

COMUNICATO STAMPA¹

GRUPPO MONTEPASCHI: POSITIVO IL TERZO TRIMESTRE

*Buona ripresa del margine di intermediazione primario (+4,2%),
grazie alla crescita del margine di interesse (+7%)*

Rettifiche su crediti in calo (-8%)

Tier 1 al 11,1% (8,9% giugno)

Raccolta diretta +4,1% anno su anno

I principali risultati consolidati dei primi nove mesi dell'anno:

- *L'utile netto al 30 settembre 2011 tiene a 304 milioni (-15% anno su anno) nonostante il difficile scenario economico (42,2 milioni nel terzo trimestre)*
- *Risultato operativo netto a 773,6 milioni di euro (+2,2% anno su anno)*
- *Ricavi a 4.239 milioni di euro, in crescita dell'1,8% anno su anno*
- *Costi operativi² in calo del 2,2% e cost/income al 59,7% rispetto al 61,6% di fine 2010*
- *Prosegue il miglioramento sul fronte del costo del credito (tasso di provisioning a 72bps contro 74bps di fine 2010) e del rafforzamento della copertura dei crediti deteriorati (+20bps nel trimestre)*
- *Acquisiti oltre 41.000 nuovi clienti da inizio anno*
- *Raccolta complessiva in crescita dello 0,7% anno su anno, grazie all'aumento della raccolta diretta (+4,1%)*
- *Salgono gli impieghi (+2,1% anno su anno), positivo l'apporto dei nuovi flussi di credito specializzato*
- *Prosegue l'attività di pre-funding sulle obbligazioni in scadenza nel 2012: finanziate oltre il 20% delle obbligazioni istituzionali e oltre il 50% di quelle retail (a giugno la percentuale era del 20%)*
- *Tier 1 all'11,1% rispetto all'8,9% di giugno. Ottenuto nel trimestre il riconoscimento dei benefici patrimoniali derivanti dall'operazione di valorizzazione del patrimonio immobiliare (40bps)*
- *Avviate iniziative tese a ridurre il fabbisogno di capitale stimato dall'Autorità Bancaria Europea (EBA).*

¹ I valori economici relativi all'esercizio 2010 tengono conto delle variazioni intervenute nel perimetro operativo del Gruppo a seguito della cessione dei rami d'azienda bancari) avvenuta nel corso del 2010 e delle attività poste in via di dismissione a fine 2010 (MP Monaco SAM e MPS Venture SpA). I volumi operativi raccolta e impieghi clientela relativi al 30 settembre 2010 sono quelli pubblicati nella relazione sulla gestione consolidata al 31/12/2010.

² Costi operativi al netto degli effetti connessi con l'operazione di valorizzazione di parte del patrimonio immobiliare strumentale del Gruppo. Includendo tali effetti la variazione a/a dell'aggregato sarebbe pari a +0,8%

Siena, 10 Novembre 2011 – Il Consiglio di Amministrazione di Banca Monte dei Paschi di Siena SpA ha approvato oggi i risultati dei primi nove mesi dell'esercizio 2011 che mostrano come il Gruppo Montepaschi, in un contesto economico reso più complesso dall'acuirsi della crisi del debito sovrano, abbia consolidato le proprie basi patrimoniali e confermato la sostenibilità dei ricavi, proseguendo, al contempo, nel percorso di miglioramento del costo del credito e dell'efficienza operativa.

L'utile netto di periodo è di 303,5 milioni di euro e il **Risultato Operativo Netto** (773,6 milioni di euro) è in crescita del +2,2% anno su anno, sostenuto dai ricavi (+1,8% anno su anno), dalla riduzione delle rettifiche su crediti (-3,6% anno su anno) e dalla sostanziale tenuta dei costi operativi (+0,8% anno su anno).

I risultati sono positivi anche sul fronte commerciale, con la raccolta diretta ed i Crediti verso clientela che salgono rispettivamente del 4,1% e del 2,1% anno su anno. Migliorano, inoltre, gli indicatori di banca reale, con circa 41.400 nuovi clienti da inizio 2011 e un tasso di retention pari al 96,9%.

Prosegue il rafforzamento patrimoniale con il **Tier 1 che si attesta all'11,1%** rispetto all'8,9% di giugno.

I risultati di conto economico di Gruppo dei primi nove mesi dell'esercizio 2011

Il conto economico dei primi nove mesi dell'esercizio 2011 registra un **marginale della gestione finanziaria e assicurativa** di 4.239 milioni, in crescita dell'1,8% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente. Il contributo del terzo trimestre è stato di 1.341 milioni di euro (contro i 1.415 milioni di euro del secondo trimestre), beneficiando dello sviluppo dei ricavi primari in crescita del 4,2% trimestre su trimestre.

Più in dettaglio:

- Il margine **di interesse** è di 2.572 milioni (2.691 milioni di euro nei primi nove mesi del 2010), con un contributo del terzo trimestre di circa 876 milioni di euro, in significativa crescita (+7%) rispetto al secondo trimestre 2011, grazie agli effetti dell'attività di repricing degli attivi commerciali a breve e medio/lungo termine che compensa un incremento del costo del funding.
- Le **commissioni nette** si attestano a 1.389 milioni di euro rispetto ai 1.423 milioni al 30/09/2010; il contributo del terzo trimestre (457 milioni di euro) si è mantenuto in linea con il trimestre precedente, nonostante la stagionalità tipica del periodo, grazie ai collocamenti delle polizze index e al maggior contributo dei proventi da servizi tradizionali (crediti, titoli e pagamenti).
- Per quanto riguarda i **dividendi, proventi simili e utili (perdite) delle partecipazioni** (saldo di 62,8 milioni di euro rispetto ai 59,6 milioni al 30/09/2010 e con un contributo del terzo trimestre pari a 15,4 milioni di euro) va evidenziato l'andamento positivo del comparto assicurativo (in particolare, AXA-MPS ha contribuito per 37 milioni di euro) e di quello di gestione del risparmio (1,8 milioni di euro);
- Il **risultato netto da negoziazione/valutazione attività finanziarie** è di 216,8 milioni di euro (contro -17,4 milioni dello stesso periodo del 2010), con il terzo trimestre che incide negativamente per 5,6 milioni di euro; sulla dinamica trimestrale hanno inciso le tensioni sui mercati finanziari dovute in particolare all'acuirsi della crisi del debito sovrano che hanno determinato un contributo negativo dell'attività di negoziazione (-38 milioni di euro), compensato dal positivo contributo della

cessione/riacquisto di crediti e attività/passività finanziarie disponibili per la vendita (+11 milioni di euro riconducibili prevalentemente alle plusvalenze da realizzo su partecipazioni AFS) e dal risultato netto delle attività/passività finanziarie valutate al fair value di 22 milioni di euro.

- Il **risultato netto dell'attività di copertura** è stato infine negativo per -1,1 milioni di euro (+9,5 milioni di euro nei primi nove mesi del 2010).

Le rettifiche nette di valore per deterioramento di crediti si attestano a 840,5 milioni di euro, in calo del 3,6% rispetto ai primi nove mesi del 2010, con un'incidenza del terzo trimestre di 271 milioni, in calo sul trimestre precedente. Il rapporto tra le rettifiche di periodo annualizzate e gli impieghi verso clientela esprime un tasso di provisioning di 72 bps, in calo di 2 bps rispetto al 31/12/2010 nel quadro di una politica sempre rigorosa in termini di accantonamenti, confermata anche dall'aumento della copertura dei crediti deteriorati (40,9% a settembre rispetto al 40,7% di giugno).

Le rettifiche di valore nette per deterioramento di attività finanziarie risultano negative per 96 milioni (-26,7 milioni al 30/09/2010, -72 milioni di euro l'incidenza del terzo trimestre), scontando l'effetto della svalutazione di titoli di capitale quotati e classificati AFS, soggetti ad impairment. Il valore ricomprende anche la svalutazione per circa 10 milioni di euro (di cui circa 3 milioni nel terzo trimestre) dell'unico Titolo della Repubblica greca in portafoglio (valore nominale pari a 12 milioni di euro).

Conseguentemente, il **risultato della gestione finanziaria ed assicurativa** è di circa 3.303 milioni di euro (3.267 milioni di euro lo scorso anno, +1,1% anno su anno), con un contributo del terzo trimestre di 998 milioni di euro

Il totale degli **oneri operativi** è di 2.529 milioni di euro, sostanzialmente sui livelli dell'anno precedente (+0,8%; -0,2% la variazione trimestrale). L'aggregato beneficia dei risultati delle azioni mirate al contenimento strutturale dei costi, che hanno permesso di bilanciare gli effetti incrementali connessi con l'operazione di valorizzazione di parte del patrimonio immobiliare strumentale del Gruppo perfezionata a fine 2010. Al netto di tali effetti gli oneri operativi avrebbero registrato una flessione annua del 2,2%.

Nel dettaglio:

- le **spese per il personale**, 1.588 milioni di euro, risultano in calo dell'1,6% rispetto a settembre 2010, grazie agli effetti strutturali del processo di riduzione e ricomposizione degli organici e degli interventi mirati ad elevare i livelli di efficienza nella gestione degli aggregati di spesa;
- le **altre spese amministrative** ammontano a circa 820 milioni di euro, in aumento sull'analogo periodo dell'anno precedente a causa degli effetti connessi all'operazione di valorizzazione di parte del patrimonio immobiliare strumentale, al netto dei quali l'aggregato avrebbe registrato una dinamica in flessione nel confronto con l'anno precedente (-6,1% anno su anno) a conferma delle sinergie di costo ottenute con la riorganizzazione ed alle azioni di cost management intraprese;
- le **rettifiche di valore su attività materiali ed immateriali** sono di circa 122 milioni di euro, in diminuzione dell'1,1% anno su anno.

Per effetto delle dinamiche sopra descritte, il **Risultato Operativo Netto** è di circa 774 milioni di euro, in crescita del 2,2% rispetto a settembre 2010, con un contributo del terzo trimestre di circa 162 milioni

Il **cost-income** si attesta al 59,7%, con un sensibile miglioramento (-190 bps) rispetto al valore registrato al 31/12/2010.

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**, che mostra un saldo negativo di 174 milioni di euro (-167 milioni al 30/09/2010). L'aggregato è composto da circa -114 milioni di euro di accantonamenti al fondo rischi ed oneri (riconducibili principalmente ad accantonamenti per controversie legali, revocatorie) e circa -60 milioni relativi ad oneri di gestione netti (in particolare transazioni per cause, miglorie su beni di terzi).
- **Utili/Perdite da partecipazioni**, che mostra un saldo negativo di 14,8 milioni di euro;
- **Oneri di integrazione/Oneri una tantum**, pari a 15,7 milioni connessi alle agevolazioni per esodo incentivato del personale a fronte della ristrutturazione organizzativa della Banca Monte dei Paschi di Siena;
- **Utili/Perdite da cessione investimenti** pari a 34 milioni, che incorpora essenzialmente la plusvalenza realizzata a seguito della vendita del complesso immobiliare di via dei Normanni a Roma perfezionatasi a fine settembre. Al 30/09/2010 la voce ammontava a 182 milioni, includendo la plusvalenza realizzata dalla cessione dei rami d'azienda bancari (72 filiali).

Per effetto di queste dinamiche **l'utile dell'operatività corrente al lordo delle imposte** è di 603 milioni di euro (758 milioni nei primi nove mesi del 2010, inclusivo della sopracitata plusvalenza di 182 milioni), con un contributo del trimestre di circa 106 milioni di euro.

A completare il quadro reddituale concorrono infine:

- **Imposte sul reddito** dell'esercizio per circa -233 milioni di euro (-319,8 milioni circa al 30/09/2010) su cui incidono positivamente gli effetti dell'incremento dell'aliquota IRAP registrati a giugno (45 milioni di euro) e gli affrancamenti ai sensi del D.L. n. 98 del 6/7/2011 sugli avviamenti delle controllate per circa 52 milioni di euro;
- **Utile (perdita) dei gruppi in attività in via di dismissione al netto delle imposte** positivo per 13,8 milioni di euro, grazie anche alla plusvalenza relativa alla cessione di MPS Monaco SAM.

L'utile netto di periodo del Gruppo Montepaschi ante effetti della Purchase Price Allocation (PPA) è di 380,5 milioni di euro (63,1 milioni il contributo del terzo trimestre). L'utile netto di periodo post effetti PPA è di **303,5 milioni di euro**, di cui 42,2 milioni nel terzo trimestre

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: 373,7 milioni di euro (+56,6% anno su anno)

- Crediti “vivi” vs clientela: -0,5% anno su anno

Direzione Corporate

- Risultato operativo netto: 405,5 milioni di euro (-18,6% anno su anno)
- Crediti “vivi” verso la clientela: -0,1% anno su anno

Si segnalano inoltre i risultati delle principali società e della B.U. Promozione Finanziaria, 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 124 milioni di euro (+48% anno su anno)
- Raccolta Diretta: +8% anno su anno, Crediti vs clientela: +3,3% anno su anno³

Biverbanca

- Risultato Operativo Netto: 27,1 milioni di euro (+100,3% anno su anno)
- Utile Netto: 15,5 milioni di euro (+116,5% anno su anno)
- Crediti verso Clientela: +6,3% anno su anno⁴

Consum.it:

- Risultato Operativo Netto: 45 milioni di euro (+16,5% anno su anno)
- Utile Netto: 28,6 milioni di euro (+37% anno su anno)

MPS Leasing & Factoring:

- Risultato Operativo Netto: 29,6 milioni di euro (+92,8% anno su anno)
- Utile Netto: 13,5 milioni di euro (+130% anno su anno)

MPS Capital Services Banca per le Imprese:

- Risultato Operativo Netto: 99,5 milioni di euro (-25,2% anno su anno)

³ Variazioni calcolate su dati storici – ante acquisizione sportelli avvenuta a fine ottobre 2010

⁴ Variazione calcolata su dati storici – ante acquisizione/cessione sportelli avvenuta a fine ottobre 2010

- Utile Netto: circa 50 milioni di euro (-40,7% anno su anno)

Business Unit Promozione Finanziaria:

- Risultato Operativo Netto: 2,8 milioni di euro (+ 333% anno su anno)
- Risparmio gestito: 4,3 miliardi di euro (+8,1% anno su anno)

Gli aggregati patrimoniali di Gruppo dei primi nove mesi del 2011

Per quanto riguarda gli aggregati di raccolta, al 30 Settembre 2011 i volumi complessivi sono 295 miliardi di euro, in crescita dello 0,7% sull'anno precedente, grazie all'aumento della componente diretta (+4,1%) che ha permesso di assorbire la flessione del risparmio gestito ed amministrato, penalizzato, soprattutto nel terzo trimestre, dal forte deprezzamento delle attività finanziarie correlato alla crisi del debito sovrano.

La **raccolta diretta**, pari a 161 miliardi di euro, è aumentata del 4,1% rispetto al 30/09/2010 e dell'1,6% sul 31/12/2010, con una quota di mercato che, a fine agosto, si è attestata al 7,92% in linea con la fine del 2010. La flessione dell'aggregato registrata nel terzo trimestre, pari a circa 5 miliardi, è riconducibile per circa 4 miliardi ad una ricomposizione nel funding di mercato a breve termine, tramite sostituzione di raccolta istituzionale (CD e cassa di Compensazione), con raccolta interbancaria, mentre per circa 1 miliardo è ascrivibile alla raccolta commerciale che ha risentito dell'effetto stagionale tipico del trimestre, sul quale hanno inciso sia i pagamenti delle imposte sia i maggiori prelievi effettuati dalla clientela privati durante il periodo estivo. A partire dal mese di ottobre si è registrata una ripresa dei flussi di raccolta, concentrata sui prodotti obbligazionari, che ha consentito di continuare con il prefunding per il 2012 (ad oggi risultano finanziate oltre il 50% delle obbligazioni retail in scadenza nel 2012).

La **raccolta indiretta** si è attestata a fine periodo a 134 miliardi (-3,1% anno su anno). All'interno dell'aggregato:

- **il risparmio gestito**, che ammonta a circa 48 miliardi di euro, è diminuito del 3,5% rispetto al 30/06/2011 (-6,1% anno su anno) a causa soprattutto della significativa riduzione di valore delle attività finanziarie intervenuta nel trimestre. Per quanto riguarda la composizione delle masse – in un quadro strutturalmente indirizzato verso la selezione delle più adatte soluzioni di investimento per la clientela in logica Mifid (prodotti, linee di investimento, SGR di Gruppo o di terzi) – si osserva la predominanza della componente Polizze Vita (che incide sul complesso dell'aggregato per circa il 52%) e dei Fondi e Sicav (35%);
- **il risparmio Amministrato** si attesta, a fine settembre 2011, a circa 87 miliardi di euro, in calo del 7,4% rispetto a giugno e dell'1,4% anno su anno, risentendo della movimentazione dei depositi della clientela Key Clients (-5,7 miliardi di euro) e dell'effetto mercato negativo sulle posizioni detenute per la clientela.

I **crediti verso la clientela** del Gruppo hanno registrato, a fine settembre 2011, una crescita del 2,1% rispetto all'anno scorso (-0,9% rispetto a giugno), portandosi a circa 156 miliardi di euro, con una quota di mercato, ad agosto, pari al 7,67%, in leggero aumento rispetto al valore di fine 2010.

Relativamente al credito specializzato erogato dal Gruppo tramite società prodotte dedicate, nei primi nove mesi dell'anno sono stati registrati nuovi flussi di finanziamento per 11,6 miliardi (+28,9% sul 30/09/2010). Nell'ambito del credito industriale, le erogazioni effettuate da MPS Capital Services, pari a 1,6 miliardi di euro, hanno registrato un aumento dell'8% anno su anno, anche grazie all'ottima dinamica trimestrale (+14,8%); significativa crescita anche del turnover factoring, che ha quasi raggiunto i 7 miliardi di euro (+60% anno su anno); dinamica riflessiva invece per lo stipulato leasing, pari a circa 1 miliardo di euro (-6% anno su anno) e le erogazioni di credito al consumo, pari a circa 2 miliardi di euro (-2,8% anno su anno).

Lo stock del portafoglio titoli e derivati di proprietà del Gruppo (38,5 miliardi di euro) si mantiene sugli stessi valori registrati a giugno 2011, con una crescita di circa 1 miliardo della componente HFT, riconducibile all'attività di MPS Capital Services, e un pari decremento della categoria contabile AFS.

Il Tier I si attesta all'11,1% in crescita rispetto al valore di giugno (8,9%) e di dicembre 2010 (8,4%). Sulla dinamica del trimestre hanno inciso principalmente l'effetto positivo dell'aumento di capitale (ca +200 bps), il riconoscimento della plusvalenza rinveniente dal deconsolidamento della società Consorzio Perimetro Gestione Proprietà Immobiliare (ca +40bps) parzialmente compensati da una moderata dinamica di crescita degli RWA.

Per quanto concerne l'esercizio simulativo (che è preliminare e indicativo) condotto dall'Autorità Bancaria Europea (EBA) finalizzato a stimare un buffer patrimoniale aggiuntivo di carattere straordinario e temporaneo, il Gruppo Montepaschi ha avviato iniziative tese alla riduzione del capital buffer individuato, sia per effetto della computabilità del "Fresh 2008", della attesa conversione del "Fresh 2003", nonché attraverso ulteriori azioni di capital management e di ottimizzazione che potranno perseguirsi nel rispetto delle condizioni che le Autorità di Vigilanza prescriveranno per l'elegibilità delle varie iniziative.

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

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.

Si evidenziano di seguito gli interventi di riclassificazione che hanno interessato il conto economico consolidato al 30 settembre 2011:

- a) La voce del conto economico riclassificato **“Risultato netto da negoziazione/valutazione attività finanziarie”** ricomprende i valori delle voci di bilancio 80 “Risultato netto dell’attività di negoziazione”, 100 “Utile/perdita da cessione o riacquisto di crediti, attività finanziarie disponibili per la vendita e detenute sino alla scadenza e passività finanziarie” e 110 “Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value”. Tale voce incorpora i valori afferenti i dividendi percepiti su titoli azionari relativi al portafoglio di trading (circa 97 milioni al 30/09/2011).
- b) la voce del conto economico riclassificato **“Dividendi, proventi simili e Utili (Perdite) delle partecipazioni”** comprende la voce di bilancio 70 “Dividendi e proventi simili” e la quota parte della voce di bilancio 240 “Utili (Perdite) delle partecipazioni” (valore di circa 56 milioni al 30/09/2011 per la parte del contributo al conto economico di periodo garantito dalla quota parte dell’utile delle partecipazioni collegate, valutate con il metodo del patrimonio netto). L’aggregato è stato inoltre depurato dei dividendi percepiti su titoli azionari relativi al portafoglio di trading, come descritto al punto precedente;
- c) la voce del conto economico riclassificato **“Rettifiche di valore nette per deterioramento di crediti”** è stata determinata escludendo la rettifica di valore operata sul Titolo della Repubblica greca (circa 10,2 milioni su un nominale di 12 milioni) che è stato allocato tra le “Rettifiche di valore nette per deterioramento di attività finanziarie” per meglio rappresentare il costo del credito indipendentemente dalla classificazione contabile dello strumento finanziario. Inoltre dall’aggregato sono stati scorporati gli oneri relativi a piani finanziari (circa 3 milioni), che trovano gestionalmente una più corretta allocazione tra gli “Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri ed Altri proventi/oneri di gestione”;
- d) la voce **“Rettifiche di valore nette per deterioramento di attività finanziarie”** comprende le voci di bilancio 130b “attività finanziarie disponibili per la vendita”, 130c “attività finanziarie detenute sino alla scadenza” e 130d “altre operazioni finanziarie” ed include la componente relativa alla rettifica di valore sul titolo della Repubblica greca (circa 10,2 milioni) di cui al precedente punto;
- e) la voce del conto economico **“Spese per il Personale”** è stata ridotta di 15,7 milioni, riferiti agli oneri connessi alle agevolazioni per esodo incentivato del personale a fronte della ristrutturazione organizzativa della Banca Monte dei Paschi di Siena, riclassificando l’importo nella voce “Oneri di integrazione / Oneri una tantum”;
- f) la voce del conto economico riclassificato **“Altre Spese Amministrative”** è stata decurtata la quota relativa al recupero delle imposte di bollo e dei recuperi di spesa su clientela (circa 211 milioni) contabilizzate in bilancio nella voce 220 “Altri oneri/proventi di gestione”;
- g) la voce del conto economico riclassificato **“Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri e Altri proventi/oneri di gestione”**, accoglie le voci di bilancio 190 “Accantonamenti netti ai fondi rischi ed oneri” e 220 “Altri oneri/proventi di gestione”. Inoltre include la rettifica di valore su piani finanziari di cui al punto c) ed esclude i recuperi delle imposte di bollo e di spesa su clientela evidenziate al punto f);
- h) la voce del conto economico **“Oneri di integrazione/Oneri una tantum”** accoglie gli oneri *una tantum* pari a 15,7 milioni, connessi alle agevolazioni per esodo incentivato del personale a fronte

della ristrutturazione organizzativa della Banca Monte dei Paschi di Siena, scorporati dalle Spese per il Personale.

- i) la voce “**Utili (Perdite) delle partecipazioni**” è stata depurata delle componenti riclassificate nella voce “Dividendi e proventi simili” (vedi punto b);
- j) Gli effetti del *Purchase Price Allocation* (PPA) sono stati ricondotti ad un’unica voce denominata “**Effetti economici netti della Purchase Price Allocation**” scorporandoli dalle voci economiche interessate (in particolare “**Margine di interesse**” per circa 42 milioni e **ammortamenti** per circa 61 milioni, sui quali è stata considerata l’imposizione fiscale teorica per circa -26 milioni che integrano la relativa voce).

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

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

oooooo

RELAZIONE CONSOLIDATA SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE
Il quadro di sintesi dei risultati al 30/09/2011

VALORI ECONOMICI, PATRIMONIALI E PRINCIPALI INDICATORI GESTIONALI

GRUPPO MONTEPASCHI			
	30/09/11	30/09/10	Var.%
• VALORI ECONOMICI (in € mln)		(1)	
Margine intermediazione primario	3.960,6	4.113,4	-3,7%
Margine della gestione finanziaria e assicurativa	4.239,1	4.165,1	1,8%
Risultato operativo netto	773,6	756,9	2,2%
Utile netto di periodo	303,5	356,9	-15,0%
• VALORI PATRIMONIALI ED OPERATIVI (in € mln)	30/09/11	31/12/10	Var.%
Raccolta Diretta	161.078	158.486	1,6%
Raccolta Indiretta	134.284	144.919	-7,3%
<i>di cui Risparmio Gestito</i>	47.665	50.547	-5,7%
<i>di cui Risparmio Amministrato</i>	86.619	94.372	-8,2%
Crediti verso Clientela	155.901	156.238	-0,2%
Patrimonio netto di Gruppo	16.527	17.156	-3,7%
• INDICI DI QUALITA' DEL CREDITO (%)	30/09/11	31/12/10	
Crediti in sofferenza netti/Crediti verso clientela	4,07	3,51	
Incagli netti/Crediti verso Clientela	2,74	2,57	
• INDICI DI REDDITIVITA' (%)	30/09/11	31/12/10	
Cost/Income ratio	59,7	61,6	
R.O.E. (su patrimonio medio) ⁽²⁾	2,40	5,74	
R.O.E. (su patrimonio annualizzato) ⁽³⁾	2,38	5,74	
Rettifiche nette su crediti / Impieghi puntuali	0,72	0,74	
• COEFFICIENTI PATRIMONIALI (%)	30/09/11	31/12/10	
Coefficiente di solvibilità	15,5	12,9	
Tier 1 ratio	11,1	8,4	
• INFORMAZIONI SUL TITOLO AZIONARIO BMPS	30/09/2011	31/12/10	
Numero azioni ordinarie in circolazione	10.844.097.796	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	dal 31/12/09 al	
media	0,65	1,02	
minima	0,37	0,82	
massima	0,86	1,33	
• STRUTTURA OPERATIVA	30/09/11	31/12/10	Var. ass.
N. dipendenti complessivi - dato puntuale	31.204	31.495	-291
Numero Filiali Reti Commerciali Italia	2.914	2.918	-4
Uffici dei Promotori	141	151	-10
Numero Filiali Estero, Uff.di Rappr. Estero	40	41	-1

(1) Il dato progressivo al 30/09/2010 è costruito sulla base dei valori trimestrali pubblicati nella Relazione sulla Gestione consolidata al 31 dicembre 2010 che tengono conto delle variazioni intervenute nel perimetro operativo a seguito della cessione dei rami d'azienda bancari avvenuta nel corso del 2010 (n. 72 filiali di Banca Monte dei Paschi di Siena) e delle attività poste in via di dismissione a fine 2010 (MP Monaco SAM e MPS Venture SpA).

(2) **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.

(3) **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	30/09/11	30/09/10 (1)	Variazioni	
			Ass.	%
Margine di interesse	2,572.1	2,690.9	-118.7	-4.4%
Commissioni nette	1,388.5	1,422.6	-34.1	-2.4%
Margine intermediazione primario	3,960.6	4,113.4	-152.8	-3.7%
Dividendi, proventi simili e Utili (Perdite) delle partecipazioni	62.8	59.6	3.2	5.3%
Risultato netto da negoziazione/valutazione attività finanziarie	216.8	-17.4	234.2	n.s.
Risultato netto dell'attività di copertura	-1.1	9.5	-10.6	-111.2%
Margine della gestione finanziaria e assicurativa	4,239.1	4,165.1	74.0	1.8%
Rettifiche di valore nette per deterioramento di:	-936.5	-898.2	-38.4	4.3%
a) crediti	-840.5	-871.5	31.0	-3.6%
b) attività finanziarie	-96.0	-26.7	-69.3	n.s.
Risultato della gestione finanziaria e assicurativa	3,302.6	3,267.0	35.6	1.1%
Spese amministrative:	-2,407.5	-2,387.2	-20.3	0.9%
a) spese per il personale	-1,587.8	-1,613.9	26.1	-1.6%
b) altre spese amministrative	-819.7	-773.3	-46.4	6.0%
Rettifiche di valore nette su attività materiali ed immateriali	-121.5	-122.9	1.4	-1.1%
Oneri Operativi	-2,529.0	-2,510.1	-18.9	0.8%
Risultato operativo netto	773.6	756.9	16.7	2.2%
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri e Altri proventi/oneri di gestione	-174.4	-166.5	-7.9	4.7%
Utili (Perdite) da partecipazioni	-14.8	-27.3	12.5	-45.8%
Oneri di Integrazione / Oneri una tantum	-15.7	-8.8	-6.9	78.8%
Valori economici delle filiali cedute		21.8	-21.8	-100.0%
Utili (Perdite) da cessione di investimenti	34.3	181.9	-147.6	-81.1%
Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	603.0	758.0	-155.0	-20.5%
Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	-232.6	-319.8	87.2	-27.3%
Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	370.4	438.3	-67.8	-15.5%
Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	13.8	1.8	12.0	n.s.
Utile (Perdita) di periodo compreso pertinenza di terzi	384.2	440.1	-55.9	-12.7%
Utile (Perdita) di periodo di pertinenza di terzi	-3.7	-0.2	-3.5	n.s.
Utile netto di periodo ante PPA	380.5	439.9	-59.4	-13.5%
Effetti economici netti della "Purchase Price Allocation"	-77.0	-83.0	6.0	-7.3%
Utile netto di periodo	303.5	356.9	-53.4	-15.0%

(1) Il dato progressivo al 30/09/2010 è costruito sulla base dei valori trimestrali pubblicati nella Relazione sulla Gestione consolidata al 31 dicembre 2010 che tengono conto delle variazioni intervenute nel perimetro operativo a seguito della cessione dei rami d'azienda bancari avvenuta nel corso del 2010 (n. 72 filiali di Banca Monte dei Paschi di Siena) e delle attività poste in via di dismissione a fine 2010 (MP Monaco SAM e MPS Venture SpA).

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

GRUPPO MONTEPASCHI	Esercizio 2011			Esercizio 2010 (1)			
	3°trim.11	2°trim.11	1°trim.11	4°trim.10	3°trim.10	2°trim.10	1°trim.10
Margine di interesse	875,7	818,7	877,7	900,8	906,5	912,7	871,7
Commissioni nette	456,5	459,3	472,7	489,0	459,1	482,9	480,5
Margine intermediazione primario	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	15,4	20,1	27,4	32,2	29,5	15,7	14,4
Risultato netto da negoziazione/valutazione attività finanziarie	-5,6	118,5	103,9	-5,7	16,3	-53,4	19,7
Risultato netto dell'attività di copertura	-0,8	-1,1	0,9	-10,1	-3,5	6,3	6,7
Margine della gestione finanziaria e assicurativa	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:	-342,9	-314,9	-278,7	-296,1	-289,1	-301,3	-307,7
a) crediti	-271,2	-294,8	-274,6	-284,1	-281,5	-283,0	-307,0
b) attività finanziarie	-71,8	-20,1	-4,1	-12,0	-7,6	-18,3	-0,7
Risultato della gestione finanziaria e assicurativa	998,2	1.100,5	1.203,9	1.110,1	1.118,9	1.062,9	1.085,2
Spese amministrative:	-795,3	-798,4	-813,7	-868,7	-805,2	-775,9	-806,1
a) spese per il personale	-526,1	-518,1	-543,5	-597,4	-537,1	-518,7	-558,1
b) altre spese amministrative	-269,2	-280,3	-270,2	-271,4	-268,1	-257,2	-247,9
Rettifiche di valore nette su attività materiali ed immateriali	-40,8	-39,2	-41,5	-52,3	-40,8	-42,1	-40,0
Oneri Operativi	-836,2	-837,6	-855,2	-921,1	-846,0	-817,9	-846,1
Risultato operativo netto	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	-66,1	-69,7	-38,6	-26,7	-32,8	-92,2	-41,5
Utili (Perdite) da partecipazioni	-7,8	-7,1	0,1	578,8	-7,8	-19,3	-0,2
Oneri di Integrazione / Oneri una tantum	-15,7			-10,7	-6,1	-2,7	
Valori economici delle filiali cedute						9,2	12,6
Utili (Perdite) da cessione di investimenti	33,9	0,3	0,1	0,5	-2,3	184,2	0,0
Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	106,3	186,4	310,3	730,8	223,9	324,1	210,1
Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	-45,1	-42,4	-145,0	-73,1	-100,8	-176,8	-42,3
Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	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	2,9	8,1	2,8	-0,2	-0,5	-0,3	2,6
Utile (Perdita) di periodo compreso pertinenza di terzi	64,1	152,0	168,1	657,6	122,6	147,0	170,5
Utile (Perdita) di periodo di pertinenza di terzi	-1,0	-0,8	-1,9	-1,3	-1,1	1,4	-0,5
Utile netto di periodo ante PPA	63,1	151,3	166,1	656,2	121,5	148,5	169,9
Effetti economici netti della "Purchase Price Allocation"	-20,9	-30,2	-25,8	-27,6	-25,8	-29,6	-27,7
Utile netto di periodo	42,2	121,1	140,3	628,6	95,8	118,9	142,2

(1) Valori pubblicati nella Relazione sulla Gestione consolidata al 31 dicembre 2010, che tengono conto delle variazioni intervenute nel perimetro operativo a seguito della cessione dei rami d'azienda bancari avvenuta nel corso del 2010 (n. 72 filiali di Banca Monte dei Paschi di Siena) e delle attività poste in via di dismissione a fine 2010 (MP Monaco SAM e MPS Venture SpA).

GRUPPO MPS

■ STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO (in milioni di euro)

ATTIVITA'	30/09/11	31/12/10	30/09/10 (1)	Var. 30/09/11 sul 31/12/10		Var. 30/09/11 su 30/09/10	
				ass.	%	ass.	%
Cassa e disponibilità liquide	760	2.411	724	-1.651	-68,5%	36	5,0%
Crediti :							
a) Crediti verso Clientela	155.901	156.238	152.704	-336	-0,2%	3.198	2,1%
b) Crediti verso Banche	16.956	9.710	12.606	7.246	74,6%	4.350	34,5%
Attività finanziarie negoziabili	60.893	55.973	54.691	4.920	8,8%	6.202	11,3%
Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	0	0	0	0	-20,1%	0	-20,1%
Partecipazioni	873	908	774	-34	-3,8%	99	12,8%
Attività materiali e immateriali	8.949	8.959	10.179	-9	-0,1%	-1.229	-12,1%
di cui:							
a) avviamento	6.474	6.474	6.474				
Altre attività	10.410	10.081	10.845	328	3,3%	-435	-4,0%
Totale dell'Attivo	254.743	244.279	242.522	10.464	4,3%	12.221	5,0%
PASSIVITA'							
	30/09/11	31/12/10	30/09/10 (1)	Var. 30/09/11 sul 31/12/10		Var. 30/09/11 su 30/09/10	
				ass.	%	ass.	%
Debiti							
a) Debiti verso Clientela e titoli	161.078	158.486	154.673	2.592	1,6%	6.404	4,1%
b) Debiti verso Banche	33.216	28.334	29.626	4.881	17,2%	3.590	12,1%
Passività finanziarie di negoziazione	32.282	30.383	29.474	1.899	6,2%	2.808	9,5%
Fondi a destinazione specifica							
a) Fondo tratt.to di fine rapporto di lavoro sub.	268	287	293	-19	-6,7%	-25	-8,5%
b) Fondi di quiescenza	196	436	449	-240	-55,0%	-253	-56,4%
c) Altri fondi	942	882	964	59	6,7%	-22	-2,3%
Altre voci del passivo	9.994	8.043	10.377	1.951	24,3%	-384	-3,7%
Patrimonio netto di Gruppo	16.527	17.156	16.397	-630	-3,7%	129	0,8%
a) Riserve da valutazione	-2.809	-146	-287	-2.662	1821,5%	-2.521	n.s.
b) Azioni rimborsabili							
c) Strumenti di capitale	1.933	1.949	1.949	-16	-0,8%	-16	-0,8%
d) Riserve	6.558	5.900	5.904	657	11,1%	654	11,1%
e) Sovrapprezzi di emissione	3.917	3.990	3.990	-73	-1,8%	-73	-1,8%
f) Capitale	6.654	4.502	4.502	2.152	47,8%	2.152	47,8%
g) Azioni proprie (-)	-30	-25	-18	-6	23,4%	-13	72,3%
h) Utile (Perdita) d'esercizio	304	985	357	-682	-69,2%	-53	-15,0%
Patrimonio di pertinenza terzi	240	270	267	-29	-10,9%	-27	-10,1%
Totale del Passivo e del Patrimonio netto	254.743	244.279	242.522	10.464	4,3%	12.221	5,0%

(1) Valori pubblicati nella Relazione sulla Gestione consolidata al 31 dicembre 2010.

GRUPPO MPS

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

	30/09/11	30/06/11	31/03/11	31/12/10 (1)	30/09/10 (1)	30/06/10 (1)	31/03/10 (1)
ATTIVITA'							
Cassa e disponibilità liquide	760	979	850	2.411	724	853	781
Crediti :							
a) Crediti verso Clientela	155.901	157.275	154.664	156.238	152.704	152.850	148.457
b) Crediti verso Banche	16.956	10.793	10.420	9.710	12.606	13.662	10.474
Attività finanziarie negoziabili	60.893	55.773	46.938	55.973	54.691	58.752	47.855
Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	0	0	0	0	0	0	0
Partecipazioni	873	916	926	908	774	732	759
Attività materiali e immateriali	8.949	8.936	8.943	8.959	10.179	10.201	10.374
di cui:							
a) avviamento	6.474	6.474	6.474	6.474	6.474	6.474	6.619
Altre attività	10.410	9.220	9.385	10.081	10.845	10.518	11.601
Totale dell'Attivo	254.743	243.892	232.126	244.279	242.522	247.567	230.301
PASSIVITA'							
Debiti							
a) Debiti verso Clientela e titoli	161.078	166.493	160.361	158.486	154.673	157.980	152.670
b) Debiti verso Banche	33.216	23.219	22.360	28.334	29.626	28.593	25.628
Passività finanziarie di negoziazione	32.282	26.985	22.145	30.383	29.474	33.210	23.188
Fondi a destinazione specifica							
a) Fondo tratt.to di fine rapporto di lavoro subordinato	268	287	288	287	293	298	304
b) Fondi di quiescenza	196	199	202	436	449	450	459
c) Altri fondi	942	898	888	882	964	962	920
Altre voci del passivo	9.994	8.567	8.110	8.043	10.377	9.459	9.684
Patrimonio del Gruppo	16.527	16.979	17.497	17.156	16.397	16.345	17.167
a) Riserve da valutazione	-2.809	-193	53	-146	-287	-219	580
b) Azioni rimborsabili							
c) Strumenti di capitale	1.933	1.933	1.949	1.949	1.949	1.949	1.949
d) Riserve	6.558	6.558	6.887	5.900	5.904	5.903	5.986
e) Sovraprezzi di emissione	3.917	3.938	3.989	3.990	3.990	3.996	4.048
f) Capitale	6.654	4.502	4.502	4.502	4.502	4.502	4.502
g) Azioni proprie (-)	-30	-21	-23	-25	-18	-49	-40
h) Utile (Perdita) d'esercizio	304	261	140	985	357	261	142
Patrimonio di pertinenza terzi	240	265	273	270	267	270	282
Totale del Passivo e del Patrimonio netto	254.743	243.892	232.126	244.279	242.522	247.567	230.301

(1) Valori pubblicati nella Relazione sulla Gestione consolidata al 31 dicembre 2010.