. Ne deriva che gran parte degli eventi di rischio operativo presentano una data di accadimento anteriore all'anno 2002, ma scontano effetti contabili ancora sull'esercizio 2007.
Segue, in ordine di importanza, la tipologia di evento "Esecuzione Consegna e Gestione del Processo" in cui sono classificate prevalentemente le perdite derivanti da errori nella disposizione di strumenti finanziari e amministrazione titoli e sanzioni di diverso genere.

E' riportato di seguito l'andamento delle perdite (in % sul totale rilevato negli ultimi 3 anni) per ciascun Event Type di Basilea:



Trend di rilevazione delle perdite

Il grafico evidenzia una rilevante riduzione delle perdite operative classificate nell'Event Type "Clienti Prodotti e Prassi Operativa" dovuta all'andamento decrescente del numero dei reclami e delle cause legali imputate alla non corretta vendita dei servizi di investimento.

Da rilevare inoltre che gli interventi di mitigazione previsti nel Piano di Gestione di Gruppo dell'esercizio 2007 hanno comportato ricadute positive in termini di riduzione del profilo di rischio del Gruppo.
Mediante le analisi svolte dalle società facenti parte del perimetro sono state pianificati, a fronte dell'individuazione di aree di criticità, diversi interventi di mitigazione e di trasferimento del rischio operativo.
Tali interventi riguardano in particolare processi legati alla concessione e gestione del credito, il document management e la distribuzione dei prodotti finanziari.

Sono oggetto di continuo monitoraggio sia lo stato di implementazione degli interventi previsti che l'effetto dei risultati ottenuti in termini di mitigazione e trasferimento del rischio.

Pendenze Legali

Le cause promosse in danno delle società del Gruppo sono per lo più raggruppabili in sottocategorie (cause massive), caratterizzate individualmente da un comune denominatore rappresentato da pretesi elementi di criticità di prodotti, operazioni, servizi o rapporti di cui o in cui le società hanno rivestito il ruolo di enti erogatori o collocatori.
Le principali sottocategorie sono riferibili alle censure riguardanti:

1) L'anatocismo;
2) La collocazione di obbligazioni emesse da Paesi o Società poi in default (bonds Argentina, Cerruti, Parmalat, Cirio);
3) La collocazione di piani finanziari;
4) La collocazione di prodotti strutturati.

Anatocismo

A seguito del mutamento di indirizzo della Corte di Cassazione sulla legittimità della prassi di capitalizzare trimestralmente gli interessi a debito maturati sui conti correnti, a decorrere dal 1999 si è assistito ad un progressivo incremento di cause promosse da correntisti per la retrocessione degli interessi passivi frutto

dell'anatocismo trimestrale. Le vertenze, che riguardano fattispecie antecedenti all'aprile 2000 – data di entrata in vigore del D.Lgs. 342/1999, che ha legittimato la capitalizzazione trimestrale degli interessi, condizionandola all'applicazione sia sui conti a debito che a quelli a credito – sono state gestite nel corso dell'ultimo esercizio come in passato, mediante la valorizzazione, ove possibile e utile anche in sede transattiva, degli argomenti giuridici ancora utilizzabili, in quanto condivisi da parte della dottrina e di certa giurisprudenza di merito, a fondamento dell'operato oggetto di contestazione. A ciò è corrisposta l'effettuazione di adeguati accantonamenti in bilancio.

Collocazione obbligazioni

Nella gestione di tali vertenze il gruppo si è impegnato nella ricerca di sbocchi transattivi nelle ipotesi di significativa criticità difensiva. Si registra nell'esercizio un aumento delle vertenze chiuse con sentenze di rigetto della domanda.
E' presumibile che, in considerazione del progressivo maturare dei termini prescrizionali, l'incidenza di tali cause e delle relative soccombenze possa gradualmente diminuire. Si elenca qui di seguito in dettaglio il rapporto percentuale per la capogruppo tra il rischio stimato per ogni sottocategoria di vertenze e il rischio complessivo riferito all'intero gruppo delle cause "massive":

- Bonds Argentina: 70,6
- Bonds Cirio: 9,7
- Bonds Cerruti: 12,1
- Bonds Parmalat : 7,6.

Collocazione piani finanziari

Per tali tipologie di cause, in relazione alle quali, come per le altre, sono stati effettuati opportuni accantonamenti in bilancio, si è registrato, nel corso dell'esercizio 2007, un sensibile incremento delle soluzioni conciliative.
Riguardo alle cause chiuse con sentenza nel corso dell'esercizio, quelle che hanno registrato una soccombenza si attestano per la capogruppo al di sotto della soglia del 50%.

Collocazione prodotti strutturati

Anche per tali tipologie di cause il trend conciliativo ha registrato un incremento nel corso dell'esercizio 2007. Le vertenze continuano ad essere gestite, come in passato, mediante l'utilizzo delle argomentazioni giuridiche consentite dall'attuale quadro giurisprudenziale e la valorizzazione di tutti gli elementi fattuali invocabili a difesa.

Vertenze con la procedura di a.s. della Parmalat S.p.A.

Revocatorie fallimentari

Nel dicembre del 2004, il Commissario Straordinario della procedura di amministrazione straordinaria di Parmalat Spa ha notificato atti di citazione in revocatoria fallimentare alle maggiori banche italiane, tra cui le banche del Gruppo MPS, BMPS, BT e BAM, con l'obiettivo di recuperare le somme da queste ricevute, a titolo di rimesse in conto corrente nell'anno precedente l'avvio della procedura.
Le richieste del Commissario Straordinario non tengono conto dei criteri di calcolo elaborati dalla giurisprudenza in tema di revocatoria fallimentare e prescindono dall'esistenza degli affidamenti che assistevano i rapporti e pertanto potrebbero essere oggetto di ridimensionamento all'esito del giudizio, la misura del quale dipende comunque in larga misura dall'orientamento che il Tribunale di Parma intenderà adottare.
Il rischio di esborso potrebbe essere inoltre ulteriormente ridotto o addirittura azzerato nel caso in cui le Banche convenute siano in grado di dimostrare che lo stato d'insolvenza in cui versava la società non era conosciuto né conoscibile da parte di queste ultime.
Gli elementi addotti dalla procedura a dimostrazione della conoscenza dello stato d'insolvenza (dati di bilancio annuali e infrannuali di Parmalat e del Gruppo, risultanze della C.R., notizie stampa, andamento del titolo sul

mercato azionario) sono stati oggetto di puntuale contestazione in sede di comparsa di costituzione e di accurato approfondimento in sede istruttoria.
I giudizi si trovano in fase istruttoria.
Un altro atto di citazione in revocatoria è stato notificato a BMPS, BT e Banca per l'Impresa in relazione ai pagamenti effettuati da Parmalat Spa nell'adempimento dei suoi obblighi previsti da un prestito in pool.Tale giudizio è in fase di trattazione.

Causa di risarcimento danni

Con atto di citazione notificato nel settembre 2005, il Commissario Straordinario della Parmalat Spa e Parmalat Finance Corporation B.V. hanno convenuto BMPS e MPS Finance B.M. innanzi il Tribunale di Parma per chiederne la condanna al risarcimento dei danni per un ammontare pari agli importi dei prestiti obbligazionari, emessi dal 1999 al 2002, ai quali BMPS ha partecipato in qualità di *co - lead manager* e *co-manager* e MPS Finance in qualità di lead manager.
Il giudizio si trova in fase istruttoria.
Nella proprie difese BMPS ha, tra l'altro, eccepito il difetto di legittimazione attiva del Commissario ad esercitare l'azione di risarcimento danni, argomentando, anche mediante opportune istanze istruttorie,nel senso che lo stato di dissesto di Parmalat Spa, eccepito dal Commissario, non era conosciuto né conoscibile da essa Banca.

Altre pendenze rilevanti

Vertenze contro il Ministero del Tesoro

1) BMPS, con altre Banche, ha proposto ricorso dinanzi al TAR Lazio per sostenere l'illegittimità del regolamento attuativo dell'art. 20, L. 13/5/99 n. 133 e altrettanti ricorsi presso tutti i TAR avverso le richieste di rinegoziazione. La questione concerne la rinegoziazione dei mutui con oneri a carico dello Stato o di altri Enti Pubblici (L. 133/99; L. 136/99: L. 488/99 art. 46; D.M. Tesoro 24/3/2000 n. 110). L'applicazione della predetta normativa comporterebbe un consistente riduzione delle entrate delle Banche. Il TAR Lazio (sent. 22/3/02) ha respinto il ricorso. E' stato proposto appello dinanzi al Consiglio di Stato. Nel corso dell'esercizio non si registrano novità.
2) A conclusione di un'ispezione del Ministero del Tesoro fu contestata alla Banca, gestore del servizio di cassa per conto dell'Istituto Postelegrafonici, la detenzione di somme in esubero rispetto alla percentuale detenibile con conseguenze rischio di irrogazione di una sanzione. Avverso tale contestazione è stato proposto ricorso al TAR del Lazio. Nel corso dell'esercizio non si registrano novità. Si ritiene **che la vicenda non comporterà** oneri per la Banca per avvenuta maturazione della prescrizione.

Causa civile iscritta al n. 35638 05 RG del Tribunale di Torino

La causa ha ad oggetto una contestazione relativa all' elevazione di un protesto e la conseguente richiesta di danni. Il Tribunale di Torino, con sentenza depositata il 30 ottobre 2007 ha respinto la domanda, condannando gli attori al pagamento a favore della Banca convenuta delle spese di lite.

PARTE F

INFORMAZIONI SUL PATRIMONIO CONSOLIDATO

Sezione 1

Il Patrimonio consolidato

A. Informazioni di natura qualitativa

La gestione del patrimonio riguarda l'insieme delle politiche e delle scelte necessarie per definire la dimensione del patrimonio stesso, nonché la combinazione ottimale tra i diversi strumenti alternativi di capitalizzazione, in modo da assicurare che il patrimonio ed i ratios del Gruppo siano coerenti con il profilo di rischio assunto e rispettino i requisiti di vigilanza. Sotto questo profilo sempre più fondamentale e strategica è divenuta la gestione del patrimonio a livello Consolidato di Gruppo. La qualità ed il dimensionamento delle risorse patrimoniali delle singole aziende del Gruppo sono definite di conseguenza nell'ambito degli obiettivi più generali di Gruppo.

Le banche sono soggette ai requisiti di adeguatezza patrimoniale stabiliti dal Comitato di Basilea secondo le regole definite da Banca d'Italia. In base a tali regole, a livello consolidato il rapporto tra il patrimonio e le attività di rischio ponderate deve essere almeno pari al 8%; il rispetto del requisito su base consolidata è verificato semestralmente dalla Banca d'Italia.
L'attività di verifica del rispetto dei requisiti di vigilanza e della conseguente adeguatezza del patrimonio è dinamica nel tempo ed in funzione degli obiettivi fissati nel Piano di Gruppo.

Un primo momento di verifica avviene nel processo di assegnazione degli obiettivi di budget: in funzione delle dinamiche di crescita attese di impieghi, altre attività e degli aggregati economici, si procede alla quantificazione dei rischi (credito, mercato, operativo) ed alla conseguente verifica di compatibilità dei ratios a livello di singola banca e del Gruppo nel suo complesso. Il rispetto dell'adeguatezza patrimoniale viene ottenuto attraverso varie leve, quali la politica di pay out, la definizione di operazioni di finanza strategica (aumenti di capitale, prestiti convertibili, obbligazioni subordinate, ecc.) e la gestione della politica degli impieghi in funzione della rischiosità delle controparti.

Nel corso dell'anno viene effettuata un'attività di monitoraggio del rispetto dei coefficienti di vigilanza intervenendo, quando necessario, con attività di indirizzo e controllo sugli aggregati patrimoniali, che comprendono anche eventuali azioni finalizzate ad una più adeguata riallocazione delle risorse patrimoniali all'interno del Gruppo. Ogni volta che si procede ad operazioni di carattere straordinario (es. acquisizioni, cessioni, ecc) vengono preventivamente eseguite verifiche ed analisi circa l'adeguatezza patrimoniale.
In questo caso, si provvede quindi a stimare l'impatto sui coefficienti e si programmano le eventuali azioni necessarie per rispettare i vincoli richiesti dagli Organi di Vigilanza. Tali interventi sono stati predisposti in corso d'anno in occasione dell'acquisizione di Biverbanca S.p.a. e si sta procedendo in tal senso per l'acquisizione di Banca Antonveneta S.p.a.

B. Informazioni di natura quantitativa

Per quanto riguarda la composizione del patrimonio netto del Gruppo si fa rimando alla Sez. 15 – Passivo della Nota integrativa.

Sezione 2

Il Patrimonio e i coefficienti di vigilanza

2.1 Patrimonio di vigilanza bancario

A. Informazioni di natura qualitativa

Il patrimonio di vigilanza ed i coefficienti patrimoniali sono calcolati sulla base dei valori patrimoniali e del risultato economico determinati con l'applicazione dei principi contabili internazionali IAS/IFRS e tenendo conto delle istruzioni di Vigilanza emanate dalla Banca d'Italia con il 12° aggiornamento della Circolare n. 155/91 "Istruzioni per la compilazione delle segnalazioni sul patrimonio di vigilanza e sui coefficienti prudenziali". Il patrimonio di vigilanza viene calcolato come somma di componenti positive e negative, in base alla loro qualità patrimoniale. Le componenti positive devono essere nella piena disponibilità della banca, al fine di poterle utilizzare nel calcolo degli assorbimenti patrimoniali.
Il patrimonio di vigilanza è costituito dal patrimonio di base e dal patrimonio supplementare al netto di alcune deduzioni; in particolare:

- il patrimonio di base comprende il capitale versato, il sovrapprezzo di emissione, le riserve di utili e di capitale, gli strumenti innovativi di capitale e l'utile di periodo al netto delle azioni proprie in portafoglio, delle attività immateriali compresi gli avviamenti, nonché delle eventuali perdite registrate negli esercizi precedenti ed in quello corrente;

- il patrimonio supplementare include le riserve da valutazione, gli strumenti ibridi di patrimonializzazione, le passività subordinate, al netto delle previsioni di dubbi esiti sui crediti per rischio paese e di altri elementi negativi.

Le disposizioni previste dalla citata Circolare sono finalizzate ad armonizzare i criteri di determinazione del patrimonio di vigilanza e dei coefficienti con i principi contabili internazionali.
In particolare esse prevedono dei cosiddetti "filtri prudenziali" indicati dal Comitato di Basilea nel disciplinare i criteri a cui gli organismi di vigilanza nazionali devono attenersi per l'armonizzazione delle norme regolamentari con i nuovi criteri di bilancio.

I filtri prudenziali, che hanno lo scopo di salvaguardare la qualità del patrimonio di vigilanza e di ridurne la potenziale volatilità indotta dall'applicazione dei nuovi principi, si sostanziano in alcune correzioni dei dati contabili prima del loro utilizzo ai fini di vigilanza. In particolare, con riferimento agli aspetti più rilevanti per il Gruppo, le nuove disposizioni prevedono che:

- per le attività finanziarie detenute per la negoziazione, sono pienamente rilevanti sia le plusvalenze che le minusvalenze transitate a conto economico e non realizzate;
- per le attività finanziarie disponibili per la vendita, le plusvalenze e le minusvalenze non realizzate risultano contabilizzate previa compensazione in una specifica riserva di patrimonio netto: il saldo di tale riserva, se negativo riduce il patrimonio di base, se positivo contribuisce per il 50% al patrimonio supplementare;
- per le operazioni di copertura, le plusvalenze e le minusvalenze non realizzate sulle coperture di cash flow, iscritte nell'apposita riserva di patrimonio netto, vengono sterilizzate, mentre non si applica alcun filtro prudenziale sulle coperture di fair value;
- per le passività valutate al fair value (fair value option) di natural hedge sono pienamente rilevanti sia le plusvalenze che le minusvalenze transitate a conto economico e non realizzate, ad eccezione della componente dovuta a variazioni del proprio merito creditizio;
- a partecipazione nel capitale della Banca d'Italia non viene considerata ai fini della quantificazione del patrimonio e quindi la relativa plusvalenza derivante dalla valutazione al fair value, non è computata nell''ambito delle riserve degli strumenti disponibili per la vendita.

Il citato aggiornamento della circolare 155 ha introdotto, tra l'altro, alcune innovazioni nel trattamento degli elementi da dedurre, che di seguito indichiamo.
Le partecipazioni e le altre poste (strumenti innovativi di capitale, strumenti ibridi di patrimonializzazione e attività subordinate) emesse da banche e società finanziarie non consolidate integralmente o proporzionalmente sono dedotte per il 50% dal patrimonio di base e per il 50% dal patrimonio supplementare. La normativa precedentemente vigente prevedeva invece la deduzione di tale aggregato dalla somma del patrimonio di base e del patrimonio supplementare.

Le partecipazioni detenute in imprese di assicurazione e le passività subordinate emesse da tali società vengono dedotte per il 50 % dal patrimonio di base e per il 50% dal patrimonio supplementare, qualora siano state acquisite successivamente al 20.07.2006; qualora siano state invece acquisite anteriormente a tale data, esse continuano ad essere dedotte dalla somma del patrimonio di base e supplementare sino al 31.12.2012.

In base alla istruzioni di Vigilanza, il patrimonio del Gruppo deve rappresentare almeno l'8% del totale delle attività ponderate (total capital ratio) in relazione al profilo di rischio creditizio, valutato in base alla categoria delle controparti debitrici, alla durata, al rischio paese ed alle garanzie ricevute.

Il Gruppo è inoltre tenuto a rispettare i requisiti patrimoniali connessi all'attività di intermediazione: tali rischi di mercato sono calcolati sull'intero portafoglio di negoziazione di Vigilanza distintamente per i diversi tipi di rischio, rischio di posizione su titoli di debito e di capitale, rischio di regolamento, rischio di controparte e rischio di concentrazione. Con riferimento all'intero bilancio, occorre inoltre determinare il rischio cambio ed il rischio di posizione su merci.

Si riportano nelle seguenti tabelle, le principali caratteristiche contrattuali degli strumenti innovativi che, assieme al capitale ed alle riserve rientrano nel calcolo del patrimonio di base, e degli strumenti ibridi di capitalizzazione e delle passività subordinate che contribuiscono invece alla formazione del patrimonio supplementare. I prestiti subordinati di terzo livello non rientrano nel calcolo del patrimonio supplementare ma sono dedotti dai requisiti patrimoniali sui rischi di mercato.

1. Patrimonio di base

Di seguito si riportano le principali caratteristiche degli strumenti che entrano nel calcolo del patrimonio di base ed in particolare quindi degli strumenti innovativi di capitale emessi dal Gruppo MPS.

Emittente Concedente	tasso di interesse	step up	Data di emissione	Data di scadenza	Rimborso anticipato a partire dal	Val.	Importo originario in unità di valuta	Apporto al patrimonio di vigilanza (euro/mgl)
F.R.E.S.H. (Floating Rate Exchangeable Subordinated Hybrid) - deposito subordinato	Euribor 3m + 0,88%	NO	31 12 2003	N.A.	(*)	EUR	700.000.000	671.225
Preferred Capital I	7,59 Sub	SI	07 02 2001	07 02 2031	(*)	EUR	350.000.000	350.000
Totale Preference share e strumenti di capitale (Tier I)								**1.021.225**

Gli strumenti Fresh, pari ad un valore nominale di 700 milioni di euro, sono perpetui e non sono previste clausole di rimborso nè clausole di step-up, ma sono convertibili in azioni. Durante il mese di settembre di ogni anno dal 2004 al 2011 e comunque, ad ogni tempo, a partire dal 30 settembre 2011 gli strumenti sono convertibili ad iniziativa dell'investitore. E' prevista inoltre una clausola di conversione automatica, nel caso in cui dopo il settimo anno dall'emissione, il prezzo di riferimento delle azioni ordinarie superi un valore prestabilito.
La remunerazione è non cumulativa, con facoltà di non corrispondere la remunerazione stessa se nell'esercizio precedente la Banca MPS non ha avuto profitti distribuibili e/o non ha pagato dividendi agli azionisti. La remunerazione non corrisposta si intende definitivamente persa.

I diritti dei portatori degli strumenti sono garantiti su base subordinata. In caso di liquidazione della Banca MPS, i diritti degli investitori risulteranno subordinati rispetto a quelli di tutti i creditori di BMPS non ugualmente subordinati, compresi i portatori di titoli rientranti nel patrimonio supplementare e risulteranno sovraordinati ai diritti degli azionisti di BMPS. Per effetto di tali caratteristiche gli strumenti possono essere conteggiati nell'ambito del core tier1. La struttura ha previsto la costituzione di una limited liability company e di un business Trust che hanno emesso rispettivamente preferred securities convertibili e trust securities convertibili. La Banca MPS ha sottoscritto un contratto di on-lending sotto forma di contratto di deposito subordinato. Il contratto di on-lending ha condizioni sostanzialmente analoghe alle preferred securities convertibili.

Nel corso dell'esercizio 2007 ha avuto luogo una conversione parziale per un valore nominale pari 10,2 mln di euro.

Le preference shares, (CPS), pari ad un valore nominale di 350 milioni di euro, sono di durata trentennale, salvo la possibilità di prorogarle sulla base di un successivo accordo e non potranno essere rimborsate su richiesta dei sottoscrittori ma solo su iniziativa dell'emittente Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.a., trascorsi 10 anni dall'emissione e previa autorizzazione della Banca d'Italia.
Gli interessi sono pagati annualmente sulla base di un tasso fisso pari al 7,59% fino al 2010; all'emissione è stata prevista una clausola di step-up trascorsi 10 anni dall'emissione.

2. Patrimonio supplementare

Di seguito si riportano sotto forma tabellare le principali caratteristiche degli strumenti che entrano nel calcolo del patrimonio supplementare ed in particolare quindi degli strumenti ibridi di patrimonializzazione e delle passività subordinate.

Caratteristiche degli strumenti subordinati	tasso di interesse	dn sap	Data di emissione	Data di scadenza	Rimborso anticipato a partire dal	Val.	Importo originario in unità di valuta	Apporto al patrimonio di vigilanza (euro mgl.)
Prestito obblig.rio subordinato	4,875% fisso	NO	31 05 2006	31 05 2016	(*)	EUR	750.000.000	742.557
Prestito obblig.rio subordinato	5,750% fisso		31 05 2006	30 09 2016	(*)	GBP	200.000.000	293.832
Totale Strumenti ibridi (Upper Tier II)								**1.036.389**
Prestito obblig.rio subordinato	5% fisso	NO	12 03 1999	12 03 2009	(*)	EUR	417.915.000	162.118
Prestito obblig.rio subordinato	CMS Convexity Notes	NO	07 07 2000	07 07 2015	(*)	EUR	30.000.000	30.000
Prestito obblig.rio subordinato	CMS Volatility Notes	NO	20 07 2000	20 07 2015	(*)	EUR	25.000.000	25.000
Prestito obblig.rio subordinato	4,50% fisso fino al 24/09/2010, poi Euribor 3m+1,20%	SI	24 09 2003	24 09 2015	24 09 2010	EUR	600.000.000	594.140
Prestito obblig.rio subordinato	Euribor 3m+0,45% fino al 01/06/2014 poi Euribor 3m+1,05%	SI	01 06 2004	01 06 2014	01 06 2009	EUR	250.000.000	249.383
Prestito obblig.rio subordinato	Euribor 3m+0,40% fino al 30/11/2010 poi Euribor 3m+1%	SI	30 06 2005	30 06 2015	30 06 2010	EUR	350.000.000	347.994
Prestito obblig.rio subordinato	Euribor 3m+0,40% fino al 30/11/2012 poi Euribor 3m+1%	SI	30 11 2005	30 11 2017	30 11 2012	EUR	500.000.000	497.522
Prestito obblig.rio subordinato	Euribor 3m+0,40% fino al 30/11/2013 poi Euribor 3m+1%	SI	20 12 2005	15 01 2018	15 01 2013	EUR	150.000.000	149.166
Prestito obblig.rio subordinato	Euribor a 6m + 0,33	SI	29 06 2007	29 06 2017	29 06 2012	EUR	50.000.000	8
Prestito obblig.rio subordinato	Euribor a 6m + 0,75	NO	30 12 2002	30 12 2009	(*)	EUR	60.000.000	20.104
Prestito obblig.rio subordinato	3%	NO	19 11 2003	19 11 2008	(*)	EUR	4.926.600	974
Prestito obblig.rio subordinato	Euribor a 6m	NO	19 11 2003	19 11 2008	(*)	EUR	2.403.450	486
Prestito obblig.rio subordinato	3%	NO	15 01 2004	15 01 2009	(*)	EUR	4.926.600	1.981
Prestito obblig.rio subordinato	2,75%	NO	15 04 2004	15 04 2009	(*)	EUR	4.926.600	1.956
Prestito obblig.rio subordinato	2,75%	NO	24 05 2004	24 05 2009	(*)	EUR	7.389.900	3.152
Prestito obblig.rio subordinato	2,80%	NO	01 09 2004	01 09 2009	(*)	EUR	4.926.600	1.952
Prestito obblig.rio subordinato	2%	SI	01 07 2005	01 07 2010	(*)	EUR	7.389.900	4.429
Prestito obblig.rio subordinato	2%	SI	19 10 2007	19 10 2012	(*)	EUR	2.463.300	2.482
Prestito obblig.rio subordinato	4,40%	NO	21 12 2007	21 12 2012	(*)	EUR	141.886	142
Prestito obblig.rio serie HT	Euribor 6m+0,75	NO	30 09 2003	30 09 2013	30 09 2008	EUR	73.000.000	5.916
Prestito obblig.rio serie HU	Euribor 6m+0,40	NO	30 09 2003	30 09 2013	22 12 2008	EUR	7.091.000	1.092
Prestito obblig.rio subordinato	5,80%	NO	28 06 2002	28 06 2009	(*)	EUR	7.785.900	7.775
Prestito obblig.rio subordinato	5,69%	NO	30 12 2004	30 12 2009	(*)	EUR	3.892.950	1.557
Prestito obblig.rio subordinato	5,59%	NO	07 12 2005	07 12 2015	(*)	EUR	7.785.900	3.114
Totale Subordinati computabili (Lower Tier II)								**2.112.443**
Totale								**3.148.832**

3. Patrimonio di terzo livello

Di seguito si riportano sotto forma tabellare le principali caratteristiche degli strumenti che entrano nel calcolo del patrimonio di terzo livello, a copertura quindi dei rischi di mercato assunti dal Gruppo MPS.

3. Patrimonio di terzo livello

Emittente Concedente	tasso di interesse	step up	Data di emissione	Data di scadenza	Rimborso anticipato a partire dal	Val.	Importo originario in unità di valuta	Apporto al patrimonio di vigilanza (milioni di euro)
Prestito obblig.rio subordinato	Euribor 3m + 0,25%	NO	24 10 2006	24 04 2009	(*)	EUR	500.000.000	x
Prestito obblig.rio subordinato	Euribor 3m + 0,35%	NO	30 06 2005	30 06 2008	(*)	EUR	50.000.000	x
Totale							**550.000.000**	

Il patrimonio di terzo livello può essere utilizzato esclusivamente a copertura del 71,4% del requisito patrimoniale a fronte del rischio di mercato del portafoglio di negoziazione, al netto del rischio di controparte e del rischio di regolamento.

B. Informazioni di natura quantitativa

	31 12 2007	31 12 2006 (in migliaia di euro)
A. Patrimonio di base prima dell'applicazione dei filtri prudenziali	**7.193.267**	**6.524.022**
B. Filtri prudenziali del patrimonio base		
B1 - Filtri prudenziali IAS/IFRS positivi	1.290	32.778
B2 - Filtri prudenziali IAS/IFRS negativi	(103.556)	(7.301)
C. Patrimonio di base al lordo degli elementi da dedurre (A+B)	7.091.001	6.549.499
D. Elementi da dedurre dal patrimonio di base	(175.300)	(287.522)
E. Totale patrimonio di base (TIER1) (C - D)	**6.915.701**	**6.261.977**
F. Patrimonio supplementare prima dell'applicazione dei filtri prudenziali	**3.386.620**	**3.640.073**
G. Filtri prudenziali del patrimonio supplementare		
G1. - Filtri prudenziali IAS/IFRS positivi		
G2. - Filtri prudenziali IAS/IFRS negativi	(11.048)	(18.080)
H. Patrimonio supplementare al lordo degli elementi da dedurre (F+G)	**3.375.572**	**3.621.993**
J. Elementi da dedurre dal totale del patrimonio di base e supplementare	(175.300)	(287.522)
L. Totale patrimonio supplementare (TIER2) (H - J)	**3.200.272**	**3.334.471**
M. Elementi da dedurre dal totale patrimonio di base e supplementare	(538.285)	(789.531)
N. Patrimonio di vigilanza (E+L - M)	**9.577.688**	**8.806.917**
O. Patrimonio di terzo livello	486.386	694.994
P. Patrimonio di vigilanza incluso TIER3 (N+O)	10.064.074	9.501.911

Il patrimonio di vigilanza del Gruppo MPS è stato calcolato tenendo conto degli effetti derivanti dall'applicazione dei principi contabili internazionali IAS/IFRS, in base agli schemi previsti dal 12° aggiornamento della circolare Banca d'Italia n.155 "Istruzioni per la compilazione delle segnalazioni sul patrimonio di vigilanza e sui coefficienti prudenziali". Il valore del patrimonio di Vigilanza si è attestato a 9.577,7 mln di euro. L'importo indicato alla riga O rappresenta il patrimonio di terzo livello utilizzabile per coprire il 71,4% del requisito patrimoniale a fronte del rischio di mercato del portafoglio di negoziazione, al netto del rischio di controparte e del rischio di regolamento. Il patrimonio di terzo livello effettivamente utilizzato per coprire tale requisito ammonta a 486,4 mln di euro per quanto riguarda il 31.12.2007 e a 694 mln di euro per quanto riguarda il 31.12.2006.

Al fine di garantire la piena comparabilità i dati relativi al 31.12.2006 sono stati riclassificati in base ai nuovi schemi previsti dal sopraindicato aggiornamento della circolare 155. Tale riclassifica ha comportato, a parità di importo segnalato al rigo N, una redistribuzione tra TIER 1 e TIER 2 degli elementi da dedurre. Occorre ovviamente considerare che i ratios patrimoniali ufficiali al 31.12.2006 continuano a fare riferimento ai valori calcolati in base agli schemi vigenti a tale data, in quanto le variazioni normative apportate dal 12° aggiornamento della citata circolare 155 decorrono a partire dalla segnalazione relativa al 31.12.2007.

Sull'incremento del patrimonio di base influisce positivamente la patrimonializzazione (977 mln di euro) di una parte dell'utile di esercizio, mentre negativamente l'incremento dell'avviamento (300 mln di euro) dovuto all'acquisizione della controllata Biverbanca, oltre all'effetto dei filtri, (103 mln di euro), il cui saldo negativo è stato determinato in misura prevalente dalle minusvalenze maturate sul portafoglio delle attività "Disponibile per la vendita".

Il decremento del patrimonio supplementare è imputabile principalmente a scadenze ed ammortamenti delle passività subordinate computabili.

La diminuzione degli elementi da dedurre indicati alla riga M è imputabile alla cessione di una quota, pari al 14,839%, della collegata finanziaria Finsoe S.p.A. ed alla cessione del 50% delle partecipazioni assicurative Axa MPS Assicurazioni Vita S.p.A. ed Axa MPS assicurazioni Danni S.p.A., oltre alla riduzione dello stock di passività subordinate detenute in portafoglio dal Gruppo ed emesse da società assicurative partecipate.

2.3 Adeguatezza patrimoniale

A. Informazioni di natura qualitativa

B. Informazioni di natura quantitativa

Categorie/Valori	Importi non ponderati		Importi ponderati/requisiti	
	31 12 2007	31 12 2006	31 12 2007	31 12 2006
A. Attività di rischio				
A.1 Rischio di credito	208.831.010	181.137.381	101.927.060	88.802.666
Metodologia standard				
Attività per cassa	132.045.120	111.590.173	95.755.208	83.724.436
1. Esposizioni (diverse dai titoli di capitale e da altre attività subordinate)				
verso (o garantite da):	91.421.416	77.752.049	72.859.420	63.913.890
1.1 Governi e Banche Centrali	9.661	-		
1.2 Enti pubblici	12.101.602	7.711.933	748.346	639.841
1.3 Banche	9.199.414	8.423.757	2.000.335	1.777.333
1.4 Altri soggetti (diverse dai crediti ipotecari su immobili non residenziali)	70.110.739	61.616.359	70.110.739	61.496.716
2. Crediti ipotecari su immobili residenziali	22.681.955	18.124.076	11.340.977	9.062.038
3. Crediti ipotecari su immobili non residenziali	7.027.684	6.209.563	7.027.683	6.209.563
4. Azioni, partecipazioni e attività subordinate	879.920	1.140.537	966.524	1.218.258
5. Altre attività per cassa	10.034.145	8.363.948	3.560.604	3.320.687
Attività fuori bilancio	79.797.967	72.220.186	9.122.001	7.687.748
1. Garanzie e impegni verso (o garantite da):	79.402.101	71.796.711	9.028.336	7.588.945
1.1 Governi e Banche Centrali				
1.2 Enti pubblici	2.364.327	3.259.946	44.453	42.630
1.3 Banche	13.818.586	13.746.138	236.008	253.316
1.4 Altri soggetti	63.219.188	54.790.627	8.747.875	7.292.999
2. Contratti derivati verso (o garantiti da):	395.866	423.475	93.665	98.803
2.1 Governi e Banche Centrali				
2.2 Enti pubblici				
2.3 Banche				
2.4 Altri soggetti	395.866	423.475	93.665	98.803
Dubbi esiti	(3.012.077)	(2.672.978)	(2.950.149)	(2.609.518)
1. Dubbi esiti	(3.012.077)	(2.672.978)	(2.950.149)	(2.609.518)
B. Requisiti patrimoniali di vigilanza				
B.1 Rischio di credito			8.154.165	7.104.213
B.2 Rischi di mercato			757.255	694.994
1. Metodologia standard	x	x		
di cui:				
- rischio di posizione su titoli di debito	x	x	483.253	467.494
- rischio di posizione su titoli di capitale	x	x	148.303	99.730
- rischio di cambio	x	x	18.194	13.042
- altri rischi	x	x	107.505	114.728
2. Modelli interni	x	x		
di cui:				
- rischio di posizione su titoli di debito	x	x		
- rischio di posizione su titoli di capitale	x	x		
- rischio di cambio	x	x		
B.3 Altri requisiti prudenziali	x	x	159.357	219.725
B.4 Totale requisiti prudenziali (B1 + B2 + B3)	x	x	9.070.777	8.018.932
C. Attività di rischio e coefficienti di vigilanza	x	x		
C.1 Attività di rischio ponderate	x	x	113.384.713	100.236.654
C.2 Patrimonio di base/Attività di rischio ponderate (Tier 1 capital ratio)	x	x	6,10	6,25
C.3 Patrimonio di vigilanza/Attività di rischio ponderate (Total capital ratio)	x	x	8,88	9,48

Il totale delle attività di rischio ponderate al 31 dicembre 2007 è risultato pari a 113.385 mln di euro, registrando una crescita significativa pari a 13.149 milioni di euro (+13,11%) rispetto alla fine dell'esercizio precedente, di cui circa 2 miliardi di euro relativi all'acquisizione della controllata Biverbanca. L'incremento è stato interamente registrato nelle attività ponderate per rischio di credito, che sono cresciute complessivamente del 14,78%. Occorre evidenziare che le attività cartolarizzate senza "derecognition" nel corso del 2007, classificate tra le attività cedute e non cancellate della voce 70 dell'attivo "Crediti verso clientela" per un ammontare di 5.886 mln, continuano ad essere incluse tra le attività di rischio e, di conseguenza, a generare un assorbimento di patrimonio.

Il rapporto tra patrimonio di base e attività di rischio ponderate (Tier 1 Capital Ratio - T1CR) al 31.12.2006 è ottenuto utilizzando, al numeratore, il patrimonio di base calcolato in base agli schemi vigenti nel precedente esercizio, ossia al lordo degli elementi da dedurre. Il T1CR, calcolato utilizzando al numeratore il valore del patrimonio di base che sarebbe stato ottenuto utilizzando le regole di compilazione attualmente vigenti, è pari al 6,25%. Rispetto a tale valore, omogeneo a quello del corrente esercizio, il T1R è diminuito dello 0,15% corrispondente ad una variazione negativa in termini percentuali del 0,024%.

PARTE G

OPERAZIONI DI AGGREGAZIONE RIGUARDANTI IMPRESE O RAMI D'AZIENDA

Sezione 1

Operazioni realizzate durante l'esercizio

1.1 Operazioni di aggregazione

(milioni di euro)

Denominazione	Data dell'operazione (1)	Costo operazione euro mln (2)	Interessenza % (3)	Margine di intermediazione (4)	Utile/Perdita d'esercizio (5)	Utile/Perdita rilevata dalla data di acquisizione (6)
Biverbanca S.p.A.	31 12 2007	340,9	55,00%		27,6	Cfr. nota 1)
Biverbanca S.p.A. (riflessi del contratto di opzione put)	esercizio entro 240 gg dal closing dell'operazione	41,9	5,78%			

1) l'intero utile dell'esercizio 2007 è stato portato a riduzione dell'avviamento.

(1) Data di acquisizione del controllo
(2) Costo comprensivo degli oneri accessori
(3) Percentuale di interessenza acquisita con diritto di voto nell'assemblea ordinaria
(4) Margine di intermediazione (Voce 120 del conto economico) riferita all'intero esercizio 2007
(5) Utile/perdita d'esercizio 2007

A fine esercizio 2007 si è perfezionata l'acquisizione del 55% della partecipazione in Biverbanca S.p.A. (Cassa di Risparmio di Biella e Vercelli) dal Gruppo Intesa-San Paolo. La sigla del contratto definitivo segue l'accordo quadro stipulato nel mese di giugno 2007, che prevedeva anche la disgiunta operazione di cessione del ramo d'azienda di Banca Depositaria da parte della Capogruppo, operazione che si perfezionerà nel corso del 1°semestre del 2008.

L'acquisizione si è perfezionata a fine esercizio 2007, pertanto la data considerata per la business combination è stata identificata con il 31 dicembre 2007, con conseguente consolidamento del solo stato patrimoniale. Gli effetti del consolidamento sulle singole voci di bilancio sono evidenziati nel flusso "aggregazioni aziendali", previsto in ogni tabella di movimentazione della nota integrativa.

L'acquisizione del controllo di Biverbanca ha comportato, a livello di bilancio consolidato, l'applicazione del principio contabile IFRS3, che prevede il consolidamento delle attività, passività e passività potenziali dell'acquisito ai rispettivi fair value alla data di acquisizione, incluse eventuali attività immateriali identificabili non rilevate nel bilancio dell'impresa acquisita e la determinazione dell'avviamento come differenza tra il costo dell'aggregazione aziendale ed il fair value netto delle attività, passività e passività potenziali identificabili.

Poiché l'acquisizione si è perfezionata in data 31 dicembre 2007 non è stato possibile quantificare in modo definitivo il fair value delle attività, passività e passività potenziali identificabili e di conseguenza l'avviamento, quindi ci si è avvalsi delle disposizioni previste dal principio contabile IFRS3 che prevede la possibilità di eseguire una allocazione provvisoria dei valori con la necessità di perfezionare definitivamente la contabilizzazione nel termine massimo di 12 mesi. Conseguentemente si è proceduto ad allocare la differenza tra prezzo di acquisto e patrimonio netto contabile della società provvisoriamente ad avviamento, quantificato in euro 300 milioni, con l'esclusiva evidenziazione di alcune plusvalenze rilevate sulle partecipazioni e sul patrimonio immobiliare dell'acquisita.

La quota di Biverbanca acquisita a fine dicembre 2007 è pari al 55%, tuttavia, in considerazione del contratto relativo ad una opzione put venduta dalla Capogruppo alla Fondazione Cassa di risparmio di Vercelli, (e da questa esercitata nel mese di febbraio u.s.) con la quale la Capogruppo si impegna ad acquistare una quota ulteriore pari al 5,78% del capitale di Biverbanca, quest'ultima è stata consolidata per una quota pari al 60,78%, infatti, a livello consolidato, la put venduta rientra nell'ambito di applicazione dello IAS32 ed è trattata contabilmente quale passività. In contropartita della passività è stato contabilizzato l'avviamento per 28,6 milioni di euro ed è stato ridotto il patrimonio netto di terzi per 13,3 milioni di euro.

Per completezza di informazione si segnala che nel contempo la Capogruppo ha venduto una opzione call allo stesso strike della put, con la quale si impegna a vendere l'1,78% del capitale della stessa Biverbanca alla Fondazione Cassa di Risparmio di Biella. L'opzione call è esercitabile da Fondazione Cassa di Risparmio di Biella subordinatamente all'esercizio da parte di Fondazione CR Vercelli della put e scade nel secondo semestre dell'esercizio 2008.

Di seguito viene riportata la situazione patrimoniale di acquisizione della Biverbanca S.p.A. redatta sulla base dei principi contabili internazionali IAS/IFRS e riferita al 31 Dicembre 2007.

1.1.1 Rilevazione dell'avviamento

L'operazione di acquisizione realizzata al 31 dicembre 2007 ha portato alla rilevazione di un nuovo avviamento per complessivi euro 300 milioni.

PARTE H

OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

1 Informazioni sui compensi degli amministratori, sindaci, direttori e dirigenti con responsabilità strategica

(in migliaia di euro)

Voci/Valori	Totale 31 12 2007	Totale 31 12 2006
Benefici a breve termine	10.748	16.478
Benefici successivi alla fine del rapporto di lavoro		
Altri benefici a lungo termine		
Indennità per la cessazione del rapporto di lavoro		8.918
Pagamenti in azioni		
Altri compensi	1.559	
Totale renumerazioni corrisposte ai dirigenti con responsabilità strategiche	12.307	25.396

2 Informazioni sulle transazioni con parti correlate

2.b Operazioni con i dirigenti con responsabilità strategiche ed altre parti correlate

31 12 2007
(in migliaia di euro)

Voci/Valori	Dirigenti con responsabilità strategiche	Altre parti correlate	Incidenza
Totale attività finanziarie	3.747	370.137	0,25
Totale passività finanziarie	246.412	369.876	0,42
Totale costi di funzionamento	15.221		
Garanzie rilasciate	2.635	293.699	
Garanzie ricevute	1.112	4.810	

31 12 2006
(in migliaia di euro)

Voci/Valori	Dirigenti con responsabilità strategiche	Altre parti correlate	Incidenza
Totale attività finanziarie	1.017	12.379	0,01
Totale passività finanziarie	925	20.348	0,02
Totale costi di funzionamento	25.396		
Garanzie rilasciate			
Garanzie ricevute	2.470	25.351	

Pubblicità dei corrispettivi delle Società di revisione

Al fine di rendere ancora più trasparente l'informativa relativa ai rapporti tenuti dalla Banca con la propria Società di Revisione la Consob, con le delibere N. 15915 del 3 Maggio 2007 e N. 15960 del 30 Maggio 2007, dà attuazione alla delega contenuta nell'art.160 del TUF (Disciplina delle situazioni di incompatibilità), introducendo nella Parte III, Titolo VI, del Regolamento Emittenti, il Capo I-bis (Incompatibilità) che contiene gli articoli da 149-bis a 149-duodecies.

Con tale modifica la Consob ha scelto di includere tale informazione nei documenti che accompagnano il bilancio, rendendo obligatorie le forme di pubblicità dei compensi percepiti per incarichi di revisione e per la prestazione di altri servizi, da parte della Società di Revisione e da entità appartenenti alla sua rete.

Si riporta quindi nella tabella sottostante l'esposizione di tutti i compensi riconosciuti alla Società di Revisione e agli altri soggetti appartenenti alla sua rete distinti per tipo di servizio.

3 Compensi corrisposti alla società di revisione ed alle entità appartenenti alla sua rete

(ai sensi dell'art.149 duodecies della delibera CONSOB n. 15915 del 3 maggio 2007)

31 12 2007
(in migliaia di euro)

Tipologia di servizi	Soggetto erogante il servizio	Società controllata	Totale
Revisione contabile	KPMG S.p.A.	BMPS	847,22
Revisione contabile	KPMG S.p.A.	Cirene Finance S.r.l.	15,00
Revisione contabile	KPMG S.p.A.	Dipras S.p.A.	11,00
Revisione contabile	KPMG S.p.A.	Monte Paschi Banque S.A.	140,30
Revisione contabile	KPMG S.p.A.	MP Finance S.p.A.	232,00
Revisione contabile	KPMG S.p.A.	Banca del Monte di Parma S.p.A.	55,00
Revisione contabile	KPMG S.p.A.	MPS Gestione Crediti S.p.A.	41,00
Revisione contabile	KPMG S.p.A.	Banca Toscana S.p.A.	110,00
Revisione contabile	KPMG S.p.A.	MPS Banca Personale S.p.A.	182,00
Revisione contabile	KPMG S.p.A.	Consorzio Operativo Mps	148,00
Revisione contabile	KPMG Dublin	MP Ireland	60,50
Revisione contabile	KPMG Luxembourg	MP Luxembourg	15,50
Revisione contabile	KPMG LLP - USA	MP Preferred Capital LLCI	14,60
Revisione contabile	KPMG LLP - USA	MP Preferred Capital LLCII	14,60
Servizi di attestazione	KPMG S.p.A.	BMPS	650,80
Servizi di attestazione	KPMG S.p.A.	Monte Paschi Banque S.A.	14,30
Servizi di attestazione	KPMG S.p.A.	MP Finance S.p.A.	4,00
Servizi di attestazione	KPMG S.p.A.	Banca del Monte di Parma S.p.A.	2,00
Servizi di attestazione	KPMG S.p.A.	MPS Gestione Crediti S.p.A.	1,00
Servizi di attestazione	KPMG S.p.A.	Consorzio Operativo Mps	254,00
Servizi di consulenza fiscale	Studio Ass. Consulenza Legale e Tributaria S.p.A.	BMPS	7,44
Servizi di consulenza fiscale	Studio Ass. Consulenza Legale e Tributaria S.p.A.	MP Asset Management SGR	34,10
Servizi di consulenza fiscale	Studio Ass. Consulenza Legale e Tributaria S.p.A.	MP Finance S.p.A.	45,00
Servizi di consulenza fiscale	Studio Ass. Consulenza Legale e Tributaria S.p.A.	Consorzio Operativo Mps	41,00
	KPMG Dublin	Monte Paschi Ireland Ltd	10,80
Etude MIF	KPMG S.p.A.	Monte Paschi Banque S.A.	32,00
Altri servizi:			
consulenza contabile per Roll Rate	KPMG S.p.A.	Consum.it	30,00
servizi di verifica regolamentare e verifica su OPCVM/Fondi	KPMG S.p.A.	Monte Paschi Banque S.A.	51,40
verifiche su attività di servicing di MAS e Siena Mortgages 03-04	KPMG S.p.A.	BAM	28,40
Monitoraggio report relativi a Cirene Finance Srl	KPMG S.p.A.	MPS Gestione Crediti S.p.A.	6,00
Monitoraggio servicing cartolarizzazioni e firme dichiarazioni fiscali	KPMG S.p.A.	Banca Toscana S.p.A.	48,00
Assistenza contabile cartolarizzazioni	KPMG Fides Servizi di Amministrazione S.p.A.	BMPS	116,07
Nuovo modello risk mamagement	KPMG Business Advisory Services S.p.A.	BMPS	216,60
consulenza mercato retail	KPMG Business Advisory Services S.p.A.	BMPS	4,32
Consulenza e supporto convalida sistema rating interni	KPMG Business Advisory Services S.p.A.	BMPS	45,00
Progetto prevenzione fondi	KPMG Business Advisory Services S.p.A.		330,00
Consulenza per Business Continuity Management	Nolan Norton Italia Srl	BMPS	70,80
Comunicazioni VAT	KPMG Dublin	MP Asset Management SGR	4,40
			3.934,15

PARTE I

ACCORDI DI PAGAMENTO BASATI SU PROPRI STRUMENTI PATRIMONIALI

Accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali

Nell'ambito del rinnovo del Contratto Integrativo Aziendale per le Aree Professionali ed i Quadri Direttivi intervenuto nel corso dell'esercizio 2006 per la Capogruppo e per tutte le controllate interessate al piano di stock granting è stata confermata la previsione che una quota del "Premio Aziendale" venga erogata attraverso il canale dello stock granting, mediante assegnazione gratuita di azioni ordinarie di BMPS S.p.A.. Detta erogazione, che riguarda anche la categoria Dirigenti, così come recita il Contratto Integrativo Aziendale, si pone in una "logica di collegamento tra i risultati raggiunti e gli obiettivi programmati per la redditività complessiva dell'Azienda e del Gruppo". Lo strumento è finalizzato a motivare i dipendenti nel perseguimento degli obiettivi aziendali e di Gruppo, accrescendo il clima partecipativo.

L'assegnazione di azioni ai dipendenti avviene attraverso la strada del "buy back", alternativa all'aumento di capitale sociale, tenuto conto che la normativa vigente (cfr. art. 51 del TUIR) consente di poter destinare ad assegnazione gratuita al personale azioni non necessariamente di nuova emissione, bensì anche azioni già emesse.

Il numero di azioni da attribuire viene determinato considerando quale valore unitario di riferimento dell'azione la media aritmetica dei prezzi dell'azione ordinaria Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. registrati in borsa nell'ultimo mese prima dell'assegnazione delle azioni, con ciò intendendosi il periodo intercorrente dal giorno di assegnazione delle azioni allo stesso giorno del mese solare precedente.

L'onere corrispondente al valore delle azioni assegnate ai dipendenti per stock granting è imputato al conto economico tra i costi del personale nell'esercizio di competenza nel quale avviene la prestazione lavorativa cui è collegato il premio. Con riferimento all'esercizio 2006 il costo di competenza è stato pari a € 53,8 mln.

Attestazione del bilancio consolidato ai sensi dell'art. 81-ter del Regolamento Consob n. 11971

Attestazione del bilancio consolidato ai sensi dell'art. 81-ter del Regolamento Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche e integrazioni

- I sottoscritti Giuseppe Mussari, in qualità di Presidente del Consiglio di Amministrazione della Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A., Daniele Pirondini, in qualità di Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari di Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A., attestano, tenuto anche conto di quanto previsto dall'art. 154-*bis*, commi 3 e 4, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58:
  - l'adeguatezza in relazione alle caratteristiche dell'impresa e
  - l'effettiva applicazione,

  delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio consolidato nel corso dell'esercizio 2007.

- La valutazione dell'adeguatezza delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2007 si è basata su di un modello interno definito da Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A., sviluppato in coerenza con i modelli *Internal Control – Integrated Framework* elaborato dal *Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission*, e per la componente IT con il *Cobit framework,* che rappresentano standard di riferimento di generale accettazione.

- Si attesta, inoltre, che il bilancio consolidato al 31 dicembre 2007:
  a) corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili;
  b) redatto in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D. Lgs. n. 38/2005, a quanto consta, è idoneo a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria dell'emittente e dell'insieme delle imprese incluse nel consolidamento.

Siena, 20 Marzo 2008

Per il Consiglio di Amministrazione *Il Presidente*	*Il Dirigente preposto alla redazione* *dei documenti contabili societari*
Giuseppe Mussari	*Daniele Pirondini*