

GRUPPOMONTEPASCHI

COMUNICATO STAMPA¹ Gruppo Montepaschi: Approvati i risultati del 2008

*Utile netto (Gruppo) a 953 mln€²
inclusi oneri di integrazione per 321,9 mln€ e rettifiche su attivi per 542,3 mln€³
Avanzano i ricavi primari (+2,5% a/a), scendono i costi (-0,8% a/a)
Superiori alle previsioni di Piano le sinergie di costo
Patrimonio Netto al netto degli avviamenti (€8,1mld) +24% su Settembre 2008
Utile netto (BMPS) a 1.223 mln€*

Le principali evidenze 2008

Conferma della forza commerciale e del brand Montepaschi

- Margine di interesse: +8,2% a/a, +3,8% nel quarto trimestre rispetto al terzo trimestre
- Ricavi primari +2,5% a/a
- Raccolta Diretta: +3,6% a/a; Impieghi: +6,9% a/a

Accelerazione nella riorganizzazione di Gruppo con sinergie di costo superiori a quanto previsto nel Piano Industriale

- 1) Personale:
 - Uscite nette di 1.100 risorse⁴, il 92% dell'obiettivo di Piano
 - Prevista una riduzione netta di personale (ante asset disposal) al 2011 di 2.000 unità (quindi oltre l'obiettivo di 1.200 unità) con ulteriori economie strutturali rispetto alle previsioni di Piano
 - Effettuata la riqualificazione di 700 risorse (93% del target di Piano) da back office a front office
- 2) Altre spese amministrative
 - Superato il target 2008 di sinergie di costo che prevede per il 2009 ulteriori sinergie per 115 mln€
- 3) Riorganizzazione del Gruppo
 - Realizzata la fusione per incorporazione di BAM e Banca Antonveneta; dal 30/03/09 efficacia giuridica integrazione di Banca Toscana in BMPS
 - Sostenuti 321,9 mln€ di oneri di integrazione (56% del totale previsto dal Piano), di cui circa 50 mln€ riferibili ad uscite che avverranno nel 2009

Rigorosa politica di bilancio a stretto supporto della riduzione dei rischi

- 1) Impairment su attività finanziarie e avviamenti per €542,3mln (di cui €399,6mln nel 4° trimestre)
- 2) Costo del credito: 73bps

Rafforzamento patrimoniale

- 1) Patrimonio Netto +4,5% su Settembre 2008; Patrimonio Netto al netto degli avviamenti per azione a 1,20€
- 2) Rapporto Totale Attivo/Patrimonio a 14,4 volte (era 14,8 volte a settembre 2008)
- 3) Peso attivi finanziari al 12,6% contro il 13,4% di Giugno 2008

Il CDA ha deciso di avviare la procedura per l'emissione di 1,9 mld€ di obbligazioni bancarie speciali e di presentare la richiesta di sottoscrizione al Ministero dell'Economia e delle Finanze. La società intende rimborsare i bond entro Giugno 2013 utilizzando i proventi rivenienti dal processo di asset disposal avviato nel 2008 e le necessarie operazioni di capital management.

- 4) Tier I Ratio al 5,6% (BIS II AIRB floor RWA al 90%). Tier I Ratio circa al 7,1% post T-Bond.

Il Consiglio di Amministrazione ha proposto la distribuzione di un dividendo di Euro 0,013 per azione ordinaria all'Assemblea degli Azionisti convocata per il 29 aprile in prima convocazione

Prime evidenze 2009 e outlook previsto:

- Crescita a febbraio 2009 dei principali aggregati commerciali: Raccolta Diretta +9,8% a/a
- Buone indicazioni nei primi due mesi del 2009 sul comparto finanza e flussi prodotti bancassurance
- Flussi contenzioso a febbraio 2009: +4,3% a/a
- Costi operativi 2009: Attesa flessione almeno del 3% rispetto al 2008

¹ I dati al 31 Dicembre 2008 sono stati ricostruiti aggregando anche i risultati dei primi 5 mesi di Antonveneta, mentre i dati al 31/12/2007 comprendono i valori di Antonveneta, riaggregati con i criteri gestionali del Gruppo Monte, e tengono conto dei cambiamenti intervenuti nel perimetro di consolidamento.

² Utile netto post PPA (con contributo di 12 mesi di Antonveneta). L'utile netto invece, come da schemi contabili, include il contributo di 7 mesi di Antonveneta e si colloca a circa 923 milioni di euro.

³ Impairment avviamenti e attività finanziarie

⁴ Esclude uscite per 218 unità da operazioni di asset disposal (Intermonte SIM, MPS AM SGR e società minori)

I principali risultati consolidati del Gruppo Montepaschi

Siena, 27 Marzo 2009 – Il Consiglio di Amministrazione della Banca Monte dei Paschi di Siena Spa ha approvato ieri i risultati al 31 dicembre 2008 del Gruppo Montepaschi.

Il 2008 è stato caratterizzato da una pronunciata flessione dell'economia reale, da una crisi sempre più profonda del risparmio gestito, da un aumento dei tassi di default aziendali, fenomeni questi di intensità crescente nel corso dell'esercizio. Nonostante il difficile contesto, il Gruppo Montepaschi ha rafforzato la relazione con la clientela, concentrandosi sulla tradizionale attività di intermediazione creditizia, adeguando l'offerta dei servizi e dei prodotti alle esigenze dei clienti e realizzando importanti interventi di riassetto organizzativo e commerciale in coerenza con le linee tracciate dal Piano Industriale 2008-2011 (tra cui la fusione per incorporazione di Banca Antonveneta e Banca Agricola Mantovana nella Capogruppo Bancaria BMPS). **L'utile netto** consolidato del Gruppo Montepaschi ante effetti della Purchase Price Allocation (PPA) è di circa 1.020 milioni e di 953 milioni di euro post PPA. Il buon risultato è stato ottenuto anche in presenza di una politica rigorosa che ha privilegiato rettifiche ed accantonamenti.

Il patrimonio netto al netto degli avviamenti si è attestato a 8.115 milioni di euro (+24% rispetto a Settembre 2008). Il Tier I ratio raggiunge il 5,6%. Prosegue in parallelo l'asset disposal da parte del Gruppo, attività che dovrebbe consentire il rimborso del prestito subordinato nel più breve tempo possibile.

Gli aggregati patrimoniali e commerciali registrano incrementi dei volumi intermediati con la clientela anche in termini di quote di mercato. I ricavi "core" (margine di intermediazione primario) riportano una crescita del +2,5%.

In particolare, l'analisi del **margine della gestione finanziaria ed assicurativa consolidato** evidenzia, nel confronto "a perimetro omogeneo":

- **un margine di interesse** in aumento dell'8,2% rispetto al 2007 ed un livello trimestrale in crescita del 3,8% rispetto al terzo trimestre 2008 e del 3,9% in confronto al quarto trimestre 2007. In tale ambito i valori degli ultimi 3 mesi del 2008 hanno beneficiato del positivo apporto degli aggregati commerciali e della componente semestrale di circa 25 milioni di euro legata alle junior notes, come peraltro nel quarto trimestre del 2007 e nel primo semestre 2008.
- **commissioni in calo del 9% rispetto al 2007**. Queste scontano l'andamento negativo dei proventi correlati alla gestione del risparmio, dovuto al calo degli asset under management, penalizzati sia dalla performance negativa dei mercati, sia dai deflussi che hanno interessato tutto il sistema.

Il risultato dell'ultimo trimestre dell'anno risente inoltre della contabilizzazione definitiva successiva alle operazioni di riorganizzazione che ha determinato un impatto *one off* negativo per circa 21 milioni di euro, al netto del quale l'apporto commissionale strutturale del trimestre sarebbe stato **418 milioni di euro**.

□ **unrisultato netto da negoziazione/valutazione attività finanziarie** che evidenzia un saldo negativo di circa 113 milioni di euro, di cui un valore negativo di circa 167 milioni nel quarto trimestre per effetto dell'adeguamento delle valutazioni dei portafogli titoli e derivati alle correnti valutazioni di mercato, fortemente penalizzate dall'acuirsi della crisi nell'ultima parte dell'anno.

Al riguardo ricordiamo che il Gruppo Montepaschi si è avvalso dell'emendamento emesso in data 13/10/08 dallo IASB relativo allo IAS 39 e all'IRS 7 che consente, in particolari circostanze, di riclassificare certe attività finanziarie diverse dai derivati dalle categorie contabili "valutate a fair value" ad altre categorie⁵.

Tra le altre voci che concorrono alla formazione del margine della gestione finanziaria ed assicurativa si segnalano **dividendi, proventi simili e utili/perdite delle partecipazioni per un saldo di circa 15 milioni e che registrano una contribuzione in flessione rispetto ai circa 151 milioni del 2007** (che aveva beneficiato però **del contributo positivo di circa 98 milioni delle società assicurative che nel 2008 è stato negativo per circa 30 milioni di euro**).

Complessivamente il **margine consolidato della gestione finanziaria ed assicurativa** si attesta a 5.952,5 milioni di euro.

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

□ **"rettifiche nette di valore per deterioramento di crediti"** pari a 1.065,2 milioni di euro **in crescita del 20,4% su basi omogenee, comprese le svalutazioni connesse al Gruppo Fingruppo/Hopa, per un importo di 54 mln€**, che esprimono un tasso di provisioning pari a circa 73 b.p. sugli impieghi puntuali di fine anno, ma pari a circa 70 bps al netto delle svalutazioni Hopa/Fingruppo.

□ le **"rettifiche nette di valore per deterioramento di attività finanziarie"** presentano un saldo positivo di circa 5 milioni di euro.

A fronte delle criticità del contesto esterno, cresciute notevolmente nel corso dell'anno, si sono intensificate le azioni di riduzione e di contenimento strutturale della spesa in continuità con i passati esercizi. Gli **oneri operativi flettono dello 0,8% su basi omogenee** grazie anche ai primi effetti delle sinergie di costi amministrativi per circa **55 milioni di euro** (rispetto ai 48 milioni previsti dal Piano) e **dai benefici strutturali delle manovre di contenimento e ricomposizione degli organici** realizzate nella seconda metà del precedente esercizio e nel corso del 2008. Nel corso del 2008, in particolare, sono state contabilizzate uscite nette per circa 1.100 unità (a cui si aggiungono le circa 300 da realizzarsi nel 2009), pari al 92% dell'obiettivo di Piano Industriale. Nel dettaglio le manovre di uscita agevolata (Esodo Incentivato e Fondo di Solidarietà) hanno interessato 1.426 risorse (di cui 1.119 già uscite nel corso dell'anno e 307 previste per il 2009, adesioni acquisite), 690 risorse sono uscite per naturale turnover, 710 sono stati i nuovi ingressi nella rete. In tal senso, in funzione delle dinamiche dei flussi programmate per il 2009, si prevede, al 2011, una diminuzione del personale "ante asset disposal" di circa 2.000 unità (ben superiore all'obiettivo di Piano di 1.200) con **ulteriori economie strutturali rispetto alle previsioni di Piano al 2011**. In forte vantaggio rispetto agli obiettivi è

⁵ Beneficio complessivo al netto delle imposte pari a circa 112 mln di euro.

anche anche il rafforzamento della rete distributiva con la riconversione di 700 risorse da back office a front office (il 93% del target di Piano Industriale).

In particolare:

- le “**spese per il personale**”, pari a circa 2.449 milioni di euro, pur assorbendo l’incremento previsto nel rinnovo del CCNL (applicazione delle nuove tabelle salariali con decorrenza 1/1/2008), evidenziano un trend in calo **(-0,6%)**
- le “**altre spese amministrative**”, pari a circa 1.326 milioni di euro, pur assorbendo gli oneri relativi alle attività progettuali connesse alla predisposizione del Nuovo Piano Industriale di Gruppo, presentano una riduzione dello 0,7% per effetto principalmente delle incisive azioni di cost management.
- le “**rettifiche di valore su attività materiali ed immateriali**” flettono del 4,1% e si attestano a circa 157 milioni.

Il **risultato operativo netto**, quindi, è di circa 961 milioni di euro. Come evidenziato, tale importo assorbe gli effetti dell’eccezionale crisi dei mercati finanziari, che ha portato rettifiche complessive di valore su titoli (detenuti a portafoglio di trading) e partecipazioni per circa 300 milioni. Al netto di questi effetti e dei proventi “una tantum” invece registrati nel 2007 (principalmente Borsa Italiana per circa 160 milioni), il risultato operativo “strutturale” risulterebbe sostanzialmente stabile anno su anno.

Alla formazione dell’utile netto concorrono infine alcune componenti non prettamente gestionali, **il cui saldo complessivo è negativo per circa 847 milioni di euro**. In particolare si segnalano tra gli elementi positivi: **utili da cessione di investimenti** per circa 28 milioni di euro relativi alla cessione di immobili effettuata da parte di MP Banque e Banca Toscana e **utili da partecipazioni** di circa 176 milioni relativi principalmente all’operazione di cessione di Banca Depositaria al Gruppo Intesa-San Paolo Spa il 14 maggio 2008 (plusvalenza di circa 198 milioni) nonché a quella di Fontanafredda (plusvalenza di circa 30 milioni) e Finsoe (minusvalenza di circa 35 milioni). Tra gli altri elementi negativi: **accantonamenti netti ai fondi per rischi/oneri e altri proventi/oneri di gestione pari a circa -187 milioni di euro**, **rettifiche di valore dell’avviamento⁶** e **di altre attività finanziarie per circa 542 milioni di euro (di cui 151 milioni di euro conseguenti al “test impairment IAS 36”)** e **oneri per circa 322 milioni di euro** (162 mn€ nel solo quarto trimestre) connessi all’integrazione di Banca Antonveneta nel Gruppo Montepaschi e alle correlate iniziative di riassetto deliberate nell’ambito del Piano Industriale e che rappresentano il 56% del totale pianificato nel triennio.

L’utile dell’operatività corrente al lordo delle imposte si attesta a circa 114 milioni di euro.

A completare il quadro reddituale concorrono infine **imposte sul reddito dell’esercizio** con un valore positivo di circa 845 milioni di euro, quale saldo tra l’effetto positivo riferibile principalmente all’affrancamento dell’avviamento (ex art.15 dl 185/08) di circa 1.190 milioni e un valore negativo di circa 345 milioni di imposte

⁶ Sulla base di valutazioni supportate da opinion di autorevoli esperti indipendenti

sul reddito dell'esercizio e **utili (perdite) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte** pari a circa +71 milioni di euro riconducibili principalmente a Mps Asset Management Sgr SpA e sue controllate, a Banca Monte Parma e Quadrifoglio Vita.

L'utile netto consolidato del Gruppo Montepaschi ante effetti della Purchase Price Allocation (PPA) è di circa 1.020 milioni e a 953 milioni di euro post PPA.

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

Banca MPS

- Utile Netto: 1.223 milioni di euro

Banca Toscana

- Utile Netto: 145 milioni di euro

Con riferimento al *Segment Reporting* previsto dalla normativa IAS 14, queste le principali evidenze:

Commercial Banking/Distribution Network:

- margine della gestione finanziaria e assicurativa: -2,2% anno su anno
- risultato operativo netto: -11,6% anno su anno
- impieghi verso clientela: +5,7% anno su anno

Private Banking/Wealth Management:

- margine della gestione finanziaria e assicurativa: -17,6% anno su anno
- risultato operativo netto: -54,5% anno su anno
- raccolta diretta: +25,8% anno su anno

Corporate Banking/Capital Markets:

- margine della gestione finanziaria e assicurativa: +4,0% anno su anno
- risultato operativo netto: -11,2% anno su anno
- impieghi vs clientela: +4,0% anno su anno

Aggregati Patrimoniali

L'operatività commerciale del 2008 per il Gruppo Montepaschi, in termini di gestione del risparmio e del credito, si è tradotta in un apprezzabile sviluppo dei principali aggregati patrimoniali e delle rispettive quote di mercato.

La **raccolta diretta** è di 142,5 miliardi di euro (+3,6% a/a), la raccolta indiretta è vicina ai 130 miliardi. Per quanto riguarda la raccolta complessiva si segnala che gli stock totali, al netto degli effetti legati alla flessione dei prezzi delle attività finanziarie dovuta alla crisi dei mercati, sono in crescita di circa **8 miliardi di euro**.

In particolare, per il Gruppo Montepaschi (inclusa la produzione di Biverbanca e di Antonveneta), nel 2008, sono stati collocati circa **11 miliardi di euro** di prodotti di risparmio, fra cui **3,3 miliardi di euro** di raccolta premi assicurativi, **16,5 miliardi di euro** di obbligazioni lineari/strutturate e circa -8,8 miliardi di euro di fondi comuni/sicav.

I crediti verso la clientela superano i 145 miliardi di euro (+6,9% a/a).

Si segnalano ancora, per il solo Gruppo Montepaschi (inclusa la produzione di Biverbanca e di Antonveneta), importanti risultati sia in termini di erogazioni di credito sia di crescita di quote di mercato. I **mutui** collocati dalle reti commerciali del Gruppo si attestano a circa 8,9 miliardi di euro, il **credito al consumo** a circa 3 miliardi, le erogazioni di Mps Capital Services Banca per le imprese sopra i 3,6 miliardi di euro.

Con riferimento alla qualità del credito, il Gruppo Montepaschi chiude il 2008 con un'esposizione netta in termini di crediti deteriorati di 7,3 miliardi. Su basi omogenee, l'incidenza sugli impieghi complessivi verso clientela è di circa il 5% e quella dei crediti in sofferenza e ad incaglio, al netto delle rettifiche di valore, è di circa il 4%.

I presidi a copertura dei crediti deteriorati sono in crescita rispetto a fine anno con un'incidenza sull'esposizione complessiva lorda pari al 43,0%. In particolare, è del 56,8% (51,6% al 31 dicembre 2007) per le sole sofferenze lorde, che a livello di banche commerciali esprimono coperture mediamente intorno al 60%.

A seguito dell'allocazione del prezzo pagato per Antonveneta alle varie attività (PPA), l'avviamento è diminuito di 981 milioni di euro (anche per effetto delle rettifiche di valore effettuate in coerenza con lo IAS 36). Il patrimonio netto al netto degli avviamenti si è attestato a 8.115 milioni di euro (+24% rispetto a Settembre 2008). Il Tier I ratio raggiunge il 5,6%; il CDA della Capogruppo Bancaria ha in tal senso conferito la delega alla Direzione Generale di valutare la tipologia dei "Tremonti Bond" per un importo di 1,9 miliardi di euro, con l'obiettivo di determinare un impatto positivo sul Tier I di 150 bps. Prosegue in parallelo l'attività di asset disposal da parte del Gruppo, attività che dovrebbe consentire il rimborso del prestito subordinato nel più breve tempo possibile.

Prospettive economiche per l'esercizio in corso

Nei primi due mesi del 2009 lo scenario di crisi si è ulteriormente intensificato e la fiducia sulle prospettive dell'economia globale sono peggiorate. In termini di redditività, la discesa dei tassi di mercato ha determinato una flessione (seppur al momento abbastanza contenuta) dei margini, a cui si è contrapposta una moderata crescita dell'attività creditizia rispetto al 2008 (in particolare su forme a medio-lungo termine). Le politiche commerciali del 2009 rimarranno in tal senso focalizzate su una gestione rigorosa dello spread e sulla selettività delle forme di impiego. Sopra le previsioni di budget, invece, il contributo della finanza.

Per quanto riguarda la qualità del credito a fine febbraio, i flussi di nuovo contenzioso delle Reti Commerciali e di MPS Capital Services sono in crescita sull'analogo periodo del 2008 del 4,3%.

Allo stesso tempo, **si configura, in positivo**, una **dinamica della spesa** più favorevole, che (come detto in precedenza) risente positivamente delle azioni di contenimento strutturale dei costi correlata agli interventi di Piano Industriale, su cui si rileva una execution accelerata, specie sul fronte personale. Per il 2009 è attesa una riduzione del totale dei costi operativi almeno del 3%.

Il CDA, nell'approvare il test d'impairment sugli attivi del Gruppo ai sensi dello IAS 36, ha considerato, alla luce del mutato scenario macroeconomico, l'aggiornamento delle proiezioni economiche finanziarie che tengono conto della variazione di talune delle variabili esogene del Piano Industriale. Nel contesto odierno, e prevedendo che lo stesso mantenga immutate caratteristiche sino alla fine del 2010, il Consiglio ha verificato la sostenibilità del test di impairment sugli avviamenti tenendo in considerazione l'arco temporale previsto dalle disposizioni IAS che corre tra il 2009 e il 2013. Il Consiglio ha dato quindi mandato alla Direzione Generale di porre in essere tutte le iniziative ed avanzare le conseguenti proposte utili a contrastare efficacemente il peggiorato contesto di riferimento, ritenendo comunque che la portata della crisi non abbia modificato le linee e le decisioni strategiche e strutturali di natura endogena del Piano, in corso di puntuale esecuzione.

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

Research, Intelligence & Investor Relations

Tel: 0577.296477

investor.relations@banca.mps.it

Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari Daniele Pironcini 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

Come indicato nei capitoli precedenti, nel corso del 2008 il Gruppo MONTEPASCHI ha portato avanti una profonda riorganizzazione industriale culminata con la fusione per incorporazione di Banca Antonveneta alla fine del mese di dicembre. Pertanto, nei capitoli seguenti nell'analizzare i **risultati al 31 dicembre 2008 del Gruppo, al fine di consentire un'adeguata lettura andamentale, si farà riferimento alle dinamiche rideterminate ipotizzando l'ingresso di Banca Antonveneta da inizio anno**⁷.

Nei prospetti che seguono vengono riportati gli schemi di conto economico e di stato patrimoniale riclassificati, rispetto ai prospetti contabili, secondo criteri gestionali ed integrati voce per voce i valori relativi ai primi cinque mesi del 2008 di Banca Antonveneta (per dettagli cfr. la sezione Allegati in cui sono riportati i prospetti di riconciliazione rispetto ai prospetti contabili).

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 evidenziamo i seguenti interventi relativi al 31/12/2008:

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), integrati dei valori afferenti i dividendi di alcune operazioni “complesse” su titoli in quanto strettamente connessi alla componente di trading (circa 586 milioni al 31/12/08) e rettificati del “cost of funding” di dette operazioni (circa 23 milioni), scorporato dalla voce “interessi passivi ed oneri assimilati”; inoltre sono stati depurati dall'aggregato, utili relativi alla cessione di crediti per circa 4,5 milioni e ricondotti nella voce “Rettifiche/Riprese di valore nette per deterioramento di crediti” in quanto gestionalmente assimilabili alle riprese di valore su 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 negativo di circa -30 milioni al 31 dicembre 2008); l'aggregato è stato inoltre depurato dei dividendi di alcune operazioni complesse come descritto al punto precedente;

c) la voce del conto economico riclassificato **“Rettifiche di valore nette per deterioramento di crediti”** è stata determinata riclassificando oneri per circa 49 milioni (rettifiche di valore su esposizioni junior per circa 43,5 milioni e oneri relativi a piani finanziari per circa 8 milioni), che trovano una più corretta allocazione tra gli “Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri ed Altri proventi/oneri di gestione”. Inoltre sono stati riallocati circa 4,5 milioni di utili derivanti da cessione di crediti scorporandoli dalla voce “utili da cessione di crediti” (cfr. punto a);

d) la voce del conto economico riclassificato **“Rettifiche di valore nette per deterioramento di attività finanziarie”** è stata depurata dalle componenti afferenti alle rettifiche di valore per circa 391 milioni, imputate alla voce **“Impairment avviamenti e attività finanziarie”**;

e) la voce del conto economico riclassificato **“Spese per il personale”** è stata depurata per circa 153 milioni degli “Oneri di integrazione”, quale quota parte relativa al 2008, afferenti l'integrazione di Banca Antonveneta nel Gruppo e alle correlate iniziative di riassetto deliberate nel piano industriale 2008-2011;

f) la voce del conto economico riclassificato **“Altre spese amministrative”** è stata integrata della parte relativa al recupero delle imposte di bollo e dei recuperi di spesa su clientela (circa 262 milioni) contabilizzate in bilancio nella voce 220 “Altri oneri/proventi di gestione”. L'aggregato è stato inoltre depurato degli “Oneri di integrazione” per circa 85 milioni;

g) la voce del conto economico riclassificato **“Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri e Altri proventi/oneri di gestione”** risulta dallo sbilancio tra la voce di bilancio 220 “Altri oneri/proventi di gestione” e la voce di bilancio 190 “Accantonamenti netti ai fondi rischi ed oneri”, ulteriormente depurata come descritto ai punti precedenti.

h) la voce del conto economico riclassificato **“Rettifiche di valore nette su attività materiali ed immateriali”** è stata depurato degli “Oneri di integrazione” per circa 2 milioni;

i) la voce del conto economico riclassificato **“Oneri di integrazione”** include i valori scorporati dalle **spese per il personale** (circa 153 milioni), dalle **altre spese amministrative** (circa 85 milioni) e **dagli ammortamenti** afferenti l'operazione Antonveneta, quale quota parte degli oneri ad oggi quantificabili. **L'aggregato complessivo del riclassificato include anche gli oneri di integrazione relativi ai primi 5 mesi di Bav** per spese del personale (circa 32 milioni), altre spese amministrative (circa 6 milioni) e ammortamenti (circa 43 milioni) evidenziati a parte (per dettagli cfr. i prospetti di riconciliazione riportati nella sezione Allegati);

⁷ I dati al 31 dicembre 2008 sono stati integrati dai valori economici relativi ai primi 5 mesi di Banca Antonveneta, mentre i dati 2007 sono stati riclassificati con criteri analoghi a quelli utilizzati per i dati 2008 ed integrati con i dati di dodici mesi di Banca Antonveneta e di Biverbanca.

j) la voce **“Utili e perdite da partecipazioni”** : comprende per circa 176 milioni la quota parte della voce “240 Utili (perdite) delle partecipazioni” relativa alle cessioni degli Asset Disposal (principalmente MPS Finance e Banca Monte Parma), mentre la quota parte relativa al comparto assicurativo è stato riportato nella voce Dividendi;

k) la voce **“Impairment avviamenti e attività finanziarie”** incorpora la voce 260 del conto economico **“Rettifiche di valore dell'avviamento”** pari a circa 151 milioni, integrata delle rettifiche di valore delle attività finanziarie deteriorate pari a circa 391 milioni;

l) Le voci economiche interessate dagli effetti della PPA provvisoria (*Purchase Price Allocation*⁸) di Banca Antonveneta e di Biverbanca (in particolare: “Margine di interesse” per circa 72 milioni e ammortamenti per circa 49 milioni) sono state depurate da tali effetti ed i relativi importi sono stati ricondotti ad un'unica voce denominata **“Effetti economici netti della Purchase Price Allocation”**.

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 prospettata perdita di controllo delle stesse, si è reso necessario integrare le **commissioni nette**, interessate dallo scorporo IFRS5, per la quota (circa 127 milioni) che, *ceteris paribus*, rientrerà, a seguito del perfezionamento della predetta cessione, come ricavo da società terze anziché come componente economica infragruppo (“rapporti in elisione”). Inoltre, relativamente alla cessione di **Banca Monte Parma**, per dare continuità ai trimestri precedenti, è stata scorporato da ogni aggregato il contributo della stessa BMP. Detti interventi hanno conseguentemente impattato sulla voce economica riclassificata **“Utile (perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte”** (per dettagli cfr. i prospetti di riconciliazione riportati nella sezione Allegati).

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

f) 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*);

g) 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*);

h) 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*);

i) 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 attività 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*).

Nella sezione Allegati riportiamo i raccordi tra gli schemi di conto economico e stato patrimoniale consolidati riclassificati e prospetti contabili

⁸ PPA: valorizzazione al fair value delle principali attività e passività potenziali acquisite.

RELAZIONE CONSOLIDATA SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE
Il quadro di sintesi dei risultati al 31/12/08

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

| GRUPPO MONTEPASCHI (con Antonveneta da inizio anno) | | | |
|---|-----------------|--|----------------------------|
| • VALORI ECONOMICI (in € mln) | 31/12/08 | 31/12/07 <i>Ricostruito</i> | Var. % |
| Margine intermediazione primario | 6,055.3 | 5,909.2 | 2.5 |
| Margine della gestione finanziaria e assicurativa | 5,952.5 | 6,515.9 | -8.6 |
| Risultato operativo netto | 960.9 | 1,671.7 | -42.5 |
| Utile netto d'esercizio | 953.0 | 1,372.9 | -30.6 |
| • VALORI PATRIMONIALI ED OPERATIVI (in € mln) | 31/12/08 | 31/12/07 <i>Ricostruito</i> | Var. % |
| Raccolta Diretta | 142,466 | 137,484 | 3.6 |
| Raccolta Indiretta | 129,518 | 135,268 | -4.3 |
| <i>di cui Risparmio Gestito</i> | 46,362 | 58,506 | -20.8 |
| <i>di cui Risparmio Amministrato</i> | 83,156 | 76,763 | 8.3 |
| Crediti verso Clientela | 145,353 | 136,022 | 6.9 |
| Patrimonio netto di Gruppo | 14,824 | 8,649 | <i><---dato storico</i> |
| • INDICI DI QUALITA' DEL CREDITO (%) | 31/12/08 | 31/12/07 <i>Dati storici</i> | |
| Crediti in sofferenza netti/Crediti verso clientela | 2.49 | 1.88 | |
| Incagli netti/Crediti verso Clientela | 1.77 | 1.13 | |
| • INDICI DI REDDITIVITA' (%) | 31/12/08 | 31/12/07 <i>Dati storici</i> | |
| Cost/Income ratio | 66.1 | 60.8 | <i><---Ricostruito</i> |
| R.O.E. (su patrimonio medio) | 8.1 | 17.5 | <i><---dato storico</i> |
| R.O.E. (su patrimonio puntuale) | 11.9 | 19.8 | <i><---dato storico</i> |
| Rettifiche nette su crediti / Impieghi puntuali | 0.73 | 0.52 | <i><---dato storico</i> |
| • COEFFICIENTI PATRIMONIALI (%)* | 31/12/08 | 31/12/2007 (a) <i>Dati storici</i> | |
| Coefficiente di solvibilità | 9.33 | 8.88 | |
| Tier 1 ratio | 5.14 | 6.10 | |
| <i>(a) determinata utilizzando i filtri prudenziali di Banca d'Italia</i> | | | |
| • INFORMAZIONI SUL TITOLO AZIONARIO BMPS | 31/12/08 | 31/12/07 <i>Dati storici</i> | |
| Numero azioni ordinarie in circolazione | 5,545,952,280 | 2,457,264,636 | |
| Numero azioni privilegiate in circolazione | 1,131,879,458 | 565,939,729 | |
| Numero azioni di risparmio in circolazione | 18,864,340 | 9,432,170 | |
| Quotazione per az.ordinaria: | | | |
| media | 1.97 | 4.65 | |
| minima | 1.22 | 3.61 | |
| massima | 2.98 | 5.34 | |
| • STRUTTURA OPERATIVA | 31/12/08 | 31/12/07 <i>Dati storici</i> | Var. ass. |
| N. dipendenti complessivi - dato puntuale | 32,867 | 24,863 | 8,004 |
| Numero Filiali Reti Commerciali Italia | 3,104 | 2,094 | 1,010 |
| Uffici dei Promotori | 167 | 139 | 28 |
| Numero Filiali Estero, Uff.di Rappr. Estero | 39 | 35 | 4 |

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

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

* BIS II AIRB, floor RWA al 95%; effetto vendita 66% MPS AM SGR non inclusa

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

| | 31/12/08 | 31/12/07 (*) |
|---|-----------------|------------------------|
| ATTIVITA' | | |
| Cassa e disponibilità liquide | 1,026 | 821 |
| Crediti : | | |
| a) Crediti verso Clientela | 145,353 | 106,388 |
| b) Crediti verso Banche | 17,616 | 14,858 |
| Attività finanziarie negoziabili | 26,974 | 31,052 |
| Attività finanziarie detenute sino alla scadenza | 0 | 0 |
| Partecipazioni | 583 | 820 |
| Riserve tecniche a carico dei riassicuratori | 0 | 0 |
| Attività materiali e immateriali | 10,559 | 3,559 |
| <i>di cui:</i> | | |
| a) avviamento | 6,709 | 870 |
| Altre attività | 11,685 | 4,578 |
| Totale dell'Attivo | 213,796 | 162,076 |
| | | |
| | 31/12/08 | 31/12/07 (*) |
| PASSIVITA' | | |
| Debiti | | |
| a) Debiti verso Clientela e titoli | 142,466 | 113,339 |
| b) Debiti verso Banche | 27,209 | 13,743 |
| Passività finanziarie di negoziazione | 18,967 | 19,355 |
| Fondi a destinazione specifica | | |
| a) Fondo tratt.to di fine rapporto di lavoro sub. | 540 | 368 |
| b) Fondi di quiescenza | 430 | 428 |
| c) Altri fondi | 922 | 623 |
| Altre voci del passivo | 8,159 | 5,281 |
| Riserve tecniche | 0 | 0 |
| Patrimonio netto di Gruppo | 14,824 | 8,649 |
| a) Riserve da valutazione | 401 | 650 |
| b) Azioni rimborsabili | 0 | 0 |
| c) Strumenti di capitale | 47 | 70 |
| d) Riserve | 4,909 | 3,996 |
| e) Sovrapprezzi di emissione | 4,094 | 559 |
| f) Capitale | 4,487 | 2,032 |
| g) Azioni proprie (-) | -37 | -97 |
| h) Utile (Perdita) di periodo | 923 | 1,438 |
| Patrimonio di pertinenza terzi | 279 | 290 |
| Totale del Passivo e del Patrimonio netto | 213,796 | 162,076 |

(*) Le variazioni rispetto ai dati pubblicati sono da ricondurre alla PPA definitiva di Biverbanca

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

| GRUPPO MONTEPASCHI (con Antonveneta da inizio anno) | 31/12/08 | 31/12/07 | Variazioni omogenee | | 31/12/07 |
|---|-----------------|-----------------|---------------------|---------------|-----------------|
| | (°) | (°) | Ass. | % | dati storici |
| Margine di interesse | 4,268.7 | 3,945.0 | 323.7 | 8.2% | 2,944.5 |
| Commissioni nette | 1,786.6 | 1,964.2 | -177.6 | -9.0% | 1,515.3 |
| Margine intermediazione primario | 6,055.3 | 5,909.2 | 146.1 | 2.5% | 4,459.8 |
| Dividendi, proventi simili e Utili (Perdite) delle partecipazioni | 14.9 | 151.3 | -136.4 | -90.2% | 156.3 |
| Risultato netto da negoziazione/valutazione attività finanziarie | -113.4 | 456.0 | -569.4 | n.s. | 354.7 |
| Risultato netto dell'attività di copertura | -4.3 | -0.6 | -3.7 | n.s. | -2.7 |
| Margine della gestione finanziaria e assicurativa | 5,952.5 | 6,515.9 | -563.4 | -8.6% | 4,968.2 |
| Rettifiche di valore nette per deterioramento di: | | | | | |
| a) crediti | -1,065.2 | -884.6 | 180.7 | 20.4% | -552.0 |
| b) attività finanziarie | 5.3 | 3.6 | -1.7 | 46.4% | 3.3 |
| Risultato della gestione finanziaria e assicurativa | 4,892.6 | 5,635.0 | -742.4 | -13.2% | 4,419.5 |
| Spese amministrative: | -3,775.1 | -3,800.0 | -24.9 | -0.7% | -2,785.8 |
| a) spese per il personale | -2,449.2 | -2,464.4 | -15.2 | -0.6% | -1,848.9 |
| b) altre spese amministrative | -1,325.9 | -1,335.6 | -9.7 | -0.7% | -936.9 |
| Rettifiche di valore nette su attività materiali ed immateriali | -156.5 | -163.3 | -6.7 | -4.1% | -115.0 |
| Oneri Operativi | -3,931.6 | -3,963.3 | -31.7 | -0.8% | -2,900.8 |
| Risultato operativo netto | 960.9 | 1,671.7 | -710.7 | -42.5% | 1,518.7 |
| Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri e Altri proventi/oneri di gestione | -186.7 | -198.4 | 11.8 | -5.9% | -207.5 |
| Utili (Perdite) da partecipazioni | 175.8 | 26.4 | 149.4 | n.s. | |
| Oneri di Integrazione | -321.9 | -114.0 | -207.9 | | |
| Impairment avviamenti e attività finanziarie | -542.3 | -58.0 | -484.3 | n.s. | -41.7 |
| Utili (Perdite) da cessione di investimenti | 27.9 | 2.4 | 25.6 | n.s. | 0.2 |
| Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte | 113.9 | 1,330.0 | -1,216.1 | -91.4% | 1,269.6 |
| Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente | 844.7 | -713.0 | -1,557.7 | n.s. | -551.6 |
| Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte | 958.6 | 617.0 | 341.6 | 55.4% | 718.0 |
| Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte | 70.9 | 785.2 | -714.3 | -91.0% | 735.2 |
| Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi | -9.6 | -29.3 | -19.7 | -67.1% | -15.6 |
| Utile netto d'esercizio ante PPA | 1,019.8 | 1,372.9 | -353.1 | -25.7% | 1,437.6 |
| Effetti economici netti della "purchase Price Allocation" | -66.8 | | 66.8 | n.s. | |
| Utile netto d'esercizio | 953.0 | 1,372.9 | -419.9 | n.s. | 1,437.6 |
| Utile netto d'esercizio contabile | 922.8 | 1,437.6 | -514.8 | n.s. | 1,437.6 |

(*) I dati del 2008 sono stati ricostruiti aggregando anche i risultati dei primi cinque mesi di Antonveneta; relativamente agli effetti economici dell'acquisizione, precisiamo che sono stati mantenuti i valori effettivamente contabilizzati (solo 7 mesi). I dati al 31/12/07 comprendono i valori di Antonveneta, riaggregati con i criteri gestionali del Gruppo Monte, e tengono conto dei cambiamenti intervenuti nel perimetro di consolidamento. In merito agli effetti finanziari dell'acquisizione, precisiamo che al 31/12/07 sono stati mantenuti gli stessi valori contabilizzati per i soli 7 mesi del 2008.

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

| | Dati storici | | | | Dati storici | Dati storici | Dati storici | Dati storici |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 31/12/08 | 30/09/08 | 30/06/08 | 31/03/08 | 31/12/07 (*) | 30/09/07 (*) | 30/06/07 (*) | 31/03/07 (*) |
| ATTIVITA' | | | | | | | | |
| Cassa e disponibilità liquide | 1,026 | 678 | 807 | 536 | 821 | 470 | 454 | 430 |
| Crediti : | | | | | | | | |
| a) Crediti verso Clientela | 145,353 | 144,496 | 139,909 | 107,749 | 106,388 | 100,375 | 98,829 | 95,253 |
| b) Crediti verso Banche | 17,616 | 17,331 | 14,553 | 11,708 | 14,858 | 15,089 | 17,461 | 14,060 |
| Attività finanziarie negoziabili | 26,974 | 25,067 | 27,677 | 30,726 | 31,052 | 24,956 | 31,179 | 36,074 |
| Attività finanziarie detenute sino alla scadenza | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Partecipazioni | 583 | 614 | 548 | 817 | 820 | 361 | 361 | 424 |
| Riserve tecniche a carico dei riassicuratori | | | | | | | | |
| Attività materiali e immateriali | 10,559 | 10,621 | 10,655 | 3,127 | 3,559 | 3,359 | 3,282 | 3,304 |
| di cui: | | | | | | | | |
| a) avviamento | 6,709 | 7,633 | 7,673 | 961 | 870 | 641 | 641 | 641 |
| Altre attività | 11,685 | 11,584 | 12,381 | 7,799 | 4,578 | 18,547 | 19,581 | 20,235 |
| Totale dell'Attivo | 213,796 | 210,391 | 206,529 | 162,463 | 162,076 | 163,158 | 171,147 | 169,779 |
| PASSIVITA' | | | | | | | | |
| Debiti | | | | | | | | |
| a) Debiti verso Clientela e titoli | 142,466 | 142,425 | 139,000 | 110,447 | 113,339 | 101,714 | 99,199 | 95,827 |
| b) Debiti verso Banche | 27,209 | 25,609 | 27,218 | 15,613 | 13,743 | 17,573 | 21,039 | 20,627 |
| Passività finanziarie di negoziazione | 18,967 | 15,605 | 13,298 | 18,506 | 19,355 | 12,111 | 19,384 | 20,680 |
| Fondi a destinazione specifica | | | | | | | | |
| a) Fondo tratt.to di fine rapporto di lavoro subordinato | 540 | 553 | 564 | 366 | 368 | 367 | 366 | 385 |
| b) Fondi di quiescenza | 430 | 445 | 452 | 417 | 428 | 407 | 407 | 415 |
| c) Altri fondi | 922 | 843 | 817 | 488 | 623 | 563 | 569 | 573 |
| Altre voci del passivo | 8,159 | 10,492 | 10,702 | 7,723 | 5,281 | 22,476 | 22,342 | 23,260 |
| Riserve tecniche | | | | | | | | |
| Patrimonio del Gruppo | 14,824 | 14,185 | 14,159 | 8,644 | 8,649 | 7,897 | 7,794 | 7,971 |
| a) Riserve da valutazione | 401 | 206 | 337 | 433 | 650 | 669 | 767 | 659 |
| b) Azioni rimborsabili | | | | | | | | |
| c) Strumenti di capitale | 47 | 79 | 79 | 70 | 70 | 71 | 71 | 71 |
| d) Riserve | 4,909 | 4,824 | 4,787 | 5,433 | 3,996 | 3,984 | 3,985 | 4,509 |
| e) Sovrapprezzi di emissione | 4,094 | 3,991 | 3,998 | 547 | 559 | 561 | 561 | 561 |
| f) Capitale | 4,487 | 4,451 | 4,451 | 2,032 | 2,032 | 2,030 | 2,030 | 2,030 |
| g) Azioni proprie (-) | -37 | -8 | -15 | -61 | -97 | -137 | -134 | -112 |
| h) Utile (Perdita) d'esercizio | 923 | 641 | 522 | 190 | 1,438 | 718 | 514 | 254 |
| Patrimonio di pertinenza terzi | 279 | 236 | 319 | 259 | 290 | 51 | 47 | 41 |
| Totale del Passivo e del Patrimonio netto | 213,796 | 210,391 | 206,529 | 162,463 | 162,076 | 163,158 | 171,147 | 169,779 |

(*) Per il 2007 i valori delle voci "Altre attività" e "Altre voci del passivo" comprendono i dati relativi al comparto assicurativo a seguito dell'IFRS 5

(*) Le variazioni rispetto ai dati pubblicati sono da ricondurre alla PPA definitiva di Biverbanca

Nota: Ricordiamo che i dati sino al 30/09/07 non comprendono Biver Banca, poiché la società è entrata a far parte del perimetro di Gruppo negli ultimi giorni del 2007.

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

| GRUPPO MONTEPASCHI (con Antonveneta da inizio anno) | Esercizio 2008 | | | | Esercizio 2007 | | | |
|---|-----------------|----------------|----------------|----------------|-----------------|----------------|-----------------|----------------|
| | 4°trim.08 | 3°trim.08 | 2°trim.08 | 1°trim.08 | 4°trim.07 | 3°trim.07 | 2°trim.07 | 1°trim.07 |
| Margine di interesse | 1,069.9 | 1,031.0 | 1,097.9 | 1,069.8 | 1,029.3 | 956.0 | 970.1 | 989.6 |
| Commissioni nette | 397.4 | 443.5 | 471.8 | 473.8 | 490.8 | 487.3 | 484.0 | 502.1 |
| Margine intermediazione primario | 1,467.4 | 1,474.5 | 1,569.8 | 1,543.6 | 1,520.0 | 1,443.3 | 1,454.1 | 1,491.8 |
| Dividendi, proventi simili e Utili (Perdite) delle partecipazioni | -39.3 | 20.2 | 21.2 | 12.7 | 45.8 | 29.3 | 37.4 | 38.9 |
| Risultato netto da negoziazione/valutazione attività finanziarie | -167.5 | -1.6 | 80.6 | -24.9 | 150.2 | 31.1 | 142.7 | 132.0 |
| Risultato netto dell'attività di copertura | 3.3 | 0.0 | -0.4 | -7.2 | -0.6 | -2.7 | 2.3 | 0.4 |
| Margine della gestione finanziaria e assicurativa | 1,264.0 | 1,493.1 | 1,671.2 | 1,524.2 | 1,715.4 | 1,501.0 | 1,636.4 | 1,663.1 |
| Rettifiche di valore nette per deterioramento di: | | | | | | | | |
| a) crediti | -424.0 | -189.6 | -235.5 | -216.1 | -383.3 | -157.3 | -178.4 | -165.6 |
| b) attività finanziarie | -3.2 | 0.3 | 12.0 | -3.9 | -1.1 | 1.3 | 4.0 | -0.5 |
| Risultato della gestione finanziaria e assicurativa | 836.8 | 1,303.8 | 1,447.7 | 1,304.2 | 1,331.0 | 1,345.0 | 1,461.9 | 1,497.0 |
| Spese amministrative: | -1,018.2 | -920.8 | -928.7 | -907.4 | -974.9 | -947.4 | -967.1 | -910.7 |
| a) spese per il personale | -652.4 | -595.4 | -599.4 | -602.0 | -634.3 | -616.4 | -618.7 | -595.0 |
| b) altre spese amministrative | -365.8 | -325.4 | -329.3 | -305.5 | -340.5 | -331.0 | -348.5 | -315.6 |
| Rettifiche di valore nette su attività materiali ed immateriali | -36.8 | -40.7 | -39.5 | -39.7 | -46.4 | -39.8 | -36.7 | -40.4 |
| Oneri Operativi | -1,054.9 | -961.4 | -968.2 | -947.1 | -1,021.3 | -987.1 | -1,003.8 | -951.1 |
| Risultato operativo netto | -218.1 | 342.4 | 479.5 | 357.1 | 309.7 | 357.9 | 458.1 | 545.9 |
| Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri e Altri proventi/oneri di gestione | -153.8 | -12.7 | -39.4 | 19.2 | -212.7 | -2.3 | 21.6 | -4.9 |
| Utili (Perdite) da partecipazioni | -0.9 | -23.5 | 200.3 | | | | | 26.4 |
| Oneri di Integrazione | -162.2 | -21.4 | -138.3 | | -114.0 | | | |
| Impairment avviamenti e attività finanziarie | -399.6 | -4.5 | -41.5 | -96.6 | -46.7 | -8.7 | 1.3 | -3.9 |
| Utili (Perdite) da cessione di investimenti | 0.1 | 0.0 | 20.2 | 7.7 | 0.2 | -0.2 | 0.7 | 1.7 |
| Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte | -934.5 | 280.3 | 480.7 | 287.4 | -63.6 | 346.7 | 481.7 | 565.2 |
| Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente | 1,245.8 | -126.4 | -158.9 | -115.8 | -156.9 | -142.1 | -182.0 | -232.1 |
| Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte | 311.2 | 153.9 | 321.8 | 171.6 | -220.5 | 204.6 | 299.8 | 333.1 |
| Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte | 5.0 | -15.6 | 76.2 | 5.4 | 752.7 | 12.4 | 8.3 | 12.0 |
| Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi | 1.3 | 1.4 | -7.1 | -5.3 | -3.1 | -7.9 | -10.6 | -7.7 |
| Utile netto d'esercizio ante PPA | 317.5 | 139.7 | 390.9 | 171.7 | 529.0 | 209.1 | 297.5 | 337.4 |
| Effetti economici netti della "purchase Price Allocation" | -35.7 | -21.0 | -10.2 | | | | | |
| Utile netto d'esercizio | 281.9 | 118.7 | 380.8 | 171.7 | 529.0 | 209.1 | 297.5 | 337.4 |

(*) I dati del 2008 sono stati ricostruiti aggregando anche i risultati dei primi cinque mesi di Antonveneta; relativamente agli effetti economici dell'acquisizione, precisiamo che sono stati mantenuti i valori effettivamente contabilizzati (solo 7 mesi). I dati al 31/12/07 comprendono i valori di Antonveneta, riaggregati con i criteri gestionali del Gruppo Monte, e tengono conto dei cambiamenti intervenuti nel perimetro di consolidamento. In merito agli effetti finanziari dell'acquisizione, precisiamo che al 31/12/07 sono stati mantenuti gli stessi valori contabilizzati per i 7 mesi del 2008.

STATO PATRIMONIALE

(in unità di euro)

| Voci dell'attivo | | 31 12 2008 | 31 12 2007 |
|---------------------------|--|------------------------|------------------------|
| 10 | Cassa e disponibilità liquide | 1,026,368,224 | 821,089,517 |
| 20 | Attività finanziarie detenute per la negoziazione | 21,797,695,397 | 26,246,463,503 |
| 30 | Attività finanziarie valutate al fair value | 180,037,943 | - |
| 40 | Attività finanziarie disponibili per la vendita | 4,996,021,136 | 4,805,215,609 |
| 50 | Attività finanziarie detenute sino alla scadenza | 2,867 | 3,019 |
| 60 | Crediti verso banche | 17,615,715,668 | 14,858,265,765 |
| 70 | Crediti verso clientela | 145,353,189,754 | 106,388,352,149 |
| 80 | Derivati di copertura | 99,160,129 | 42,306,654 |
| 90 | Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-) | 31,102,587 | 16,853,585 |
| 100 | Partecipazioni | 583,028,120 | 820,080,233 |
| 110 | Riserve tecniche a carico dei riassicuratori | - | - |
| 120 | Attività materiali | 2,792,580,036 | 2,429,764,239 |
| 130 | Attività immateriali | 7,765,931,945 | 1,129,484,824 |
| | di cui: avviamento | 6,708,545,822 | 869,692,085 |
| 140 | Attività fiscali | 4,180,434,932 | 1,102,704,627 |
| | a) correnti | 604,372,499 | 581,433,678 |
| | b) anticipate | 3,576,062,433 | 521,270,949 |
| 150 | Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione | 272,091,502 | 310,605,335 |
| 160 | Altre attività | 7,102,616,334 | 3,105,203,621 |
| Totale dell'attivo | | 213,795,976,574 | 162,076,392,680 |

I dati comparativi sopra riportati non includono i valori riferiti all'ex Gruppo Antonveneta mentre riflettono gli effetti del passaggio dalla PPA (Purchase Price Allocation) provvisoria a quella definitiva della controllata Biverbanca.

(in unità di euro)

| Voci del passivo e del patrimonio netto | | 31 12 2008 | 31 12 2007 |
|--|---|------------------------|------------------------|
| 10 | Debiti verso banche | 27,208,645,978 | 13,742,750,063 |
| 20 | Debiti verso clientela | 81,596,414,386 | 60,436,581,201 |
| 30 | Titoli in circolazione | 47,157,555,961 | 39,808,798,078 |
| 40 | Passività finanziarie di negoziazione | 18,967,188,840 | 19,355,217,544 |
| 50 | Passività finanziarie valutate al fair value | 13,711,900,007 | 13,093,848,021 |
| 60 | Derivati di copertura | 389,889,284 | 51,659,243 |
| 70 | Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-) | - | - |
| 80 | Passività fiscali | 1,399,193,303 | 247,851,351 |
| | <i>a) correnti</i> | 1,283,515,253 | 94,698,154 |
| | <i>b) differite</i> | 115,678,050 | 153,153,197 |
| 90 | Passività associate ad attività in via di dismissione | 45,384,071 | 2,863,322 |
| 100 | Altre passività | 6,324,870,383 | 4,978,924,468 |
| 110 | Trattamento di fine rapporto del personale | 539,822,794 | 367,908,549 |
| 120 | Fondi per rischi e oneri: | 1,352,022,438 | 1,050,811,614 |
| | <i>a) quiescenza e obblighi simili</i> | 429,819,893 | 427,748,723 |
| | <i>b) altri fondi</i> | 922,202,545 | 623,062,891 |
| 130 | Riserve tecniche | - | - |
| 140 | Riserve da valutazione | 401,169,657 | 650,359,070 |
| 150 | Azioni rimborsabili | - | - |
| 160 | Strumenti di capitale | 46,871,091 | 70,411,547 |
| 170 | Riserve | 4,909,020,124 | 3,996,475,026 |
| 180 | Sovrapprezzi di emissione | 4,094,436,080 | 559,171,863 |
| 190 | Capitale | 4,486,786,372 | 2,031,866,478 |
| 200 | Azioni proprie (-) | (36,962,960) | (96,625,258) |
| 210 | Patrimonio di pertinenza di terzi | 279,016,681 | 289,962,082 |
| 220 | Utile (Perdita) d'esercizio (+/-) | 922,752,084 | 1,437,558,418 |
| Totale del passivo e del patrimonio netto | | 213,795,976,574 | 162,076,392,680 |

I dati comparativi sopra riportati non includono i valori riferiti all'ex Gruppo Antonveneta mentre riflettono gli effetti del passaggio dalla PPA (Purchase Price Allocation) provvisoria a quella definitiva della controllata Biverbanca.

CONTO ECONOMICO

(in unità di euro)

| Voci | | 31 12 2008 | 31 12 2007 |
|------|--|------------------------|------------------------|
| 10 | Interessi attivi e proventi assimilati | 10,316,025,034 | 7,375,916,530 |
| 20 | Interessi passivi e oneri assimilati | (6,564,689,920) | (4,461,488,428) |
| 30 | Margine di interesse | 3,751,335,114 | 2,914,428,102 |
| 40 | Commissioni attive | 1,663,520,249 | 1,711,376,140 |
| 50 | Commissioni passive | (214,781,863) | (196,042,949) |
| 60 | Commissioni nette | 1,448,738,386 | 1,515,333,191 |
| 70 | Dividendi e proventi simili | 619,475,001 | 570,505,553 |
| 80 | Risultato netto dell'attività di negoziazione | (828,804,425) | (410,997,249) |
| 90 | Risultato netto dell'attività di copertura | (1,807,018) | (2,668,138) |
| 100 | Utile (perdita) da cessione o riacquisto di: | 78,806,549 | 214,251,710 |
| | <i>a) crediti</i> | 3,034,270 | 4,186,404 |
| | <i>b) attività finanziarie disponibili per la vendita</i> | 78,136,942 | 216,842,762 |
| | <i>c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza</i> | - | - |
| | <i>d) passività finanziarie</i> | (2,364,663) | (6,777,456) |
| 110 | Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value | 72,974,889 | 29,463,190 |
| 120 | Margine di intermediazione | 5,140,718,496 | 4,830,316,359 |
| 130 | Rettifiche/Riprese di valore nette per deterioramento di: | 1,359,971,786 | (647,251,760) |
| | <i>a) crediti</i> | 1,002,281,117 | (613,951,774) |
| | <i>b) attività finanziarie disponibili per la vendita</i> | 361,298,172 | (36,607,810) |
| | <i>c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza</i> | - | - |
| | <i>d) altre operazioni finanziarie</i> | (3,607,503) | 3,307,824 |
| 140 | Risultato netto della gestione finanziaria | 3,780,746,710 | 4,183,064,599 |
| 150 | Premi netti | - | - |
| 160 | Saldo altri proventi/oneri della gestione assicurativa | - | - |
| 170 | Risultato netto della gestione finanziaria e assicurativa | 3,780,746,710 | 4,183,064,599 |
| 180 | Spese amministrative: | (3,885,056,975) | (3,011,511,137) |
| | <i>a) spese per il personale</i> | (2,348,181,329) | (1,848,924,239) |
| | <i>b) altre spese amministrative</i> | (1,536,875,646) | (1,162,586,898) |
| 190 | Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri | (154,106,113) | (103,466,768) |
| 200 | Rettifiche/Riprese di valore nette su attività materiali | (89,127,117) | (67,349,905) |
| 210 | Rettifiche/Riprese di valore nette su attività immateriali | (101,586,668) | (47,651,175) |
| 220 | Altri oneri/proventi di gestione | 334,234,617 | 175,104,683 |
| 230 | Costi operativi | (3,895,642,256) | (3,054,874,302) |
| 240 | Utili (Perdite) delle partecipazioni | 145,500,620 | 141,931,824 |
| 250 | Risultato netto della valutazione al fair value delle attività materiali e immateriali | - | - |
| 260 | Rettifiche di valore dell'avviamento | (150,854,000) | (732,000) |
| 270 | Utili (Perdite) da cessione di investimenti | 27,985,155 | 185,425 |
| 280 | Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte | (92,263,771) | 1,269,575,546 |
| 290 | Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente | 929,848,471 | (551,586,330) |
| 300 | Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte | 837,584,700 | 717,989,216 |
| 310 | Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte | 93,524,402 | 735,210,499 |
| 320 | Utile (Perdita) d'esercizio | 931,109,102 | 1,453,199,715 |
| 330 | Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi | 8,357,018 | 15,641,297 |
| 340 | Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza della capogruppo | 922,752,084 | 1,437,558,418 |

I dati comparativi sopra riportati non includono i valori riferiti all'ex Gruppo Antonveneta mentre riflettono gli effetti del passaggio dalla PPA (Purchase Price Allocation) provvisoria a quella definitiva della controllata Biverbanca.