

GRUPPOMONTEPASCHI

COMUNICATO STAMPA

Approvati i risultati del primo semestre 2010

Nel semestre:

Risultato operativo netto a 511 milioni di euro (+8,1%)
Utile netto a 261 milioni di euro
Forte calo dei costi (-3,5%)

Nel trimestre:

Utile netto a 119 milioni di euro

Patrimonio netto clienti in aumento di oltre 37.000 unità

In crescita i ricavi primari (+0,4% anno su anno) ed in accelerazione nel secondo trimestre (+2,7% rispetto al primo trimestre). Cost/income al 60,2% dal 64,2% di fine anno

Costo del credito nel semestre a 77 bps. Migliora la copertura delle sofferenze e la qualità del portafoglio in bonis. Aumenta il flusso dei recuperi.

Salgono i coefficienti patrimoniali: Tier 1 al 7,8% (vs 7,5% di Marzo 2010), Total Capital Ratio al 12,2% (vs 11,8% di Marzo 2010)

Ottenuta l'autorizzazione dall'Autorità di Vigilanza all'estensione dei modelli avanzati a tutto il perimetro di filiali Antonveneta ed ex Antonveneta (confluite nel perimetro della Capogruppo) e alla riduzione del floor dal 90% all'85% a valere dalla segnalazione del 30/09/2010

In crescita volumi commerciali¹ e quote di mercato:

- Raccolta Diretta: +8,8% a/a. Quota di mercato al 7,69% (+51 bps rispetto a dicembre 2009)
- Raccolta Indiretta: +4,2% anno su anno (+5,4 miliardi di euro rispetto al primo semestre 2009)
- Impieghi: +7,1% a/a. Quota di mercato all' 8,03% (stabile rispetto a dicembre 2009)
- Migliora il profilo liquidità del Gruppo: Loan/Deposit Ratio al 96,6% dal 98,1% di dicembre 2009
- Erogazioni credito al consumo: +10,8% a/a. Quota di mercato al 5,21% (+50 bps rispetto a dicembre 2009)
- Stipulato leasing: +23,2% a/a. Quota di mercato al 5,96% (+65 bps rispetto a dicembre 2009)
- Raccolta premi assicurativi: collocati circa 3,5 miliardi di euro (+53,7% a/a).
- Mutui: stipule per circa 8,7 miliardi di euro (+73% rispetto al primo semestre 2009). Quota di mercato al 10,59% (+32 bps rispetto a dicembre 2009).

Siena, 26 Agosto 2010 – Il Consiglio di Amministrazione della Banca Monte dei Paschi di Siena SpA ha approvato oggi i risultati del primo semestre 2010. Nonostante il contesto ancora difficile, il Gruppo Montepaschi chiude positivamente i primi 6 mesi dell'anno sia in termini economici (utile netto superiore ai

¹ I volumi al 31/03/2010 e quelli al 30/06/2009 sono stati ricostruiti escludendo dai dati storici le consistenze delle filiali cedute da Banca Monte dei Paschi di Siena nel corso del 2° trimestre 2010 al Gruppo Carige (n.22 sportelli) ed al Gruppo Intesa (n. 50 sportelli). Al 31/03/2010 tali filiali presentavano una raccolta complessiva pari a 3.449 milioni di euro (di cui 2.111 milioni di raccolta diretta e 1.338 di raccolta indiretta) e impieghi per 2.314 milioni, mentre al 30/06/2009 i volumi di raccolta complessiva ammontavano a 3.543 milioni (2.204 milioni di raccolta diretta e 1.339 di raccolta indiretta) e quelli di impiego a 2.305 milioni. Le variazioni dei volumi di raccolta e impiego, commentate nel testo del comunicato sia con riferimento al 30/06/2009 che al 31/03/2010, sono calcolate su basi "ricostruite".

261 milioni di euro - che sarebbero 318,4 senza considerare la PPA² - mentre erano 332,1 milioni di euro nel 2009, non confrontabili), che di performance commerciali (raccolta diretta +8,8%, raccolta indiretta + 4,2%, impieghi +7,1%), sempre anno su anno su dati ricostruiti. Migliora il posizionamento competitivo, a conferma della validità della strategia commerciale basata sulla centralità del cliente (oltre 37.000 nuovi clienti netti e quote di mercato in aumento). L'intenso lavoro di contenimento dei costi operativi continua a dare ottimi risultati: -3,5% sul 2009 e -3,4% nel secondo trimestre 2010 sul primo ed il cost/income passa dal 64,2% di fine anno al 60,2%. L'utile netto del secondo trimestre è di 118,9 milioni di euro a fronte dei 31,5 dello stesso periodo del 2009. Migliorano anche i coefficienti patrimoniali (BIS II AIRB floor RWA al 90%), con il Tier 1 che sale al 7,8% dal 7,5% stimato a Marzo 2010.

Per quanto riguarda lo sviluppo dei **ricavi complessivi da attività finanziaria e di servizio**, al 30 giugno 2010 il **marginale della gestione finanziaria e assicurativa** era di 2.810,2 milioni di euro (2.933,3 milioni al 30 giugno 2009). All'interno dell'aggregato, il **marginale di intermediazione primario** è di 2.797,2 milioni di euro (2.786,6 milioni al 30 giugno 2009), in aumento dello 0,4% sul primo semestre 2009.

Il **marginale di interesse** è di 1.810,6 milioni di euro con un contributo del secondo trimestre di quasi 925 milioni di euro (+39 milioni circa; +4,4% sul primo trimestre): la componente commerciale (anche se in crescita nel secondo trimestre rispetto al primo) è ancora penalizzata dal contenuto livello dei tassi a breve, mentre prosegue la dinamica positiva della componente finanziaria (portafoglio di proprietà, asset & liabilities management).

Le **commissioni nette** (986,6 milioni di euro) sono in crescita del 3,7% sul primo semestre 2009 e confermano nel secondo trimestre le positive evidenze già emerse nel primo trimestre dell'anno. All'interno dell'aggregato i proventi derivanti dalla gestione del risparmio evidenziano una rilevante crescita anno su anno (+28,3%), mentre le commissioni da servizi beneficiano del positivo andamento dei proventi dell'attività creditizia riconducibili al Corporate Finance ed all'operatività dei Key Clients.

Il **risultato netto da negoziazione/valutazione attività finanziarie** è di -33,5 milioni di euro (79,3 milioni il valore al 30/6/2009), negativo nel secondo trimestre per 53,4 milioni. L'aggregato risente della crisi del debito sovrano che ha penalizzato il "risultato netto dell'attività di negoziazione" (-67,9 milioni nel secondo trimestre, -45,2 milioni al 30/06/2010). E' invece positivo il saldo della voce "utile/perdita da cessione di crediti, attività/passività disponibili per la vendita" (+20,7 milioni di euro nel secondo trimestre; +36,5 milioni il progressivo semestrale) grazie prevalentemente alle plusvalenze da realizzo su titoli classificati AFS e L&R.

Tra le altre voci che concorrono alla formazione del marginale della gestione finanziaria ed assicurativa si segnalano **dividendi, proventi simili e utili/perdite delle partecipazioni** che presentano un valore di 33,6 milioni di euro (66,7 milioni di euro al 30/06/09) connesso agli utili da partecipazioni riconducibili prevalentemente ad AXA-MPS e PRIMA SGR e ad altri titoli di capitale classificati AFS.

Complessivamente, il **marginale consolidato della gestione finanziaria ed assicurativa** è di 2.810,2 milioni di euro.

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

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

“rettifiche nette di valore per deterioramento di crediti” per 590 milioni di euro (686,7 milioni nel primo semestre 2009). Questo importo esprime un tasso di provisioning di 77 bps in miglioramento grazie alle politiche creditizie sebbene risenta ancora del difficile quadro congiunturale nell’ambito di una politica sempre rigorosa in termini di accantonamenti.

“rettifiche nette di valore per deterioramento di attività finanziarie” negative per 19 milioni di euro per effetto prevalentemente di svalutazioni di titoli di capitale quotati e classificati AFS, soggetti ad impairment .

Il totale degli **oneri operativi** flette del 3,5% rispetto allo stesso periodo dell’anno precedente a conferma dell’attenzione e della capacità del Gruppo Montepaschi di contenere strutturalmente la spesa. Nel dettaglio:

le **“spese per il personale”**, circa 1.073 milioni di euro, mostrano un calo del 3,5% anno su anno, beneficiando degli effetti strutturali del processo di riduzione e ricomposizione degli organici;

le **“altre spese amministrative”** (535 milioni di euro), si riducono del 4,8% sul primo semestre 2009 grazie alle sinergie di costo ottenute con i processi di riorganizzazione e le azioni di cost management;

le **“rettifiche di valore su attività materiali ed immateriali”** sono di 82,3 milioni di euro, in aumento del 6,4% rispetto al 30 giugno 2009 principalmente per effetto degli investimenti in I.C.T. effettuati nel biennio 2008/2009.

Il **risultato operativo netto**, quindi, è di 510,8 milioni di euro (+8,1% rispetto a giugno 2009). Il cost/income è pari al 60,2% (vs 64,2% di fine 2009).

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

accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri e altri proventi/oneri di gestione per circa -134 milioni di euro (-34,8 milioni al 30/06/2009) con un’incidenza del secondo trimestre di -92,2 milioni (-41,4 milioni nel primo trimestre dell’anno) su cui impatta un accantonamento effettuato nella seconda parte del semestre a fronte di possibili perdite operative collegate a una posizione a sofferenza. Il progressivo della voce da inizio anno è composto da circa -96 milioni di euro di accantonamenti al fondo rischi ed oneri (riconducibili principalmente ad accantonamenti per controversie legali, revocatorie nonché svalutazioni operate sui titoli “junior notes”) e circa -37 milioni relativi ad oneri di gestione netti (in particolare transazioni per cause e miglorie su beni di terzi);

utili/perdite da cessione investimenti di 184,2 milioni di euro di cui circa 175 milioni (valore al netto dei relativi avviamenti) riconducibili alla plusvalenza realizzata dalla cessione di un lotto di complessivi n. 72 sportelli al Gruppo Carige (22) ed al Gruppo Intesa-SanPaolo (50).

L’utile dell’operatività corrente al lordo delle imposte si attesta quindi a circa 539 milioni di euro.

A completare il quadro reddituale concorrono infine imposte sul reddito dell'esercizio negative per circa 220 milioni di euro.

L'**utile netto** di periodo del Gruppo Montepaschi ante effetti della Purchase Price Allocation (PPA) è di 318,4 milioni di euro. L'utile netto contabile è pari a 261,2 milioni di euro.

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

Direzione Commerciale Privati:

- margine della gestione finanziaria e assicurativa: -3,9% anno su anno
- impieghi verso clientela: +16,6% anno su anno; +8,7% sul 31/12/09
- raccolta diretta: +2,9% anno su anno;

Direzione Commerciale Corporate:

- margine della gestione finanziaria e assicurativa: -0,8% anno su anno
- impieghi verso clientela: flat anno su anno; +3,7% sul 31/12/09 (+2,6 miliardi di euro)
- raccolta diretta: +3,3% anno su anno;

Aggregati Patrimoniali

Per quanto riguarda gli aggregati di raccolta, al 30 giugno 2010 i volumi di raccolta complessiva del Gruppo sono circa 293 miliardi di euro, in aumento di 4,4 miliardi di euro (+1,5%) sul 31/03/2010 "ricostruito" (per cessione sportelli, vedi nota 1) e in aumento di 18,2 miliardi di euro sull'anno precedente "ricostruito" (+6,6%), grazie soprattutto allo sviluppo della componente diretta (+3,5% su marzo 2010; +8,8% anno su anno). In crescita anche il risparmio gestito (+0,8% su marzo 2010; +9,6% anno su anno), sostenuto dal positivo andamento della raccolta premi assicurativi e delle gestioni collettive.

La **raccolta diretta** si attesta intorno ai 158 miliardi di euro, in crescita di circa 13 miliardi rispetto a giugno 2009 ricostruito, mentre la **raccolta indiretta** cresce di 5,4 miliardi di euro rispetto al valore ricostruito di fine giugno 2009.

In particolare, per quanto riguarda la **gestione del risparmio**, è stata registrata un'attività commerciale intensa che si è tradotta in flussi di collocamento per circa 11,4 miliardi di euro. Particolarmente positive le evidenze del comparto bancassurance: la raccolta premi è di 3,5 miliardi di euro, in deciso progresso sul primo semestre 2009 (+53,7%), con andamento comune a tutte le categorie di polizza. Si conferma ancora

predominante il peso dei premi versati per le polizze tradizionali (61,8% contro il 66,3% dello scorso anno), seguito dalle polizze Unit (22% contro il 10,2%) e dalle polizze Index (16,1% contro il 23,5%).

La dinamica degli impieghi nel primo semestre 2010 ha beneficiato di **nuovi mutui stipulati** per circa 8,7 miliardi di euro, in aumento del 73% rispetto all'analogo periodo dell'anno precedente. Per quanto riguarda il credito specializzato (industriale e al consumo) erogato dal Gruppo tramite società prodotte dedicate, i flussi di nuovi finanziamenti sono complessivamente superiori ai 6 miliardi di euro (+24,1% anno su anno), con un contributo del secondo trimestre di circa 3,3 miliardi di euro (+17,4% rispetto al primo trimestre).

Con riferimento alla qualità del credito, il totale dei crediti deteriorati netti è in leggera crescita rispetto ai valori di Marzo 2010 (+700 milioni di euro). Per quanto riguarda, invece, la qualità del portafoglio in bonis, nel secondo trimestre è migliorata di 10 bps la probabilità media di default attestatasi al 2,60% rispetto al 2,70% di marzo.

I **presidi a copertura dei crediti deteriorati** rimangono su livelli congrui ed in linea con quelli storici (circa il 40%) del Gruppo Montepaschi. Per le sole sofferenze lorde, l'incidenza delle rettifiche di valore è del 56,5%, in crescita di circa 68 bps rispetto ai valori di fine marzo 2010. Le rettifiche di valore di portafoglio su impieghi in bonis lordi sono intorno allo 0,6% sostanzialmente sui livelli del 31/12/2009.

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

Per ulteriori informazioni:

Relazioni con i Media

Tel. 0577.299927

ufficio.stampa@banca.mps.it

Pianificazione Strategica, Research & IR

Tel: 0577.296477

investor.relations@banca.mps.it

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

I CRITERI GESTIONALI DI RICLASSIFICAZIONE DEL GRUPPO MONTEPASCHI

Nei prospetti che seguono vengono riportati gli schemi di conto economico e di stato patrimoniale riclassificati secondo criteri gestionali. In particolare, con riferimento al **conto economico** dei due semestri a confronto, i principali interventi riguardano aggregazioni di voci e riclassificazioni effettuate con la finalità di garantire una più chiara lettura della dinamica andamentale. Al riguardo, per il 30 giugno 2010 evidenziamo i seguenti interventi:

- a) La voce del conto economico riclassificato **“Risultato netto da negoziazione/valutazione attività finanziarie”** ricomprende i valori delle voci di bilancio 80 “Risultato netto dell’attività di negoziazione”, 100 “Utile/perdita da cessione o riacquisto di crediti, attività finanziarie disponibili per la vendita e detenute sino alla scadenza e passività finanziarie” e 110 “Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value”. Tale voce incorpora i valori afferenti i dividendi di alcune operazioni su titoli in quanto strettamente connessi alla componente di trading (circa 251 milioni al 30/06/2010). L’aggregato, inoltre, è stato depurato delle perdite derivanti da cessione di crediti (circa 9 milioni) scorporati dalla voce 100 “Utili/Perdite da cessione di crediti”;
- b) la voce del conto economico riclassificato **“Dividendi, proventi simili e Utili (Perdite) delle partecipazioni”** comprende la voce di bilancio 70 “Dividendi e proventi simili” e la quota parte della voce di bilancio 240 “Utili (Perdite) delle partecipazioni” (valore di circa 23 milioni al 30/06/2010 per la parte del contributo al conto economico di periodo garantito dalla quota parte dell’utile delle partecipazioni collegate, valutate con il metodo del patrimonio netto). L’aggregato è stato inoltre depurato dei dividendi di alcune operazioni di trading come descritto al punto precedente;
- c) la voce del conto economico riclassificato **“Rettifiche di valore nette per deterioramento di crediti”** è stata determinata escludendo oneri per circa 18 milioni (rettifiche di valore su titoli “junior notes” per circa 15 milioni e oneri relativi a piani finanziari per circa 3 milioni), che trovano gestionalmente una più corretta allocazione tra gli “Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri ed Altri proventi/oneri di gestione”. Sono stati inoltre imputati circa 9 milioni di perdite derivanti da cessione di crediti scorporandoli dalla voce di bilancio 100a) “Utili/Perdite da cessione di crediti” in quanto realizzate in un’ottica di strategia di recupero, gestionalmente quindi assimilabili alle rettifiche di valore su crediti;
- d) la voce del conto economico riclassificato **“Altre Spese Amministrative”** è stata integrata della quota relativa al recupero delle imposte di bollo e dei recuperi di spesa su clientela (circa 166 milioni) contabilizzate in bilancio nella voce 220 “Altri oneri/proventi di gestione”. L’aggregato è stato inoltre depurato degli Oneri una tantum per circa 2,7 milioni riclassificati nella voce **“Oneri di integrazione/Oneri una tantum”** sostenuti sempre nell’ambito del processo di riassetto deliberato nel Piano Industriale 2008-2011;
- e) la voce del conto economico riclassificato **“Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri e Altri proventi/oneri di gestione”**, accoglie le voci di bilancio 190 “Accantonamenti netti ai fondi rischi ed oneri” e 220 “Altri oneri/proventi di gestione”. Inoltre include la rettifica di valore su titoli “junior notes” per circa 15 milioni ed i piani finanziari per 3 milioni di cui al punto c) ed esclude i recuperi delle imposte di bollo e di spesa su clientela evidenziate al punto d);
- f) la voce del conto economico riclassificato **“Oneri di integrazione/Oneri una tantum”** accoglie gli Oneri una tantum connessi al processo di riassetto organizzativo, scorporati dalle **Altre Spese Amministrative** (circa 2,7 milioni);
- g) la voce **“Utili (Perdite) delle partecipazioni”** è stata depurata delle componenti

riclassificate nella voce "Dividendi e proventi simili" (vedi punto b);

- h) Gli effetti del *Purchase Price Allocation* (PPA) sono stati ricondotti ad un'unica voce denominata "**Effetti economici netti della Purchase Price Allocation**" scorporandoli dalle voci economiche interessate (in particolare "**Margine di interesse**" per circa 44 milioni e **ammortamenti** per circa 40 milioni, sui quali è stata considerata l'imposizione fiscale teorica per circa 27 milioni che integrano la relativa voce).

I principali interventi di riclassificazione apportati allo **stato patrimoniale** consolidato riguardano invece:

- i) 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*";
- j) 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*";
- k) 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*";
- l) 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*".

oooooo

Il quadro di sintesi dei risultati al 30/06/10

■ VALORI ECONOMICI, PATRIMONIALI E PRINCIPALI INDICATORI GESTIONALI

GRUPPO MONTEPASCHI			
• VALORI ECONOMICI (in € mln)	30/06/10	30/06/09	Var. %
Margine intermediazione primario	2.797,2	2.786,6	0,4%
Margine della gestione finanziaria e assicurativa	2.810,2	2.933,3	-4,2%
Risultato operativo netto	510,8	472,5	8,1%
Utile netto di periodo	261,2	332,1	-21,4%
• VALORI PATRIMONIALI ED OPERATIVI (in € mln)	30/06/10	31/12/09	Var. %
		dati storici	
Raccolta Diretta	158.232	155.391	1,8
Raccolta Indiretta	134.401	132.217	1,7
<i>di cui Risparmio Gestito</i>	<i>50.060</i>	<i>48.783</i>	<i>2,6</i>
<i>di cui Risparmio Amministrato</i>	<i>84.341</i>	<i>83.434</i>	<i>1,1</i>
Crediti verso Clientela	152.881	152.413	0,3
Patrimonio netto di Gruppo	16.345	17.175	-4,8
• INDICI DI QUALITA' DEL CREDITO (%)	30/06/10	31/12/09	
Crediti in sofferenza netti/Crediti verso clientela	3,28	3,05	
Incagli netti/Crediti verso Clientela	2,81	2,47	
• INDICI DI REDDITIVITA' (%)	30/06/10	31/12/09	
Cost/Income ratio	60,2	64,2	
R.O.E. (su patrimonio medio) ⁽¹⁾	3,12	1,46	
R.O.E. (su patrimonio puntuale) ⁽²⁾	3,04	1,49	
Rettifiche nette su crediti / Impieghi puntuali	0,77	0,96	
• COEFFICIENTI PATRIMONIALI (%)	30/06/10	31/12/09	
Coefficiente di solvibilità	12,2	11,9	
Tier 1 ratio	7,8	7,5	
• INFORMAZIONI SUL TITOLO AZIONARIO BMPS	30/06/10	31/12/09	
Numero azioni ordinarie in circolazione	5.569.271.362	5.569.271.362	
Numero azioni privilegiate in circolazione	1.131.879.458	1.131.879.458	
Numero azioni di risparmio in circolazione	18.864.340	18.864.340	
Quotazione per az.ordinaria :	dal 31/12/09 al 30/06/10	dal 31/12/08 al 31/12/09	
media	1,08	1,24	
minima	0,83	0,77	
massima	1,33	1,62	
• STRUTTURA OPERATIVA	30/06/10	31/12/09	Var. ass.
N. dipendenti complessivi - dato puntuale	31.612	32.003	-391
Numero Filiali Reti Commerciali Italia	3.014	3.088	-74
Uffici dei Promotori	148	163	-15
Numero Filiali Estero, Uff.di Rappr. Estero	41	41	

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

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

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

GRUPPO MONTEPASCHI	30/06/10	30/06/09 (*)	Variazioni	
			Ass.	%
Margine di interesse	1.810,6	1.835,5	-24,9	-1,4%
Commissioni nette	986,6	951,2	35,4	3,7%
Margine intermediazione primario	2.797,2	2.786,6	10,5	0,4%
Dividendi, proventi simili e Utili (Perdite) delle partecipazioni	33,6	66,7	-33,0	-49,5%
Risultato netto da negoziazione/valutazione attività finanziarie	-33,5	79,3	-112,8	-142,3%
Risultato netto dell'attività di copertura	12,9	0,7	12,2	n.s.
Margine della gestione finanziaria e assicurativa	2.810,2	2.933,3	-123,0	-4,2%
Rettifiche di valore nette per deterioramento di:	-609,0	-709,7	100,7	-14,2%
a) crediti	-590,0	-686,7	96,7	-14,1%
b) attività finanziarie	-19,0	-23,0	3,9	-17,2%
Risultato della gestione finanziaria e assicurativa	2.201,2	2.223,6	-22,4	-1,0%
Spese amministrative:	-1.608,1	-1.673,7	65,6	-3,9%
a) spese per il personale	-1.073,1	-1.111,8	38,7	-3,5%
b) altre spese amministrative	-535,0	-561,9	26,9	-4,8%
Rettifiche di valore nette su attività materiali ed immateriali	-82,3	-77,4	-4,9	6,4%
Oneri Operativi	-1.690,4	-1.751,1	60,7	-3,5%
Risultato operativo netto	510,8	472,5	38,3	8,1%
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri e Altri proventi/oneri di gestione	-133,6	-34,8	-98,8	n.s.
Utili (Perdite) da partecipazioni	-19,5	-3,1	-16,4	n.s.
Oneri di Integrazione / Oneri una tantum	-2,7	-31,9	29,2	-91,5%
Utili (Perdite) da cessione di investimenti	184,2	0,0	184,2	n.s.
Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	539,2	402,6	136,6	33,9%
Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	-220,4	-193,9	-26,5	13,7%
Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	318,8	208,7	110,1	52,8%
Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	-1,3	195,5	-196,9	-100,7%
Utile (Perdita) di periodo compreso pertinenza di terzi	317,5	404,2	-86,8	-21,5%
Utile (Perdita) di periodo di pertinenza di terzi	0,9	-2,6	3,5	-135,7%
Utile netto di periodo ante PPA	318,4	401,6	-83,2	-20,7%
Effetti economici netti della "purchase Price Allocation"	-57,2	-69,5	12,3	-17,7%
Utile netto di periodo	261,2	332,1	-70,9	-21,4%

(*) Valori pubblicati nella Relazione Finanziaria al 31 dicembre 2009. Ricordiamo che a partire dal 3°Q09, per tenere conto della diversa contabilizzazione di alcuni proventi, sono stati proformati gli aggregati del margine di interesse e delle commissioni nette dei primi due trimestri del 2009, con effetto nullo sul margine di intermediazione primario.

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

	30/06/10	30/06/09	Var % su a.p.
ATTIVITA'			
Cassa e disponibilità liquide	853	798	6,9
Crediti :			
a) Crediti verso Clientela	152.881	145.111	5,4
b) Crediti verso Banche	13.662	13.017	5,0
Attività finanziarie negoziabili	58.752	32.707	79,6
Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	0	0	6,5
Partecipazioni	732	721	1,5
Attività materiali e immateriali	10.201	10.468	-2,6
<i>di cui:</i>			
a) avviamento	6.474	6.670	-2,9
Altre attività	10.487	9.241	13,5
Totale dell'Attivo	247.567	212.062	16,7
PASSIVITA'			
Debiti			
a) Debiti verso Clientela e titoli	158.232	147.635	7,2
b) Debiti verso Banche	28.593	21.826	31,0
Passività finanziarie di negoziazione	33.210	18.710	77,5
Fondi a destinazione specifica			
a) Fondo tratt.to di fine rapporto di lavoro sub.	298	347	-13,9
b) Fondi di quiescenza	450	441	2,1
c) Altri fondi	962	886	8,5
Altre voci del passivo	9.207	6.820	35,0
Patrimonio netto di Gruppo	16.345	15.124	8,1
a) Riserve da valutazione	-219	513	-142,6
b) Azioni rimborsabili			
c) Strumenti di capitale	1.949	47	n.s.
d) Riserve	5.903	5.768	2,3
e) Sovrapprezzi di emissione	3.996	4.035	-1,0
f) Capitale	4.502	4.487	0,3
g) Azioni proprie (-)	-49	-57	-14,8
h) Utile (Perdita) d'esercizio	261	332	-21,4
Patrimonio di pertinenza terzi	270	273	-1,0
Totale del Passivo e del Patrimonio netto	247.567	212.062	16,7

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

GRUPPO MONTEPASCHI	Esercizio 2009 (*)					
	2°trim.10	1°trim.10	4°trim.09	3°trim.09	2°trim.09	1°trim.09
Margine di interesse	924,8	885,8	889,6	913,3	909,6	925,9
Commissioni nette	492,7	493,9	465,7	476,4	469,3	481,9
Margine intermediazione primario	1.417,5	1.379,7	1.355,3	1.389,7	1.378,9	1.407,8
Dividendi, proventi simili e Utili (Perdite) delle partecipazioni	15,7	17,9	24,1	19,6	45,4	21,2
Risultato netto da negoziazione/valutazione attività finanziarie	-53,4	19,8	-20,8	8,3	31,5	47,8
Risultato netto dell'attività di copertura	6,3	6,7	8,1	-10,3	-5,8	6,5
Margine della gestione finanziaria e assicurativa	1.386,1	1.424,2	1.366,8	1.407,3	1.450,0	1.483,3
Rettifiche di valore nette per deterioramento di:	-301,3	-307,7	-440,4	-360,0	-405,3	-304,4
a) crediti	-283,0	-307,0	-428,3	-351,0	-400,1	-286,6
b) attività finanziarie	-18,3	-0,7	-12,2	-9,0	-5,2	-17,8
Risultato della gestione finanziaria e assicurativa	1.084,7	1.116,5	926,3	1.047,3	1.044,7	1.178,9
Spese amministrative:	-788,5	-819,6	-983,2	-844,9	-821,9	-851,8
a) spese per il personale	-516,6	-556,5	-614,8	-563,6	-537,4	-574,4
b) altre spese amministrative	-271,9	-263,1	-368,5	-281,2	-284,5	-277,4
Rettifiche di valore nette su attività materiali ed immateriali	-42,2	-40,1	-45,9	-39,7	-39,4	-38,0
Oneri Operativi	-830,6	-859,8	-1.029,1	-884,6	-861,3	-889,8
Risultato operativo netto	254,1	256,7	-102,8	162,7	183,4	289,1
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri e Altri proventi/oneri di gestione	-92,2	-41,4	-154,7	-30,7	-24,1	-10,7
Utili (Perdite) da partecipazioni	-19,3	-0,2	0,3	0,1	-5,0	1,9
Oneri di Integrazione / Oneri una tantum	-2,7		-54,8		-27,6	-4,3
Utili (Perdite) da cessione di investimenti	184,2	0,0	-4,6	46,8	0,0	0,0
Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	324,1	215,1	-316,6	179,0	126,6	276,0
Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	-177,1	-43,4	167,0	-74,7	-58,0	-135,9
Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	147,0	171,8	-149,6	104,2	68,6	140,1
Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte		-1,3	0,2	-0,3	1,7	193,8
Utile (Perdita) di periodo compreso pertinenza di terzi	147,0	170,5	-149,4	104,0	70,3	333,9
Utile (Perdita) di periodo di pertinenza di terzi	1,4	-0,5	-0,9	-1,0	-2,5	-0,1
Utile netto di periodo ante PPA	148,5	169,9	-150,3	103,0	67,8	333,9
Effetti economici netti della "purchase Price Allocation"	-29,6	-27,7	-31,0	-33,6	-36,3	-33,3
Utile netto di periodo	118,9	142,2	-181,3	69,3	31,5	300,6

(*) Valori pubblicati nella Relazione Finanziaria al 31 dicembre 2009. Ricordiamo che a partire dal 3°Q09, per tenere conto della diversa contabilizzazione di alcuni proventi, sono stati proformati gli aggregati del margine di interesse e delle commissioni nette dei primi due trimestri del 2009, con effetto nullo sul margine di intermediazione primario.

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

	30/06/10	31/03/10	31/12/09	30/09/09	30/06/09	31/03/09
ATTIVITA'						
Cassa e disponibilità liquide	853	781	1.296	682	798	860
Crediti :						
a) Crediti verso Clientela	152.881	150.804	152.413	146.208	145.111	144.708
b) Crediti verso Banche	13.662	10.474	10.328	13.401	13.017	11.935
Attività finanziarie negoziabili	58.752	47.855	38.676	38.749	32.707	28.946
Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	0	0	0	0	0	0
Partecipazioni	732	759	742	725	721	597
Attività materiali e immateriali	10.201	10.374	10.395	10.428	10.468	10.489
di cui:						
a) avviamento	6.474	6.619	6.619	6.648	6.670	6.670
Altre attività	10.487	9.254	10.965	8.868	9.241	10.086
Totale dell'Attivo	247.567	230.301	224.815	219.061	212.062	207.621
PASSIVITA'						
Debiti						
a) Debiti verso Clientela e titoli	158.232	155.024	155.391	155.816	147.635	139.309
b) Debiti verso Banche	28.593	25.628	22.758	19.294	21.826	23.395
Passività finanziarie di negoziazione	33.210	23.188	19.481	20.674	18.710	20.609
Fondi a destinazione specifica						
a) Fondo tratt.to di fine rapporto di lavoro subordinato	298	304	304	340	347	504
b) Fondi di quiescenza	450	459	458	456	441	436
c) Altri fondi	962	920	911	888	886	910
Altre voci del passivo	9.207	7.330	8.055	5.924	6.820	7.159
Patrimonio del Gruppo	16.345	17.167	17.175	15.391	15.124	15.019
a) Riserve da valutazione	-219	580	721	646	513	303
b) Azioni rimborsabili						
c) Strumenti di capitale	1.949	1.949	1.949	52	47	47
d) Riserve	5.903	5.986	5.766	5.789	5.768	5.857
e) Sovrapprezzi di emissione	3.996	4.048	4.048	4.041	4.035	4.094
f) Capitale	4.502	4.502	4.502	4.487	4.487	4.487
g) Azioni proprie (-)	-49	-40	-32	-25	-57	-70
h) Utile (Perdita) d'esercizio	261	142	220	401	332	301
Patrimonio di pertinenza terzi	270	282	281	280	273	279
Totale del Passivo e del Patrimonio netto	247.567	230.301	224.815	219.061	212.062	207.621

SCHEMI DELLA RELAZIONE SEMESTRALE CONSOLIDATA

STATO PATRIMONIALE

(in unità di euro)

Voci dell'attivo	30/06/2010	31/12/2009
10 Cassa e disponibilità liquide	853.278.725	1.295.586.779
20 Attività finanziarie detenute per la negoziazione	40.126.268.675	23.506.522.746
30 Attività finanziarie valutate al fair value	255.213.788	260.418.460
40 Attività finanziarie disponibili per la vendita	18.370.023.007	14.909.189.684
50 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	3.113	3.113
60 Crediti verso banche	13.661.828.936	10.327.520.615
70 Crediti verso clientela	152.881.182.313	152.413.440.750
80 Derivati di copertura	201.636.799	198.702.637
90 Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	41.694.478	32.039.046
100 Partecipazioni	731.713.779	742.170.498
120 Attività materiali	2.694.614.147	2.733.043.104
130 Attività immateriali	7.505.897.507	7.661.629.206
<i>di cui: avviamento</i>	<i>6.473.778.893</i>	<i>6.619.478.893</i>
140 Attività fiscali	4.770.898.624	4.377.044.696
<i>a) correnti</i>	<i>558.838.295</i>	<i>619.296.168</i>
<i>b) anticipate</i>	<i>4.212.060.329</i>	<i>3.757.748.528</i>
150 Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	110.069.366	129.165.143
160 Altre attività	5.362.205.584	6.228.501.692
Totale dell'attivo	247.566.528.841	224.814.978.169

(in unità di euro)

Voci del passivo e del patrimonio netto		30/06/2010	31/12/2009
10	Debiti verso banche	28.593.031.456	22.757.742.753
20	Debiti verso clientela	96.627.650.881	91.132.820.120
30	Titoli in circolazione	37.433.374.739	42.559.083.505
40	Passività finanziarie di negoziazione	33.209.622.877	19.481.338.417
50	Passività finanziarie valutate al fair value	24.170.965.203	21.699.056.443
60	Derivati di copertura	2.089.990.820	931.554.179
80	Passività fiscali	166.677.063	341.425.636
	<i>a) correnti</i>	<i>60.328.003</i>	<i>230.259.485</i>
	<i>b) differite</i>	<i>106.349.060</i>	<i>111.166.151</i>
90	Passività associate ad attività in via di dismissione	-	-
100	Altre passività	6.950.537.455	6.782.237.039
110	Trattamento di fine rapporto del personale	298.229.667	304.496.882
120	Fondi per rischi e oneri:	1.411.891.472	1.369.213.566
	<i>a) quiescenza e obblighi simili</i>	<i>449.927.717</i>	<i>458.133.053</i>
	<i>b) altri fondi</i>	<i>961.963.755</i>	<i>911.080.513</i>
140	Riserve da valutazione	(218.605.241)	720.587.188
160	Strumenti di capitale	1.949.365.486	1.949.365.486
170	Riserve	5.903.370.357	5.766.022.280
180	Sovrapprezzi di emissione	3.995.643.005	4.048.328.020
190	Capitale	4.502.410.157	4.502.410.157
200	Azioni proprie (-)	(48.751.612)	(32.079.360)
210	Patrimonio di pertinenza di terzi (+/-)	269.973.161	281.261.541
220	Utile (Perdita) d'esercizio (+/-)	261.151.895	220.114.317
Totale del passivo e del patrimonio netto		247.566.528.841	224.814.978.169

CONTO ECONOMICO

(in unità di euro)

Voci		30/06/2010	30/06/2009
10	Interessi attivi e proventi assimilati	3,167,867,171	3,886,161,236
20	Interessi passivi e oneri assimilati	(1,401,642,796)	(1,950,611,064)
30	Margine di interesse	1,766,224,375	1,935,550,172
40	Commissioni attive	1,105,844,279	867,880,803
50	Commissioni passive	(119,257,159)	(104,795,198)
60	Commissioni nette	986,587,120	763,085,605
70	Dividendi e proventi simili	261,447,371	209,873,637
80	Risultato netto dell'attività di negoziazione	(296,430,872)	(110,649,461)
90	Risultato netto dell'attività di copertura	12,942,632	707,228
100	Utile (perdita) da cessione o riacquisto di:	27,585,772	(4,223,185)
	<i>a) crediti</i>	5,008,466	9,141,642
	<i>b) attività finanziarie disponibili per la vendita</i>	33,210,751	(5,067,751)
	<i>d) passività finanziarie</i>	(10,633,445)	(8,297,076)
110	Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value	(24,820,930)	(3,990,081)
120	Margine di intermediazione	2,733,535,468	2,790,353,915
130	Rettifiche/Riprese di valore nette per deterioramento di:	(618,476,249)	(730,475,857)
	<i>a) crediti</i>	(599,439,422)	(707,492,503)
	<i>b) attività finanziarie disponibili per la vendita</i>	(17,693,203)	(12,354,940)
	<i>d) altre operazioni finanziarie</i>	(1,343,624)	(10,628,414)
140	Risultato netto della gestione finanziaria	2,115,059,219	2,059,878,058
180	Spese amministrative:	(1,776,286,356)	(1,815,944,121)
	<i>a) spese per il personale</i>	(1,073,132,915)	(1,135,259,932)
	<i>b) altre spese amministrative</i>	(703,153,441)	(680,684,189)
190	Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(81,191,172)	(20,695,086)
200	Rettifiche/Riprese di valore nette su attività materiali	(49,706,240)	(53,366,532)
210	Rettifiche/Riprese di valore nette su attività immateriali	(72,133,235)	(63,754,648)
220	Altri oneri/proventi di gestione	131,398,804	116,014,155
230	Costi operativi	(1,847,918,199)	(1,837,746,232)
240	Utili (Perdite) delle partecipazioni	3,979,995	55,515,808
260	Rettifiche di valore dell'avviamento	-	-
270	Utili (Perdite) da cessione di investimenti	184,203,776	4,247
280	Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	455,324,791	277,651,881
290	Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(193,781,322)	(154,712,920)
300	Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	261,543,469	122,938,961
310	Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	(1,322,727)	211,735,175
320	Utile (Perdita) d'esercizio	260,220,742	334,674,136
330	Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi	(931,153)	2,607,603
340	Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza della capogruppo	261,151,895	332,066,533