

COMUNICATO STAMPA

GRUPPO MONTEPASCHI: APPROVATI I RISULTATI DEL 2011

*Risultato netto negativo per 4,69 miliardi
come conseguenza della svalutazione dell'avviamento e di altri intangibili
Tier 1 a 11,1% (8,4% nel 2010)*

Utile pre tasse a €150mln circa (-89,9% a/a) influenzato da un contesto di mercato eccezionalmente difficile e da numerose poste non ricorrenti.

- *In calo i ricavi (-1,2%) per effetto della riduzione del margine di interesse (-2,4% a/a, in ripresa nel quarto trimestre +6,4%) e delle commissioni nette (-6% a/a) solo parzialmente controbilanciati da un risultato dell'attività di negoziazione in miglioramento rispetto al 2010 (166 milioni vs. -23,1 milioni), grazie anche a componenti non ricorrenti*
- *Oneri operativi in crescita del 2,1% a causa dei maggiori oneri connessi all'operazione di valorizzazione del patrimonio immobiliare attuata nel 2010*
- *Rettifiche su crediti in crescita a 1,3 miliardi con tasso di provisioning pari a 89 bps nel quadro di una politica degli accantonamenti coerente con il quadro economico*
- *Rettifiche su attività finanziarie a 153 milioni prevalentemente per effetto di svalutazioni su titoli AFS*
- *Accantonamenti per rischi e oneri in crescita di circa 151 milioni rispetto al 2010 a causa di maggiori accantonamenti per cause legali e revocatorie ed altri oneri non ricorrenti*
- *Risultato netto negativo per 4,69 miliardi post svalutazioni complessive per circa 4,51 miliardi, di cui 4,26 miliardi per avviamenti e 222 milioni su Intangibili*

Migliora la struttura patrimoniale del Gruppo ed il profilo di liquidità

- *La dinamica della raccolta diretta ha risentito della flessione della raccolta con controparti istituzionali in calo di circa il 37% sul 2010 (CD wholesale e PCT mercato) mentre si è mantenuta sostanzialmente stabile la raccolta retail (+0,3% a/a) con collocamenti obbligazionari per circa 14 mld*
- *In calo gli impieghi (-5,6% a/a), con riduzione concentrata nell'ultimo trimestre (-5,5% rispetto al terzo trimestre), giustificata in parte dalla forte attenzione posta al tema della liquidità*
- *Sbilancio commerciale in diminuzione di circa 6 miliardi accompagnato da un aumento della raccolta a medio lungo termine (+11,9% a/a)*
- *Tier I ratio all'11,1% rispetto all'8,4% del 2010 grazie all'aumento di capitale e alle operazioni di capital management. Core Tier 1 all' 8,5% al netto dei Tremonti Bond*

Aumenta la base di clientela e l'utilizzo della Multicanalità Integrata:

- *Aumento netto di 50.000 clienti con un tasso di retention al 95,8% (+0,5 p.p a/a) mentre rimane positivo al 5% il tasso di acquisition (-0,7 p.p. a/a)*
- *In aumento del 21,8% i contratti di multicanalità integrata che si attestano a 1,1 milioni*

Siena, 29 Marzo 2011 – Il Consiglio di Amministrazione di Banca Monte dei Paschi di Siena SpA ha approvato ieri (28 marzo) i risultati dell'esercizio 2011.

Nel 2011 il Gruppo Montepaschi ha operato in un **contesto di mercato straordinariamente difficile** caratterizzato da un **progressivo rallentamento della crescita economica** e dall'acuirsi della **crisi del debito sovrano nell'area Euro** che, dal secondo semestre, ha determinato un brusco aumento degli spread creditizi e la chiusura dei mercati interbancari ed istituzionali, innescando al contempo una spirale negativa sulle quotazioni di borsa e dei titoli di stato italiani. E' uno scenario che ha fortemente condizionato l'attività dell'intera industria bancaria e che ha avuto notevoli ripercussioni sulle dinamiche patrimoniali e reddituali del Gruppo.

In considerazione degli andamenti dei mercati e dei prevedibili scenari futuri, in ottemperanza a quanto previsto dallo IAS 36, il Gruppo Montepaschi ha effettuato **una rettifica di valore dell'avviamento e degli intangibili di significativa entità** (4.479 milioni di euro). Questa svalutazione, peraltro, ha effetti solo sulle grandezze contabili ma nessun impatto sul cash-flow, sulla liquidità, e sui coefficienti patrimoniali come, evidentemente, non ha alcuna influenza sulla redditività prospettica e sull'affidabilità della banca.

Il test di d'impairment 2011 è stato condotto utilizzando **proiezioni economico finanziarie 2012-2016** che sono state elaborate partendo dai dati preconsuntivi 2011 e di budget 2012 su di un orizzonte previsionale di cinque anni (fino al 2016). Le proiezioni sono state effettuate tenuto conto delle linee strategiche previste dal Piano Industriale 2011-2015 e del nuovo scenario macroeconomico e bancario, mutato significativamente rispetto al momento in cui è stato predisposto il Piano Industriale.

Per quanto attiene alle **dinamiche patrimoniali**, nel 2011 si è registrata una **ricomposizione delle fonti di finanziamento**, attraverso una progressiva sostituzione di funding interbancario e istituzionale con provvista BCE in presenza di una sostanziale stabilità del funding retail. Gli attivi fruttiferi, al contempo, hanno mostrato trend in contrazione soprattutto in relazione alla bassa domanda di finanziamenti da parte di famiglie e imprese ed anche in relazione ad una politica di selettività, da cui è derivato un andamento riflessivo del portafoglio creditizio, mentre è aumentata l'incidenza delle sofferenze.

Tali dinamiche patrimoniali e di contesto si sono riflesse sui risultati economici correnti del Gruppo, dove i ricavi complessivi sono stati penalizzati dall'impossibilità di trasferire immediatamente l'aumento del costo del funding sul rendimento degli attivi fruttiferi e dalla riduzione degli impieghi, mentre il costo del credito ha registrato un progressivo peggioramento.

I risultati di conto economico di Gruppo nell'esercizio 2011

Nell'esercizio 2011 il Gruppo Montepaschi ha conseguito un margine della gestione finanziaria e assicurativa di circa 5.507 milioni, in calo dell'1,2% rispetto al 2010. Il 4°Q2011 ha contribuito per circa 1.268 milioni (-5,4% sul 3°Q2011), influenzato dai risultati negativi dell'attività di negoziazione/valutazione/copertura delle attività finanziarie, solo parzialmente compensati dalla crescita dei ricavi primari sostenuti dallo sviluppo del margine di interesse. Più in dettaglio:

- Il **margine di interesse** è di circa 3.500 milioni in flessione del 2,4% sull'anno precedente. La dinamica dell'aggregato sconta la riduzione del portafoglio creditizio dovuta ad una minore vivacità della domanda di credito da parte della clientela ed ad un approccio più selettivo nella gestione degli impieghi. Il margine di interesse risente inoltre degli effetti dell'incremento dello spread Italia che hanno determinato un aumento del costo della provvista solo parzialmente trasferibile sui rendimenti dell'attivo fruttifero. Il gettito del 4°Q2011, pari a circa 931 milioni, ha registrato tuttavia una significativa ripresa sul 3°Q2011 (+6,4%) raggiungendo il livello più elevato degli ultimi otto trimestri. Tale dinamica, su cui hanno influito anche componenti non ripetibili (circa 25 milioni), è riconducibile principalmente all'attività di repricing del portafoglio creditizio (effetto pari a circa 25 milioni) e ad una ricomposizione della raccolta verso la provvista BCE, che ha permesso di contenere la crescita del cost of funding.
- Le **commissioni nette** sono pari a circa 1.801 milioni, in flessione del 6,0% sull'anno precedente e del 10,4% sul 3° trimestre. Sulla dinamica dell'aggregato ha influito, in particolare, una più contenuta attività di collocamento di prodotti finanziari alla clientela ed un'attività di erogazione creditizia poco dinamica.
- Per quanto riguarda i **dividendi, proventi simili e utili (perdite) delle partecipazioni**, saldo positivo per 72,2 milioni (91,8 milioni nel 2010; 9,4 milioni il contributo del 4°Q2011), riconducibili soprattutto agli utili delle partecipazioni consolidate al patrimonio netto al cui interno i contributi maggiori sono quelli del comparto assicurativo (AXA-MPS: circa 57 milioni).
- Il **risultato netto da negoziazione/valutazione attività finanziarie** si è attestato a circa 166 milioni, in miglioramento rispetto ai -23,1 milioni del 31/12/2010. All'interno dell'aggregato, da rilevare che il risultato da cessione/riacquisto di crediti e attività/passività finanziarie disponibili per la vendita ammonta complessivamente a circa 172 milioni (59,4 milioni nel 2010), grazie ai realizzi di attività allocate sui portafogli AFS e agli effetti positivi derivanti dagli accordi di riacquisto dei titoli irredimibili Floating Rate Equitylinked Subordinated Hybrid operato da Banca Monte dei Paschi di Siena nell'ambito dell'operazione di aumento di capitale (impatto pari a circa 76 milioni).
- Il **risultato netto dell'attività di copertura** è negativo per -32 milioni (-0,6 milioni nel 2010), soprattutto per effetto del riacquisto di titoli obbligazionari coperti con lo strumento del Cash Flow Hedge.

Le rettifiche nette di valore per deterioramento di crediti sono pari a circa 1.311 milioni (+13,4% su a.p.), con un impatto del 4°Q di circa 470 milioni (contro 271 milioni del trimestre precedente) che sconta soprattutto il deterioramento del contesto macroeconomico che ha reso meno efficaci le azioni di ottimizzazione programmate (rettifiche aggiuntive per oltre 140 milioni in aumento rispetto alla media trimestrale). Il rapporto tra le rettifiche dell'anno e gli impieghi verso clientela di fine esercizio, esprime un

tasso di provisioning di 89 bps, superiore rispetto a quello registrato a fine 2010. Per quanto riguarda la gestione del portafoglio crediti a sofferenza, che nel Gruppo viene effettuata tramite la società specializzata MPS Gestioni Crediti Banca, si evidenziano recuperi per complessivi 573,3 milioni (-9% a/a) di cui 184,9 milioni effettuati nel 4° trimestre (+60,3% rispetto al 3° trimestre 2011).

Le rettifiche di valore nette per deterioramento di attività finanziarie sono negative per 153 milioni (ammontavano a -38,7 milioni nel 2010) per effetto prevalentemente di svalutazioni su titoli di capitale quotati e OICR classificati AFS, soggetti ad impairment. Il valore ricomprende anche la svalutazione per 17,2 milioni dell'unico titolo della Repubblica Greca in portafoglio.

Conseguentemente, **il risultato della gestione finanziaria ed assicurativa** si attesta a 4.043 milioni (4.377 milioni nel 2010; -7,6%), con un contributo del 4°Q2011 di circa 741 milioni (-25,8% sul trimestre precedente).

Il totale degli **oneri operativi** è pari a circa 3.503 milioni (+2,1% sull'anno precedente). L'andamento dell'aggregato incorpora i maggiori oneri connessi con l'operazione di valorizzazione di parte del patrimonio immobiliare strumentale del Gruppo perfezionata nel 2010. Al netto di tali effetti, la dinamica annua degli oneri operativi registrerebbe una flessione dello 0,8%. Nel dettaglio:

- le **spese per il personale**, pari a 2.195 milioni, in flessione dello 0,7% rispetto ai livelli del 2010; nel 2011 gli organici hanno registrato una riduzione di 325 risorse;
- le **altre spese amministrative**, pari a 1.112 milioni, in aumento sull'analogo periodo dell'anno precedente a causa dei citati effetti connessi con l'operazione di valorizzazione immobiliare perfezionata a fine 2010. Al netto di tali effetti l'aggregato avrebbe registrato una dinamica in flessione del 5,5%, a conferma delle sinergie di costo ottenute a seguito dell'attuazione dei processi di riorganizzazione ed alle azioni di cost management intraprese;
- le **rettifiche di valore su attività materiali ed immateriali** sono pari a 195 milioni in aumento dell'11,5% rispetto al 2010. Tale aggregato sconta rettifiche non ricorrenti per 26mln nel quarto trimestre.

Per effetto delle dinamiche sopra descritte, il **Risultato Operativo Netto** è di 541 milioni (-42,8% a/a).

Il **cost-income** si attesta al 63,6% (61,6% nel 2010).

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 375 milioni (di cui 201 milioni riferiti al 4°Q2011), in crescita di circa 182 milioni rispetto al 2010 a causa di maggiori accantonamenti per cause legali, revocatorie, reclami (circa 96 milioni), oneri derivanti da impegni contrattuali connessi a operazioni di asset disposal (circa 63 milioni) e sopravvenienze passive per circa 30 milioni;
- **Perdite da partecipazioni**, pari a 24 milioni, rispetto ad un utile di 551,5 milioni nel 2010 che beneficiava principalmente della plusvalenza relativa all'operazione di valorizzazione di parte del patrimonio immobiliare strumentale (circa 405,5 milioni) e di quella derivante dalla cessione della partecipazione in Prima Sgr a AM Holding a seguito del closing dell'accordo (176,9 milioni);

- **Oneri di integrazione/Oneri una tantum**, pari a -26 milioni (-19,5 milioni al 31/12/10) connessi alle agevolazioni per esodo incentivato del personale a fronte della ristrutturazione organizzativa della Banca Monte dei Paschi di Siena;
- **Utili da cessione investimenti** pari a 34,6 milioni che incorpora essenzialmente la plusvalenza realizzata a seguito della vendita del complesso immobiliare di via dei Normanni a Roma. Al 31/12/2010 la voce ammontava a 182 milioni, includendo la plusvalenza realizzata dalla cessione dei rami d'azienda bancari (72 filiali di Banca Monte dei Paschi di Siena).

Per effetto delle dinamiche sopra evidenziate, al 31/12/2011 l'**utile dell'operatività corrente al lordo delle imposte** è di circa 150 milioni, confrontabile con un dato pari a 1.489 milioni nel 2010, comprensivo di proventi non ricorrenti pari a 764,4 milioni di euro.

Incidono sul risultato di esercizio anche i seguenti aggregati:

- **Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente**, negative per 248 milioni (-393 milioni circa nel 2010), che includono i maggiori oneri derivanti dalla definizione del contenzioso fiscale con l'Agenzia delle Entrate. Sull'aggregato incidono positivamente gli effetti dell'incremento dell'aliquota IRAP registrati a giugno e gli affrancamenti ai sensi del D.L. n. 98 del 6/7/2011 sugli avviamenti delle controllate;
- **Utile dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte**, pari a 17,7 milioni grazie essenzialmente alla plusvalenza relativa alle cessioni di MPS Monaco SAM e di una quota del capitale di MPS Venture SGR.

Il risultato d'esercizio consolidato ante effetti della Purchase Price Allocation (PPA) e degli impairment relativi ad avviamenti, intangibili e AM Holding, registra pertanto una perdita pari a 77,4 milioni (1.096,2 milioni l'utile al 31/12/2010).

A fine 2011 la verifica della congruità del valore degli avviamenti iscritti in bilancio ha **richiesto la necessità di effettuare svalutazioni complessive per circa 4.514 milioni**, di cui 4.257 milioni per avviamenti; 222 milioni netti di intangibili da PPA; 35 milioni di svalutazioni della partecipazione in AM Holding. Le ragioni che hanno determinato la necessità di rettificare il valore degli avviamenti sono riconducibili principalmente al nuovo scenario macro economico, che sconta la crisi del debito sovrano, alle tensioni sui principali mercati finanziari ed alla persistente incertezza circa la ripresa dell'economia mondiale.

Considerando gli effetti netti della PPA (circa 94 milioni) e quelli dei sopraccitati impairment, la perdita del 2011 ammonta a circa 4.685 milioni (985,5 milioni l'utile dell'esercizio 2010).

Con riferimento ai segmenti operativi di natura commerciale del Gruppo Montepaschi, individuati in base alla normativa IFRS 8, si segnalano la Direzione Privati e la Direzione Corporate:

Direzione Privati

- Risultato operativo netto: 396,8 milioni di euro (+26,0% a/a)

- Crediti “vivi” vs clientela: -3,5% a/a

Direzione Corporate

- Risultato operativo netto: 437,1 milioni di euro (-19,8% a/a)
- Crediti “vivi” verso la clientela: -9,8% a/a

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

Banca Antonveneta

- Risultato operativo netto: circa 175 milioni di euro
- Perdita netta di esercizio: circa 1.296 milioni di euro (utile pari a 73 milioni escludendo gli effetti dell’impairment sugli avviamenti e la svalutazione degli intangibili da PPA)
- Raccolta Diretta: -1,7% a/a, Crediti vs clientela: -0,1% a/a

Biverbanca

- Risultato Operativo Netto: 35 milioni di euro
- Utile Netto di esercizio: 18 milioni di euro
- Raccolta Diretta: -2,0% a/a; Crediti verso Clientela: +5,6 a/a

Consum.it:

- Risultato Operativo Netto: 37 milioni di euro
- Utile Netto di esercizio: 24 milioni di euro

MPS Leasing & Factoring:

- Risultato Operativo Netto: 31 milioni di euro
- Utile Netto di esercizio: 10,5 milioni di euro

MPS Capital Services Banca per le Imprese:

- Risultato Operativo Netto: 100 milioni di euro
- Utile Netto di esercizio: circa 45 milioni di euro

Gli aggregati patrimoniali di Gruppo nel 2011

Per quanto riguarda gli aggregati di raccolta, al 31 dicembre 2011 i **volumi complessivi** sono pari a 281 miliardi, in calo del 7,2% sull'anno precedente e del 4,6% sul 30 settembre 2011.

La **raccolta diretta**, pari a circa 146 miliardi, cala del 7,2% rispetto al 31/12/2010 e dell' 8,7% sul 30/09/2011. L'evoluzione dell'aggregato è da riconnettere anzitutto alla dinamica della raccolta con controparti istituzionali, in flessione di circa 8 miliardi sul 31/12/2010, soprattutto a causa dei CD wholesale (-1,5 miliardi rispetto a 31/12/2010) e dei PCT di mercato (circa -3,6 miliardi su anno precedente), mentre lo stock delle obbligazioni internazionali è rimasto sostanzialmente invariato sui livelli di fine dicembre 2010 (realizzate nel periodo emissioni per circa 4,6 miliardi). Per quanto riguarda la raccolta con clientela commerciale, le masse hanno registrato nell'anno una flessione di circa 3 miliardi da riconnettere pressoché esclusivamente alla riduzione dei depositi in conto corrente di Grandi Gruppi ed Enti, anche in relazione ai processi di accentramento delle tesorerie pubbliche. La raccolta privati si pone invece in lieve crescita e risulta sostenuta nell'anno da collocamenti obbligazionari superiori a 14 miliardi.

La **raccolta indiretta**, pari a circa 135 miliardi, cala del 7,2% sul 31/12/2010 e cresce dello 0,2% sul 30/09/2011 grazie alle masse amministrate. Più precisamente:

- **il risparmio gestito** ha chiuso l'esercizio con volumi superiori a 46 miliardi in calo dell'8,2% rispetto al 2010 e del 2,6% sul 30 settembre 2011 scontando un effetto mercato negativo sia sulle componenti azionarie che obbligazionarie oltreché a deflussi netti che hanno interessato soprattutto il comparto dei fondi comuni, in linea con le dinamiche di sistema. Per quanto riguarda la composizione delle masse – in un quadro strutturalmente indirizzato verso la selezione delle più adatte soluzioni di investimento per la clientela in logica Mifid (prodotti, linee di investimento, SGR di Gruppo o di terzi) – si osserva la predominanza della componente Polizze Vita e dei Fondi e Sicav. Con riferimento al comparto assicurativo, la raccolta premi annua risulta superiore a 3,6 miliardi più concentrata sui prodotti Unit Linked (1,4 miliardi) ed in misura inferiore sulle polizze Index Linked e su quelle tradizionali (rispettivamente 1,2 miliardi e 0,9 miliardi), quest'ultime in ripresa nel 4° trimestre.
- **il risparmio Amministrato** si attesta a circa 88 miliardi, in flessione del 6,6% sull'anno precedente ma registrando una ripresa sul 30/09/2011 (+1,7%).

I **crediti verso la clientela** del Gruppo sono pari a circa 147 miliardi, in calo del 5,6% sul 2010 e del 5,5% sul 3°Q2011, in relazione ad una particolare selettività nell'erogazione dei finanziamenti ed a causa del rallentamento del ciclo congiunturale che ha penalizzato in particolare le forme tecniche in conto corrente e a breve termine. I crediti vivi verso clientela commerciale, che scontano anche la ridotta domanda di prestiti di famiglie ed imprese condizionata soprattutto dalla flessione delle compravendite sul mercato immobiliare, evidenziano una flessione più contenuta (-7 mld sul 31/12/10 e circa -6 mld sul 30/9/11), concentrata negli ultimi mesi dell'anno.

Relativamente al **credito specializzato** erogato dal Gruppo tramite società prodotte dedicate, nel 2011 sono stati registrati nuovi flussi di finanziamento per circa 6 miliardi (-2% su a.p.), con un contributo del 4°Q2011 di 1,4 miliardi (+1,5% sul 3°Q2011). Sul fronte del **credito al consumo**, nel 2011 sono stati erogati finanziamenti per complessivi 2,7 miliardi, sostanzialmente sui medesimi livelli dell'anno precedente (-0,8%), con un gettito del 4° trimestre di circa 675 milioni in aumento di quasi il 10% sul 3°Q. All'interno dell'aggregato si registra la crescita dei finanziamenti tramite carte (+22,7% a/a), la sostanziale stabilità dei prestiti personali (-0,3%), mentre flettono sull'anno precedente i prestiti finalizzati (-16,2%). Infine, il **turnover nell'ambito del comparto factoring** si attesta a circa 9,1 miliardi, in forte crescita sull'anno precedente (+38,2%).

Lo stock del **portafoglio titoli e derivati** di proprietà del Gruppo (38 miliardi), si mantiene stabile rispetto al 2010, con una crescita di circa 1,1 miliardi della categoria contabile AFS, dovuta agli investimenti strategici in titoli di Stato Italiani effettuati nel corso del secondo trimestre 2011, a cui si contrappone una riduzione dei titoli classificati L&R di circa 0,9 miliardi e di titoli classificati HFT per 0,2 miliardi.

Il **Tier I** si attesta all'11,1%, stabile rispetto a settembre e in crescita rispetto a dicembre 2010 (quando era pari a 8,4%). Sulla dinamica del Tier I hanno inciso positivamente l'aumento di capitale perfezionatosi nel corso del mese di luglio 2011, l'aumento della Riserva sovrapprezzo azioni, gli effetti riconducibili all'operazione di valorizzazione del patrimonio immobiliare strumentale del Gruppo e l'eliminazione del filtro prudenziale connesso all'affrancamento dell'avviamento. **Core Tier 1** pari al 10,3% (8,5% al netto dei Tremonti Bond).

L'esercizio condotto nella seconda metà del 2011 dall'EBA sui requisiti di capitale delle principali banche europee (71 gli istituti di credito coinvolti) ha evidenziato, per Banca Monte dei Paschi di Siena, l'esigenza di un rafforzamento patrimoniale temporaneo e provvisorio pari a 3.267 milioni di euro. Tra le iniziative tese a ridurre tale buffer si segnala la conversione in capitale delle azioni BMPS sottostanti il titolo obbligazionario convertibile "FRESH 2003" nel Dicembre 2011.

Fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio

L'Assemblea dei Soci, riunitasi in seduta straordinaria il 1 febbraio 2012, ha deliberato il passaggio a capitale sociale di una quota della "Riserva sovrapprezzi di emissione" corrispondente al sovrapprezzo relativo alle 295.236.070 azioni ordinarie BMPS sottostanti ai titoli FRESH emessi da The Bank of New York nell'aprile 2008, per 752.261.506,36 euro. Nella stessa seduta è stata altresì approvata la conversione alla pari di 18.864.340 azioni di risparmio in azioni ordinarie, per 12.639.107,80 euro. L'operazione di conversione sul Fresh 2008, sommata a quella sul Fresh 2003, apporta benefici in termini di minore fabbisogno di capitale pari a circa €1mld dei complessivi €3,2mld richiesti all'origine dall'EBA.

Banca Monte dei Paschi di Siena, inoltre, proseguirà nell'estensione dei modelli avanzati per la misurazione e la gestione dei rischi di credito (AIRB - Advanced Internal Rating Based), con conseguente riduzione degli attivi ponderati, i cui coefficienti di ponderazione devono riflettere le specificità dell'attività tipicamente commerciale di Banca MPS; nell'attuazione di iniziative tese alla cessione di parte del patrimonio immobiliare non strumentale; nella valorizzazione delle fabbriche prodotte, anche attraverso joint venture con principali operatori del settore; nella razionalizzazione del network distributivo.

Per ulteriori informazioni:

Relazioni Esterne

Tel. 0577.299927

ufficio.stampa@banca.mps.it

**Area Pianificazione Strategica, Research &
Investor Relations**

Tel: 0577.296477

investor.relations@banca.mps.it

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

I PROSPETTI RICLASSIFICATI GESTIONALI

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. I dati di raffronto del 2010 sono quelli pubblicati nella Relazione Finanziaria consolidata al 31 dicembre 2010, in taluni casi adeguati a seguito dei chiarimenti forniti dalla Banca d'Italia in merito alla modalità di rilevazione delle operazioni di prestito titoli con collaterale diverso da contante che rientra nella piena disponibilità del prestatore.

Si evidenziano di seguito gli interventi di riclassificazione che hanno interessato il conto economico consolidato al 31 dicembre 2011:

- a) La voce riclassificata gestionale “**Margine di interesse**” è stata integrata per 29,7 milioni per sterilizzare, dalla componente degli interessi passivi, gli effetti conseguenti alla definizione del contenzioso fiscale con l’Agenzia delle Entrate. L’integrazione effettuata è stata riclassificata nell’aggregato “imposte sul reddito dell’esercizio dell’operatività corrente”.
- 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 percepiti su titoli azionari relativi al portafoglio titoli di proprietà (circa 99 milioni).
- 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 65 milioni per il contributo al conto economico di periodo garantito dalla quota di pertinenza dell’utile di alcune partecipazioni collegate, valutate con il metodo del patrimonio netto). L’aggregato è stato inoltre depurato dei dividendi percepiti su titoli azionari relativi al portafoglio di proprietà, come descritto al punto precedente;
- d) La voce del conto economico riclassificato “**Rettifiche di valore nette per deterioramento di crediti**” è stata determinata escludendo la rettifica di valore operata sul Titolo della Repubblica greca (circa 17 milioni) che è stato allocato tra le “Rettifiche di valore nette per deterioramento di attività finanziarie”. Dall’aggregato sono stati anche scorporati gli oneri relativi a piani finanziari (circa 3 milioni), che trovano gestionalmente allocazione tra gli “Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri ed Altri proventi/oneri di gestione”. Sono stati inoltre imputati circa 22 milioni di perdite derivanti da cessione di crediti scorporandoli dalla voce di bilancio 100a) “Utili/Perdite da cessione di crediti” in quanto realizzate in un’ottica di strategia di recupero e quindi gestionalmente assimilabili alle rettifiche di valore su crediti;
- e) La voce “**Rettifiche di valore nette per deterioramento di attività finanziarie**” comprende le voci di bilancio 130b “attività finanziarie disponibili per la vendita”, 130c “attività finanziarie detenute sino alla scadenza” e 130d “altre operazioni finanziarie” ed include la componente relativa alla rettifica di valore sul titolo della Repubblica greca (circa 17 milioni) di cui al precedente punto;
- f) La voce del conto economico “**Spese per il Personale**” è stata ridotta di 26 milioni, riferiti agli oneri connessi alle agevolazioni per esodo incentivato del personale a fronte della ristrutturazione organizzativa della Banca Monte dei Paschi di Siena. L’importo è stato riclassificato nella voce “Oneri di integrazione / Oneri una tantum”.
- g) La voce del conto economico riclassificato “**Altre Spese Amministrative**” è stata decurtata della quota relativa al recupero delle imposte di bollo e dei recuperi di spesa su clientela (circa 286 milioni) contabilizzate in bilancio nella voce 220 “Altri oneri/proventi di gestione”.
- h) La voce del conto economico riclassificato “**Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri e Altri proventi/oneri di gestione**”, che accoglie le voci di bilancio 190 “Accantonamenti netti ai fondi rischi ed oneri” e 220 “Altri oneri/proventi di gestione”, include la rettifica di valore su piani finanziari di cui al punto d) ed i recuperi delle imposte di bollo e di spesa su clientela evidenziate al punto g). L’aggregato riclassificato è stato inoltre depurato delle sanzioni conseguenti la definizione del

contenzioso fiscale con l'Agenzia delle Entrate, pari a circa 93 milioni, ricondotti nell'aggregato "imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente".

- i) La voce del conto economico "**Oneri di integrazione/Oneri una tantum**" accoglie gli oneri una tantum pari a 26 milioni, connessi alle agevolazioni per esodo incentivato del personale a fronte della ristrutturazione organizzativa della Banca Monte dei Paschi di Siena e ad altre componenti non ricorrenti. Tale valore è stato scorporato dalle Spese per il Personale (vedi punto f).
- j) La voce "**Utili (Perdite) delle partecipazioni**" è stata depurata delle componenti riclassificate nella voce "Dividendi e proventi simili" (vedi punto c).
- k) Gli effetti del *Purchase Price Allocation* (PPA) sono stati ricondotti alla specifica voce scorporandoli dalle voci economiche **interessate (in particolare "Margine di interesse"** per circa 54 milioni e **ammortamenti** per circa 82 milioni, al netto della componente fiscale teorica per circa -42 milioni che integrano la relativa voce).
- l) La voce del conto economico riclassificato "**Impairment Avviamenti, Intangibili da PPA e svalutazione partecipazione AM Holding**" ricomprende la svalutazione degli avviamenti a livello di Gruppo (voce di bilancio 260 "Rettifiche di Valore dell'Avviamento" per circa 4,3 miliardi), la svalutazione intangibili da PPA (circa 328 milioni lordi ricompresi nella voce di bilancio 210 "Rettifiche di valore nette su attività immateriali"), la svalutazione eseguita sulla partecipazione AM Holding (circa 35 milioni inseriti nella voce di bilancio 240 "Utile/Perdite da Partecipazioni"). L'effetto fiscale della svalutazione intangibili da PPA, pari a circa 106 milioni, è stato ricondotto nell'aggregato "Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente".

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

- m) 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*";
- n) 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*";
- o) 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*";
- p) la voce del passivo dello stato patrimoniale riclassificato "**Altre voci del passivo**" ricomprende le voci di bilancio 60 "*Derivati di copertura*", 70 "*Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica*", 80 "*Passività fiscali*", 90 "*Passività associate a gruppi di attività in via di dismissione*" e 100 "*Altre passività*".

oooooo

RELAZIONE CONSOLIDATA SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE

Il quadro di sintesi dei risultati al 31/12/2011

VALORI ECONOMICI, PATRIMONIALI E PRINCIPALI INDICATORI GESTIONALI

GRUPPO MONTEPASCHI			
	31/12/11	31/12/10	Var.%
• VALORI ECONOMICI (in € mln)			
Margine intermediazione primario	5.301,2	5.503,2	-3,7%
Margine della gestione finanziaria e assicurativa	5.507,2	5.571,3	-1,2%
Risultato operativo netto	540,7	945,9	-42,8%
Utile (Perdita) d'esercizio ante PPA, impairment avviamenti, intangibili e svalutazione partecipazione AM Holding	-77,4	1.096,2	-107,1%
Utile (Perdita) d'esercizio	-4.685,3	985,5	n.s.
• VALORI PATRIMONIALI ED OPERATIVI (in € mln)			
Raccolta Diretta	146.324	157.593	-7,2%
Raccolta Indiretta	134.550	144.919	-7,2%
<i>di cui Risparmio Gestito</i>	46.426	50.547	-8,2%
<i>di cui Risparmio Amministrato</i>	88.124	94.372	-6,6%
Crediti verso Clientela	146.608	155.329	-5,6%
Patrimonio netto di Gruppo	10.765	17.156	-37,3%
• INDICI DI QUALITA' DEL CREDITO (%)			
Crediti in sofferenza netti/Crediti verso clientela	4,39	3,51	
Incagli netti/Crediti verso Clientela	3,04	2,57	
• INDICI DI REDDITIVITA' (%)			
Cost/Income ratio	63,6	61,6	
R.O.E. (su patrimonio medio) ⁽¹⁾	-33,56	5,74	
R.O.E. (su patrimonio annualizzato) ⁽²⁾	-27,58	5,74	
Rettifiche nette su crediti / Impieghi puntuali	0,89	0,74	
• COEFFICIENTI PATRIMONIALI (%)			
Coefficiente di solvibilità	15,7	12,9	
Tier 1 ratio	11,1	8,4	
• INFORMAZIONI SUL TITOLO AZIONARIO BMPS			
Numero azioni ordinarie in circolazione	10.980.795.908	5.569.271.362	
Numero azioni privilegiate in circolazione	681.879.458	1.131.879.458	
Numero azioni di risparmio in circolazione	18.864.340	18.864.340	
Quotazione per az.ordinaria :			
	dal 31/12/10 al 31/12/11	dal 31/12/09 al 31/12/10	
media	0,56	1,02	
minima	0,24	0,82	
massima	0,86	1,33	
• STRUTTURA OPERATIVA			
N. dipendenti complessivi - dato puntuale	31.170	31.495	-325
Numero Filiali Reti Commerciali Italia	2.915	2.918	-3
Uffici dei Promotori	143	151	-8
Numero Filiali Estero, Uff. di Rappr. Estero	41	41	

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

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

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

GRUPPO MONTEPASCHI	31/12/11	31/12/10 (*)	Variazioni	
			Ass	%
Margine di interesse	3.500,2	3.587,9	-87,7	-2,4%
Commissioni nette	1.801,0	1.915,3	-114,3	-6,0%
Margine intermediazione primario	5.301,2	5.503,2	-202,0	-3,7%
Dividendi, proventi simili e Utili (Perdite) delle partecipazioni	72,2	91,8	-19,6	-21,4%
Risultato netto da negoziazione/valutazione attività finanziarie	165,8	-23,1	188,9	n.s.
Risultato netto dell'attività di copertura	-32,0	-0,6	-31,4	n.s.
Margine della gestione finanziaria e assicurativa	5.507,2	5.571,3	-64,1	-1,2%
Rettifiche di valore nette per deterioramento di:	-1.464,0	-1.194,3	-269,7	22,6%
a) crediti	-1.310,8	-1.155,6	-155,3	13,4%
b) attività finanziarie	-153,1	-38,7	-114,5	n.s.
Risultato della gestione finanziaria e assicurativa	4.043,2	4.377,0	-333,9	-7,6%
Spese amministrative:	-3.307,0	-3.255,9	-51,1	1,6%
a) spese per il personale	-2.194,9	-2.211,2	16,4	-0,7%
b) altre spese amministrative	-1.112,2	-1.044,7	-67,5	6,5%
Rettifiche di valore nette su attività materiali ed immateriali	-195,4	-175,2	-20,2	11,5%
Oneri Operativi	-3.502,5	-3.431,1	-71,3	2,1%
Risultato operativo netto	540,7	945,9	-405,2	-42,8%
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri e Altri proventi/oneri di gestione	-375,1	-193,2	-181,8	94,1%
Utili (Perdite) da partecipazioni	-24,3	551,5	-575,8	n.s.
Oneri di Integrazione / Oneri una tantum	-25,8	-19,5	-6,3	32,2%
Valori economici delle filiali cedute		21,8	-21,8	-100,0%
Impairment avviamenti e attività finanziarie	-0,4		-0,4	
Utili (Perdite) da cessione di investimenti	34,6	182,4	-147,8	-81,0%
Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	149,8	1.488,9	-1.339,1	-89,9%
Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	-248,3	-392,9	144,5	-36,8%
Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	-98,5	1.096,0	-1.194,5	n.s.
Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	17,7	1,7	16,0	n.s.
Utile (Perdita) d'esercizio compreso pertinenza di terzi	-80,9	1.097,6	-1.178,5	-107,4%
Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi	3,5	-1,5	5,0	n.s.
Utile (Perdita) d'esercizio ante PPA, impairment avviamenti, intangibili e svalutazione partecipazione AM Holding	-77,4	1.096,2	-1.173,5	-107,1%
Effetti economici netti della "Purchase Price Allocation"	-93,9	-110,7	16,8	-15,2%
Impairment avviamenti, intangibili e svalutazione partecipazione AM Holding	-4.514,0		-4.514,0	n.s.
Utile (Perdita) d'esercizio	-4.685,3	985,5	-5.670,8	n.s.

(*) Dati riesposti, ove necessario, a seguito dei chiarimenti forniti da Banca d'Italia in merito alla modalità di rilevazione delle operazioni di prestito titoli con collaterale diverso da contante che rientra nella piena disponibilità del prestatore.

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

GRUPPO MONTEPASCHI	Esercizio 2011 (*)				Esercizio 2010 (*)			
	4° trim.11	3° trim.11	2° trim.11	1° trim.11	4° trim.10	3° trim.10	2° trim.10	1° trim.10
Margine di interesse	930,9	874,7	817,8	876,8	899,9	905,6	911,7	870,7
Commissioni nette	409,7	457,4	460,2	473,7	489,9	460,1	483,9	481,4
Margine intermediazione primario	1.340,6	1.332,2	1.278,0	1.350,4	1.389,8	1.365,7	1.395,6	1.352,1
Dividendi, proventi simili e Utili (Perdite) delle partecipazioni	9,4	15,4	20,1	27,4	32,2	29,5	15,7	14,4
Risultato netto da negoziazione/valutazione attività finanziarie	-51,0	-5,6	118,5	103,9	-5,7	16,3	-53,4	19,7
Risultato netto dell'attività di copertura	-30,9	-0,8	-1,1	0,9	-10,1	-3,5	6,3	6,7
Margine della gestione finanziaria e assicurativa	1.268,1	1.341,1	1.415,4	1.482,6	1.406,2	1.408,0	1.364,2	1.392,9
Rettifiche di valore nette per deterioramento di:	-527,4	-342,9	-314,9	-278,7	-296,1	-289,1	-301,3	-307,7
a) crediti	-470,3	-271,2	-294,8	-274,6	-284,1	-281,5	-283,0	-307,0
b) attività finanziarie	-57,1	-71,8	-20,1	-4,1	-12,0	-7,6	-18,3	-0,7
Risultato della gestione finanziaria e assicurativa	740,6	998,2	1.100,5	1.203,9	1.110,1	1.118,9	1.062,9	1.085,2
Spese amministrative:	-899,6	-795,3	-798,4	-813,7	-868,7	-805,2	-775,9	-806,1
a) spese per il personale	-607,1	-526,1	-518,1	-543,5	-597,4	-537,1	-518,7	-558,1
b) altre spese amministrative	-292,4	-269,2	-280,3	-270,2	-271,4	-268,1	-257,2	-247,9
Rettifiche di valore nette su attività materiali ed immateriali	-73,9	-40,8	-39,2	-41,5	-52,3	-40,8	-42,1	-40,0
Oneri Operativi	-973,5	-836,2	-837,6	-855,2	-921,1	-846,0	-817,9	-846,1
Risultato operativo netto	-232,8	162,0	262,9	348,7	189,0	272,9	245,0	239,1
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri e Altri proventi/oneri di gestione	-200,7	-66,1	-69,7	-38,6	-26,7	-32,8	-92,2	-41,5
Utili (Perdite) da partecipazioni	-9,5	-7,8	-7,1	0,1	578,8	-7,8	-19,3	-0,2
Oneri di Integrazione / Oneri una tantum	-10,1	-15,7			-10,7	-6,1	-2,7	
Valori economici delle filiali cedute							9,2	12,6
Impairment avviamenti e attività finanziarie	-0,4							
Utili (Perdite) da cessione di investimenti	0,3	33,9	0,3	0,1	0,5	-2,3	184,2	0,0
Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	-453,2	106,3	186,4	310,3	730,8	223,9	324,1	210,1
Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	-15,8	-45,1	-42,4	-145,0	-73,1	-100,8	-176,8	-42,3
Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	-469,0	61,2	144,0	165,3	657,7	123,1	147,3	167,9
Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	3,9	2,9	8,1	2,8	-0,2	-0,5	-0,3	2,6
Utile (Perdita) di periodo compreso pertinenza di terzi	-465,1	64,1	152,0	168,1	657,6	122,6	147,0	170,5
Utile (Perdita) di periodo di pertinenza di terzi	7,2	-1,0	-0,8	-1,9	-1,3	-1,1	1,4	-0,5
Utile (Perdita) di periodo ante PPA , impairment avviamenti, intangibili e svalutazione partecipazione AM Holding	-457,9	63,1	151,3	166,1	656,2	121,5	148,5	169,9
Effetti economici netti della "Purchase Price Allocation"	-16,9	-20,9	-30,2	-25,8	-27,6	-25,8	-29,6	-27,7
Impairment avviamenti, intangibili e svalutazione partecipazione AM Holding	-4.514,0							
Utile (Perdita) di periodo	-4.988,8	42,2	121,1	140,3	628,6	95,8	118,9	142,2

(*) Dati riesposti, ove necessario, a seguito dei chiarimenti forniti da Banca d'Italia in merito alla modalità di rilevazione delle operazioni di prestito titoli con collaterale diverso da contante che rientra nella piena disponibilità del prestatore. Poiché l'impatto di tale operatività è stato scarsamente significativo fino ad ottobre 2011, l'adeguamento apportato ai vari trimestri è stato stimato linearizzando l'effetto registrato nel 2010.

GRUPPO MPS

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

ATTIVITA'	31/12/11	31/12/10 (*)	Var. su a.p.	
			ass.	%
Cassa e disponibilità liquide	878	2.411	-1.533	-63,6%
Crediti :				
a) Crediti verso Clientela	146.608	155.329	-8.721	-5,6%
b) Crediti verso Banche	20.695	8.810	11.886	134,9%
Attività finanziarie negoziabili	55.482	52.664	2.818	5,4%
Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	0	0	0	-24,4%
Partecipazioni	895	908	-13	-1,4%
Attività materiali e immateriali	4.365	8.959	-4.593	-51,3%
di cui:				
a) avviamento	2.216	6.474	-4.257	-65,8%
Altre attività	11.779	10.081	1.697	16,8%
Totale dell' Attivo	240.702	239.162	1.540	0,6%
PASSIVITA'	31/12/11	31/12/10 (*)	Var. su a.p.	
			ass.	%
Debiti				
a) Debiti verso Clientela e titoli	146.324	157.593	-11.269	-7,2%
b) Debiti verso Banche	46.793	27.419	19.374	70,7%
Passività finanziarie di negoziazione	26.329	27.075	-745	-2,8%
Fondi a destinazione specifica				
a) Fondo tratt.to di fine rapporto di lavoro sub.	266	287	-22	-7,5%
b) Fondi di quiescenza	193	436	-243	-55,8%
c) Altri fondi	1.056	882	173	19,6%
Altre voci del passivo	8.760	8.043	716	8,9%
Patrimonio netto di Gruppo	10.765	17.156	-6.392	-37,3%
a) Riserve da valutazione	-3.854	-146	-3.708	n.s.
c) Strumenti di capitale	1.903	1.949	-46	-2,4%
d) Riserve	6.577	5.900	677	11,5%
e) Sovrapprezzi di emissione	4.118	3.990	128	3,2%
f) Capitale	6.732	4.502	2.230	49,5%
g) Azioni proprie (-)	-26	-25	-2	7,5%
h) Utile (Perdita) d' esercizio	-4.685	985	-5.671	n.s.
Patrimonio di pertinenza terzi	217	270	-52	-19,4%
Totale del Passivo e del Patrimonio netto	240.702	239.162	1.540	0,6%

(*) Dati riesposti, ove necessario, a seguito dei chiarimenti forniti da Banca d'Italia in merito alla modalità di rilevazione delle operazioni di prestito titoli con collaterale diverso da contante che rientra nella piena disponibilità del prestatore.

GRUPPO MPS

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

ATTIVITA'	31/12/11	30/09/11 (*)	30/06/11 (*)	31/03/11 (*)	31/12/10 (*)	30/09/10	30/06/10	31/03/10
Cassa e disponibilità liquide	878	760	979	850	2.411	724	853	781
Crediti :								
a) Crediti verso Clientela	146.608	155.061	156.394	153.633	155.329	152.704	152.850	148.457
b) Crediti verso Banche	20.695	16.294	10.793	10.420	8.810	12.606	13.662	10.474
Attività finanziarie negoziabili	55.482	59.464	54.295	45.307	52.664	54.691	58.752	47.855
Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	0	0	0	0	0	0	0	0
Partecipazioni	895	873	916	926	908	774	732	759
Attività materiali e immateriali	4.365	8.949	8.936	8.943	8.959	10.179	10.201	10.374
di cui:								
a) avviamento	2.216	6.474	6.474	6.474	6.474	6.474	6.474	6.619
Altre attività	11.779	10.410	9.220	9.385	10.081	10.845	10.518	11.601
Totale dell' Attivo	240.702	251.811	241.533	229.464	239.162	242.522	247.567	230.301
PASSIVITA'	31/12/11	30/09/11 (*)	30/06/11 (*)	31/03/11 (*)	31/12/10 (*)	30/09/10	30/06/10	31/03/10
Debiti								
a) Debiti verso Clientela e titoli	146.324	160.237	165.612	159.330	157.593	154.673	157.980	152.670
b) Debiti verso Banche	46.793	32.553	23.219	22.360	27.419	29.626	28.593	25.628
Passività finanziarie di negoziazione	26.329	30.854	25.507	20.515	27.075	29.474	33.210	23.188
Fondi a destinazione specifica								
a) Fondo trattato di fine rapporto di lavoro subordinato	266	268	287	288	287	293	298	304
b) Fondi di quiescenza	193	196	199	202	436	449	450	459
c) Altri fondi	1.056	942	898	888	882	964	962	920
Altre voci del passivo	8.760	9.994	8.567	8.110	8.043	10.377	9.459	9.684
Patrimonio del Gruppo	10.765	16.527	16.979	17.497	17.156	16.397	16.345	17.167
a) Riserve da valutazione	-3.854	-2.809	-193	53	-146	-287	-219	580
c) Strumenti di capitale	1.903	1.933	1.933	1.949	1.949	1.949	1.949	1.949
d) Riserve	6.577	6.558	6.558	6.887	5.900	5.904	5.903	5.986
e) Sovrapprezzi di emissione	4.118	3.917	3.938	3.989	3.990	3.990	3.996	4.048
f) Capitale	6.732	6.654	4.502	4.502	4.502	4.502	4.502	4.502
g) Azioni proprie (-)	-26	-30	-21	-23	-25	-18	-49	-40
h) Utile (Perdita) d'esercizio	-4.685	304	261	140	985	357	261	142
Patrimonio di pertinenza terzi	217	240	265	273	270	267	270	282
Totale del Passivo e del Patrimonio netto	240.702	251.811	241.533	229.464	239.162	242.522	247.567	230.301

(*) Dati riesposti, ove necessario, a seguito dei chiarimenti forniti da Banca d'Italia in merito alla modalità di rilevazione delle operazioni di prestito titoli con collaterale diverso da contante che rientra nella piena disponibilità del prestatore.

SCHEMI DI BILANCIO CONSOLIDATO

(in unità di euro)

Voci dell'attivo		31/12/2011	31/12/2010
10	Cassa e disponibilità liquide	877.783.821	2.411.030.871
20	Attività finanziarie detenute per la negoziazione	32.539.183.984	30.615.440.371
30	Attività finanziarie valutate al fair value	38.230.929	247.143.224
40	Attività finanziarie disponibili per la vendita	22.904.656.193	21.801.514.587
50	Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	2.377	3.145
60	Crediti verso banche	20.695.446.791	8.809.711.975
70	Crediti verso clientela	146.607.895.611	155.329.325.316
80	Derivati di copertura	363.351.009	313.412.270
90	Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	76.309.634	17.655.459
100	Partecipazioni	894.641.601	907.528.633
120	Attività materiali	1.384.965.354	1.407.077.388
130	Attività immateriali	2.980.416.086	7.551.613.476
	<i>di cui: avviamento</i>	2.216.339.302	6.473.778.893
140	Attività fiscali	7.223.340.311	4.783.787.667
	<i>a) correnti</i>	550.693.719	669.908.700
	<i>b) anticipate</i>	6.672.646.592	4.113.878.967
150	Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	2.158.250	161.772.082
160	Altre attività	4.113.588.637	4.804.736.576
Totale dell'attivo		240.701.970.588	239.161.753.040

SCHEMI DI BILANCIO CONSOLIDATO

(in unità di euro)

Voci del passivo e del patrimonio netto		31/12/2011	31/12/2010
10	Debiti verso banche	46.792.932.275	27.419.008.488
20	Debiti verso clientela	84.010.670.749	96.876.568.895
30	Titoli in circolazione	39.814.649.166	35.246.717.364
40	Passività finanziarie di negoziazione	26.329.375.892	27.074.740.142
50	Passività finanziarie valutate al fair value	22.498.694.008	25.469.490.484
60	Derivati di copertura	4.359.399.684	1.736.529.777
80	Passività fiscali	283.460.658	233.879.224
	<i>a) correnti</i>	182.596.323	128.725.497
	<i>b) differite</i>	100.864.335	105.153.727
90	Passività associate ad attività in via di dismissione	-	213.399.701
100	Altre passività	4.116.878.800	5.859.531.209
110	Trattamento di fine rapporto del personale	265.905.362	287.475.591
120	Fondi per rischi e oneri:	1.248.267.144	1.318.361.942
	<i>a) quiescenza e obblighi simili</i>	192.595.571	435.918.857
	<i>b) altri fondi</i>	1.055.671.573	882.443.085
140	Riserve da valutazione	(3.854.000.697)	(146.164.752)
160	Strumenti di capitale	1.903.002.406	1.949.365.486
170	Riserve	6.577.151.062	5.900.424.511
180	Sovrapprezzi di emissione	4.117.870.216	3.989.501.914
190	Capitale	6.732.246.665	4.502.410.157
200	Azioni proprie (-)	(26.460.508)	(24.612.663)
210	Patrimonio di pertinenza di terzi (+/-)	217.201.808	269.628.250
220	Utile (Perdita) d'esercizio (+/-)	(4.685.274.102)	985.497.320
Totale del passivo e del patrimonio netto		240.701.970.588	239.161.753.040

SCHEMI DI BILANCIO CONSOLIDATO

(in unità di euro)

Voci		31/12/2011	31/12/2010
10	Interessi attivi e proventi assimilati	7.343.019.566	6.471.674.024
20	Interessi passivi e oneri assimilati	(3.926.578.892)	(2.930.980.906)
30	Margine di interesse	3.416.440.674	3.540.693.118
40	Commissioni attive	2.116.794.680	2.169.870.482
50	Commissioni passive	(315.749.431)	(240.729.523)
60	Commissioni nette	1.801.045.249	1.929.140.959
70	Dividendi e proventi simili	107.043.443	278.053.664
80	Risultato netto dell'attività di negoziazione	(108.654.251)	(322.116.994)
90	Risultato netto dell'attività di copertura	(32.004.148)	(608.432)
100	Utile (perdita) da cessione o riacquisto di:	149.471.143	23.169.576
	<i>a) crediti</i>	11.591.164	(19.617.709)
	<i>b) attività finanziarie disponibili per la vendita</i>	71.577.854	63.124.584
	<i>d) passività finanziarie</i>	66.302.125	(20.337.299)
110	Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value	3.446.826	(30.379.893)
120	Margine di intermediazione	5.336.788.936	5.417.951.998
130	Rettifiche/Riprese di valore nette per deterioramento di:	(1.445.569.749)	(1.166.615.062)
	<i>a) crediti</i>	(1.309.188.083)	(1.125.508.512)
	<i>b) attività finanziarie disponibili per la vendita</i>	(121.718.922)	(30.481.195)
	<i>d) altre operazioni finanziarie</i>	(14.662.744)	(10.625.355)
140	Risultato netto della gestione finanziaria	3.891.219.187	4.251.336.936
180	Spese amministrative:	(3.618.888.279)	(3.626.177.798)
	<i>a) spese per il personale</i>	(2.220.662.728)	(2.224.738.245)
	<i>b) altre spese amministrative</i>	(1.398.225.551)	(1.401.439.553)
190	Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(247.633.995)	(61.390.382)
200	Rettifiche/Riprese di valore nette su attività materiali	(84.683.036)	(101.586.182)
210	Rettifiche/Riprese di valore nette su attività immateriali	(520.844.750)	(155.968.128)
220	Altri oneri/proventi di gestione	68.686.369	203.234.456
230	Costi operativi	(4.403.363.691)	(3.741.888.034)
240	Utili (Perdite) delle partecipazioni	5.184.077	635.337.890
260	Rettifiche di valore dell'avviamento	(4.257.439.591)	-
270	Utili (Perdite) da cessione di investimenti	34.633.845	182.394.197
280	Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	(4.729.766.173)	1.327.180.989
290	Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	23.352.705	(341.849.903)
300	Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	(4.706.413.468)	985.331.086
310	Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle	17.674.737	1.651.705
320	Utile (Perdita) d'esercizio	(4.688.738.731)	986.982.791
330	Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi	(3.464.629)	1.485.471
340	Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza della capogruppo	(4.685.274.102)	985.497.320