

GRUPPOMONTEPASCHI

COMUNICATO STAMPA¹

Gruppo Montepaschi: Approvati i risultati del 2009

- ✓ *Utile netto di 354,3 milioni di euro pre PPA (220,1 milioni post PPA)*
- ✓ *Confermata leadership nella crescita dei volumi commerciali: quote di mercato in forte aumento.*
- ✓ *Raccolta Prodotti di Wealth Management per 22 miliardi di euro e stipulati 14 miliardi di euro di nuovi mutui*
- ✓ *Completata la riorganizzazione del Gruppo; significativa riduzione dei costi strutturali (-8% a/a²)*
- ✓ *Spesati nel biennio 2008-2009 circa 470 milioni di euro di oneri di integrazione/ristrutturazione di cui circa 94 mln di euro nel quarto trimestre 2009*
- ✓ *Evidenze positive dai primi mesi del 2010: su volumi commerciali e redditività. Confermata tangibile riduzione costi nel 2010 rispetto al 2009*
- ✓ *Avviato progetto che coinvolge circa 3 miliardi di euro di immobili.*

Le principali evidenze gestionali del 2009

Forte crescita delle quote di mercato, della raccolta diretta e degli impieghi

- Raccolta Diretta: +9,1% a/a. Quota di mercato al 7,32%³ (+51 bps rispetto a dicembre 2008)
- Impieghi: +4,9% a/a (+4,2% la crescita del 4Q vs 3Q). Quota di mercato all' 8,02% (+37 bps rispetto a fine 2008)
- Flusso lordo prodotti di Wealth Management: 22,2 miliardi di euro (+ 11,3 miliardi rispetto al 2008)
- Raccolta premi assicurativi: collocati circa 4,8 miliardi di euro (+46% a/a ricostruito)
- Mutui: stipule superiori a 14 miliardi di euro (5,6 miliardi di euro nel solo 4Q, + 62% rispetto al terzo trimestre)
- Contenuto calo dei ricavi (-2,2% a/a ricostruito) nonostante il difficile scenario macro economico, da rilevare la sostenibilità degli stessi derivanti da attività commerciali per il 98,8% e 1,2% da trading
- Buone evidenze gestionali dai primi due mesi del 2010: rispetto a fine 2009, impieghi in crescita del 2,5%, risparmio gestito +2%, nuovi clienti + 18.000.

Ulteriore calo strutturale dei costi: -6,5% a/a, -8% a/a al netto oneri legati a esodo incentivato della Capogruppo BMPS (circa 60 mln di euro). Nel 2010 atteso ulteriore calo degli oneri operativi

- Oneri operativi: -8% a/a al netto degli oneri riferiti alle manovre di uscita personale Capogruppo contabilizzati prevalentemente nel quarto trimestre (circa 40 mln di euro)
- Sostenuti nell'anno circa 148 mln di euro di oneri "una tantum" per riassetto Gruppo: circa 120 mln di euro per uscite personale e circa 28 mln di euro per costi informatici (circa 55 mln di euro nel solo quarto trimestre)
- Uscite nel quarto trimestre dell'anno circa 750 risorse; le uscite nette da fine 2007 salgono a circa 2.200 (già raggiunto e superato il target 2011 di Piano Industriale)
- Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali: +4,2% principalmente per effetto degli investimenti in I.C.T. effettuati nel biennio 2008/2009 finalizzati all'integrazione di Banca Antonveneta e BiverBanca nel sistema informativo del Gruppo.

Costo del credito 2009 a 96 bps. Nonostante la crescita delle sofferenze nel 2009 (+24% a/a) le coperture restano sostanzialmente invariate.

- Deterioramento della qualità del credito in attenuazione a fine 2009, con lo stock netto di crediti deteriorati sostanzialmente stabile rispetto ai valori di settembre 2009 (+1,6%)
- Nel quarto trimestre sale la copertura dei crediti deteriorati (+80 bps rispetto a settembre 2009)
- Migliora la qualità del portafoglio dei crediti in bonis: miglioramento della PD (*Probability of Default*) di circa 80 bps sui nuovi flussi netti di credito (13 mld di euro) rispetto ai flussi in uscita (7 mld di euro).

Si rafforzano patrimonio e coefficienti patrimoniali. Tier 1 al 7,5%, Total Capital Ratio all'11,9%

- Completata prima fase di razionalizzazione immobili non strumentali (oggi pronti per la vendita) per un valore di circa 500 milioni di euro.
- Proseguono le iniziative connesse al portafoglio immobiliare strumentale, pari a 2,5 miliardi di euro.

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

² Al netto degli oneri legati a esodo incentivato Capogruppo BMPS

³ Al netto del collocamento titoli

I principali risultati consolidati del Gruppo Montepaschi

Siena, 26 marzo 2010 – Il Consiglio di Amministrazione della Banca Monte dei Paschi di Siena SpA ha approvato ieri i risultati 2009.

Nonostante uno scenario difficile, il Gruppo Montepaschi ha raggiunto positivi risultati sia in termini economici (utile netto superiore ai 220 milioni di euro, oltre 354 milioni senza considerare la PPA), che di performance commerciali (raccolta diretta +9,1% a/a, impieghi +4,9% a/a) e di posizionamento competitivo. L'elemento di maggiore soddisfazione è l'aumento delle quote di mercato per effetto di una strategia commerciale incentrata sull'attenzione al cliente ed una politica di pricing adeguata alla situazione attuale.

Per quanto riguarda i ricavi complessivi da attività finanziaria e di servizio, al 31 dicembre 2009, anche a causa delle dinamiche macroeconomiche, il **marginale della gestione finanziaria e assicurativa si è attestato a 5.707,3 milioni di euro (-2,2% rispetto al dato "ricostruito" del 2008, ossia 5.834,8 milioni). Al suo interno, il margine di intermediazione primario è di circa 5.532 milioni di euro (5.944,8 milioni il 31 dicembre 2008 "ricostruito").**

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

- **un margine di interesse** che si attesta a **3.638,4 milioni di euro, in calo del 4,6%** rispetto al dato al 31 dicembre 2008 "ricostruito" di 3.814,7 milioni. In particolare, il **gettito nel quarto trimestre 2009**, pari a circa 890 milioni di euro, si pone in lieve calo rispetto al precedente trimestre a seguito principalmente del minor contributo (circa 40 mln di euro) delle componenti "non commerciali". Il **"marginale di interesse commerciale"** del 4Q09 si mostra invece in crescita del 2,3% rispetto al trimestre precedente, grazie a positivi effetti su margini e volumi.

- **commissioni a circa 1.893 milioni di euro (circa 2.130 al 31 dicembre 2008)**. L'aggregato ha scontato nell'anno gli effetti della congiuntura, che hanno inciso sui proventi da servizi, soprattutto a causa della ridotta attività transazionale. Per quanto riguarda **l'attività di gestione del risparmio, le commissioni del risparmio gestito, seppur in calo anno su anno, sono tornate a crescere dal secondo semestre 2009, grazie anche al favorevole andamento dei collocamenti; mentre si segnala che le commissioni di performance, applicate alla clientela, sono di importo non rilevante già a partire dall'esercizio 2008. Resta ancora modesto** (ed in calo nel 4Q09) **il peso delle commissioni "up front"**, in linea alla politica commerciale del Gruppo. Riguardo al corrispettivo sull'accordato, registrato tra le commissioni attive a partire da luglio 2009, è proseguita nel quarto trimestre 2009 la politica del Gruppo "riflessiva" rispetto alle modifiche normative in atto con una applicazione non ancora a regime. **Nei primi mesi del 2010 ripresa del contributo commissionale rispetto ai dati dell'ultimo trimestre 2009.**

□ un **risultato netto da negoziazione/valutazione attività finanziarie** pari a circa 67 milioni di euro, in miglioramento rispetto al 2008, quando venne registrato un risultato negativo per circa 120 milioni di euro.

Tra le altre voci che concorrono alla formazione del margine della gestione finanziaria ed assicurativa si segnalano **dividendi, proventi simili e utili/perdite delle partecipazioni che presentano un valore pari a circa 110 milioni di euro in aumento rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente (+96 milioni), grazie al maggior gettito degli utili da partecipazioni, principalmente AXA-MPS (circa +100 milioni rispetto al 2008).**

Complessivamente, il **margine consolidato della gestione finanziaria ed assicurativa si attesta a 5.707,3 milioni di euro (-2,2% sul 31 dicembre 2008 ricostruito).** In un contesto di estrema volatilità, i nostri ricavi rimangono al 99% ricorrenti, dovuti cioè all'attività tradizionale della banca.

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

□ **“rettifiche nette di valore per deterioramento di crediti”** per circa 1.466 milioni di euro (circa 1.065 milioni al 31/12/2008). Il suddetto importo esprime un tasso di provisioning attorno a 96 bps (circa 73 bps al 31/12/2008; 95 bps al 30/9/2009), continuando a risentire del difficile quadro congiunturale, nell'ambito di una politica immutata in termini di accantonamenti prudenziali e temperata da un' accurata gestione con la clientela

□ le **“rettifiche nette di valore per deterioramento di attività finanziarie”** presentano un saldo negativo per circa 44 milioni di euro per svalutazioni di titoli AFS soggetti ad impairment (circa 31 milioni) e per svalutazioni di altre operazioni finanziarie (circa 13 milioni) .

A fronte delle criticità del contesto esterno, cresciute notevolmente nel corso dell'anno, sono state intensificate le azioni di riduzione e di contenimento strutturale della spesa in continuità con i passati esercizi. Gli **oneri operativi flettono dell'8% (al netto dei costi legati a uscita personale Capogruppo, -6,5% la variazione al lordo di tale componente) rispetto all'anno precedente** grazie ai **benefici strutturali delle manovre di contenimento e ricomposizione degli organici** e a seguito dei processi di riorganizzazione intrapresi. In particolare:

□ le **“spese per il personale”**, 2.290 milioni di euro, mostrano **un calo del 6,2% a/a ricostruito.** Tale calo è di portata strutturale in quanto legato al processo di riduzione e composizione degli organici iniziati a metà 2008. Al netto degli oneri riferiti alle manovre di uscita agevolate dal servizio della Capogruppo (Esodo Incentivato e Fondo di Solidarietà) pari a circa 60 milioni di euro, **la riduzione sarebbe pari a circa -8,7%.**

□ le **“altre spese amministrative”**, 1.212 milioni di euro, **presentano una riduzione del 8,2% a/a ricostruito,** per effetto principalmente delle incisive azioni di cost management. **La flessione annua è**

strutturale ed è stata resa possibile grazie alle sinergie di costo ottenute a seguito dell'attuazione dei processi di riorganizzazione nonché alle azioni di cost management intraprese che hanno consentito di ridurre i costi in particolare negli ambiti logistico-economico, visure, banche dati e legale (con cali strutturali per tali comparti nell'ordine del 20/30%).

□ le **“rettifiche di valore su attività materiali ed immateriali”** aumentano del 4,2% rispetto ai valori 2008 ricostruiti e si attestano a circa 163 milioni di euro per effetto degli investimenti in I.C.T. effettuati nel biennio 2008/2009 finalizzati all'integrazione di Banca Antonveneta, BiverBanca nel sistema informativo del Gruppo

Il **risultato operativo netto**, quindi, è di circa 532 milioni di euro. Il cost/income è pari al 64,2% (vs 67,2% di fine 2008).

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

□ **accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri e altri proventi/oneri di gestione pari a circa -220 milioni euro** (-154,7 milioni nel quarto trimestre dell'anno) di cui circa -134 milioni di accantonamenti al fondo rischi ed oneri (riconducibili principalmente ad accantonamenti per controversie legali e revocatorie, nonché svalutazioni operate sui titoli “junior notes”) e circa -86 milioni relativi ad altri oneri di gestione netti di cui circa 27 milioni derivanti da miglione sulle filiali in immobili di terzi.

□ **utili da partecipazioni** pari a -2,7 milioni di euro (rispetto ai 176,5 milioni dell'analogo periodo dell'anno precedente che ha beneficiato delle plusvalenze realizzate dalle cessioni di Banca Depositaria, Fontanafredda e Finsoe)

□ **oneri “una tantum” per 87 milioni di euro**, connessi al processo di riassetto deliberato nell'ambito del Piano Industriale. Si tratta di costi informatici e altre spese per circa 28 milioni, nonché di oneri “una tantum” di personale per circa 59 milioni. Questi ultimi sono riferiti prevalentemente alle manovre di uscita agevolate dal servizio (Esodo Incentivato e Fondo di Solidarietà) e riguardano le risorse provenienti da società incorporate dalla Banca Capogruppo. La quota residua deriva dalle spese per le task force (personale in missione) attivate al fine di completare l'integrazione informatica ed organizzativa di Banca Antonveneta nel Gruppo;

□ **utili da cessione di investimenti per 42 milioni di euro** riconducibili alla plusvalenza della cessione del ramo d'azienda bancario (15 sportelli) alla Banca Popolare di Puglia e Basilicata.

L'utile dell'operatività corrente al lordo delle imposte si attesta quindi a circa 265 milioni di euro.

L'utile (perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte è pari a circa 196 milioni di euro, riconducibile principalmente alla plusvalenza connessa alla cessione di Mps Asset Management Sgr SpA, di ABN AMRO Asset Management e delle altre SGR del Gruppo a Clessidra.

A completare il quadro reddituale concorrono infine **imposte sul reddito dell'esercizio negative per circa 102 milioni di euro** (al 31 dicembre 2008 valore positivo per circa 879 milioni) quale saldo tra l'effetto positivo per circa 109 milioni riferibile all'affrancamento dell'avviamento di Banca Antonveneta (ex art. 15 DL 185/08) ed un valore negativo di circa 211 milioni di imposte sul reddito d'esercizio (IRES e IRAP), di cui 44 milioni riconducibili all'indeducibilità degli interessi passivi introdotta dalla c.d. "Robin Tax". Il "tax rate" d'esercizio risulta quindi pari a circa il 38,4%.

L'utile netto di periodo del Gruppo Montepaschi ante effetti della Purchase Price Allocation (PPA) è di circa 354 milioni di euro. Considerando gli effetti netti della PPA, lo stesso si colloca a circa 220 milioni di euro.

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

Direzione Commerciale Privati:

- margine della gestione finanziaria e assicurativa: -17,1% anno su anno
- impieghi verso clientela: +5,8% anno su anno
- raccolta diretta: +6,5% anno su anno

Direzione Commerciale Corporate:

- margine della gestione finanziaria e assicurativa: +12,4% anno su anno
- impieghi verso clientela: -3,2% anno su anno
- raccolta diretta: +17,8% anno su anno

Aggregati Patrimoniali

Per quanto riguarda gli aggregati di raccolta, **i volumi si attestano attorno a circa 288 miliardi di euro (+5,7% rispetto al 2008), in aumento di quasi 16 miliardi rispetto all'anno precedente grazie in particolare alla raccolta diretta. Si conferma in ripresa il risparmio gestito (+5,2% sul 31/12/2008) soprattutto per effetto del positivo andamento della raccolta premi assicurativi.**

La **raccolta diretta** si attesta sopra i 155 miliardi di euro, in crescita di circa 13 miliardi rispetto a dicembre 2008 ed in rilevante sviluppo sull'analogo periodo dell'anno precedente (+9,1%) con una quota di mercato (al netto dei collocamenti obbligazionari) al 7,32% in crescita di 51 bps rispetto a fine 2008.

La **raccolta indiretta** avanza del 2,1% rispetto al 2008 e si attesta sopra i 132 miliardi di euro.

In particolare, per quanto riguarda l'**attività di gestione del risparmio**, nel 2009 si è registrata un'attività commerciale intensa che si è tradotta in **flussi di collocamento per circa 22,2 miliardi di euro** che, nonostante gli andamenti negativi del sistema finanziario, si presentano **in progresso sull'anno precedente (+104%)**.

Per quanto riguarda l'**attività di gestione del credito**, il calo della domanda di finanziamenti registrato a livello di Sistema si è tradotto in una dinamica moderata anche per gli impieghi del Gruppo Montepaschi i cui volumi, al 31 dicembre 2009, sono risultati pari a circa 152 miliardi di euro con un incremento del 4,9% sull'anno precedente grazie soprattutto alle componenti a medio/lungo termine, il cui aumento (+17,5% in termini di saldi medi), ha più che compensato il calo registrato sulle altre forme tecniche. **Di conseguenza la quota di mercato dei prestiti del Gruppo, al 31 dicembre 2009 si è portata a 8,02% in crescita di 37 bps rispetto al 31/12/2008.**

Nel corso dell'anno sono state proseguite **le iniziative a sostegno sia del tessuto imprenditoriale e produttivo** volte a mitigare gli effetti della sfavorevole congiuntura economica che si sono arricchite di una serie di misure – articolate in agevolazioni, plafond dedicati – destinate a tutte le imprese, con particolare riferimento alle aziende più virtuose e socialmente responsabili **sia a favore delle famiglie consumatrici**, soprattutto tramite il programma denominato "Combatti la Crisi" (sospensione delle rate dei mutui fino a 12 mesi, introduzione del Mutuo MPS Protezione, del Mutuo Sicuro Plus e Avviso Comune).

A livello di singoli prodotti buono l'**andamento dei mutui** veicolati alla Clientela direttamente dalle Reti Commerciali, le cui stipule hanno superato 14 miliardi di euro, confermando un trend in accelerazione (5,6 miliardi nel 4° trimestre; +61,6% Q/Q), grazie anche ai prodotti dedicati alle famiglie lanciati in corso d'anno. Nello specifico si segnala il riconoscimento ottenuto da "**Mutuo MPS Protezione**" a tasso variabile con Cap, riconosciuto miglior mutuo 2009 dall'Osservatorio Finanziario.

Con riferimento alla qualità del credito, il totale dei crediti deteriorati netti si pone in leggera crescita rispetto ai valori di Settembre 2009 (+1,6%) e comunque con una dinamica migliore rispetto ai trimestri precedenti.

I presidi a copertura dei crediti deteriorati rimangono su livelli congrui (40,4%) ed in crescita rispetto a fine giugno 2009 (+170 bps) e fine settembre 2009 (+80 bps). In particolare, per le sole sofferenze lorde l'incidenza delle rettifiche di valore si attesta al 56%. Le rettifiche di valore di portafoglio su impieghi in bonis lordi si pongono infine intorno allo 0,6% dell'aggregato di riferimento.

Con riferimento ai coefficienti patrimoniali (BIS II AIRB floor RWA al 90%), il Tier 1 si attesta al 7,5%. Considerando gli effetti derivanti dalle recenti operazioni di cessione di sportelli a Banca Intesa e Banca Carige si attesterebbe sopra il 7,7%.

In sede di approvazione di bilancio, il CdA proporrà all'Assemblea la distribuzione di € 0,01 per ogni azione di risparmio.

I principali fatti di rilievo intervenuti a fine 2009 e inizio 2010

Di seguito si evidenziano i fatti più rilevanti intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio:

14 dicembre 2009: Il Ministro dell'Economia e delle Finanze, Giulio Tremonti, approva l'operazione di sottoscrizione da parte del Ministero degli strumenti finanziari convertibili in azioni ordinarie emessi da Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A., per un importo di 1,9 miliardi di euro, ai sensi dell'art. 12 del decreto legge 29 novembre 2008, n. 185, convertito dalla Legge 28 gennaio 2009, n. 2.

14 dicembre 2009: Intesa Sanpaolo e Banca Monte dei Paschi di Siena firmano il contratto preliminare di compravendita relativo alla cessione di 50 filiali di Banca Monte dei Paschi di Siena a Banca CR Firenze (Gruppo Intesa Sanpaolo) al prezzo di 200 milioni di euro.

15 Gennaio 2010: Banca Monte dei Paschi di Siena e Banca Carige firmano il contratto preliminare di compravendita relativo alla cessione di 22 filiali di Banca Monte dei Paschi al Gruppo Carige al prezzo complessivo di 130 milioni di euro.

10 febbraio 2010: AXA e Banca Monte dei Paschi di Siena (BMPS) estendono il loro accordo di bancassicurazione alla rete distributiva rappresentata dalle 1.000 filiali della ex Banca Antonveneta, a fronte di un corrispettivo di 240 milioni di euro.

15 febbraio 2010: rimborsata anticipatamente l'operazione di cartolarizzazione denominata "Siena Mortgages 02-3 S.r.l.", relativa ad un portafoglio di mutui fondiari "performing", garantiti da ipoteca di primo grado su immobili residenziali.

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 esercizi, 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 31 dicembre 2009 evidenziamo i seguenti interventi:

- a) La voce "**Commissioni Nette**" recepisce le commissioni che fino al 30/6/2009 erano inserite nel "Margine di interesse" (165,1 mln), inoltre è nettata del valore relativo agli effetti conseguenti allo stralcio di una grossa posizione creditizia (circa 10 milioni) riclassificato, coerentemente alla natura dell'operazione, nella voce "Rettifiche di valore nette per deterioramento di crediti";
- b) 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 310 milioni al 31/12/09) ed è rettificata del "cost of funding" di dette operazioni (circa 8 milioni), scorporato dalla voce "interessi passivi ed oneri assimilati". L'aggregato, inoltre, è stato depurato della perdita (37,5 milioni) sui contratti derivati estinti anticipatamente connessi alla chiusura di un'operazione di cartolarizzazione di crediti non performing. Per coerenza gestionale il risultato economico realizzato sui contratti derivati è stato quindi attribuito alla voce di conto economico "Rettifiche di valore nette per deterioramento di crediti";
- c) 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 99 milioni al 31 dicembre 2009 per la parte del contributo al conto economico dell'esercizio garantito dalla quota parte dell'utile delle partecipazioni collegate, valutate con il metodo del patrimonio netto, ed in particolare delle società assicuratrici); l'aggregato è stato inoltre depurato dei dividendi di alcune operazioni di trading come descritto al punto precedente;
- d) la voce del conto economico riclassificato "**Rettifiche di valore nette per deterioramento di crediti**" è stata determinata riclassificando oneri per circa 39 milioni (rettifiche di valore su titoli "junior notes" per circa 33 milioni e oneri relativi a piani finanziari per circa 6 milioni), che trovano gestionalmente una più corretta allocazione tra gli "Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri ed Altri proventi/oneri di gestione". La voce incorpora anche gli effetti conseguenti sia allo stralcio di una posizione creditizia (vedi punto a) sia alla chiusura dell'operazione di cartolarizzazione (vedi punto b). Sono stati inoltre imputati circa 4,6 mln di perdite derivanti da cessione di crediti scorporandoli dalla voce "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;
- e) la voce del conto economico riclassificato "**Spese per il Personale**" è stata ridotta di circa 59 milioni riferiti prevalentemente alle manovre di uscita agevolate dal servizio (Esodo incentivato e Fondo di Solidarietà) e riguardano le risorse provenienti da società incorporate dalla Banca Capogruppo. L'importo è stato riclassificato nella voce "Oneri di integrazione";
- f) 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 292 milioni) contabilizzate in bilancio nella voce 220 "Altri oneri/proventi di gestione". L'aggregato è stato inoltre depurato degli "Oneri una tantum" per circa 28 milioni riclassificati nella voce "Oneri di integrazione" sostenuti sempre nell'ambito del processo di riassetto deliberato nel Piano Industriale 2008-2011;
- g) 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", ed è nettata dei recuperi delle imposte di bollo e di spesa come descritto nei punti precedenti;
- h) la voce del conto economico riclassificato "**Oneri di integrazione**" accoglie gli "Oneri una tantum" connessi al processo di riassetto organizzativo, scorporati dalle **Spese per il Personale** (circa 59 milioni) e dalle **Altre Spese Amministrative** (circa 28 milioni);
- i) la voce "**Utili(Perdite) da partecipazioni**" è nettata delle componenti riclassificate nella voce "Dividendi e proventi simili" (vedi punto c);
- j) 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 121 milioni e **ammortamenti per circa 80 milioni, sui quali è stata considerata l'imposizione fiscale per circa 64 milioni che integrano la relativa voce**) .

In aggiunta alle suddette riclassifiche, sempre al fine di agevolare la lettura della dinamica andamentale, relativamente alle società del "**comparto Asset management**", a seguito della cessione con perdita di controllo delle stesse, si è reso necessario integrare le **commissioni nette** dell'esercizio 2009 (che negli schemi contabili sono state invece classificate e raggruppate in una specifica voce nel rispetto del principio contabile internazionale IFRS 59) per l'ammontare di circa 23 milioni (relativo al flusso commissionale del 1° trimestre

realizzato prima della cessione delle partecipazioni) che, *ceteris paribus*, rientrerà come ricavo da società terze anziché quale contributo da società del Gruppo. Ciò ha conseguentemente impattato sulla voce economica riclassificata "**Utile (perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte**".

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

- k) 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*);
- l) 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*);
- m) 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*);
- n) 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*).

ooooooo

RELAZIONE CONSOLIDATA SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE
Il quadro di sintesi dei risultati al 31/12/09

■ VALORI ECONOMICI, PATRIMONIALI E PRINCIPALI INDICATORI GESTIONALI

GRUPPO MONTEPASCHI			
	31/12/09	31/12/08	Var.%
• VALORI ECONOMICI (in € mln)		dati ricostruiti (1)	(1)
Margine intermediazione primario	5.531,6	5.944,8	-7,0%
Margine della gestione finanziaria e assicurativa	5.707,3	5.834,8	-2,2%
Risultato operativo netto	532,4	856,4	-37,8%
• VALORI PATRIMONIALI ED OPERATIVI (in € mln)	31/12/09	31/12/08	Var.%
Raccolta Diretta	155.391	142.466	9,1
Raccolta Indiretta	132.217	129.518	2,1
<i>di cui Risparmio Gestito</i>	<i>48.783</i>	<i>46.362</i>	<i>5,2</i>
<i>di cui Risparmio Amministrato</i>	<i>83.434</i>	<i>83.156</i>	<i>0,3</i>
Crediti verso Clientela	152.413	145.353	4,9
Patrimonio netto di Gruppo	17.175	14.824	15,9
• INDICI DI QUALITA' DEL CREDITO (%)	31/12/09	31/12/08	
Crediti in sofferenza netti/Crediti verso clientela	3,05	2,49	
Incagli netti/Crediti verso Clientela	2,47	1,77	
• INDICI DI REDDITIVITA' (%)	31/12/09	31/12/08	
Cost/Income ratio	64,2	67,2	dato ricostruito(1)
R.O.E. (su patrimonio medio) ⁽²⁾	1,46	8,1	
R.O.E. (su patrimonio puntuale) ⁽³⁾	1,49	11,9	
Rettifiche nette su crediti / Impieghi puntuali	0,96	0,73	
• COEFFICIENTI PATRIMONIALI (%)	31/12/09	31/12/08	
Coefficiente di solvibilità	11,9	9,3	
Tier 1 ratio	7,5	5,1	
• INFORMAZIONI SUL TITOLO AZIONARIO BMPS	31/12/09	31/12/08	
Numero azioni ordinarie in circolazione	5.569.271.362	5.545.952.280	
Numero azioni privilegiate in circolazione	1.131.879.458	1.131.879.458	
Numero azioni di risparmio in circolazione	18.864.340	18.864.340	
Quotazione per az.ordinaria :	dal 31/12/08 al	dal 31/12/07 al	
media	31/12/09	31/12/08	
minima	1,24	1,97	
massima	0,77	1,22	
	1,62	2,98	
• STRUTTURA OPERATIVA	31/12/09	31/12/08	Var. ass.
N. dipendenti complessivi - dato puntuale	32.003	32.867	-864
Numero Filiali Reti Commerciali Italia	3.088	3.104	-16
Uffici dei Promotori	163	167	-4
Numero Filiali Estero, Uff.di Rappr. Estero	41	39	2

(1) I dati di raffronto 2008 sono stati ricostruiti tenendo conto dei risultati contabili di Banca Antonveneta da inizio 2008 (12 mesi) e dei costi dei finanziamenti connessi all'acquisizione di detta Banca nell'ipotesi in cui gli stessi fossero stati sostenuti da inizio anno. Sono stati inoltre scorporati i valori "riga per riga" relativi ad Intermonte, a seguito della cessione avvenuta nel secondo semestre 2008, riconducendoli alla voce "Utile/perdita dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte". I dati economici della colonna "dati ricostruiti" non trovano quindi piena e diretta confrontabilità con i risultati contabili dell'esercizio 2008 (che comprendono i valori di Antonveneta a partire dalla data di effettiva acquisizione - 7 mesi), ma permettono di apprezzare in modo più completo ed adeguato l'evoluzione delle principali grandezze del conto economico del Gruppo, interessato, nello stesso esercizio, dall'acquisizione del Gruppo Banca Antonveneta.

(2) **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. Per il calcolo al 31/12/2009 sono stati esclusi gli effetti sul patrimonio conseguenti all'emissione degli strumenti finanziari a fine 2009 sottoscritti dal Ministero del Tesoro (c.d. "Tremonti Bond").

(3) **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	31/12/09	31/12/08	Variazioni		31/12/08	Variazioni %
	(*)	(1) (*)	Ass.	%	dati ricostruiti (2) (*)	su dati ricostruiti (2)
Margine di interesse	3.638,4	3.904,8	-266,4	-6,8%	3.814,7	-4,6%
Commissioni nette	1.893,2	2.150,5	-257,2	-12,0%	2.130,1	-11,1%
Margine intermediazione primario	5.531,6	6.055,3	-523,7	-8,6%	5.944,8	-7,0%
Dividendi, proventi simili e Utili (Perdite) delle partecipazioni	110,4	14,9	95,5	n.s.	14,9	n.s.
Risultato netto da negoziazione/valutazione attività finanziarie	66,8	-113,4	180,2	n.s.	-120,7	n.s.
Risultato netto dell'attività di copertura	-1,5	-4,3	2,8	-65,9%	-4,3	-65,9%
Margine della gestione finanziaria e assicurativa	5.707,3	5.952,5	-245,2	-4,1%	5.834,8	-2,2%
Rettifiche di valore nette per deterioramento di:	-1.510,2	-1.059,9	-450,2	42,5%	-1.059,9	42,5%
a) crediti	-1.466,0	-1.065,2	-400,8	37,6%	-1.065,2	37,6%
b) attività finanziarie	-44,1	5,3	-49,5	n.s.	5,3	n.s.
Risultato della gestione finanziaria e assicurativa	4.197,1	4.892,6	-695,4	-14,2%	4.774,9	-12,1%
Spese amministrative:	-3.501,8	-3.775,1	273,3	-7,2%	-3.762,1	-6,9%
a) spese per il personale	-2.290,2	-2.449,2	159,0	-6,5%	-2.442,3	-6,2%
b) altre spese amministrative	-1.211,6	-1.325,9	114,3	-8,6%	-1.319,8	-8,2%
Rettifiche di valore nette su attività materiali ed immateriali	-163,0	-156,5	-6,5	4,1%	-156,4	4,2%
Oneri Operativi	-3.664,8	-3.931,6	266,9	-6,8%	-3.918,4	-6,5%
Risultato operativo netto	532,4	960,9	-428,6	-44,6%	856,4	-37,8%
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri e Altri proventi/oneri di gestione	-220,2	-186,7	-33,5	18,0%	-186,2	18,2%
Utili (Perdite) da partecipazioni	-2,7	175,8	-178,5		176,5	n.s.
Oneri di Integrazione	-86,8	-321,9	235,1		-321,9	-73,0%
Impairment avviamenti e attività finanziarie		-542,3	542,3	n.s.	-542,3	n.s.
Utili (Perdite) da cessione di investimenti	42,3	27,9	14,3	51,3%	27,9	51,3%
Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	265,0	113,9	151,1	n.s.	10,6	n.s.
Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	-101,7	844,7	-946,3	n.s.	878,6	n.s.
Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	163,3	958,6	-795,3	-83,0%	889,2	-81,6%
Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	195,5	70,9	124,6	n.s.	79,5	n.s.
Utile (Perdita) di periodo di pertinenza di terzi	-4,5	-9,6	5,1	-53,4%	-9,6	-53,4%
Utile netto di esercizio ante PPA	354,3	1.019,8	-665,5	-65,3%	959,0	-63,1%
Effetti economici netti della "purchase Price Allocation"	-134,2	-66,8	-67,4	n.s.	-66,8	n.s.
Utile netto d'esercizio	220,1	953,0	-732,9	n.s.	892,2	n.s.

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

(1) I dati al 31/12/08 tengono conto dei risultati contabili di Banca Antonveneta da inizio 2008 (12 mesi) mentre gli schemi contabili ufficiali comprendono i valori di Banca Antonveneta del 2008 a partire dalla data di effettiva acquisizione (7 mesi). Si precisa inoltre che non sono stati considerati gli effetti finanziari pro quota per i primi 5 mesi 2008 dell'acquisizione di Banca Antonveneta.

(2) I dati di raffronto 2008 sono stati ricostruiti tenendo conto dei risultati contabili di Banca Antonveneta da inizio 2008 (12 mesi) e dei costi dei finanziamenti connessi all'acquisizione di detta Banca nell'ipotesi in cui gli stessi fossero stati sostenuti da inizio anno. Sono stati inoltre scorporati i valori "riga per riga" relativi ad Intermonte, a seguito della cessione avvenuta nel secondo semestre 2008, riconducendoli alla voce "Utile/perdita dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte". I dati economici della colonna "dati ricostruiti" non trovano quindi piena e diretta confrontabilità con i risultati contabili dell'esercizio 2008 (che comprendono i valori di Antonveneta a partire dalla data di effettiva acquisizione - 7 mesi), ma permettono di apprezzare in modo più completo ed adeguato l'evoluzione delle principali grandezze del conto economico del Gruppo, interessato, nello stesso esercizio, dall'acquisizione del Gruppo Banca Antonveneta.

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

ATTIVITA'	31/12/09	31/12/08 (°)	Var %
Cassa e disponibilità liquide	1.296	1.026	26,2
Crediti :			
a) Crediti verso Clientela	152.413	145.353	4,9
b) Crediti verso Banche	10.328	17.616	-41,4
Attività finanziarie negoziabili	38.676	26.974	43,4
Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	0	0	8,6
Partecipazioni	742	583	27,3
Riserve tecniche a carico dei riassicuratori			
Attività materiali e immateriali	10.395	10.559	-1,6
<i>di cui:</i>			
a) avviamento	6.619	6.709	-1,3
Altre attività	10.965	11.685	-6,2
Totale dell'Attivo	224.815	213.796	5,2
PASSIVITA'	31/12/09	31/12/08 (°)	Var %
Debiti			
a) Debiti verso Clientela e titoli	155.391	142.466	9,1
b) Debiti verso Banche	22.758	27.209	-16,4
Passività finanziarie di negoziazione	19.481	18.967	2,7
Fondi a destinazione specifica			
a) Fondo tratt.to di fine rapporto di lavoro sub.	304	540	-43,6
b) Fondi di quiescenza	458	430	6,6
c) Altri fondi	911	922	-1,2
Altre voci del passivo	8.055	8.159	-1,3
Riserve tecniche			
Patrimonio netto di Gruppo	17.175	14.824	15,9
a) Riserve da valutazione	721	401	79,6
b) Azioni rimborsabili			
c) Strumenti di capitale	1.949	47	n.s.
d) Riserve	5.766	4.909	17,5
e) Sovrapprezzi di emissione	4.048	4.094	-1,1
f) Capitale	4.502	4.487	0,3
g) Azioni proprie (-)	-32	-37	-13,2
h) Utile (Perdita) d'esercizio	220	923	-76,1
Patrimonio di pertinenza terzi	281	279	0,8
Totale del Passivo e del Patrimonio netto	224.815	213.796	5,2

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

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

GRUPPO MONTEPASCHI	Esercizio 2009 (*)				Esercizio 2008 (1) (*)			
	4°trim.09	3°trim.09	2°trim.09	1°trim.09	4°trim.08	3°trim.08	2°trim.08	1°trim.08
Margine di interesse	889,6	913,3	909,6	925,9	980,5	944,6	1.006,4	973,2
Commissioni nette	465,7	476,4	469,3	481,9	486,8	529,9	563,3	570,4
Margine intermediazione primario	1.355,3	1.389,7	1.378,9	1.407,8	1.467,4	1.474,5	1.569,8	1.543,6
Dividendi, proventi simili e Utili (Perdite) delle partecipazioni	24,1	19,6	45,4	21,2	-39,3	20,2	21,2	12,7
Risultato netto da negoziazione/valutazione attività finanziarie	-20,8	8,3	31,5	47,8	-167,5	-1,6	80,6	-24,9
Risultato netto dell'attività di copertura	8,1	-10,3	-5,8	6,5	3,3	0,0	-0,4	-7,2
Margine della gestione finanziaria e assicurativa	1.366,8	1.407,3	1.450,0	1.483,3	1.264,0	1.493,1	1.671,2	1.524,2
Rettifiche di valore nette per deterioramento di:	-440,4	-360,0	-405,3	-304,4	-427,2	-189,3	-223,5	-220,0
a) crediti	-428,3	-351,0	-400,1	-286,6	-424,0	-189,6	-235,5	-216,1
b) attività finanziarie	-12,2	-9,0	-5,2	-17,8	-3,2	0,3	12,0	-3,9
Risultato della gestione finanziaria e assicurativa	926,3	1.047,3	1.044,7	1.178,9	836,8	1.303,8	1.447,7	1.304,2
Spese amministrative:	-983,2	-844,9	-821,9	-851,8	-1.018,2	-920,8	-928,7	-907,4
a) spese per il personale	-614,8	-563,6	-537,4	-574,4	-652,4	-595,4	-599,4	-602,0
b) altre spese amministrative	-368,5	-281,2	-284,5	-277,4	-365,8	-325,4	-329,3	-305,5
Rettifiche di valore nette su attività materiali ed immateriali	-45,9	-39,7	-39,4	-38,0	-36,8	-40,7	-39,5	-39,7
Oneri Operativi	-1.029,1	-884,6	-861,3	-889,8	-1.054,9	-961,4	-968,2	-947,1
Risultato operativo netto	-102,8	162,7	183,4	289,1	-218,1	342,4	479,5	357,1
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri e Altri proventi/oneri di gestione	-154,7	-30,7	-24,1	-10,7	-153,8	-12,7	-39,4	19,2
Utili (Perdite) da partecipazioni	0,3	0,1	-5,0	1,9	-0,9	-23,5	200,3	
Oneri di Integrazione	-54,8		-27,6	-4,3	-162,2	-21,4	-138,3	
Impairment avviamenti e attività finanziarie					-399,6	-4,5	-41,5	-96,6
Utili (Perdite) da cessione di investimenti	-4,6	46,8	0,0	0,0	0,1	0,0	20,2	7,7
Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	-316,6	179,0	126,6	276,0	-934,5	280,3	480,7	287,4
Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	167,0	-74,7	-58,0	-135,9	1.245,8	-126,4	-158,9	-115,8
Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	-149,6	104,2	68,6	140,1	311,2	153,9	321,8	171,6
Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	0,2	-0,3	1,7	193,8	5,0	-15,6	76,2	5,4
Utile (Perdita) di periodo di pertinenza di terzi	-0,9	-1,0	-2,5	-0,1	1,3	1,4	-7,1	-5,3
Utile netto di esercizio ante PPA	-150,3	103,0	67,8	333,9	317,5	139,7	390,9	171,7
Effetti economici netti della "purchase Price Allocation"	-31,0	-33,6	-36,3	-33,3	-35,7	-21,0	-10,2	
Utile netto d'esercizio	-181,3	69,3	31,5	300,6	281,9	118,7	380,8	171,7

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

(1) I dati del 2008 tengono conto dei risultati contabili di Banca Antonveneta da inizio 2008 (12 mesi) mentre gli schemi contabili ufficiali comprendono i valori di Banca Antonveneta del 2008 a partire dalla data di effettiva acquisizione (7 mesi). Si precisa inoltre che non sono stati considerati gli effetti finanziari pro quota per i primi 5 mesi 2008 dell'acquisizione di Banca Antonveneta.

GRUPPO MPS

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

	31/12/09	30/09/09	30/06/09	31/03/09	31/12/08 (°)	30/09/08 (°)	30/06/08 (°)	31/03/08 (°)
ATTIVITA'								
Cassa e disponibilità liquide	1.296	682	798	860	1.026	678	807	536
Crediti :								
a) Crediti verso Clientela	152.413	146.208	145.111	144.708	145.353	144.496	139.909	107.749
b) Crediti verso Banche	10.328	13.401	13.017	11.935	17.616	17.331	14.553	11.708
Attività finanziarie negoziabili	38.676	38.749	32.707	28.946	26.974	25.067	27.677	30.726
Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	0	0	0	0	0	0	0	0
Partecipazioni	742	725	721	597	583	614	548	817
Riserve tecniche a carico dei riassicuratori								
Attività materiali e immateriali	10.395	10.428	10.468	10.489	10.559	10.621	10.655	3.127
di cui:								
a) avviamento	6.619	6.648	6.670	6.670	6.709	7.633	7.673	961
Altre attività	10.965	8.868	9.241	10.086	11.685	11.584	12.381	7.799
Totale dell'Attivo	224.815	219.061	212.062	207.621	213.796	210.391	206.529	162.463
PASSIVITA'								
Debiti								
a) Debiti verso Clientela e titoli	155.391	155.816	147.635	139.309	142.466	142.425	139.000	110.447
b) Debiti verso Banche	22.758	19.294	21.826	23.395	27.209	25.609	27.218	15.613
Passività finanziarie di negoziazione	19.481	20.674	18.710	20.609	18.967	15.605	13.298	18.506
Fondi a destinazione specifica								
a) Fondo tratt.to di fine rapporto di lavoro subordinato	304	340	347	504	540	553	564	366
b) Fondi di quiescenza	458	456	441	436	430	445	452	417
c) Altri fondi	911	888	886	910	922	843	817	488
Altre voci del passivo	8.055	5.924	6.820	7.159	8.159	10.492	10.702	7.723
Riserve tecniche								
Patrimonio del Gruppo	17.175	15.391	15.124	15.019	14.824	14.185	14.159	8.644
a) Riserve da valutazione	721	646	513	303	401	206	337	433
b) Azioni rimborsabili								
c) Strumenti di capitale	1.949	52	47	47	47	79	79	70
d) Riserve	5.766	5.789	5.768	5.857	4.909	4.824	4.787	5.433
e) Sovrapprezzi di emissione	4.048	4.041	4.035	4.094	4.094	3.991	3.998	547
f) Capitale	4.502	4.487	4.487	4.487	4.487	4.451	4.451	2.032
g) Azioni proprie (-)	-32	-25	-57	-70	-37	-8	-15	-61
h) Utile (Perdita) d'esercizio	220	401	332	301	923	641	522	190
Patrimonio di pertinenza terzi	281	280	273	279	279	236	319	259
Totale del Passivo e del Patrimonio netto	224.815	219.061	212.062	207.621	213.796	210.391	206.529	162.463

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

SCHEMI DI BILANCIO CONSOLIDATO

(in unità di euro)

	Voci dell'attivo	31/12/2009	31/12/2008
10	Cassa e disponibilità liquide	1.295.586.779	1.026.368.224
20	Attività finanziarie detenute per la negoziazione	23.506.522.746	21.797.695.397
30	Attività finanziarie valutate al fair value	260.418.460	180.037.943
40	Attività finanziarie disponibili per la vendita	14.909.189.684	4.996.021.136
50	Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	3.113	2.867
60	Crediti verso banche	10.327.520.615	17.615.715.668
70	Crediti verso clientela	152.413.440.750	145.353.189.754
80	Derivati di copertura	198.702.637	99.160.129
90	Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	32.039.046	31.102.587
100	Partecipazioni	742.170.498	583.028.120
120	Attività materiali	2.733.043.104	2.792.580.036
130	Attività immateriali	7.661.629.206	7.765.931.945
	<i>di cui: avviamento</i>	<i>6.619.478.893</i>	<i>6.708.545.822</i>
140	Attività fiscali	4.377.044.696	4.180.434.932
	<i>a) correnti</i>	<i>619.296.168</i>	<i>604.372.499</i>
	<i>b) anticipate</i>	<i>3.757.748.528</i>	<i>3.576.062.433</i>
150	Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	129.165.143	272.091.502
160	Altre attività	6.228.501.692	7.102.616.334
	Totale dell'attivo	224.814.978.169	213.795.976.574

SCHEMI DI BILANCIO CONSOLIDATO

(in unità di euro)

	Voci del passivo e del patrimonio netto	31/12/2009	31/12/2008
10	Debiti verso banche	22.757.742.753	27.208.645.978
20	Debiti verso clientela	91.132.820.120	81.596.414.386
30	Titoli in circolazione	42.559.083.505	47.157.555.961
40	Passività finanziarie di negoziazione	19.481.338.417	18.967.188.840
50	Passività finanziarie valutate al fair value	21.699.056.443	13.711.900.007
60	Derivati di copertura	931.554.179	389.889.284
80	Passività fiscali	341.425.636	1.399.193.303
	<i>a) correnti</i>	230.259.485	1.283.515.253
	<i>b) differite</i>	111.166.151	115.678.050
90	Passività associate ad attività in via di dismissione	-	45.384.071
100	Altre passività	6.782.237.039	6.324.870.383
110	Trattamento di fine rapporto del personale	304.496.882	539.822.794
120	Fondi per rischi e oneri:	1.369.213.566	1.352.022.438
	<i>a) quiescenza e obblighi simili</i>	458.133.053	429.819.893
	<i>b) altri fondi</i>	911.080.513	922.202.545
140	Riserve da valutazione	720.587.188	401.169.657
160	Strumenti di capitale	1.949.365.486	46.871.091
170	Riserve	5.766.022.280	4.909.020.124
180	Sovrapprezzi di emissione	4.048.328.020	4.094.436.080
190	Capitale	4.502.410.157	4.486.786.372
200	Azioni proprie (-)	(32.079.360)	(36.962.960)
210	Patrimonio di pertinenza di terzi (+/-)	281.261.541	279.016.681
220	Utile (Perdita) d'esercizio (+/-)	220.114.317	922.752.084
	Totale del passivo e del patrimonio netto	224.814.978.169	213.795.976.574

SCHEMI DI BILANCIO CONSOLIDATO

	Voci	31/12/2009	31/12/2008
10	Interessi attivi e proventi assimilati	7.097.531.213	10.316.025.034
20	Interessi passivi e oneri assimilati	(3.422.747.419)	(6.564.689.920)
30	Margine di interesse	3.674.783.794	3.751.335.114
40	Commissioni attive	1.934.747.004	1.663.520.249
50	Commissioni passive	(239.483.499)	(214.781.863)
60	Commissioni nette	1.695.263.505	1.448.738.386
70	Dividendi e proventi simili	322.053.618	619.475.001
80	Risultato netto dell'attività di negoziazione	(322.102.761)	(828.804.425)
90	Risultato netto dell'attività di copertura	(1.464.978)	(1.807.018)
100	Utile (perdita) da cessione o riacquisto di:	66.229.366	78.806.549
	<i>a) crediti</i>	9.885.876	3.034.270
	<i>b) attività finanziarie disponibili per la vendita</i>	68.087.208	78.136.942
	<i>d) passività finanziarie</i>	(11.743.718)	(2.364.663)
110	Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value	(21.870.456)	72.974.889
120	Margine di intermediazione	5.412.892.088	5.140.718.496
130	Rettifiche/Riprese di valore nette per deterioramento di:	(1.496.858.383)	(1.359.971.786)
	<i>a) crediti</i>	(1.452.709.813)	(1.002.281.117)
	<i>b) attività finanziarie disponibili per la vendita</i>	(31.184.498)	(361.298.172)
	<i>d) altre operazioni finanziarie</i>	(12.964.072)	3.607.503
140	Risultato netto della gestione finanziaria	3.916.033.705	3.780.746.710
180	Spese amministrative:	(3.881.334.184)	(3.885.056.975)
	<i>a) spese per il personale</i>	(2.350.236.537)	(2.348.181.329)
	<i>b) altre spese amministrative</i>	(1.531.097.647)	(1.536.875.646)
190	Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(98.948.147)	(154.106.113)
200	Rettifiche/Riprese di valore nette su attività materiali	(105.646.070)	(89.127.117)
210	Rettifiche/Riprese di valore nette su attività immateriali	(136.963.255)	(101.586.668)
220	Altri oneri/proventi di gestione	211.956.137	334.234.617
230	Costi operativi	(4.010.935.519)	(3.895.642.256)
240	Utili (Perdite) delle partecipazioni	96.073.309	145.500.620
260	Rettifiche di valore dell'avviamento	-	(150.854.000)
270	Utili (Perdite) da cessione di investimenti	42.262.769	27.985.155
280	Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	43.434.264	(92.263.771)
290	Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(30.508.796)	929.848.471
300	Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	12.925.468	837.584.700
310	Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	211.689.217	93.524.402
320	Utile (Perdita) d'esercizio	224.614.685	931.109.102
330	Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi	4.500.368	8.357.018
340	Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza della capogruppo	220.114.317	922.752.084