

COMUNICATO STAMPA

GRUPPO MONTEPASCHI

Il Cda approva i risultati dei primi 6 mesi 2012:

*Risultato netto negativo per 1,617 miliardi
per effetto della svalutazione su avviamento ed attivi finanziari*

*Netto miglioramento del Core Tier 1 pre nuovi strumenti governativi (+30bps
t/t e +50bps da inizio anno) che raggiunge il 10,8% (8,85% al netto dei T
Bond in essere)*

Diminuzione del leverage grazie al calo del portafoglio titoli

*Attivato il piano di rilancio commerciale dei 100 giorni, in seguito
all'approvazione del Piano Industriale 2012-2015*

Acquisiti nel semestre oltre 46.000 nuovi clienti

Patrimonio Clienti e Stato Patrimoniale¹:

- *Raccolta diretta a 132,4 miliardi in riduzione dell'1,7% rispetto al 31/03/12, per effetto del calo della componente commerciale (ca 3 miliardi), parzialmente compensata da PCT ed altre operazioni con controparti istituzionali (ca 1 miliardo).*
- *Impieghi sostanzialmente invariati rispetto al precedente trimestre a 144,5 miliardi, grazie alla ripresa del flusso dei mutui. Totale dei crediti verso clientela in flessione del 6,2% sull'anno precedente dovuto al rallentamento del ciclo congiunturale.*
- *Crediti deteriorati netti in crescita rispetto al trimestre precedente. La percentuale di copertura dei crediti deteriorati si attesta al 39,2% (-50 bps IIQ12 su IQ12). Sostanzialmente stabile, rispetto all'anno precedente, la copertura sulle sofferenze al 55,2%.*
- *Flusso di ingresso a sofferenza lordo di ca 711 milioni in crescita del 12% sul primo trimestre del 2012.*
- *Flussi di ingresso ad incaglio di ca 671 milioni in diminuzione del 7% sul primo trimestre del 2012.*
- *Portafoglio titoli e derivati del Gruppo, pari a 36,3 miliardi, in calo di ca 1,7 miliardi rispetto al 31/03/2012 (-4,5%), con conseguente calo del leverage² di gruppo del 7% da inizio anno.*
- *Tier 1 all'11,7% (+67 bps su 31/12/11 e +43 bps su 31/03/12) grazie all'ottimizzazione delle Attività ponderate per il rischio. Core Tier 1 al 10,8%³.*
- *Ca 46.000 nuovi clienti, con un tasso di acquisition pari a 5,4% (+0,2% su fine 2011) e tasso di retention, pari a 95,8%, stabile sui livelli del 2011.*

¹ Si precisa che Biverbanca è stata classificata al 30 giugno 2012 tra le attività in via di dismissione. In considerazione di ciò, per consentire un raffronto omogeneo con i periodi precedenti, le principali grandezze di Conto Economico e Stato patrimoniale del Gruppo sono state ricostruite escludendo il contributo al consolidato apportato da Biverbanca.

² Leverage=Total Assets/Tangible Equity.

³ Il dato include €1,9 miliardi di Tremonti Bond.

I principali risultati consolidati di Conto Economico

- *Il Margine di interesse si è attestato a ca 1.654 milioni, sostanzialmente in linea con l'anno precedente (-0,3%). Il contributo del 2Q12 è stato pari a 779,6 milioni, in riduzione del 10,8% sul trimestre precedente a causa dell'effetto congiunto del calo dei tassi di mercato, della riduzione del portafoglio titoli, del forte aumento degli spread creditizi e della sostanziale stazionarietà delle masse intermedie con la clientela.*
- *Commissioni nette pari a 837 milioni, in riduzione sull'anno precedente (-8,2%) con le Commissioni da Gestione del Risparmio in crescita del 5,1% a/a, mentre pesano rispetto all'anno precedente le commissioni legate ai cosiddetti Monti Bond. Il contributo del 2Q12, pari a ca 413 milioni, si pone in lieve flessione rispetto al trimestre precedente (-2,8%).*
- *Buona tenuta del risultato netto da negoziazione/valutazione delle attività finanziarie che è stato pari a ca 272 milioni al 30/06/2012 (221 milioni nei primi sei mesi del 2011; +22,8%).*
- *Indice Cost-Income pari a 59,5%, con miglioramento significativo rispetto al 63,8% di fine 2011.*
- *Dividendi, proventi simili e utili delle partecipazioni: saldo positivo per 39,1 milioni (46,1 milioni al 30/06/2011; 28,5 milioni il contributo del 2°Q2012), riconducibili essenzialmente agli utili delle partecipazioni consolidate al patrimonio netto, al cui interno il contributo del comparto assicurativo di AXA-MPS è pari a ca 35 milioni.*
- *Ricavi, margine della gestione finanziaria e assicurativa, si attestano a ca 2.807 milioni, in lieve flessione rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente.*
- *Oneri Operativi in lieve crescita sull'anno precedente (+0,7%; ca +11 milioni), nel cui ambito calano le altre spese amministrative (-4,2%), per effetto della strategia del Gruppo tesa al miglioramento dell'efficienza gestionale.*
- *Costo del credito (annualizzato) pari a 116 bps (113 bps nel 2Q2012), in leggero calo rispetto ai 118 bps del primo trimestre 2012.*

Siena, 28 Agosto 2012 – Il Consiglio di Amministrazione di Banca Monte dei Paschi di Siena SpA ha esaminato ed approvato oggi i risultati del primo semestre 2012.

Nel secondo trimestre 2012, **lo scenario macroeconomico e finanziario ha registrato un significativo peggioramento**. Le tensioni sul mercato del debito sovrano, allentatesi nella prima parte dell'anno, si sono riaccese dal mese di aprile, determinando una chiara inversione di tendenza dello spread BTP-Bund, ritornato mediamente ben sopra il livello di 400 bps. Al contempo i mercati azionari hanno registrato perdite consistenti (FTSEMIB -10,6%) ed un aumento della volatilità, mentre la curva dei tassi ha continuato a scendere, specie nel tratto a più breve scadenza (media Euribor 1 mese -24 bps Q/Q). I mercati interbancari e istituzionali non hanno mostrato segnali di riapertura, pertanto la BCE ha continuato a garantire la liquidità del sistema ed ha assicurato la regolarità degli scambi sul mercato monetario. Relativamente all'economia reale **l'Italia si conferma in recessione** e, secondo le previsioni di consenso, nella media di quest'anno il PIL dovrebbe diminuire di poco meno di due punti percentuali.

In tale difficile contesto, per quando riguarda le masse intermedie con Clientela, il Gruppo Montepaschi ha registrato **una riduzione della raccolta complessiva**, che ha risentito negativamente non solo del calo dei flussi di risparmio della famiglie e della contrazione della liquidità delle imprese, ma anche del deprezzamento delle attività finanziarie che ha inciso prevalentemente sulla raccolta indiretta (risparmio gestito e amministrato). Allo stesso tempo **gli impieghi hanno registrato una dinamica sostanzialmente stazionaria**, a riflesso di una ridotta domanda di credito, mentre sono aumentati i crediti deteriorati, in un quadro macroeconomico recessivo. Sul fronte degli attivi finanziari, il portafoglio titoli ha registrato una moderata contrazione, dovuta anche a dismissioni e a scadenze sul portafoglio AFS e L&R, mentre il funding da BCE si è mantenuto sui livelli di marzo.

Tali dinamiche patrimoniali e di contesto si sono riflesse sui risultati economici correnti del Gruppo, dove i **ricavi hanno registrato una flessione sul trimestre precedente dovuta soprattutto al margine di interesse**, che ha scontato l'incomprimibilità del costo della raccolta. Allo stesso tempo, **il costo del credito**, sebbene in lieve riduzione, si è mantenuto su livelli elevati e si è reso necessario contabilizzare svalutazioni su attività finanziarie detenute nei portafogli di investimento del Gruppo. Una crisi di così vaste dimensioni ha ridimensionato, inoltre, le prospettive di sviluppo di alcuni segmenti di business in cui il Gruppo opera ed ha aumentato sensibilmente il rendimento richiesto per remunerare il capitale di rischio su di essi allocato, con ripercussioni negative sugli esiti degli impairment test degli avviamenti allocati sulle diverse Cash Generating Unit (CGU).

Per contrastare tali fenomeni, il Gruppo ha accelerato il setup delle azioni previste nel Piano Industriale 2012-2015 al fine di rilanciare tempestivamente lo sviluppo del business.

I risultati di conto economico di Gruppo del primo semestre 2012

Al 30 giugno 2012 il **marginale della gestione finanziaria e assicurativa** si è attestato a ca **2.807 milioni** in lieve flessione rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente (-31,2 milioni; -1,1%) a seguito della contrazione dei ricavi primari (-3,1% su 30/06/2011), parzialmente compensata dal maggior contributo dei risultati netti da negoziazione/valutazione attività finanziarie (+22,8%). **Il gettito del 2°Q2012 è risultato pari a ca 1.334 milioni**, in calo del 9,5% rispetto al trimestre precedente. Più in dettaglio:

- Il **marginale di interesse** si è attestato a ca **1.654 milioni** sostanzialmente in linea all'anno precedente, con un contributo del 2°Q2012 di ca 780 milioni in flessione del 10,8% rispetto al dato registrato nei primi tre mesi dell'anno. La dinamica trimestrale dell'aggregato è da mettere in relazione all'effetto congiunto del calo dei tassi di mercato (Euribor 1 mese medio del 2°Q2012 in riduzione di 24 bps rispetto alla media del 1°Q2012), del forte aumento degli spread creditizi (collegato all'avverso andamento del "rischio Italia", con il differenziale BTP-Bund ritornato mediamente ben sopra 400 bps) e della sostanziale stazionarietà delle masse intermedie con clientela, soprattutto a riflesso della contenuta domanda di credito. Il mix dei fattori citati ha determinato pressioni sul costo del funding, risultato incompressibile al ribasso in uno scenario di tassi in flessione, mentre il rendimento dell'attivo ha evidenziato un andamento maggiormente correlato ai parametri Euribor. Di conseguenza si è registrata una riduzione della forbice, al cui impatto economico non favorevole si è aggiunto un moderato "effetto volumi".
- Le **commissioni nette** sono pari a ca **837 milioni**, con una flessione di ca l'8,2% sull'anno precedente da mettere principalmente in relazione agli oneri connessi alla raccolta istituzionale (in particolare commissioni garanzia Monti Bond) a fronte di una sostanziale stabilità dei proventi connessi con l'attività commerciale.
- **Dividendi, proventi simili e utili (perdite) delle partecipazioni:** saldo positivo per **39,1 milioni** (46,1 milioni al 30/06/2011; 28,5 milioni il contributo del 2°Q2012), riconducibili essenzialmente agli utili delle partecipazioni consolidate al patrimonio netto, al cui interno il contributo del comparto assicurativo di AXA-MPS è di ca 35 milioni.
- Il **risultato netto da negoziazione/valutazione attività finanziarie** si è attestato al 30/06/2012 a ca **272 milioni** (contro 221 milioni dello stesso periodo del 2011), con un contributo del 2°Q2012 positivo per 111,1 milioni (-30,9% su 1°Q2012). All'interno dell'aggregato, nel secondo trimestre dell'anno il **risultato netto dell'attività di negoziazione** è risultato negativo per ca 15,3 milioni, scontando il riaccendersi delle tensioni sul mercato del debito sovrano ed il conseguente peggioramento dell'intonazione dei mercati, mentre il **risultato da cessione/riacquisto di crediti e attività/passività finanziarie disponibili per la vendita**, si è attestato a ca +14 milioni grazie soprattutto ai realizzi di attività plusvalenti allocate sui portafogli *Available For Sale*. Infine, il **risultato netto delle attività/passività finanziarie valutate al fair value** del 2°Q2012 è risultato positivo per 112,4 milioni beneficiando soprattutto della riduzione del prezzo di mercato di uno strumento di capitale oggetto di offerta pubblica di scambio nel mese di luglio.
- **Risultato netto dell'attività di copertura:** risulta **positivo per 5,1 milioni** (contro -0,3 milioni al 30/06/2011; +1,9 milioni il contributo nel 2°Q2012).

Le **rettifiche nette di valore per deterioramento di crediti** sono ca 839 milioni (+48,7% su 30/06/2011), con un'incidenza del 2°Q2012 pari a ca 409 milioni, in lieve decelerazione (-5%) sul trimestre precedente. Tale valore è riconducibile principalmente ad un aumento dei crediti deteriorati (ca +980 milioni), in particolare sofferenze ed esposizioni scadute. Il rapporto tra le rettifiche di periodo annualizzate e gli impieghi verso clientela, nel quadro di una politica sempre rigorosa in termini di accantonamenti, esprime un *tasso di provisioning* di 116 bps, superiore rispetto agli 89 bps dell'intero 2011 ma in calo rispetto ai 118 bps registrati nel 1°Q2012.

Al 30 giugno 2012 la percentuale di **copertura dei crediti deteriorati** è del **39,2%**, (-50 bps rispetto al 31/03/2012), nel cui ambito il coverage degli incagli è risultato pari a 21,6% (stabile sul 31/03/2012) mentre

quello delle sofferenze è sceso a 55,2% (-50 bps sul 31/03/2012) in relazione ai flussi di ingresso maggiormente riferibili ad esposizioni assistite da garanzie reali.

Le **rettifiche di valore nette per deterioramento di attività finanziarie sono negative per 115,6 milioni** (-24,5 milioni al 30/06/2011; -110,1 milioni nel 2°Q2012) per effetto prevalentemente di svalutazioni su strumenti finanziari convertibili, titoli di capitale quotati e OICR classificati AFS, soggetti ad impairment.

Conseguentemente, il **risultato della gestione finanziaria ed assicurativa si attesta a ca 1.852 milioni** (ca 2.249 milioni al 30/06/2011; -17,7%), con un contributo del 2°Q2012 di ca 815 milioni (-21,4% sul trimestre precedente).

Gli **oneri operativi** sono ca **1.669 milioni**, in aumento dello 0,7% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente (+1,6% la variazione sul 1°Q2012). All'interno dell'aggregato:

- **Costi del personale**, pari a ca **1.060 milioni** (+2,1% a/a; +4,1% Q/Q).
- **Altre spese amministrative** (al netto delle imposte di bollo e dei recuperi spese da clientela), pari a ca **519 milioni**, in calo sull'analogo periodo dell'anno precedente del 4,2% grazie ad azioni mirate di cost management, ad un ulteriore intervento sui comparti di spesa discrezionali nonché a minori utilizzi su alcune voci correlate alla produzione.
- **Rettifiche di valore nette su attività materiali ed immateriali** per ca **91 milioni**, in aumento del 14,7% rispetto al 30 giugno 2011.

Per effetto delle dinamiche sopra descritte, il **Risultato Operativo Netto** si colloca a ca 183 milioni in arretramento del 69,1% rispetto al 30 giugno 2011 (pari a 591 milioni).

L'indice di **cost-income** è al 59,5%, migliorando significativamente rispetto a fine 2011 (63,8%).

Alla formazione del risultato netto di periodo concorrono principalmente:

- **Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri ed altri oneri/proventi di gestione** per ca -128 milioni (ca -108 milioni al 30/06/2011). Al suo interno l'aggregato risulta composto da ca 61 milioni di accantonamenti al fondo rischi ed oneri, dei quali ca 43 milioni riferiti al 2°Q2012 riconducibili soprattutto ad appostazioni per cause legali/revocatorie e ad accantonamenti per oneri contrattuali. Gli altri Oneri/Proventi di gestione sono risultati pari a -66,6 milioni, in crescita rispetto al trimestre precedente (ca +57 milioni) per effetto principalmente di sopravvenienze passive. In particolare nel corso del semestre sono state completate le attività di controllo e riscontro dei disallineamenti tra le risultanze gestionali e quelle amministrativo-contabili, con riguardo alla gestione amministrativa del personale; la sistemazione delle relative partite ha comportato la registrazione di sopravvenienze passive per 39,7 milioni, al netto di utilizzi di fondi per rischi ed oneri per 51,4 milioni (91,1 milioni al lordo di tali utilizzi).
- **Oneri di integrazione / Oneri una tantum**, per 21 milioni a fronte di uscite per esodo incentivato e accantonamenti a fronte di azioni sul personale previste dal Piano Industriale.
- **Utili da cessione di investimenti** pari a 0,8 milioni.

Per effetto di queste dinamiche, al 30 giugno 2012 **l'utile dell'operatività corrente al lordo delle imposte si attesta a ca 33 milioni** (476,3 milioni al 30/06/2011; -151,3 milioni il risultato del 2°Q2012).

Incidono sul risultato netto di periodo anche i seguenti aggregati:

- **Le imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente**, negative per ca 54 milioni (ca -180 milioni al 30 giugno 2011). Al 30 giugno 2012 l'aggregato ha risentito dell'effetto positivo derivante dalla rilevazione di crediti d'imposta per ca 114 mln **derivante dalla deducibilità ai fini IRES, dell'IRAP relativa alla quota imponibile delle spese di personale per gli esercizi d'imposta precedenti il 2012.**
- **L'utile dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte**, 10,7 milioni, comprende essenzialmente i valori rivenienti da Biverbanca.
- **L'utile di periodo di pertinenza di terzi**, -4,4 milioni (-2,7 milioni nel 2°Q2012).

Il risultato di periodo consolidato ante effetti della *Purchase Price Allocation* (PPA) e degli impairment relativi ad avviamenti, intangibili e AM Holding registra una perdita pari a 15,2 milioni (311 milioni l'utile al 30/06/2011).

Come anticipato in data 27/06/2012, in sede di redazione della semestrale 2012 in considerazione del peggioramento dello scenario macroeconomico deterioratosi significativamente nel corso degli ultimi mesi, nonché del peggioramento delle previsioni del settore bancario nel periodo 2012 – 2015 e del Piano Industriale del Gruppo 2012 – 2015 approvato in data 26 giugno 2012, si è provveduto ad eseguire l'Impairment Test degli avviamenti iscritti in Bilancio. Tale verifica ha evidenziato la necessità di procedere ad una svalutazione dell'avviamento consolidato per 1.528 milioni, allocata per ca 1.436 milioni sulla CGU Privati BMPS e per ca 92 milioni sulla CGU Privati BAV.

Inoltre, in considerazione dei progetti di Piano Industriale si è ritenuto opportuno procedere alla **svalutazione integrale del valore del marchio Banca Antonveneta per 15,2 milioni netti**. Alle rettifiche di valore anzidette si devono poi aggiungere: la **svalutazione della partecipazione detenuta in AM Holding (14,3 milioni)** e quella delle attività immateriali per sopravvenuta obsolescenza di alcuni applicativi software (17 milioni netti).

Considerando gli effetti netti della PPA (ca 28 milioni) e le svalutazioni sopracitate (complessivamente pari a 1.574 milioni), **la perdita del 1° semestre 2012 ammonta a ca 1.617 milioni** (261,4 milioni l'utile registrato nel 1° semestre 2011).

Ai fini dell'informativa di settore predisposta dal principio contabile IFRS 8, sono stati individuati i seguenti Segmenti Operativi: la **Direzione Commerciale**, al suo interno articolata nei Comparti **Retail Banking** e **Corporate Banking**, e il **Corporate Center**.

Direzione Commerciale/Retail Banking

- Risultato Operativo Netto pari a 58,6 milioni -45,6% a/a.
- Impieghi "vivi", pari a ca 61 miliardi, -5,2% a/a.

Direzione Commerciale/Corporate Banking

- Risultato Operativo Netto pari a ca 237 milioni, +3,5% a/a.
- Impieghi "vivi" si sono attestati a 66,4 miliardi, -6,9% a/a.

Si segnalano inoltre i risultati delle principali società, già compresi nella totalità dei settori di attività (Direzione Commerciale e Corporate Center), in conformità a quanto richiesto dal principio contabile IFRS 8.

Banca Antonveneta

- Risultato Operativo Netto: 81,5 milioni di euro +12,2% a/a.
- **Utile di periodo** (ante PPA e impairment su avviamenti e ammortamento intangibile): 52,5 milioni di euro, in crescita sull'anno precedente. Considerando gli effetti netti della PPA e le svalutazioni anzidette, la perdita del 1° semestre ammonta a -64,9 milioni di euro.
- Raccolta Diretta Commerciale: +1% a/a, Crediti vs clientela: sostanzialmente stabili a/a.

Consum.it:

- Risultato Operativo Netto: 9,5 milioni di euro -68,4% a/a.
- Utile (Perdita) Netto di periodo: 5 milioni di euro -76,2% a/a.

MPS Leasing & Factoring:

- Risultato Operativo Netto: 3,8 milioni di euro -81,2% a/a.
- Utile (Perdita) Netto di periodo: -0,3 milioni di euro.

MPS Capital Services Banca per le Imprese:

- Risultato Operativo Netto: 163,5 milioni di euro +24.1% a/a.
- Utile Netto di periodo: ca 90 milioni di euro +30.9% a/a.

Gli aggregati patrimoniali di Gruppo del primo semestre 2012

Al 30 giugno 2012 i volumi di raccolta complessiva del Gruppo si sono attestati a ca 261 miliardi, in calo del 4,1% sul saldo di fine marzo 2012. Più in dettaglio:

La **raccolta diretta**, pari a **ca 132 miliardi**, registra un calo del 1,7% rispetto al 31/03/2012 con una quota di mercato del Gruppo che si è mantenuta poco sopra il 7%. L'evoluzione dell'aggregato rispetto al trimestre precedente risente del calo della componente commerciale soprattutto a causa dei deflussi di rapporti Grandi Gruppi ed Enti, da mettere in relazione anche all'accentramento delle Tesorerie Pubbliche. Risulta in calo anche la raccolta riferibile a clientela privati, sia sui conti correnti che sulle obbligazioni, in un contesto macroeconomico caratterizzato da flussi di risparmio in calo. La dinamica della componente commerciale è parzialmente compensata dalla crescita dei PCT con controparti istituzionali.

La **raccolta indiretta**, pari a **ca 129 miliardi**, ha registrato una flessione del 6,4% sul 31/03/2012 (-7,8% sul 30/06/2011), influenzata sia dal calo del risparmio gestito che del risparmio amministrato. Il **risparmio gestito** ha chiuso il trimestre con volumi superiori a 44 miliardi, con un calo del 3,1% sul 31/03/2012 imputabile sia a disinvestimenti netti del comparto (pari a ca 700 milioni nel trimestre) sia all'effetto mercato negativo (pari a ca 700 milioni nel trimestre). Per quanto riguarda la composizione delle masse – in un quadro strutturalmente indirizzato verso la selezione delle più adatte soluzioni di investimento per la Clientela in logica Mifid (prodotti, linee di investimento, SGR di Gruppo o di terzi) – predomina la componente delle Polizze Vita e dei Fondi e Sicav. Per quanto riguarda il Comparto Assicurativo riferito alla Clientela, le riserve tecniche sono di 23 miliardi, in calo di ca 1 miliardo rispetto al 31/03/2012, a fronte di una raccolta premi di oltre 0,9 miliardi, concentrata sui prodotti Unit Linked (678 milioni, -257 milioni rispetto al trimestre precedente) e sulle polizze tradizionali (127 milioni, +23 milioni Q/Q). I Fondi Comuni di Investimento e Sicav, pari a 15,4 miliardi, sono in calo di 1,1 miliardi sul 31/03/2012 con una raccolta netta di trimestre negativa per ca 272 milioni, in un contesto di mercato in cui non si arrestano i deflussi di Fondi comuni. Le Gestioni Patrimoniali, infine, si sono attestate a 6,2 miliardi, in calo di 0,4 miliardi sul 31/03/2012, a fronte di una raccolta netta negativa (pari a -149 milioni, -0,2 miliardi Q/Q).

Le consistenze del **risparmio amministrato**, pari a 84,5 miliardi, presentano un calo del 8,1% sul 31/03/2012, da riconnettere principalmente ai movimenti dei depositi della clientela Grandi Gruppi e altri rapporti istituzionali, nonché all'effetto mercato negativo.

I Crediti verso la Clientela del Gruppo si sono attestati a 144,5 miliardi, sostanzialmente sui livelli del 1°Q2012 ed in calo di 9,5 miliardi sull'anno precedente (-6,2%). La dinamica dell'aggregato è da mettere in relazione sia alla ridotta domanda di credito connessa al rallentamento del ciclo congiunturale, che ha penalizzato soprattutto le forme tecniche in conto corrente e a breve termine, sia alla particolare selettività usata dal Gruppo nell'erogazione dei finanziamenti. La quota di mercato del Gruppo sui prestiti complessivi si è confermata attorno al 7,3%. Nell'ambito dell'aggregato i mutui, pari a 85,2 miliardi, rappresentano la forma tecnica prevalente, con nuove stipule nel 2°Q2012 pari a ca 810 milioni (ca 100 milioni in più rispetto al 1°Q2012).

Relativamente al **credito specializzato**, nel 2° trimestre 2012 MPS Capital Services ha erogato 311 milioni di nuovi finanziamenti (-12,3% rispetto al 1°Q2012), e sono stati stipulati 207 milioni di operazioni leasing (-26,8% sul 1°Q2012). Sul fronte del credito al consumo, nel periodo di riferimento sono stati erogati finanziamenti per complessivi 620 milioni, in linea al trimestre precedente (+0,5% Q/Q). Nel secondo trimestre il turnover factoring si è attestato a 1,9 miliardi, in flessione del 18,3% rispetto al trimestre precedente.

A fine giugno 2012 il Gruppo ha registrato un'esposizione netta in termini di **crediti deteriorati** pari a ca 16 miliardi, corrispondente all' 11,09% degli impieghi complessivi verso clientela.

Nel corso del secondo trimestre i volumi dell'aggregato sono aumentati di 979 milioni, in particolare sofferenze (+373 milioni) ed esposizioni scadute (+307 milioni).

Per quanto concerne la qualità del **portafoglio in bonis**, al 30/06/2012 la **probabilità media di default è del 2,14%**, in calo di 2 bps sul 31/03/2012 dei dovuto ai passaggi delle posizioni a sofferenza (**2,23% al 31/12/2011**).

Il **Portafoglio titoli** e derivati del Gruppo, riclassificato, è di 36,3 miliardi, in calo di ca 1,7 miliardi rispetto al 31/03/2012. Nel secondo trimestre la dinamica dell'aggregato è stata influenzata sia dalle cessioni effettuate sul portafoglio AFS e L&R, sia dalla riduzione di valore dei titoli valutati al fair value, in relazione alla crescita dello spread (che ha impattato prevalentemente sul portafoglio Titoli di Stato, classificati AFS) ed al peggioramento delle condizioni di mercato. La componente HFT è cresciuta di ca 700 milioni a riflesso dell'operatività di MPS Capital Services.

Al 30 giugno 2012 si evidenzia un **tier I ratio** del 11,7%⁴. (11,1% a fine 2011). L'aumento nel semestre si giustifica prevalentemente con la riduzione degli RWA dovuto alla dinamica dei rischi di credito e all'abbattimento dell'integrazione del floor Basilea 1.

Fatti di rilievo del primo semestre 2012

- Insediato il nuovo Consiglio di Amministrazione
- Nominato Amministratore Delegato il Direttore Generale Fabrizio Viola
- Ridisegnato l'assetto organizzativo della Capogruppo
- Rafforzato il management attraverso nuovi innesti
- Accettata l'offerta vincolante di Cassa di Risparmio di Asti SpA per l'acquisto della partecipazione del 60,42% del capitale sociale di Cassa di Risparmio di Biella e Vercelli SpA (Biverbanca)
- Banca Monte dei Paschi di Siena - in accordo con l'Autorità di Vigilanza ed il Ministero dell'Economia e delle Finanze - ha individuato come strumento idoneo al raggiungimento del requisito patrimoniale stabilito dall'EBA il ricorso agli "Aiuti di Stato". In questo contesto si inserisce il Decreto Legge n. 87, pubblicato il 27 giugno 2012, che prevede che il MEF - su specifica richiesta di Banca MPS - possa sottoscrivere sino al 31 dicembre 2012 nuovi strumenti finanziari computabili nel patrimonio di vigilanza (Core Tier 1) fino all'importo di 2 mld oltre a strumenti finanziari per l'ulteriore importo di 1,9 mld al fine di sostituire integralmente il cd. Tremonti Bond. La sottoscrizione di tali nuovi strumenti finanziari soggetta all'approvazione delle autorità competenti

Fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura del primo semestre 2012:

Di seguito si evidenziano i fatti più rilevanti intervenuti dopo la chiusura al 30 giugno 2012:

Eventi societari

Banca Monte dei Paschi di Siena, in data 27 luglio, ha comunicato alla Spoleto-Credito e Servizi Società Cooperativa (SCS) la disdetta dell'accordo parasociale relativo alla Banca Popolare di Spoleto (BPS). L'accordo parasociale, stipulato il 30 marzo 2010 tra gli azionisti SCS e Banca Monte dei Paschi di Siena, aveva ad oggetto 22.972.924 azioni ordinarie di BPS, pari al 77,22% del capitale sociale, quotate presso il mercato telematico azionario, di cui n. 7.736.251 azioni detenute da Banca Monte dei Paschi di Siena pari al 26,005%.

In occasione della formalizzazione della disdetta, la Capogruppo ha trasmesso a SCS:

- la proposta definitiva di cessione della partecipazione detenuta in BPS
- la proposta definitiva di cessione della partecipazione detenuta in SCS

alle condizioni e nei termini previsti dal patto parasociale, e subordinatamente all'ottenimento delle autorizzazioni necessarie, ove applicabili.

Come conseguenza della disdetta, SCS ha l'obbligo di acquistare, o far acquistare (nel caso della partecipazione in SCS), dette partecipazioni entro sei mesi dalla data della disdetta.

Patrimonio di base

Con l'obiettivo di migliorare e rafforzare la qualità del proprio patrimonio di base attraverso la creazione di Core Tier 1 Capital e gestire più efficacemente le proprie passività, Banca Monte dei Paschi di Siena ha annunciato il 27 giugno 2012 un invito ai portatori di nove serie di titoli subordinati (Tier 1, Upper Tier 2 e Lower Tier 2) a presentare offerte per scambiare i propri titoli con nuovi titoli senior a tasso fisso, denominati in Euro e aventi scadenza nel 2015, da emettere nell'ambito del programma di emissione di titoli di debito da € 50.000.000.000 (Debt Issuance Programme). Alla scadenza del periodo di adesione all'invito (terminato il 5 luglio), sono stati validamente offerti in scambio, ed accettati da Banca Monte dei Paschi di Siena, titoli per

⁴ Il dato include solo €1,9 miliardi di Tremonti Bond

complessivi € 1.007.495.510, in termini di valore nominale/liquidation preference, corrispondenti al 30,74% del valore nominale/liquidation preference complessivo dei titoli in circolazione, pari a € 3.277.809.765.

Il 10 luglio 2012, data di pagamento dei titoli esistenti accettati in scambio da Banca Monte dei Paschi di Siena, sono stati emessi dalla Capogruppo e consegnati ai portatori dei titoli esistenti, nuovi titoli per un ammontare complessivo in termini di valore nominale pari ad € 790.497.000. Il perfezionamento dell'operazione ha consentito al Gruppo di registrare una plusvalenza lorda pari a ca € 227 milioni (registrati per ca 37 milioni nella semestrale).

Rating

L'agenzia internazionale Standard&Poor's, dopo aver peggiorato nei primi giorni di agosto le stime sul PIL italiano del 2012 e del 2013, ha rivisto al ribasso i rating di Banca Monte dei Paschi di Siena. In particolare ha ridotto lo Stand Alone Credit Profile (SACP) a 'bb+' da 'bbb' e i rating a lungo e breve termine a 'BBB-'/A-3' da 'BBB'/A-2'. Outlook negativo.

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

Per ulteriori informazioni:

Relazioni con i media

Tel. 0577.296634

ufficio.stampa@banca.mps.it

Area Pianificazione Strategica, Research & Investor Relations

Tel: 0577.296477

investor.relations@banca.mps.it

Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Daniele Bigi, dichiara ai sensi del comma 2 articolo 154 bis del Testo Unico delle disposizioni in materia di intermediazione finanziaria che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

Prospetti gestionali riclassificati

I CRITERI GESTIONALI DI RICLASSIFICAZIONE DEI DATI ECONOMICI E PATRIMONIALI DEL GRUPPO MONTEPASCHI

Nei prospetti che seguono vengono riportati gli schemi di conto economico e di stato patrimoniale riclassificati secondo criteri gestionali. Per lo schema di conto economico riclassificato i dati di raffronto sono stati ricostruiti per tener conto dell' allocazione del contributo di Biverbanca da giugno 2012, nell'Utile/Perdite dei gruppi di attività in via di dismissione. Per quanto riguarda invece lo Stato Patrimoniale riclassificato di Gruppo si segnala che, al 30/06/2012, le attività e le passività relative a Biverbanca, società posta in via di dismissione, sono iscritte nelle voci "Altre attività/passività". I valori patrimoniali dei periodi precedenti al 30/06/2012 sono quelli storici pubblicati nel Resoconto Intermedio di Gestione al 31/03/2012.

Si evidenziano di seguito gli interventi di riclassificazione che hanno interessato il conto economico consolidato al 30 giugno 2012:

- a) la voce del conto economico riclassificato "**Risultato netto da negoziazione/valutazione attività finanziarie**" ricomprende i valori delle voci di bilancio 80 "Risultato netto dell'attività di negoziazione", 100 "Utile/perdita da cessione o riacquisto di crediti, attività finanziarie disponibili per la vendita e detenute sino alla scadenza e passività finanziarie" e 110 "Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value". Tale voce incorpora i valori afferenti i dividendi percepiti su titoli azionari relativi al portafoglio Titoli di proprietà (55,2 milioni);
- b) la voce del conto economico riclassificato "**Dividendi, proventi simili e Utili (Perdite) delle partecipazioni**" comprende la voce di bilancio 70 "Dividendi e proventi simili" e la quota parte della voce di bilancio 240 "Utili (Perdite) delle partecipazioni" (valore di 36,3 milioni per il contributo al conto economico di periodo garantito dalla quota di pertinenza dell'utile di alcune partecipazioni collegate - in AXA e Intermonte Sim - valutate con il metodo del patrimonio netto). L'aggregato è stato inoltre depurato dei dividendi percepiti su titoli azionari relativi al portafoglio titoli di proprietà, come descritto al punto precedente;
- c) la voce del conto economico riclassificato "**Rettifiche di valore nette per deterioramento di crediti**" è stata determinata escludendo le rettifiche di valore operate su Titoli classificati nel portafoglio crediti (9,3 milioni), che sono state allocate tra le "Rettifiche di valore nette per deterioramento di attività finanziarie". Dall'aggregato sono stati anche scorporati gli oneri relativi a piani finanziari (ca 1,6 milioni), che trovano gestionalmente allocazione tra gli "Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri ed Altri proventi/oneri di gestione";
- d) la voce "**Rettifiche di valore nette per deterioramento di attività finanziarie**" comprende le voci di bilancio 130b "attività finanziarie disponibili per la vendita", 130c "attività finanziarie detenute sino alla scadenza" e 130d "altre operazioni finanziarie" ed include la componente relativa alle rettifiche di valore operate su Titoli classificati nel portafoglio crediti (ca 9,3 milioni) di cui al precedente punto;
- e) la voce del conto economico "**Spese per il Personale**" è stata ridotta di 21,1 milioni a fronte di uscite per esodo incentivato, riclassificando l'importo nella voce "Oneri di integrazione / Oneri una tantum";
- f) la voce del conto economico riclassificato "**Altre Spese Amministrative**" è stata decurtata della quota relativa al recupero delle imposte di bollo e dei recuperi di spesa su clientela (145,5 milioni) contabilizzata in bilancio nella voce 220 "Altri oneri/proventi di gestione";
- g) la voce del conto economico riclassificato "**Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri e Altri proventi/oneri di gestione**", che accoglie le voci di bilancio 190 "Accantonamenti netti ai fondi rischi ed oneri" e 220 "Altri oneri/proventi di gestione", include la rettifica di valore su piani finanziari di cui al punto c) ed i recuperi delle imposte di bollo e di spesa su clientela evidenziate al punto f);
- h) la voce del conto economico "**Oneri di integrazione/Oneri una tantum**" accoglie gli oneri *una tantum* pari a 21,1 milioni a fronte di uscite per esodo incentivato. Tale valore è stato scorporato dalle Spese per il Personale (vedi punto e);
- i) la voce "**Utili (Perdite) delle partecipazioni**" è stata depurata delle componenti riclassificate nella voce "Dividendi e proventi simili" (vedi punto b);
- j) gli effetti del *Purchase Price Allocation* (PPA) sono stati ricondotti alla specifica voce scorporandoli dalle voci economiche interessate (in particolare "**Margine di interesse**" per 23,5 milioni e **ammortamenti** per 17,5 milioni, al netto della componente fiscale teorica per -13,3 milioni che integra la relativa voce).

- k) la voce del conto economico riclassificato “**Impairment Avviamenti, Intangibili e svalutazione partecipazione AM Holding**” ricomprende la svalutazione degli avviamenti a livello di Gruppo (voce di bilancio 260 “*Rettifiche di Valore dell’Avviamento*” per ca 1.528 milioni), la svalutazione intangibili legati al marchio Banca Antonveneta (ca 22,5 milioni lordi ricompresi nella voce di bilancio 210 “*Rettifiche di valore nette su attività immateriali*”; valore netto 15,2 milioni), la svalutazione intangibili legata al software (ca 25,1 milioni lordi ricompresi nella voce di bilancio “*Rettifiche di valore nette su attività immateriali*”; valore netto ca 17 milioni) e la svalutazione eseguita sulla partecipazione detenuta in AM Holding (ca 14 milioni inseriti nella voce di bilancio 240 “*Utile/Perdite da Partecipazioni*”). L’effetto fiscale della svalutazione intangibili legati al marchio Banca Antonveneta (7,3 milioni) e della svalutazione intangibili legata al software (8,2 milioni), complessivamente pari a ca 15,5 milioni, è stato ricondotto nell’aggregato “Imposte sul reddito dell’esercizio dell’operatività corrente”.

Elenchiamo di seguito i principali interventi di riclassificazione apportati allo **Stato Patrimoniale** consolidato:

- l) la voce dell’attivo dello stato patrimoniale riclassificato “**Attività finanziarie negoziabili**” ricomprende le voci di bilancio 20 “*Attività finanziarie detenute per la negoziazione*”, 30 “*Attività finanziarie valutate al fair value*” e 40 “*Attività finanziarie disponibili per la vendita*”;
- m) la voce dell’attivo dello stato patrimoniale riclassificato “**Altre attività**” ricomprende le voci di bilancio 80 “*Derivati di copertura*”, 90 “*Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica*”, 140 “*Attività fiscali*”, 150 “*Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione*” e 160 “*Altre attività*”;
- n) la voce del passivo dello stato patrimoniale riclassificato “**Debiti verso clientela e titoli**” ricomprende le voci di bilancio 20 “*Debiti verso clientela*”, 30 “*Titoli in circolazione*” e 50 “*Passività finanziarie valutate al fair value*”;
- o) la voce del passivo dello stato patrimoniale riclassificato “**Altre voci del passivo**” ricomprende le voci di bilancio 60 “*Derivati di copertura*”, 70 “*Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica*”, 80 “*Passività fiscali*”, 90 “*Passività associate a gruppi di attività in via di dismissione*” e 100 “*Altre passività*”.

RELAZIONE CONSOLIDATA SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE
Il quadro di sintesi dei risultati al 30/06/2012

VALORI ECONOMICI, PATRIMONIALI E PRINCIPALI INDICATORI GESTIONALI

GRUPPO MONTEPASCHI			
• VALORI ECONOMICI (in Euro mln)	30/06/12	30/06/11 (*)	Var.%
Margine intermediazione primario	2,490.6	2,570.6	-3.1%
Margine della gestione finanziaria e assicurativa	2,806.5	2,837.8	-1.1%
Risultato operativo netto	182.5	590.6	-69.1%
Utile (Perdita) di periodo	-1,617.1	261.4	n.s.
• VALORI PATRIMONIALI ED OPERATIVI (in Euro mln) - Dati storici	30/06/12	31/12/11 (*)	Var.%
Raccolta Diretta	132,399	143,643	-7.8%
Raccolta Indiretta	128,738	131,458	-2.1%
<i>di cui Risparmio Gestito</i>	<i>44,286</i>	<i>45,270</i>	<i>-2.2%</i>
<i>di cui Risparmio Amministrato</i>	<i>84,452</i>	<i>86,188</i>	<i>-2.0%</i>
Crediti verso Clientela	144,461	144,331	0.1%
Patrimonio netto di Gruppo	9,630	10,765	-10.5%
• INDICI DI QUALITA' DEL CREDITO (%) - Dati Storici	30/06/12	31/12/11 (*)	Var. ass.
Crediti in sofferenza netti/Crediti verso clientela	4.84	4.41	0,43
Incagli netti/Crediti verso Clientela	3.46	3.05	0,40
• INDICI DI REDDITIVITA' (%)	30/06/12	31/12/11 dati storici	Var. ass.
Cost/Income ratio	59.5	63.8	-4,29
R.O.E. (su patrimonio medio) ⁽¹⁾	-31.72	-33.56	n.s.
R.O.E. (su patrimonio annualizzato) ⁽²⁾	-30.05	-27.58	n.s.
Rettifiche nette su crediti annualizzate / Impieghi puntuali	1.16	0.89	0,27
• COEFFICIENTI PATRIMONIALI (%)	30/06/12	31/12/11 dati storici	Var. ass.
Total Capital ratio	16.6	15.7	0,90
Tier 1 ratio	11.7	11.1	0,67
• INFORMAZIONI SUL TITOLO AZIONARIO BMPS	30/06/2012	31/12/11	
Numero azioni ordinarie in circolazione	11,681,539,706	10,980,795,908	
Numero azioni privilegiate in circolazione		681,879,458	
Numero azioni di risparmio in circolazione		18,864,340	
Quotazione per az.ordinaria :	dal 31/12/11 al 30/06/12	dal 31/12/10 al 31/12/11	Var.%
media	0.28	0.56	-50.0%
minima	0.18	0.24	-25.0%
massima	0.42	0.86	-51.2%
• STRUTTURA OPERATIVA	30/06/2012 (*)	31/12/2011 (*)	Var. ass.
N. dipendenti complessivi - dato puntuale	30,422	30,424	-2
Numero Filiali Reti Commerciali Italia	2,744	2,793	-49
Uffici dei Promotori	143	143	
Numero Filiali Estero, Uff.di Rappr. Estero	41	41	
• CUSTOMER SATISFACTION	30/06/12	30/06/2011 (*)	Var.
Customer Perception Index (%)	78.6	80.6	-2,00
Retention (%)	97.8	97.8	0,00
Reclami ricevuti (Nr.)	5,070	5,263	-4%
• ENGAGEMENT DIPENDENTI	30/06/12	30/06/2011 (*)	Var.
Employee Perception Index (%)	68.9	69.2	-0,30
Turnover (%)	0,21	0,24	-0,03
Formazione procapite (ore)	18.0	25.1	-28%

(*) I valori sono stati depurati dei dati relativi a Biverbanca, posta in via di dimissione a fine giugno 2012.

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

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

GRUPPO MONTEPASCHI	30/06/12	30/06/11 (*)	Variazioni	
			Ass.	%
Margine di interesse	1,653.7	1,658.5	-4.8	-0.3%
Commissioni nette	836.9	912.1	-75.2	-8.2%
Margine intermediazione primario	2,490.6	2,570.6	-80.0	-3.1%
Dividendi, proventi simili e Utili (Perdite) delle partecipazioni	39.1	46.1	-7.0	-15.2%
Risultato netto da negoziazione/valutazione attività finanziarie	271.8	221.4	50.4	22.8%
Risultato netto dell'attività di copertura	5.1	-0.3	5.4	n.s.
Margine della gestione finanziaria e assicurativa	2,806.5	2,837.8	-31.2	-1.1%
Rettifiche di valore nette per deterioramento di:	-954.6	-588.7	-366.0	62.2%
a) crediti	-839.0	-564.2	-274.8	48.7%
b) attività finanziarie	-115.6	-24.5	-91.2	n.s.
Risultato della gestione finanziaria e assicurativa	1,851.9	2,249.1	-397.2	-17.7%
Spese amministrative:	-1,578.3	-1,579.1	0.8	0.0%
a) spese per il personale	-1,059.7	-1,037.5	-22.2	2.1%
b) altre spese amministrative	-518.6	-541.5	23.0	-4.2%
Rettifiche di valore nette su attività materiali ed immateriali	-91.1	-79.4	-11.7	14.7%
Oneri Operativi	-1,669.4	-1,658.5	-10.9	0.7%
Risultato operativo netto	182.5	590.6	-408.1	-69.1%
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri e Altri proventi/oneri di gestione	-128.0	-107.8	-20.2	18.8%
Utili (Perdite) da partecipazioni	-1.8	-7.0	5.2	-74.0%
Oneri di Integrazione / Oneri una tantum	-21.1		-21.1	n.s.
Utili (Perdite) da cessione di investimenti	0.8	0.4	0.4	93.4%
Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	32.5	476.3	-443.8	-93.2%
Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	-53.9	-180.2	126.3	-70.1%
Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	-21.5	296.0	-317.5	n.s.
Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	10.7	17.7	-7.0	-39.6%
Utile (Perdita) di periodo compreso pertinenza di terzi	-10.8	313.7	-324.5	-103.4%
Utile (Perdita) di periodo di pertinenza di terzi	-4.4	-2.7	-1.7	63.4%
Utile (Perdita) d'esercizio ante PPA	-15.2	311.0	-326.2	-104.9%
Effetti economici netti della "Purchase Price Allocation"	-27.6	-49.7	22.0	-44.3%
Impairment avviamenti, intangibili e svalutazione partecipazione AM Holding	-1,574.3		-1,574.3	n.s.
Utile (Perdita) di periodo	-1,617.1	261.4	-1,878.5	n.s.

(*) I valori di cui al prospetto sono stati ricostruiti escludendo il contributo di Biverbanca classificata tra le attività in via di dismissione a fine giugno 2012 e quindi il confronto il periodo precedente è omogeneo. Si precisa che le corrispondenti informazioni presenti nel Resoconto Intermedio di Gestione al 31/03/12 includono i dati relativi a Biverbanca in assenza dei presupposti per la classificazione della controllata tra le attività in via di dismissione.

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

GRUPPO MONTEPASCHI	Esercizio 2012 (*)		Esercizio 2011 (*)			
	2°trim.12	1°trim.12	4°trim.11	3°trim.11	2°trim.11	1°trim.11
Margine di interesse	779.6	874.1	910.4	853.5	801.0	857.5
Commissioni nette	412.6	424.3	400.3	450.0	448.8	463.3
Margine intermediazione primario	1,192.2	1,298.4	1,310.8	1,303.5	1,249.8	1,320.8
Dividendi, proventi simili e Utili (Perdite) delle partecipazioni	28.5	10.6	9.4	15.4	18.7	27.4
Risultato netto da negoziazione/valutazione attività finanziarie	111.1	160.8	-51.5	-4.1	117.8	103.6
Risultato netto dell'attività di copertura	1.9	3.2	-30.9	-0.9	-1.1	0.8
Margine della gestione finanziaria e assicurativa	1,333.6	1,473.0	1,237.7	1,313.9	1,385.3	1,452.5
Rettifiche di valore nette per deterioramento di:	-518.8	-435.8	-521.4	-340.7	-311.8	-276.9
a) crediti	-408.7	-430.3	-464.3	-268.9	-291.7	-272.5
b) attività finanziarie	-110.1	-5.5	-57.1	-71.8	-20.1	-4.4
Risultato della gestione finanziaria e assicurativa	814.8	1,037.1	716.3	973.2	1,073.5	1,175.6
Spese amministrative:	-795.5	-782.8	-885.1	-779.9	-781.9	-797.2
a) spese per il personale	-540.5	-519.2	-596.7	-513.8	-506.6	-530.9
b) altre spese amministrative	-255.0	-263.5	-288.4	-266.2	-275.3	-266.2
Rettifiche di valore nette su attività materiali ed immateriali	-45.7	-45.4	-73.3	-40.2	-38.6	-40.9
Oneri Operativi	-841.2	-828.2	-958.4	-820.1	-820.5	-838.0
Risultato operativo netto	-26.4	208.9	-242.1	153.0	253.0	337.5
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri e Altri proventi/oneri di gestione	-99.6	-28.3	-200.1	-65.6	-70.1	-37.7
Utili (Perdite) da partecipazioni	-5.8	4.0	-9.5	-7.8	-7.1	0.1
Oneri di Integrazione / Oneri una tantum	-20.0	-1.1	-10.1	-15.7		
Utili (Perdite) da cessione di investimenti	0.6	0.3	0.3	33.9	0.3	0.1
Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	-151.3	183.8	-461.4	97.8	176.2	300.1
Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	63.3	-117.2	-10.9	-41.8	-38.9	-141.3
Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	-88.0	66.5	-472.3	56.0	137.3	158.8
Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	6.6	4.0	-235.5	6.0	11.0	6.7
Utile (Perdita) di periodo compreso pertinenza di terzi	-81.3	70.6	-707.9	61.9	148.3	165.4
Utile (Perdita) di periodo di pertinenza di terzi	-2.7	-1.7	7.2	-1.0	-0.8	-1.9
Utile (Perdita) di periodo ante PPA , impairment avviamenti, intangibili e svalutazione partecipazione AM Holding	-84.0	68.8	-700.7	60.9	147.5	163.5
Effetti economici netti della "Purchase Price Allocation"	-13.3	-14.4	-14.2	-18.8	-26.5	-23.2
Impairment avviamenti, intangibili e svalutazione partecipazione AM Holding	-1,574.3		-4,273.9			
Utile (Perdita) di periodo	-1,671.6	54.5	-4,988.8	42.2	121.1	140.3

(*) I valori di cui al prospetto sono stati ricostruiti escludendo il contributo di Biverbanca classificata tra le attività in via di dismissione a fine giugno 2012 e quindi i raffronti con i periodi precedenti sono omogenei. Si precisa che le corrispondenti informazioni presenti nel Resoconto Intermedio di Gestione al 31/03/12 includono i dati relativi a Biverbanca in assenza dei presupposti per la classificazione della controllata tra le attività in via di dismissione.

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

ATTIVITA'	30/06/12	31/12/11 (*)	30/06/11 (*)	Var. 30/06/12 sul 31/12/11		Var. 30/06/12 sul 30/06/11	
				ass.	%	ass.	%
Cassa e disponibilità liquide	678	878	979	-200	-22.8%	-301	-30.8%
Crediti :							
a) Crediti verso Clientela	144,461	146,608	156,394	-2,147	-1.5%	-11,933	-7.6%
b) Crediti verso Banche	17,130	20,695	10,793	-3,566	-17.2%	6,336	58.7%
Attività finanziarie negoziabili	51,565	55,482	54,295	-3,917	-7.1%	-2,729	-5.0%
Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	0.0024	0.0024	0.0028	0.0	0.0%	-0.0004	-15.4%
Partecipazioni	931	895	916	37	4.1%	15	1.7%
Attività materiali e immateriali	2,685	4,365	8,936	-1,680	-38.5%	-6,251	-70.0%
di cui:							
a) avviamento	670	2,216	6,474	-1,547	-69.8%	-5,804	-89.7%
Altre attività	14,659	11,779	9,220	2,881	24.5%	5,439	59.0%
Totale dell'Attivo	232,109	240,702	241,533	-8,593	-3.6%	-9,424	-3.9%
PASSIVITA'	30/06/12	31/12/11 (*)	30/06/11 (*)	Var. 30/06/12 sul 31/12/11		Var. 30/06/12 sul 30/06/11	
				ass.	%	ass.	%
Debiti							
a) Debiti verso Clientela e titoli	132,399	146,324	165,612	-13,925	-9.5%	-33,213	-20.1%
b) Debiti verso Banche	46,673	46,793	23,219	-120	-0.3%	23,454	101.0%
Passività finanziarie di negoziazione	29,962	26,329	25,507	3,633	13.8%	4,455	17.5%
Fondi a destinazione specifica							
a) Fondo tratt.to di fine rapporto di lavoro sub.	248	266	287	-18	-6.7%	-39	-13.6%
b) Fondi di quiescenza	40	193	199	-153	-79.2%	-159	-79.9%
c) Altri fondi	991	1,056	898	-65	-6.1%	93	10.3%
Altre voci del passivo	11,943	8,760	8,567	3,184	36.3%	3,376	39.4%
Patrimonio netto di Gruppo	9,630	10,765	16,979	-1,135	-10.5%	-7,349	-43.3%
a) Riserve da valutazione	-3,315	-3,854	-193	539	-14.0%	-3,122	n.s.
c) Strumenti di capitale	1,903	1,903	1,933			-30	-1.6%
d) Riserve	4,944	6,577	6,558	-1,633	-24.8%	-1,614	-24.6%
e) Sovraprezzi di emissione	255	4,118	3,938	-3,863	-93.8%	-3,683	-93.5%
f) Capitale	7,485	6,732	4,502	752	11.2%	2,982	66.2%
g) Azioni proprie (-)	-25	-26	-21	2	-6.8%	-4	17.0%
h) Utile (Perdita) d'esercizio	-1,617	-4,685	261	3,068	-65.5%	-1,879	n.s.
Patrimonio di pertinenza terzi	223	217	265	5	2.5%	-42	-15.9%
Totale del Passivo e del Patrimonio netto	232,109	240,702	241,533	-8,593	-3.6%	-9,424	-3.9%

(*) I dati esposti sono quelli pubblicati nel Resoconto Intermedio di Gestione al 31/03/12 ed includono quindi il contributo di Biverbanca riga per riga, in assenza dei presupposti per la classificazione della controllata tra le attività in via di dismissione.

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

	30/06/12	31/03/12 (*)	31/12/11 (*)	30/09/11 (*)	30/06/11 (*)	31/03/11 (*)
ATTIVITA'						
Cassa e disponibilità liquide	678	676	878	760	979	850
Crediti :						
a) Crediti verso Clientela	144,461	146,627	146,608	155,061	156,394	153,633
b) Crediti verso Banche	17,130	14,877	20,695	16,294	10,793	10,420
Attività finanziarie negoziabili	51,565	52,341	55,482	59,464	54,295	45,307
Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	0,0024	0,0024	0,0024	0,0025	0,0028	0,0031
Partecipazioni	931	940	895	873	916	926
Attività materiali e immateriali	2,685	4,369	4,365	8,949	8,936	8,943
di cui:						
a) avviamento	670	2,216	2,216	6,474	6,474	6,474
Altre attività	14,659	10,847	11,779	10,410	9,220	9,385
Totale dell'Attivo	232,109	230,676	240,702	251,811	241,533	229,464
PASSIVITA'						
Debiti						
a) Debiti verso Clientela e titoli	132,399	137,325	146,324	160,237	165,612	159,330
b) Debiti verso Banche	46,673	44,848	46,793	32,553	23,219	22,360
Passività finanziarie di negoziazione	29,962	26,235	26,329	30,854	25,507	20,515
Fondi a destinazione specifica						
a) Fondo tratt.to di fine rapporto di lavoro subordinato	248	265	266	268	287	288
b) Fondi di quiescenza	40	193	193	196	199	202
c) Altri fondi	991	1,040	1,056	942	898	888
Altre voci del passivo	11,943	8,260	8,760	9,994	8,567	8,110
Patrimonio del Gruppo	9,630	12,277	10,765	16,527	16,979	17,497
a) Riserve da valutazione	-3,315	-2,399	-3,854	-2,809	-193	53
c) Strumenti di capitale	1,903	1,903	1,903	1,933	1,933	1,949
d) Riserve (**)	4,944	1,893	6,577	6,558	6,558	6,887
e) Sovrapprezzi di emissione	255	3,366	4,118	3,917	3,938	3,989
f) Capitale	7,485	7,485	6,732	6,654	4,502	4,502
g) Azioni proprie (-)	-25	-25	-26	-30	-21	-23
h) Utile (Perdita) d'esercizio	-1,617	54	-4,685	304	261	140
Patrimonio di pertinenza terzi	223	234	217	240	265	273
Totale del Passivo e del Patrimonio netto	232,109	230,676	240,702	251,811	241,533	229,464

(*) I dati esposti sono quelli pubblicati nel Resoconto Intermedio di Gestione al 31/03/12 ed includono quindi il contributo di Biverbanca, in assenza dei presupposti per la classificazione della controllata tra le attività in via di dismissione.