

# GRUPPOMONTEPASCHI

## COMUNICATO STAMPA<sup>1</sup>

### Gruppo Montepaschi: Approvati i risultati dei primi nove mesi del 2008

Utile netto a 640,9 mln€ inclusi oneri di integrazione per 159,7 mln€<sup>2</sup>; Utile ante PPA 672,0 mln€ (-16,8% a/a)  
Avanzano i ricavi primari (+4,5% a/a), scendono i costi (-2,2% a/a)  
Margine della gestione finanziaria ed assicurativa al netto degli oneri operativi: +1,8% a/a  
Prosegue l'afflusso positivo di nuovi clienti  
Importanti segnali di turnaround di Banca Antonveneta (utile netto ricorrente a circa 165 mln.€)

#### ◆ Il posizionamento del Gruppo Montepaschi nell'attuale contesto di mercato:

##### **Conferma della forza commerciale e del brand Montepaschi:**

- Raccolta diretta + 14,6% a/a; 85% della raccolta totale di Gruppo proveniente dalla clientela retail. Impieghi +9,7% a/a
- Quasi 1 miliardo di euro di raccolta nella cosiddetta "black week" (7-15 ottobre 2008) e 13.000 nuovi clienti nel solo mese di Ottobre

##### **Conferma dell'attenta politica di contenimento dei costi:**

- Realizzate sinergie totali per 45 milioni di euro dall'integrazione di Antonveneta, già individuate sinergie totali di spese amministrative per circa 170 mln€ nel 2009
- Quasi ad un terzo del cammino per quanto riguarda investimenti e riconfigurazione del Gruppo previsti dal Piano Industriale 2008-2011: sostenuti nei nove mesi 159,7 mln€ di oneri di integrazione e uscite dal Gruppo 1.240 risorse
- Realizzata la fusione per incorporazione di BAM, completata l'integrazione IT di Antonveneta

#### ◆ Principali evidenze economiche/gestionali dei primi nove mesi del Gruppo Montepaschi:

- Ricavi primari: +4,5% anno su anno
- Oneri Operativi: -2,2% anno su anno
- Resta sotto controllo la qualità dell'attivo. Costo del credito a 58 bps (54 bps al netto di componenti straordinarie)
- Quote di mercato: Leasing +130 bps rispetto a fine 2007, Consumer Credit +30 bps rispetto a fine 2007, Bancassurance +230 bps rispetto a fine 2007

#### ◆ I risultati di Antonveneta:

- Utile netto ricorrente primi nove mesi 2008: 165mln.€
- Oneri operativi: -7,8% a/a
- Raccolta diretta: +9,4% a/a, Impieghi: +6,6% a/a
- Utile netto terzo trimestre: 61,1 mln.€ (vs 37,1 mln€ del terzo trimestre 2007)
- Risultato operativo terzo trimestre +29,5% a/a

<sup>1</sup> Nell'analizzare i risultati al 30 settembre 2008 occorre tener presente che il contributo di Banca Antonveneta si riferisce a 4 mesi, in quanto l'acquisizione della controllata è avvenuta con decorrenza 30 maggio 2008. Pertanto, al fine di consentire un'adeguata lettura andamentale, nel commentare i risultati dei primi 9 mesi appena conclusi si farà riferimento alle dinamiche rideterminate ipotizzando l'ingresso di Banca Antonveneta da inizio anno ("su basi omogenee").

<sup>2</sup> Utile netto post PPA. Gli oneri di integrazione comprendono anche gli oneri dei nove mesi 2008 di Antonveneta.

Siena, 13 novembre 2008 – Il Consiglio di Amministrazione della Banca Monte dei Paschi di Siena Spa ha approvato i risultati al 30 settembre 2008. I dati includono il contributo di Antonveneta ma solo dal mese di giugno 2008, perché l'acquisizione è avvenuta il 30 maggio 2008.

### **I principali risultati consolidati del Gruppo Montepaschi**

Nei primi nove mesi del 2008 il Gruppo Montepaschi ha conseguito risultati commerciali di rilievo, proseguendo il positivo trend di sviluppo del patrimonio relazionale che ha permesso di accrescere il proprio inserimento di mercato nei principali segmenti di business in una fase di profonda ristrutturazione del Gruppo.

**Sotto il profilo operativo e reddituale, sono in crescita gli aggregati patrimoniali e commerciali**, con significativi incrementi dei volumi intermediati con la clientela anche in termini di quote di mercato e i ricavi "core", come testimoniano i progressi **del margine di intermediazione primario (+4,5%)**.

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

□ **un margine di interesse** in crescita del 9,7% rispetto all'omologo periodo del 2007 ed un livello trimestrale in crescita del 7,9% rispetto al terzo trimestre 2007. In tale ambito i valori del terzo trimestre 2008, pur beneficiando del positivo apporto degli aggregati commerciali, scontano sia l'aumento dei tassi interbancari che hanno peggiorato almeno temporaneamente il "*cost of funding*" sostenuto dal Gruppo (ma già recuperati nel mese di Ottobre grazie alla flessione dei tassi a breve) sia la contabilizzazione degli interessi passivi collegati all'emissione delle obbligazioni UT2 (circa 54 mln€). Si ricorda inoltre che nel secondo trimestre 2008 erano presenti alcune componenti non ricorrenti (interessi da cedole junior notes per 18 mln€).

□ **commissioni in calo del 5,7% rispetto ai primi nove mesi 2007**. All'interno delle commissioni a fronte di un calo dei proventi derivanti dalla gestione del risparmio si registra una crescita del contributo dei proventi da servizi tradizionali sia a livello di Gruppo (+3,8% a/a) sia a livello di Direzioni Commerciali (in particolare si segnala la crescita sul comparto Corporate, +8,8% a/a).

□ **un risultato netto da negoziazione/valutazione attività finanziarie** che evidenzia un saldo positivo pari a 49,2 milioni di euro, nel cui ambito il terzo trimestre ha dato un contributo marginale negativo che si confronta con i +81 milioni di euro del secondo trimestre 2008. A riguardo ricordiamo che il Gruppo Monte Paschi 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 categorie. La valorizzazione di queste poste ai prezzi giudicati non significativi al 30 settembre 2008 avrebbe comportato svalutazioni a conto economico di 58 milioni di euro.

Tra le altre voci che concorrono alla formazione del margine della gestione finanziaria ed assicurativa i **dividendi, proventi simili e utili/perdite delle partecipazioni registrano una contribuzione in flessione rispetto al 30/9/07** (che aveva però beneficiato della plusvalenza di circa 26,4 milioni di euro derivante dalla

parziale dismissione della partecipazione in Finsoe, nonché del contributo positivo di circa 78,4 milioni di euro delle società assicurative che nei primi nove mesi del 2008 è stato di circa 13 milioni di euro).

Complessivamente il **marginale consolidato della gestione finanziaria ed assicurativa** fa registrare una dinamica su basi omogenee del -2,3% che assorbe, anche se solo parzialmente, la diversa contribuzione ai ricavi della gestione finanziaria fornita dall'attività di finanza influenzata dall'andamento dei mercati finanziari.

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

- **“rettifiche nette di valore per deterioramento di crediti”** in crescita del **27,9% su basi omogenee principalmente a causa delle svalutazioni connesse al Gruppo Fingruppo/Hopa, per un importo di 54 mln€** ed esprimono un tasso di provisioning pari a circa 58 b.p. e circa 54 b.p. (al netto delle svalutazioni su Fingruppo/Hopa).
- **“rettifiche nette di valore per deterioramento di attività finanziarie”** pari a 105,4 milioni di euro, che scontano l'aggiornamento della valutazione della partecipazione in Hopa per 94 milioni di euro (di cui 10,6 milioni di euro ascrivibili a Banca Antonveneta), che ne ha portato il valore unitario delle azioni in carico a 0,10 euro.

**Il risultato della gestione finanziaria ed assicurativa si attesta a 3.384,9 milioni (-8,8% su basi omogenee) e assorbe gli impatti negativi connessi al crack di Lehman Brothers (svalutazioni titoli e attività finanziarie) per oltre 35 milioni di euro complessivi.**

**Gli oneri operativi flettono del 2,2% su basi omogenee.**

In particolare:

- le **“spese per il personale”**, pur assorbendo l'incremento previsto nel rinnovo del CCNL (applicazione delle nuove tabelle salariali con decorrenza 1/1/2008), evidenziano un trend in calo **(-1,8%)**.
- le **“altre spese amministrative”** pur assorbendo gli oneri relativi alle attività progettuali connesse alla predisposizione del Nuovo Piano Industriale di Gruppo e al proseguimento del piano di espansione della rete distributiva presentano **una dinamica del -3,5%**.
- le **“rettifiche di valore su attività materiali ed immateriali”** crescono del 2,5%.

Per effetto delle dinamiche sopra menzionate, il **risultato operativo netto** si pone in calo del 23,3%. Al netto degli oneri relativi a Hopa la dinamica salirebbe a -10,2%.

Alla formazione dell'utile netto concorrono infine **utili da cessione di investimenti** per 27,8 milioni di euro relativi alla cessione di due immobili da parte di MP Banque e Banca Toscana (ceduti nella prima parte dell'anno), **utili da partecipazioni** pari a circa 176,8 milioni di euro relativi principalmente all'operazione di cessione di Banca Depositaria al Gruppo Intesa-San Paolo Spa in data 14 maggio 2008 (plusvalenza di circa 198 milioni di euro) nonché alla cessione di Fontanafredda (plusvalenza di circa 30 milioni) e Finsoe (minusvalenza di circa 35 milioni). Tra gli altri elementi non ricorrenti si segnalano **oneri per 78,3 milioni di euro** (21,4mln€ nel solo terzo trimestre) quale quota parte ad oggi quantificabile, connessi all'integrazione di Banca Antonveneta nel Gruppo Montepaschi.

A completare il quadro reddituale concorrono **imposte** complessive di 378,3 milioni di euro per un "tax rate facciale" intorno al 35,6% che al netto dell'indeducibilità degli interessi passivi scende al 30,6% e **utili (perdite) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte** pari a -1,6 milioni di euro.

L'**utile netto** consolidato del Gruppo Montepaschi ante effetti della Purchase Price Allocation (PPA) si attesta a 672 milioni di euro e a 640,9 milioni di euro post PPA. Per quanto riguarda il solo terzo trimestre, l'utile netto si pone a 118,7 milioni di euro (ma si porterebbe a circa 170 mln€ in considerazione degli elementi negativi non ricorrenti sopra descritti).

A livello di singole Unità di business del Gruppo si segnalano infine soddisfacenti risultati, oltre che per Banca MPS, anche per le controllate Banca Toscana, Banca Antonveneta (di cui di seguito riportiamo un più dettagliato commento) e Biverbanca.

#### **Banca MPS**

- Utile Netto: 613,4 milioni di euro

#### **Banca Toscana**

- Utile Netto: 115,4 milioni di euro

#### **Biverbanca**

- Utile Netto: 26,9 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: +1,6% anno su anno
- risultato operativo netto: -2,2% anno su anno
- impieghi verso clientela: +10,6% anno su anno

#### **Private Banking/Wealth Management:**

- margine della gestione finanziaria e assicurativa: -14,0% anno su anno
- risultato operativo netto: -46,9% anno su anno
- raccolta diretta: +6,9% anno su anno

#### **Corporate Banking/Capital Markets:**

- margine della gestione finanziaria e assicurativa: +5,2% anno su anno
- risultato operativo netto: -4,9% anno su anno (ma +3,3% al netto rettifiche su Hopa/Fingruppo)
- impieghi vs clientela: +10,2% anno su anno

#### **I risultati di Antonveneta:**

I risultati dei primi nove mesi di Antonveneta mostrano importanti evidenze (soprattutto a partire dal secondo trimestre) in termini di ripresa commerciale e di qualità dell'attivo. Qui di seguito ne riportiamo le più significative risultanze:

- **Margine di interesse a 815,9 milioni di euro** (+2,4% rispetto ai primi nove mesi 2007).
- **Commissioni nette a 382,6 milioni di euro** (rispetto ai 402,6 milioni di euro dei primi nove mesi 2007).
- **Margine di intermediazione primario a 1.222,6 milioni di euro, in linea con il 2007.**
- **Oneri operativi per 765,7 milioni di euro in calo del 7,8% rispetto ai primi nove mesi 2007 e con un terzo trimestre che flette dell'11,3% rispetto al terzo trimestre 2007.**
- **Rettifiche su crediti per 155,4 milioni di euro (153,6 milioni di euro nei primi nove mesi 2007).** La copertura sulle sofferenze sale al 69%.
- **Rettifiche su attività finanziarie per 39,1 milioni di euro (3,8milioni di euro al 30/9/07, che includono l'aggiornamento della quotazione della partecipazione in Hopa per 10 milioni di euro.**

- **Oneri di integrazione per 84,6 milioni di euro.**
- **Utile netto che si attesta a 137,6 milioni di euro, utile ricorrente a circa 165 milioni di euro.**
- **Volumi commerciali:** impieghi +6,6%, raccolta diretta +9,4% rispetto ai primi nove mesi 2007.

### **Aggregati Patrimoniali**

L'operatività commerciale dei primi nove mesi 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** si attesta sopra i 142 miliardi di euro, la raccolta indiretta si colloca a circa 123 miliardi.

Per quanto riguarda la raccolta complessiva si segnala che gli stocks totali, al netto degli effetti legati alla flessione dei prezzi delle attività finanziarie dovuta alla crisi dei mercati, si porrebbero in crescita di oltre **7 miliardi di euro** rispetto a giugno 2008.

In particolare per il solo Gruppo Montepaschi (inclusa la produzione di Biverbanca, ma non di Antonveneta) nei primi nove mesi dell'anno sono stati collocati circa **9 miliardi di euro** di prodotti di risparmio (7,9 miliardi di euro nello stesso periodo del 2007), fra cui **2,8 miliardi di euro** di raccolta premi assicurativi, **10,1 miliardi di euro** di obbligazioni lineari/strutturate (+83,4% a/a) e circa -4 miliardi di euro di gestioni individuali e collettive.

Per Antonveneta la raccolta diretta (pari a 25 miliardi di euro) avanza del 9,7% rispetto a fine anno.

**I crediti verso la clientela superano i 144 miliardi di euro.**

Si segnalano ancora, per il solo Gruppo Montepaschi (inclusa la produzione di Biverbanca, ma non di Antonveneta), importanti risultati sia in termini di erogazioni di credito sia di crescita di quote di mercato. I **mutui** si attestano a circa 5,6 miliardi di euro (-24,6% a/a), il **credito al consumo** avanza dell'**11,3% anno su anno**, Mps Capital Services Banca per le imprese +16,7% a/a e il turnover factoring (+17,3%).

Significative evidenze anche dalla crescita delle rispettive quote di mercato nei principali business: leasing +130 bps rispetto a fine 2007, bancassurance +230 bps e il credito al consumo +30 bps.

Con riferimento alla qualità del credito il Gruppo Montepaschi chiude i primi nove mesi del 2008 con un'esposizione netta in termini di crediti deteriorati di 6,7 miliardi di euro. Su basi omogenee l'incidenza sugli impieghi verso clientela complessivi è del 4,66% e quella dei crediti in sofferenza e ad incaglio, al netto delle

rettifiche di valore, del 3,68%, in crescita rispetto al 3,01% del 31 dicembre 2007 principalmente per la classificazione a rischio anomalo delle posizioni facenti capo a Hopa/Fingruppo.

I presidi a copertura dei crediti deteriorati risultano in crescita rispetto a fine anno con un'incidenza sull'esposizione complessiva lorda pari al 43,4%. In particolare, risulta pari al 57,9% (51,6% al 31 dicembre 2007) per le sole sofferenze lorde, che a livello di banche commerciali esprimono coperture mediamente intorno al 60%. Il predetto incremento delle coperture delle sofferenze lorde è legato all'incremento dei presidi a copertura del rischio e, soprattutto, all'ingresso di Banca Antonveneta le cui sofferenze lorde presentano una copertura intorno al 69% dovuta anche alla diversa politica di write off.

Il Tier I ratio si attesta al 5,2% con floor minimo di Risk Weighted Assets pari al 95% degli RWA determinati secondo l'approccio Basilea 1 come determinato da Banca d'Italia. Tale floor minimo sarà invece pari al 90% per gli anni successivi fino a giugno del 2010; con questo limite il Tier I del Gruppo si attesterebbe al 5,5%. In ottica di rafforzamento dei coefficienti patrimoniali proseguono le attività di Capital Management e di razionalizzazione delle attività ponderate per il rischio. Ulteriori rafforzamenti potrebbero derivare inoltre da operazioni di intervento del governo italiano sul sistema bancario nonché dall'eventuale valorizzazione della quota detenuta in Banca d'Italia.

Il presente comunicato sarà disponibile sul sito web all'indirizzo [www.mps.it](http://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 Pirondini 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 – GRUPPO MONTEPASCHI

Nei prospetti che seguono vengono riportati gli schemi di Conto Economico e di Stato Patrimoniale riclassificati come di consueto secondo criteri gestionali.

■ VALORI ECONOMICI, PATRIMONIALI E PRINCIPALI INDICATORI GESTIONALI				
GRUPPO MONTEPASCHI				
• VALORI ECONOMICI (in € mln)	30/09/08	30/09/2007 dati storici	Var. %	Var. % su basi omogenee (*)
Margine intermediazione primario	3,922.9	3,278.7	19.6	4.5
Margine della gestione finanziaria e assicurativa	4,009.6	3,630.1	10.5	-2.3
Risultato operativo netto	941.3	1,198.6	-21.5	-23.3
Utile netto di periodo	640.9	718.1	-10.8	n.s.
• VALORI PATRIMONIALI ED OPERATIVI (in € mln)	30/09/08	30/09/2007 dati storici	Var. %	
Raccolta Diretta	142,425	101,714	40.0	
Raccolta Indiretta	122,897	101,474	21.1	
di cui <i>Risparmio Gestito</i>	50,122	48,494	3.4	
di cui <i>Risparmio Amministrato</i>	72,774	52,980	37.4	
Crediti verso Clientela	144,496	100,375	44.0	
Patrimonio netto di Gruppo	14,185	7,897	79.6	
• INDICI DI QUALITA' DEL CREDITO (%)	30/09/08	31/12/2007 dati storici		
Crediti in sofferenza netti/Crediti verso clientela	2.22	1.88		
Incagli netti/Crediti verso Clientela	1.46	1.13		
• INDICI DI REDDITIVITA' (%)	30/09/08	31/12/2007 dati storici		
Cost/Income ratio	60.9	58.4		
R.O.E. (su patrimonio medio)	6.8	17.5		
R.O.E. (su patrimonio puntuale)	9.7	19.8		
Rettifiche nette su crediti (*) / Impieghi puntuali	0.58	0.52		
• COEFFICIENTI PATRIMONIALI (%)	30/09/2008 (*)	31/12/2007 dati storici (a)		
Coefficiente di solvibilità	9.5	8.9		
Tier 1 ratio	5.2	6.1		
(a) determinata utilizzando i filtri prudenziali di Banca d'Italia. (*) Stima comprensiva dei benefici attesi dalla cessione delle attività in via di dismissione (MPS Asset Management e Banca Monte Parma)				
• INFORMAZIONI SUL TITOLO AZIONARIO BMPS	30/09/08	31/12/2007 dati storici		
Numero azioni ordinarie in circolazione	5,492,986,286	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	2.12	4.65		
minima	1.66	3.61		
massima	2.95	5.34		
• STRUTTURA OPERATIVA	30/09/08	31/12/2007 dati storici	Var. ass.	
N. dipendenti complessivi - dato puntuale	33,482	24,863	8,619	
Numero Filiali Reti Commerciali Italia	3,094	2,094	1,000	
Uffici dei Promotori	163	139	24	
Numero Filiali Estero, Uff. di Rapp. Estero	39	35	4	

(\*) Le variazioni derivano dalla ricostruzione dei valori economici al 30/09/08 e al 30/09/07. 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 4 mese). I dati al 30/9/07 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 economici dell'acquisizione, precisiamo che al 30/09/07 sono stati mantenuti gli stessi valori contabilizzati nel 2008.

**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.



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

	<b>30/09/08</b> (°)	<b>30/09/07</b> dati storici	<b>Var %</b>	<b>31/12/07</b> dati storici
<b>ATTIVITA'</b>				
Cassa e disponibilità liquide	678	470	44.1	821
Crediti :				
a) Crediti verso Clientela	144,496	100,375	44.0	106,322
b) Crediti verso Banche	17,331	15,089	14.9	14,858
Attività finanziarie negoziabili	25,067	24,956	0.4	31,052
Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	0	0	n.s.	0
Partecipazioni	614	361	70.0	820
Riserve tecniche a carico dei riassicuratori				
Attività materiali e immateriali	10,621	3,359	n.s.	3,532
di cui:				
a) avviamento	7,633	641	n.s.	941
Altre attività	11,584	18,547	-37.5	4,578
<b>Totale dell'Attivo</b>	<b>210,391</b>	<b>163,158</b>	<b>28.9</b>	<b>161,984</b>
	<b>30/09/08</b> (°)	<b>30/09/07</b>	<b>Var %</b>	<b>31/12/07</b>
<b>PASSIVITA'</b>				
Debiti				
a) Debiti verso Clientela e titoli	142,425	101,714	40.0	113,347
b) Debiti verso Banche	25,609	17,573	45.7	13,743
Passività finanziarie di negoziazione	15,605	12,111	28.8	19,355
Fondi a destinazione specifica				
a) Fondo tratt.to di fine rapporto di lavoro sub.	553	367	50.8	369
b) Fondi di quiescenza	445	407	9.4	428
c) Altri fondi	843	563	49.6	621
Altre voci del passivo	10,492	22,476	-53.3	5,226
Riserve tecniche				
Patrimonio netto di Gruppo	14,185	7,897	79.6	8,649
a) Riserve da valutazione	206	669	-69.2	650
b) Azioni rimborsabili				
c) Strumenti di capitale	79	71	10.5	70
d) Riserve	4,824	3,984	21.1	3,996
e) Sovraprezzi di emissione	3,991	561	n.s.	559
f) Capitale	4,451	2,030	119.3	2,032
g) Azioni proprie (-)	-8	-137	-94.5	-97
h) Utile (Perdita) di periodo	641	718	-10.8	1,438
Patrimonio di pertinenza terzi	236	51	n.s.	247
<b>Totale del Passivo e del Patrimonio netto</b>	<b>210,391</b>	<b>163,158</b>	<b>28.9</b>	<b>161,984</b>

(°) Valori comprensivi delle modifiche di perimetro intervenute

■ CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO CON CRITERI GESTIONALI (in mln €)

GRUPPO MONTEPASCHI	30/09/08	30/09/07 dati storici	Variazioni a basi non omogenee		Variazioni a basi omogenee %
			Ass.	%	
<b>Margine di interesse</b>	<b>2,751.3</b>	<b>2,142.5</b>	<b>608.8</b>	<b>28.4%</b>	<b>9.7%</b>
Commissioni nette	1,171.6	1,136.1	35.4	3.1%	-5.7%
<b>Margine intermediazione primario</b>	<b>3,922.9</b>	<b>3,278.7</b>	<b>644.2</b>	<b>19.6%</b>	<b>4.5%</b>
Dividendi, proventi simili e Utili (Perdite) delle partecipazioni	42.8	118.9	-76.1	-64.0%	-48.7%
Risultato netto da negoziazione/valutazione attività finanziarie	49.2	234.4	-185.2	-79.0%	-82.3%
Risultato netto dell'attività di copertura	-5.3	-1.9	-3.4	n.s.	n.s.
<b>Margine della gestione finanziaria e assicurativa</b>	<b>4,009.6</b>	<b>3,630.1</b>	<b>379.5</b>	<b>10.5%</b>	<b>-2.3%</b>
Rettifiche di valore nette per deterioramento di:					
a) crediti	-519.4	-338.0	181.4	53.7%	27.9%
b) attività finanziarie	-105.4	-2.4	103.0	n.s.	n.s.
<b>Risultato della gestione finanziaria e assicurativa</b>	<b>3,384.9</b>	<b>3,289.7</b>	<b>95.2</b>	<b>2.9%</b>	<b>-8.8%</b>
Spese amministrative:	-2,343.0	-2,007.5	335.5	16.7%	-2.4%
a) spese per il personale	-1,529.5	-1,304.9	224.6	17.2%	-1.8%
b) altre spese amministrative	-813.5	-702.6	111.0	15.8%	-3.5%
Rettifiche di valore nette su attività materiali ed immateriali	-100.6	-83.6	16.9	20.3%	2.5%
<b>Oneri Operativi</b>	<b>-2,443.6</b>	<b>-2,091.1</b>	<b>352.5</b>	<b>16.9%</b>	<b>-2.2%</b>
<b>Risultato operativo netto</b>	<b>941.3</b>	<b>1,198.6</b>	<b>-257.3</b>	<b>-21.5%</b>	<b>-23.3%</b>
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri e Altri proventi/oneri di gestione	-5.9	-33.3	27.5	-82.4%	n.s.
Utili (Perdite) da partecipazioni	176.8		176.8	n.s.	n.s.
Oneri di Integrazione	-78.3		-78.3	n.s.	n.s.
Rettifiche di valore dell'avviamento	-0.2	-0.3	-0.1	-42.5%	-42.5%
Utili (Perdite) da cessione di investimenti	27.8	0.1	27.7	n.s.	n.s.
<b>Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>1,061.5</b>	<b>1,165.0</b>	<b>-103.5</b>	<b>-8.9%</b>	<b>-24.8%</b>
Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	-378.3	-433.3	-55.1	-12.7%	-27.9%
<b>Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte</b>	<b>683.3</b>	<b>731.7</b>	<b>-48.4</b>	<b>-6.6%</b>	<b>-22.7%</b>
Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	-1.6		-1.6	n.s.	n.s.
Utile (Perdita) di periodo di pertinenza di terzi	-9.7	-13.5	-3.8	-28.4%	-58.0%
<b>Utile netto di periodo ante PPA</b>	<b>672.0</b>	<b>718.1</b>	<b>-46.1</b>	<b>-6.4%</b>	<b>-16.8%</b>
Effetti economici netti della "purchase Price Allocation"	-31.1		31.1	n.s.	n.s.
<b>Utile netto di periodo</b>	<b>640.9</b>	<b>718.1</b>	<b>-77.2</b>	<b>-10.8%</b>	<b>n.s.</b>

(\*) 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 4 mesi). I dati al 30/09/07 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 30/09/07 sono stati mantenuti gli stessi valori contabilizzati nel 2008.

## Evoluzione trimestrale

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

GRUPPO MONTEPASCHI (con Antonveneta da inizio anno)	(*)			
	3°trim.08	2°trim.08	1°trim.08	3°trim.07
<b>Margine di interesse</b>	<b>1,031.0</b>	<b>1,097.9</b>	<b>1,069.8</b>	<b>956.0</b>
Commissioni nette	443.5	471.8	473.8	487.3
<b>Margine intermediazione primario</b>	<b>1,474.5</b>	<b>1,569.8</b>	<b>1,543.6</b>	<b>1,443.3</b>
Dividendi, proventi simili e Utili (Perdite) delle partecipazioni	20.2	21.2	12.7	29.3
Risultato netto da negoziazione/valutazione attività finanziarie	-1.6	80.6	-24.9	31.1
Risultato netto dell'attività di copertura	0.0	-0.4	-7.2	-2.7
<b>Margine della gestione finanziaria e assicurativa</b>	<b>1,493.1</b>	<b>1,671.2</b>	<b>1,524.2</b>	<b>1,501.0</b>
Rettifiche di valore nette per deterioramento di:				
a) crediti	-189.6	-235.5	-216.1	-157.3
b) attività finanziarie	-4.2	-29.3	-100.5	-7.4
<b>Risultato della gestione finanziaria e assicurativa</b>	<b>1,299.3</b>	<b>1,406.4</b>	<b>1,207.6</b>	<b>1,336.4</b>
Spese amministrative:	-920.8	-928.7	-907.4	-947.4
a) spese per il personale	-595.4	-599.4	-602.0	-616.4
b) altre spese amministrative	-325.4	-329.3	-305.5	-331.0
Rettifiche di valore nette su attività materiali ed immateriali	-40.7	-39.5	-39.7	-39.8
<b>Oneri Operativi</b>	<b>-961.4</b>	<b>-968.2</b>	<b>-947.1</b>	<b>-987.1</b>
<b>Risultato operativo netto</b>	<b>337.9</b>	<b>438.2</b>	<b>260.6</b>	<b>349.2</b>
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri e Altri proventi/oneri di gestione	-12.7	-39.4	19.2	-2.3
Utili (Perdite) da partecipazioni	-23.5	200.3		
Oneri di Integrazione	-21.4	-138.3		
Rettifiche di valore dell'avviamento		-0.2		
Utili (Perdite) da cessione di investimenti	0.0	20.2	7.7	-0.2
<b>Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>280.3</b>	<b>480.7</b>	<b>287.4</b>	<b>346.7</b>
Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	-126.4	-158.9	-115.8	-142.1
<b>Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte</b>	<b>153.9</b>	<b>321.8</b>	<b>171.6</b>	<b>204.6</b>
Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	-15.6	76.2	5.4	12.4
Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi	1.4	-7.1	-5.3	-7.9
<b>Utile netto di periodo</b>	<b>139.7</b>	<b>390.9</b>	<b>171.7</b>	<b>209.1</b>
Effetti economici netti della "purchase Price Allocation"	-21.0	-10.2		
<b>Utile netto di periodo</b>	<b>118.7</b>	<b>380.8</b>	<b>171.7</b>	<b>209.1</b>

(\*) Dati ricostruiti aggregando anche i risultati di Antonveneta; relativamente agli effetti economici dell'acquisizione, precisiamo che sono stati mantenuti i valori effettivamente contabilizzati. I dati al 2007 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 sono stati mantenuti gli stessi valori contabilizzati nello stesso trimestre del 2008.

<b>Antonveneta</b>	<b>3Q08</b>	<b>2Q08</b>	<b>1Q08</b>	<b>3Q07</b>
Margine di interesse	263,2	285,0	267,7	266,1
Commissioni nette	135,2	129,8	117,7	142,5
<b>Margine intermediazione primario</b>	<b>398,3</b>	<b>414,8</b>	<b>385,4</b>	<b>408,6</b>
Dividendi, proventi simili e Utili (Perdite) delle partecipazioni	7,9	8,1	4,5	5,5
Risultato netto da negoziazione/valutazione attività finanziarie	0,9	1,6	3,3	10,7
Risultato netto dell'attività di copertura	-0,1	1,0	-3,2	0,4
<b>Margine della gestione finanziaria</b>	<b>407,0</b>	<b>425,5</b>	<b>390,0</b>	<b>425,1</b>
Rettifiche di valore nette	<b>-28,4</b>	<b>-45,7</b>	<b>-120,4</b>	<b>-44,5</b>
a) crediti	-29,2	-37,0	-89,2	-42,3
b) attività finanziarie	0,9	-8,7	-31,2	-2,2
<b>Risultato della gestione finanziaria e assicurativa</b>	<b>378,7</b>	<b>379,8</b>	<b>269,6</b>	<b>380,6</b>
Spese amministrative:	-238,1	-245,5	-248,7	-268,8
a) spese per il personale	-158,4	-154,8	-162,6	-169,9
b) altre spese amministrative	-79,7	-90,7	-86,1	-98,9
Rettifiche di valore nette su attività materiali ed immateriali	-10,2	-11,7	-11,4	-11,2
<b>Oneri Operativi</b>	<b>-248,4</b>	<b>-257,2</b>	<b>-260,1</b>	<b>-280,0</b>
<b>Risultato operativo netto</b>	<b>130,3</b>	<b>122,6</b>	<b>9,5</b>	<b>100,6</b>
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri e Altri proventi/oneri di gestione	-16,2	-19,2	-9,4	-8,7
Oneri di integrazione	-3,1	-81,4		
Rettifiche di valore dell'avviamento				
Utili (Perdite) da cessione di investimenti	0,01	0,01	0,01	-0,22
<b>Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>111,0</b>	<b>22,0</b>	<b>0,1</b>	<b>91,6</b>
Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	-49,2	5,6	-17,2	-53,5
<b>Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte</b>	<b>61,8</b>	<b>27,6</b>	<b>-17,1</b>	<b>38,2</b>
Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	0,0	67,5		
Utile (Perdita) di periodo di pertinenza di terzi	-0,7	-0,2	-1,4	-1,0
<b>Utile netto di periodo</b>	<b>61,1</b>	<b>95,0</b>	<b>-18,5</b>	<b>37,1</b>

(\*) I valori di Antonveneta sono stati riaggregati con i criteri gestionali del Gruppo Monte

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

GRUPPO MONTEPASCHI	Valori non omogenei (*)			Esercizio 2007		
	3°trim.08	2°trim.08	1°trim.08	3°trim.07	2°trim.07	1°trim.07
	dat storici					
<b>Margine di interesse</b>	<b>1,031.0</b>	<b>909.7</b>	<b>810.6</b>	<b>727.1</b>	<b>710.1</b>	<b>705.4</b>
Commissioni nette	443.5	346.1	382.0	365.0	381.7	389.4
<b>Margine intermediazione primario</b>	<b>1,474.5</b>	<b>1,255.9</b>	<b>1,192.6</b>	<b>1,092.1</b>	<b>1,091.8</b>	<b>1,094.8</b>
Dividendi, proventi simili e Utili (Perdite) delle partecipazioni	20.2	14.3	8.2	23.7	35.2	60.0
Risultato netto da negoziazione/valutazione attività finanziarie	-1.6	80.5	-29.6	21.8	124.4	88.2
Risultato netto dell'attività di copertura	0.0	-1.5	-3.8	-3.6	2.2	-0.5
<b>Margine della gestione finanziaria e assicurativa</b>	<b>1,493.1</b>	<b>1,349.2</b>	<b>1,167.3</b>	<b>1,133.9</b>	<b>1,253.7</b>	<b>1,242.5</b>
Rettifiche di valore nette per deterioramento di:						
a) crediti	-189.6	-202.8	-127.0	-112.4	-118.3	-107.2
b) attività finanziarie	-4.2	-31.7	-69.4	-5.3	7.2	-4.4
<b>Risultato della gestione finanziaria e assicurativa</b>	<b>1,299.3</b>	<b>1,114.7</b>	<b>970.9</b>	<b>1,016.2</b>	<b>1,142.6</b>	<b>1,130.9</b>
Spese amministrative:						
a) spese per il personale	-595.4	-482.6	-451.5	-436.1	-438.0	-430.8
b) altre spese amministrative	-325.4	-260.0	-228.1	-234.9	-244.3	-223.3
Rettifiche di valore nette su attività materiali ed immateriali	-40.7	-31.0	-29.0	-28.9	-25.2	-29.5
<b>Oneri Operativi</b>	<b>-961.4</b>	<b>-773.5</b>	<b>-708.7</b>	<b>-699.9</b>	<b>-707.5</b>	<b>-683.7</b>
<b>Risultato operativo netto</b>	<b>337.9</b>	<b>341.1</b>	<b>262.2</b>	<b>316.3</b>	<b>435.1</b>	<b>447.2</b>
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri e Altri proventi/oneri di gestione	-12.7	-22.5	29.3	-1.2	-18.5	-13.7
Utili (Perdite) da partecipazioni	-23.5	200.3				
Oneri di Integrazione	-21.4	-56.9				
Rettifiche di valore dell'avviamento		-0.2			-0.3	
Utili (Perdite) da cessione di investimenti	0.0	20.2	7.7	0.0	0.0	0.1
<b>Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>280.3</b>	<b>482.1</b>	<b>299.2</b>	<b>315.1</b>	<b>416.3</b>	<b>433.6</b>
Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	-126.4	-150.3	-101.6	-106.8	-150.0	-176.6
<b>Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte</b>	<b>153.9</b>	<b>331.7</b>	<b>197.6</b>	<b>208.3</b>	<b>266.4</b>	<b>257.0</b>
Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	-15.6	17.6	-3.6			
Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi	1.4	-7.2	-3.9	-4.0	-6.2	-3.4
<b>Utile netto di periodo</b>	<b>139.7</b>	<b>342.2</b>	<b>190.1</b>	<b>204.4</b>	<b>260.2</b>	<b>253.6</b>
Effetti economici netti della "purchase Price Allocation"	-21.0	-10.2				
<b>Utile netto di periodo</b>	<b>118.7</b>	<b>332.0</b>	<b>190.1</b>	<b>204.4</b>	<b>260.2</b>	<b>253.6</b>

(\*) A basi non omogenee: i dati del 3°trim08 includono i risultati di Banca Antonveneta per 3 mesi, mentre quelli del 2°trim08 includono i risultati di Banca Antonveneta di 1 mese così come le componenti economiche riconducibili all'integrazione della stessa. Inoltre il 2°trim08 ed il 3°trim08 non hanno l'apporto "riga per riga" di Banca Monte Parma e della Mps Asset Management Spa Sgr con le sue controllate (cioè con applicazione IFRS5).