

**63^e JAARVERSLAG
VAN DE
BANCA MONTE PASCHI BELGIO N.V.
OP
DE ALGEMENE VERGADERING
VAN 19 APRIL 2011**



Inhoudsopgave

BESTUUR EN CONTROLE	4
VENNOOTSCHAPPEN VAN DE GROEP MET DEELNAME VAN HET MOEDERBEDRIJF	5
PERSONEEL EN ORGANIGRAM	6
INTEGRATIE VAN DE BANCA MONTE PASCHI BELGIO N.V. IN DE BANKGROEP	6
BERICHT VAN DE VOORZITTER VAN DE RAAD VAN BESTUUR EN VAN DE VOORZITTER VAN HET DIRECTIECOMITÉ	8
BEHEERSVERSLAG 2010	9
VOORUITZICHTEN 2011	27
DIVERSEN	28
WAARDERINGSREGELS BETREFFENDE DE VOORNAAMSTE POSTEN VAN DE BALANS	29
<i>PER 31/12/2010</i>	29
Inleiding	29
CONVERSIE VAN DEVIEZENVERRICHTINGEN	29
Waarderingsregels betreffende de voornaamste posten van de balans en van de resultatenrekening	29
VORDERINGEN	29
Portefeuille van roerende waarden	30
HANDELSPORTEFEUILLE	30
Waarderingsregels van de handelsportefeuille	30
BELEGGINGS-/INVESTERINGSPORTEFEUILLE	30
Waarderingsregels van beleggings-/investeringsportefeuille	30
Beleggingsportefeuille aangeschaft met het oog op rentabiliteit op middellange termijn	31
BELEGGINGSEFFECTEN DIE EEN LIQUIDITEITSSTEUN UITMAKEN	31
Arbitrageverrichtingen op de beleggings-/investeringsportefeuille	31
WAARDERINGSMETHODE	31
Financiële vaste activa	31
Materiële en immateriële vaste activa	32
Afgeleide producten FRA - I.R.S	32
Afgeleide producten – verkoop van opties	33
Termijnwisselverrichtingen	33
Jaarlijkse dotatie aan F.I.S.	33
Schulden aan kredietinstellingen en aan klanten	33
In schuldbewijzen belichaamde schulden (kasbon)	33
Voorzieningen voor “risico’s en kosten”	33
Fonds voor algemene bankrisico’s	34
BERAADSLAGING VAN DE RAAD	35
VAN BESTUUR BETREFFENDE DE	35

BALANS OP 31.12.2010	35
VOORSTELLEN VAN DE RAAD VAN BESTUUR AAN DE ALGEMENE VERGADERING	36
VOORSTEL VAN BESTEMMING VAN HET RESULTAAT VAN HET BOEKJAAR	37
BERAADSLAGINGEN VAN DE ALGEMENE VERGADERING VAN 19.04.2011	38
BOEKHOUDKUNDIGE BALANS 2010	42
SOCIALE BALANS	65
AANVULLENDE GEGEVENS M.B.T. DE BANCA MONTE PASCHI BELGIO N.V.	67

Bestuur en Controle

Raad van Bestuur

Voorzitter

Vicevoorzitter

Bestuurders

Primo

Maurizio

Dino

Gabriele

Paolo

Alain

Antonio

Fabio

Stefano

Marco

Davide

Fabio

Aviano

Alberto

Brioni

Bigazzi

Albanese

Beni ()**

Cantelli (*)

Cools

Degortes (*)

Giannotti

Neri

Paglialunga

Patrone ()**

Petri ()**

Savelli

Tirelli ()**

Directiecomité

Voorzitter

Leden

Fabio

Alain

Dino

Giannotti

Cools

Albanese

Auditcomité

Coördinator

Leden

Maurizio

Gabriele

Paolo

Antonio

Stefano

Marco

Davide

Fabio

Aviano

Alberto

Bigazzi

Beni ()**

Cantelli (*)

Degortes (*)

Neri

Paglialunga

Patrone ()**

Petri ()**

Savelli

Tirelli ()**

Controle

Commissaris

Ernst & Young - Bedrijfsrevisoren S.C.C.

Vertegenwoordigd door Jean-Pierre **Romont**, vennoot (*)

KPMG - Bedrijfsrevisoren

Vertegenwoordigd door Olivier **Macq**, vennoot (**)

Directie

Algemeen Directeur

Algemeen Adjunct-directeur

Directielid – Afdeling Administratie

Directielid – Handelsafdeling

Fabio

Alain

Dino

Mauro

Giannotti

Cools

Albanese

Rusca

(*) tot 15.04.2010

(**) sinds 15.04.2010

Vennootschappen van de groep met deelname van het moederbedrijf

BANCA ANTONVENETA S.P.A.
BANCA MONTE PASCHI BELGIO N.V.
CASSA DI RISPARMIO DI BIELLA E VERCELLI S.P.A.
MONTE DEI PASCHI DI SIENA LEASING & FACTORING BANCA PER I SERVIZI FINANZIARI ALLE IMPRESE S.P.A.
MONTE PASCHI BANQUE S.A.
MONTE PASCHI MONACO S.A.M.
MPS CAPITAL SERVICES BANCA PER LE IMPRESE S.P.A.
MPS GESTIONE CREDITI BANCA S.P.A.
AGRISVILUPPO S.P.A.
ANTONVENETA CAPITAL L.L.C. I
ANTONVENETA CAPITAL L.L.C. II
ANTONVENETA CAPITAL TRUST I
ANTONVENETA CAPITAL TRUST II
CIRENE FINANCE SRL
CONSUM.IT S.P.A.
GIOTTO FINANCE 2 SOCIETA' DI CARTOLARIZZAZIONE S.P.A. CON SIGLA GIOTTO FINANCE 2 S.P.A.
MONTE PASCHI CONSEIL FRANCE SOCIETE PAR ACTIONS SIMPLIFIEE
MONTE PASCHI FIDUCIARIA S.P.A.
MONTE PASCHI INVEST FRANCE SOCIETE PAR ACTIONS SIMPLIFIEE
MONTE PASCHI IRELAND LTD
MONTEPASCHI LUXEMBOURG S.A.
MPS COMMERCIALE LEASING S.P.A.
MPS COVERFED BOND SRL
MPS PREFERRED CAPITAL I LLC
MPS PREFERRED CAPITAL II LLC
MPS VENTURE SOCIETA' DI GESTIONE DEL RISPARMIO S.P.A.
ULISSE 2 SPA
CONSORZIO OPERATIVO GRUPPO MONTEPASCHI
G.IMM.ASTOR S.R.L.
IMMOBILIARE VICTOR HUGO S.C.I.
MAGAZZINI GENERALI FIDUCIARI DI MANTOVA SOCIETA' PER AZIONI
MPS IMMOBILIARE SPA

Personeel en organigram

Per 31.12.2010 bestond het personeel van de Bank uit 116 eenheden

De samenstelling is als volgt:

Management	2	Kader	53	Langdurige arbeidsongeschikten	1
Onderdirecteur	1	Bedienden	51	Tijdskrediet (100 %)	4
Mandatarissen	3	Arbeiders	1		

Organigram



Integratie van de Banca Monte Paschi Belgio N.V. in de Bankgroep Monte dei Paschi di Siena

De Banca Monte Paschi Belgio N.V. maakt sinds 1992 deel uit van de Bankgroep Monte dei Paschi di Siena, waarvan het moederbedrijf de Banca Monte dei Paschi di Siena SpA is, één van de oudste kredietinstellingen ter wereld, gesticht te Siena in 1472.

In 1995 is het juridisch statuut van de Banca Monte dei Paschi di Siena gewijzigd van een Publiekrechtelijke Kredietinstelling naar een Naamloze Vennootschap volgens de 'Legge Amato' van 2.8.1990. Ten gevolge van deze transformatie was het volledige maatschappelijke kapitaal van de Banca Monte dei Paschi di Siena SpA in handen van de Stichting Monte dei Paschi di Siena tot in juli 1999, dit is de datum waarop 27,12 % van de aandelen werden geplaatst op de beursmarkt door tussenkomst van een openbaar verkoopbod en het uitschrijven van een kapitaalverhoging De Algemene Directie van de Bank is in Siena gebleven, waar zich eveneens de zetel van de Stichting bevindt die nu 49 % van de stemrechten en de absolute meerderheid van het globale maatschappelijke kapitaal bezit. De aandelen van de Banca Monte dei Paschi di Siena SpA. zijn nu genoteerd op de Beurs van Milaan.

Vandaag staat de Banca Monte dei Paschi di Siena in Italië aan het hoofd van een van de vijf grootste bankgroepen met een belangrijk marktaandeel in alle bedrijfssectoren waarbinnen de bank werkzaam is.

De Groep MPS is actief binnen het hele land en op enkele belangrijke internationale plaatsen met een werkgebied dat gaat van traditionele bankactiviteiten tot Asset Management en Private Banking (gemeenschappelijk investeringsfonds in roerende goederen, patrimoniumbeheer, pensioenfondsen en levensverzekeringen), van bankinvesteringen tot vernieuwende bedrijfsfinanciering, met een bijzondere voorkeur voor 'gezinnen' en kmo's.

Met meer dan 32.000 werknemers, 2.900 filialen en een sterk ontwikkeld netwerk van distributiekanaalen waaronder een uitgebreid netwerk van financiële promotoren, biedt de Groep MPS zijn diensten aan ongeveer 6 miljoen klanten aan.

Het doel van de Groep MPS is het creëren van waarde in de tijd voor alle 'stakeholders' met bijzondere aandacht voor de tevredenheid van de klant, de professionele ontwikkeling van mensen, de belangen van aandeelhouders en het referentiegebied.

Dit alles gebeurt binnen een vast systeem van waarden waar iedereen achterstaat en dat berust op het volgende:

- verantwoordelijkheidszin
- klantgerichtheid
- oog voor verandering
- ondernemingszin en productiviteit
- professionele vakkennis
- teamgeest en samenwerking

Binnen Europa is de Groep MPS onder andere aanwezig in Frankrijk, het Prinsdom Monaco en België met banken naar plaatselijk recht. Het buitenlands netwerk wordt aangevuld met operationele 'branches' in Londen, New York, Hongkong, Shanghai en Luxemburg. Vertegenwoordiging in Moskou, Cairo, Tunis, Istanbul, Beijing, Guangzhou, Mumbai, Casablanca, Algiers, Frankfurt en Brussel zorgen 24 uur op 24 voor een intercontinentale werking. 'Italian desks' in Valencia, Timisoara.

De Banca Monte Paschi Belgio N.V., die haar maatschappelijke zetel heeft te Brussel, is goed geïntegreerd in de strategie van de Groep Monte dei Paschi di Siena, die sinds lang aandacht heeft voor Europa en voor de interne markt, met als voornaamste doelstelling de verbetering van haar competitiviteit en haar rentabiliteit door versterking van de synergieën met betrekking tot de organisatie en op handelsvlak.

Het actionariaat van de bank per 31.12.2010 is als volgt samengesteld:

Banca Monte dei Paschi di Siena SpA: 100 %

De Bank is reeds van 1947 aanwezig op het Belgische grondgebied.

De Banca Monte Paschi Belgio N.V. is welbekend en geïntegreerd in de activiteitensectoren die verband houden met bewaargevingen, met de toekenning van kredieten aan particulieren en ondernemingen, alsook met dienstverlening, voornamelijk voor de talrijke families van Italiaanse oorsprong en de ambtenaren van de internationale instellingen die gevestigd zijn in het land.

Bericht van de Voorzitter van de Raad van Bestuur en van de Voorzitter van het Directiecomité

2010 werd helaas nogmaals gekenmerkt door de aanhoudende economische en financiële crisis die de kwetsbaarheid van sommige bedrijven aantoonde en die met name de activiteit van de banken bemoeilijkte.

Deze toestand had grote gevolgen voor de financiële portefeuille van de banken en hun typische activiteit, met de verhoging van de kredietkost die veroorzaakt werd door de verslechtering van zijn kwaliteit.

In dat kader heeft onze Bank, in overeenstemming met het Industrieel Plan dat in 2009 was goedgekeurd, haar activiteit met veel aandacht en evenwicht voortgezet; het doel was de consolidatie van de positie op de Belgische markt door versterking van de patrimoniale aggregaten en de verbetering van de rendabiliteit. De behaalde resultaten laten ons toe om te bevestigen dat deze doelstellingen gehaald zijn.

Onder het vermogensprofiel zijn de wederbeleggingen ten opzichte van vorig jaar toegenomen door de verrichtingen in alle gevallen nauwgezet te selecteren op basis van hun kwaliteit, de rendabiliteit en het patrimoniale absorptieniveau van elk dossier. De rechtstreekse opbrengst is stabiel gebleven in het kader van een zeer agressieve concurrentie die een invloed had op de overeenkomstige kosten.

Inzake de economische rekening heeft de Bank een zeer positief netto resultaat, hoger dan het budget, bereikt, en een duidelijke verbetering ten opzichte van 2009; we benadrukken de opmerkelijke groei van de commissies en de strenge controle van de algemene kosten.

Tegelijk werden de dotaties aan het dekkingfonds op effecten versterkt. We merken eveneens op dat er waardeverminderingen en voorzieningen op kredieten werden uitgevoerd als gevolg van onderhandelingen over de herschalingen van sommige dossiers en de verhoging van precontentieuze en contentieuze procedures.

Deze resultaten werden mogelijk gemaakt door het dagelijkse en overtuigende engagement van alle medewerkers van onze Bank die we namens de voltallige Raad van Bestuur willen bedanken.

De Banca Monte Paschi Belgio is doorgegaan met het uitvoeren van haar Industrieel Plan: het commerciële netwerk is uitgebreid door de opening van een nieuw agentschap in de Shape; er werd in strikte coördinatie met het Moederbedrijf een contract voor het nieuwe informaticaproject ondertekend na controle van de reeds begonnen initiatieven. Dankzij die laatste interventie krijgt de Bank eindelijk zeer geavanceerde instrumenten tot haar beschikking die bovendien afgestemd worden op het informaticasysteem van onze Bankgroep zodat er aanzienlijke middelen kunnen worden vrijgemaakt voor andere activiteiten.

In 2010 heeft de nieuwe Raad van Bestuur van de Bank zich geïnstalleerd met een mandaat van drie jaar. We beginnen dan ook met de nieuwe bestuurders welkom te heten, en brengen ook onze gelukwensen over aan de bevestigde bestuurders. We wensen iedereen veel werkplezier toe en zijn ervan overtuigd dat elk van ons zijn engagement en zijn kostbare bijdrage zal leveren om de toekomst van de Banca Monte Paschi Belgio te verzekeren.

Fabio Giannotti

Voorzitter van het Directiecomité

Primo Brioni

Voorzitter van de Raad van Bestuur

Internationale Conjunctuur

De internationale economie die tijdens het 2^{de} semester van 2009 herleefde, noteerde in 2010 een duidelijk herstel met een groei van het internationale B.B.P met zo'n 5,0 %. Net zoals de vorige jaren blijkt dat de herneming niet meer hoofdzakelijk door de VSA wordt aangedreven, maar door de groeielanden van Azië – China en India op kop – en Zuid-Amerika, die zich snel ontwikkelen. Zo heeft hun sterke binnenlandse vraag de wereldhandel weer op gang gebracht. De geavanceerde economieën konden profiteren van de snelle ontwikkeling van deze nieuwe economieën door hun exportpeil beduidend te verhogen, wat hielp om hen uit de diepe recessie te halen die ze in 2009 beleefden. Dat leidt tot de vaststelling dat de kloof tussen de 'geavanceerde' en groeielanden steeds kleiner wordt zoals met name blijkt uit de herhaaldelijke daling van het aandeel in het wereld-B.B.P van de eersten ten opzichte van de tweeden. Hoewel de drie voornaamste economieën van het OESO, namelijk de Verenigde Staten, Japan en de Europese Unie er in 2009 voor 48,9 % aan bijdroegen en de groeielanden van Azië en Zuid-Amerika voor 31,4 % ging hun respectieve aandeel op twaalf maanden naar 47,1 % (-1,7 %) en 32,9 % (+1,5 %). Een andere indicator bevestigt de toenemende invloed van de nieuwe economieën op de oude, namelijk hun aandeel in de groei van het wereld-B.B.P. in 2010, namelijk 2,8 % voor de eersten tegen 1,2 % voor de tweeden.

Geconfronteerd met een groei van 10,3 % in China, 9,7 % in India en 5,9 % in Zuid-Amerika hebben de Verenigde Staten en de Europese Unie niet beter kunnen doen dan een respectieve groei van 2,8 % en 1,7 % van hun B.B.P. en dat ondanks een bijzonder inschikkelijk monetair beleid van de belangrijkste centrale banken en een steunbeleid van verschillende landen om de binnenlandse vraag te stimuleren via premies voor schroot, renovatie, belastingverminderingen, ... Maar men kan zich terecht vragen stellen over de duurzaamheid van het herstel in 2010 in Europa, omdat dat te veel te danken is aan exogene factoren (export, fiscale stimuli, ...). Sommige indicatoren die aan het einde van het jaar verschenen, lijken een bepaald tempoverlies van de groei te voorspellen dat nog benadrukt zal worden door een streng beleid dat bedoeld is en toegepast wordt om het gewicht van de openbare schuld tegen 2015 te verlichten. Deze maatregelen zullen namelijk voor een afbrokkeling van het consumentenvertrouwen zorgen, de neiging tot sparen verhogen en de koopkracht doen dalen. Dit gedrag zal onvermijdelijk het beleid van de ondernemingen beïnvloeden; zijn zullen geneigd zijn om hun kosten te verlagen om op het vlak van de export competitief te kunnen blijven.

Een andere uitdaging is die om de heroplevende inflatiedruk in de hand te houden die veroorzaakt wordt door de verhoogde prijzen van grondstoffen maar ook van voedsel. Van de manier waarop de centrale banken deze problematiek beheren, zal de evolutie van de commerciële werelddynamiek gedeeltelijk afhangen.

De OESO-Staten moeten eveneens een middel vinden om twee, a priori onverzoenbare eisen met elkaar te verzoenen: een consequente daling van hun schuldenpeil en de noodzaak om te vermijden dat de aangenomen maatregelen uitlopen op een hernieuwde daling van de economische toestand zonder de mogelijkheid van een nieuwe recessie uit te sluiten.

Conjunctuur op het vlak van de kredietinstellingen

Na twee bijzonder donkere jaren waarin de banken tot een schoonmaak van hun balans moesten overgaan, lijkt de sector in 2010 weer wat kleur te krijgen zoals het herstel van hun economische prestaties aantoont en de bekwaamheid van sommige banken om hun aandeelhouders dividenden uit te keren. Hoewel we uit het rood zijn, is de toestand van de banken globaal genomen nog steeds kwetsbaar. De stresstests die in juni vorig jaar plaatsvonden, werden door de markten niet erg overtuigend bevonden, bijzonder inzake de capaciteit van de kredietinstellingen om een nieuwe diepe liquiditeitscrisis het hoofd te bieden zoals die in 2008 na het opzienbarende faillissement van de zakenbank LEHMAN BROTHERS werd genoteerd.

De sector werd eveneens verzocht om zich actief voor te bereiden op het volgen van de nieuwe prudentiële normen waar BASEL III op aandrong en die met name met liquiditeit verband

houden. Het afstemmen op de geavanceerde maatregelen die een betere prudentiële benadering van de risico's beogen, zal in dat opzicht tot bijkomende behoeften aan kapitalen leiden die niet zonder gevolgen blijven voor de richting van het ontwikkelingsbeleid van elk van hen dat bedoeld is om de beschikbare eigen middelen te optimaliseren. Deze toekomstige prudentiële normen zullen een invloed uitoefenen op de omvang van hun balans, met name een herziening van hun activiteiten maar ook op het vlak van hun economische rekeningen.

In dat kader moet de sector onmiskenbaar veranderen en anders beheerd worden. De instellingen die deze verandering ter harte namen door erop te anticiperen en er de onmisbare middelen aan hebben toegewezen, zullen de instellingen zijn die morgen een onmiskenbaar competitief voordeel op de anderen zullen hebben.

Conjunctuur op het vlak van de BANCA MONTE PASCHI BELGIO N.V.

Hoewel de BMPB de invloed van de omgeving onderging, is ze doorggegaan met het werk dat in de vorige boekjaren ondernomen werd en dat diende om de activiteiten geleidelijk te focussen op de relaties met het cliënteel ten nadele van niet strategische, verplichte interbancaire activiteiten. Dit beleid heeft er eveneens toe geleid dat het aandeel van het operationele voordeel dat door de inkomsten van de commissies wordt gegenereerd geleidelijk groeit.

Zoals uit onderstaande tabel blijkt, heeft de BMPB algemeen gesproken het boekjaar 2010 afgesloten door resultaten te verspreiden die met de verwachtingen overeenstemmen.

Op gebied van de patrimoniale gegevens heeft de BMPB haar aanwezigheid bij het cliënteel benadrukt met een merkbare groei in zowel de CORPORATE als de RETAIL, de wederbeleggingen en de rechtstreekse en onrechtstreekse inningen.

Op gebied van de economische gegevens heeft de BMPB het boekjaar kunnen afsluiten met een netto boekhoudkundige winst van € 3,33 miljoen tegenover € 2,04 miljoen in 2009. Deze goede prestaties werd neergezet ondanks een zorgwekkende toestand in Europa op gebied van overheidstekorten en schulden, risico's die de banksector van bepaalde landen bedreigen, beperkte toegang tot interbancaire markten, ... Op gebied van de bestanddelen zien we vooral een significante vermindering van de renteopbrengsten die echter gedeeltelijk gecompenseerd kon worden door een toename van de inkomsten uit nettocommissies van het cliënteel.

Op gebied van de kwaliteit van de kredietportefeuille van het cliënteel vertegenwoordigen de dossiers met een zeer hoog risico op 31.12.2010 een percentage van 2,0 %. Eind 2009 was dat 1,9 %.

Op gebied van eigen fondsen wordt er zoals de vorige jaren geen dividend uitgekeerd om de diverse huidige en toekomstige ratio's van de bank te verhogen in het licht van de nieuwe normen van BASEL III.

DE ACTIVITEITEN

In het verlengde van de vorige jaren en in de geest van het budget heeft de BANCA MONTE PASCHI BELGIO geprobeerd om haar aanwezigheid op het vlak van relaties met de wereld van de particulieren en de ondernemingen te doen toenemen en te diversifiëren.

Maar het klimaat dat sinds de financiële crisis van 2008 heerst, heeft het gedrag van de actoren in de banksector grondig gewijzigd.

- wederbeleggingen werden heel in het bijzonder op de commerciële relaties gericht die enerzijds het hoogste potentieel qua rendement ten opzichte van de eigen opgeslorpte middelen vertonen en anderzijds het laagste risiconiveau op verliezen. Dat gedrag heeft sommige kredietinstellingen ertoe aangezet om door te gaan met de kwalitatieve reorganisatie van hun klantenportefeuille.
- omdat de financiële crisis nog sterk leeft in de geesten en de interbancaire markt er nog steeds niet in slaagt om normaal te **werken**, begint de sector op het vlak van inningen opnieuw te vrezen voor een eventuele opdroging van de liquiditeiten wat kredietinstellingen ertoe aanzet om een maximum aan fondsen te verzamelen die zowel

afkomstig zijn van particulieren als van ondernemingen met grote kasoverschotten. Het meest doeltreffende middel daartoe is de premie die iedereen lijkt te willen ondersteunen om zich tegen een dergelijk risico te wapenen.

Dat is de omgeving waarin de BMPB moest evolueren terwijl ze zelf op zoek was naar kredieten die qua inkomsten en kosten in eigen middelen 'rendabel' waren en 'stabiele' inkomsten opleverden. Op dit vlak lijkt de balans van 2010 over het algemeen positief.

Vergeleken met de toestand die op 31 december 2009 heerste:

1. de wederbeleggingen die aan het cliënteel waren toegestaan, groeiden met 13,8 % tot € 843,0 miljoen. Deze gunstige evolutie betreft zowel de kredieten aan particulieren als aan ondernemingen.
2. de fondsen die onder het cliënteel verzameld zijn, kenden eveneens een gunstige evolutie met een toename van het uitstaande bedrag met 9,3 % tot € 951,5 miljoen.
3. ondanks de volatiele markten noteerden de indirecte inningen eveneens een opvallende groei. Ondanks de neiging van veel burgers om hun beschikbare liquiditeiten op een zo veilig product als het 'depositieboekje' te plaatsen, hebben sommigen zich voorzichtig geherpositioneerd op de aandelen- en obligatiemarkten en anderen op beleggingen in spaarbrieven met een gewaarborgd kapitaal.

Hoewel de 'spaardeposito's' een jaarlijkse groei van 8,4 % tot € 277,3 miljoen noteerden, vertoonden de uitstaande bedragen van de effecten die aan de BMPB waren toevertrouwd eveneens een merkbare stijging van 13,8 % tot € 166,7 miljoen.

De verkoop van verzekeringsproducten voor rekening van derden liet toe om het gecumuleerde niveau van de fondsen die onze partners van de verzekeringssector bijdroegen op € 31,1 miljoen te brengen, een stijging van 14,2 %.

RETAIL BANKING

Zoals vermeld in de opeenvolgende driejarenplannen heeft de BANCA MONTE PASCHI BELGIO nv uiteenlopende relaties onderhouden met de wereld van de particulieren als een van de belangrijkste assen om haar expansie duurzaam te ondersteunen. Alle maatregelen die reeds in het verleden genomen zijn, dienen om de bijdrage van dit nichevak zowel in haar patrimoniale als haar economische ontwikkeling te doen toenemen. Daarvoor blijft ze meer dan ooit verbonden met het menselijke aspect, een van de grote waarden die in het Charter zijn opgenomen, door iedereen als een partner en niet als een simpele klant te beschouwen. Daarvoor geeft ze het publiek de beschikking over toegewijd en competent personeel dat luistert naar de behoeften van iedereen en in vergelijking met de concurrentie gediversifieerde en aantrekkelijke producten aanbiedt. De BMPB, de directie en het voltallige personeel zijn zich ervan bewust dat de trouw van het klantenpatrimonium alleen via een vertrouwensrelatie en wederzijds respect kan bekomen worden, en dat in het zoeken naar een win-winrelatie.

Om deze uitdaging aan te gaan is de BMPB overgegaan tot de opening van een nieuwe vestiging op de installaties van de S.H.A.P.E in CASTEAU en biedt ze meer spaar- en beleggingsproducten aan die aan ieders behoefte kunnen voldoen.

De evolutie die de bank het afgelopen doormaakte, gaf redenen tot tevredenheid. Zo stelde ze in 2010 een netto stijging van haar actieve partners vast van zo'n 7 % tot 17.363.

Op het vlak van de patrimoniale gegevens zijn de toegekende kredieten op één jaar tijd met € 23,6 miljoen toegenomen tot € 190,8 miljoen (+ 14 %), wat voornamelijk toe te schrijven is aan een toegenomen aanwezigheid op het vlak van hypothecaire leningen waarvan het belang op 31.12.10 is toegenomen tot € 172,4 miljoen (+ 16 %). De verzamelde deposito's, met een uitstaand bedrag van € 515,4 miljoen vertoonden een toename van bijna 10 %. Zoals in het verleden heeft ons cliënteel de voorkeur gegeven aan de meest veilige, de meest liquide en de meest winstgevendende producten zoals depositoboekjes en deposito's op termijn met groeiende rente 'PASCHI PREMIUM' waarvan het uitstaande bedrag respectievelijk met € 20,8 miljoen

(+ 8 %) en € 17,3 miljoen (+ 41 %) steeg. Ondanks en/of vanwege de lage rente, steeg het uitstaande bedrag van de zichtrekeningen jaarlijks met zo'n € 9,6 miljoen (+ 11 %).

Hoewel de effectendossiers onder beheer in aantallen met 4 % tot 867 dossiers daalden, nam het uitstaande bedrag met 3 % toe tot € 108,4 miljoen zodat de gemiddelde omvang per portefeuille van het ene op het andere jaar van € 116 duizend tot € 125 duizend (+8 %) steeg.

De nettoproductie van verzekeringscertificaten voor rekening van derden bedroeg in 2010 € 3,9 miljoen.

CORPORATE BANKING

In het verlengde van de vorige jaren is de aanwezigheid van de BMBP in het ondernemingssegment blijven groeien met een heel bijzondere voorkeur voor de KMO's. De ontwikkeling werd in 2010 echter doelbewuster nagestreefd. Naast een strikt beheer van het kredietrisico werd op het vlak van de wederbeleggingen meer aandacht besteed aan de optimalisering van de globale rendabiliteit van elk van onze partners met betrekking tot het aandeel van de opgeslorpte eigen middelen waarbij er met name voor gezorgd werd dat er meer een beroep werd gedaan op de diverse diensten die de bank aanbiedt. Om bij te dragen aan de verbetering van onze liquiditeitsratio's, met name in het kader van de verwachte invoering van nieuwe prudentiële normen die BASEL III heeft aanbevolen, weerhield de bank voor 2010 en de komende jaren voor de opbrengst een drievoudige doelstelling, namelijk een 'kwalitatieve' verhoging van het CORPORATE deel in haar financieringsbehoeften, een verbreding van de actieve klantenbasis in de deposito's en een verlenging van de gemiddelde duur van ter beschikking gestelde fondsen.

De resultaten van patrimoniale gegevens aan het einde van het boekjaar zijn over het algemeen bevredigend. Zo groeiden de kredieten van 14 % ter waarde van € 75,3 miljoen en bereikten ze op 31.12.2010 een waarde van € 613,4 miljoen. De extra fondsen die ter beschikking van KMO's werden gesteld, bedroegen een totaal van € 50,0 miljoen die deels voor de korte termijn gebruikt werd (voorschotten met een vaste termijn, debetsaldi op zichtrekeningen, ...) en deels op de middellange en lange termijn (investeringskredieten). De kredieten voor LARGE CORPORATE, € 25,3 miljoen, passen volledig in het kader van de participaties in gesyndiceerde kredieten waarvan een groot deel in synergie met ons zusterbedrijf in Frankrijk, de MONTE PASCHI BANQUE. De verzamelde deposito's, met een uitstaand bedrag van € 418,7 miljoen vertoonden een toename van bijna 9 %, hetzij € 34,2 miljoen. De grootste jaarlijkse variatie betreft de grote ondernemingen die zodoende voor € 361,1 miljoen bijdroegen aan de kasbehoeften van de BMPB tegenover € 57,6 miljoen voor de KMO's. Bovendien werd er vastgesteld dat de bedrijven zich nog voorzichtiger toonden door de voorkeur te geven aan liquide deposito's op zichtrekeningen die van € 85,3 miljoen naar € 153,8 miljoen stegen ten nadele van de termijndeposito's die jaarlijks met € 51,1 miljoen naar € 264,9 miljoen terugliepen, en veeleisender op gebied van geëiste prijzen. De groei van de liquide aard van de opbrengst is een factor die zowel de evolutie van de liquiditeitsratio's als die van de sensitivity heeft beïnvloed. De vergoeding droeg bij aan de achteruitgang van de rente-inkomsten.

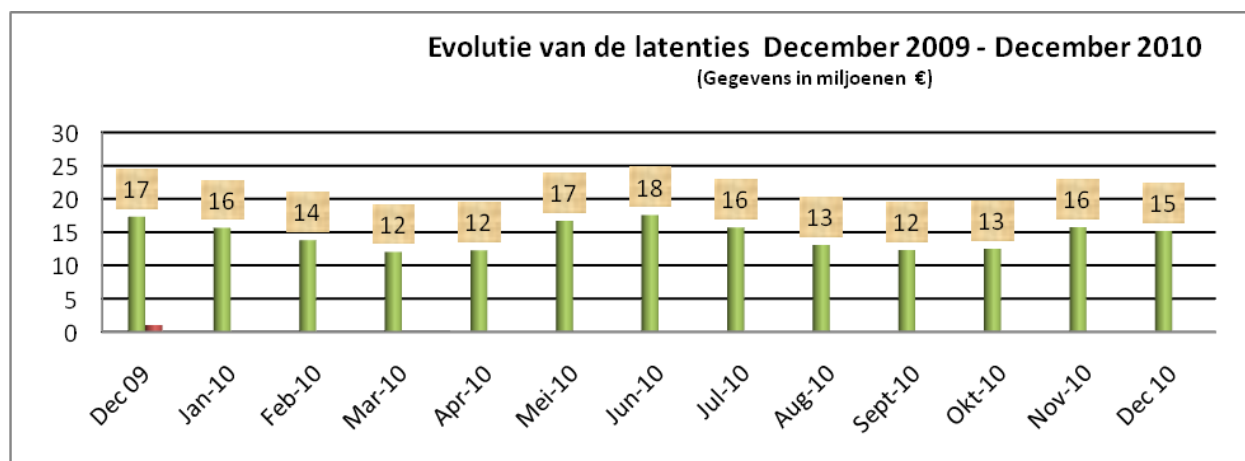
Voor wat betreft de onrechtstreekse inningen is de structuur erin geslaagd de uitstaande bedragen van de effectendossiers onder beheer op 12 maanden van € 41,5 miljoen op € 58,3 miljoen te brengen.

De dealing room

Naast de traditionele opdrachten, waaronder een geschikt beheer van de kas van de bank en van de gaps, heeft het FRONT OFFICE eveneens geprobeerd om de rendabiliteit van de portefeuille eigendomseffecten voor belegging van de BMPB te optimaliseren. Bovendien heeft deze dienst de kansen die werden geboden in 2010 aangegrepen om enkele winsten te genereren in het kader van de trading op de obligatie-, aandelen-, afgeleiden- en wisselmarkten.

DE PORTEFEUILLE EIGENDOMSEFFECTEN

Op 31 december 2010 bevatte de effectenportefeuille van de BMPB in totaal een bruto uitstaand bedrag van € 425,6 miljoen tegenover € 419,7 miljoen een jaar eerder. Hoewel het Industrieel Plan 2009/2011 een geleidelijke tegenstelling in de tijd voorzag van het aandeel van de obligatieleningen op alle toegestane leningen om de ontwikkeling van het opbrengstproduct RETAIL adequaat te dekken op middellange termijn PASCHI PREMIUM, werden kwaliteitsvolle CORPORATE posities met vaste rente ingenomen. Tegelijk ging de bank uit zorg voor deconcentratie door met het verminderen van haar blootstelling in de banksector. De negatieve latenties (verschillen tussen de waarde tegen afgeschreven kost en de marktwaarde) zijn op het boekjaar gekrompen met bijna 12,5 %, van € 17,3 miljoen op 31.12.2009 naar € 15,2 miljoen op 31.12.2010.



Rechtvaardiging van de jaarlijkse schommeling van € 2,16 miljoen

SEGMENTERING VAN DE EIGENDOMSPORTEFEUILLE OP 31 DECEMBER 2010

(Gegevens in duizenden €)

SOORTEN RENTE	PUBIEK		BANKEN		LARGE CORPORATE		FINANCIËLE VS		SECURISATIES		TOTALEN	
	Uitstaand bedrag	Latenties	Uitstaand bedrag	Latenties	Uitstaand bedrag	Latenties	Uitstaand bedrag	Latenties	Uitstaand bedrag	Latenties	Uitstaand bedrag	Latenties
Vaste rente	92.853	-3.775	19.162	-6	48.330	325					160.345	-3.456
Hybride rente	16.996	-1.064	31.188	-2.675			2.316	-253			50.500	-3.992
Variabele rente - FRN			141.223	-4.110	14.926	-231	31.528	-620	6.311	-1.084	193.988	-6.045
Variabele rente - ASW			7.913	602	6.848	339					14.761	941
Risico TARA HILL									3.005	-1.055	3.005	-1.055
Risico EFG HELLAS			2.997	-1.554							2.997	-1.554
	109.849	-4.839	202.483	-7.743	70.104	434	33.844	-873	9.316	-2.139	425.596	-15.160

EVOLUTIE VAN DE EFFECTENPORTEFEUILLE IN 2010 IN TERMEN VAN UITSTAANDE BEDRAGEN EN NEGATIEVE LATENTIES

(Gegevens in duizenden €)

SOORTEN RENTE	PUBIEK		BANKEN		LARGE CORPORATE		FINANCIËLE VS		SECURISATIES		TOTALEN	
	Uitstaand bedrag	Latenties	Uitstaand bedrag	Latenties	Uitstaand bedrag	Latenties	Uitstaand bedrag	Latenties	Uitstaand bedrag	Latenties	Uitstaand bedrag	Latenties
Vaste rente	-4.287	3.861	-6.826	92	35.126	-429					24.013	3.524
Hybride rente	1	-88	-4.718	-781			-835	-302			-5.553	-1.171
Variabele renten - FRN			-8.471	-1.520	4.252	117	-3.168	-1.173	-3.188	-1.565	-10.575	-4.140
Variabele renten - ASW			32	76	55	-6					87	70
Risico TARA HILL									-2.004	-1.704	-2.004	-1.704
Risico EFG HELLAS			1	1.265							1	1.265
	-4.286	3.773	-19.983	-868	39.433	-318	-4.003	-1.475	-5.192	-3.268	5.970	-2.156

Zoals bovenstaande tabel aangeeft, kunnen de volgende vaststellingen geformuleerd worden:

- Het staatsaandeel werd bijzonder getroffen door de stijging in het 4^{de} trimester van de obligatierementen in het verlengde van de crisis op de staatsschuld van de leden van de Eurozone. Zo stegen de negatieve latenties op dit segment van de eigendomsportefeuille in 2010 met zo'n € 3,773 miljoen tot € 4,839 miljoen. We moeten echter preciseren dat de gezegde evolutie genuanceerd moet worden door het bijzonder hoge peil van de gerealiseerde meerwaarden in het ganse boekjaar op dit segment van de portefeuille, namelijk een bijdrage aan het P&L van zo'n € 2,004 miljoen.
- Met de opvallende uitzondering van de Ierse en Griekse banken wordt het BANKEN-aandeel momenteel slechts weinig getroffen door het crisisklimaat rond de verergering van de begrotingstoestand van bepaalde landen van de Eurozone en door de nieuwe prudentiële regels die Basel III met name op gebied van de liquiditeitsratio aanbeveelt. Zo daalde het niveau van de negatieve latenties globaal gezien met € 0,868 miljoen naar € 7,743 miljoen. We moeten echter preciseren dat de gezegde evolutie eveneens genuanceerd moet worden door de realisatie tijdens het boekjaar van alle blootstellingen op Ierland die minderwaarden voor een bedrag van € 0,890 miljoen noodzakelijk maakten.
- Het LARGE CORPORATE aandeel heeft geprofiteerd van de aversie tegen staatsschulden. Deze toestand vertaalde zich door een lichte stijging in 2010 van de positieve latenties van zo'n € 0,318 miljoen ondanks de gerealiseerde meerwaarden van € 0,120 miljoen.
- Het aandeel FINANCIERE US zag de aversie ertegen verminderen zoals de evolutie van de negatieve latenties getuigt die tijdens het jaar van zo'n € 1,475 miljoen naar € 0,873 miljoen daalden.
- Maar op het vlak van de securisaties was de grootste verbetering te noteren met een achteruitgang van de negatieve latenties van niet minder dan € 3,268 miljoen naar € 2,139 miljoen die voornamelijk te danken is aan:
 - de realisatie van een blok van € 2,0 miljoen van CLO TARA HILL,
 - de verbetering van de valorisatie voor het saldo van € 3,0 miljoen die op een jaar tijd van 45,0 naar 65,0 % ging en
 - de vervroegde terugbetaling a pari van een positie die de terugneming van de negatieve latentie van € 1,202 miljoen genereerde die op 31 december 2009 heerste.

Met uitzondering van de waardeverminderingen die op bepaalde gestructureerde effecten werden gerealiseerd (zie: lager) moeten de latenties op de eigendomsportefeuille niet als de uitdrukking van een duurzaam waardeverlies worden beschouwd. Er bestaat echter een algemene voorziening op effecten van € 1,6 miljoen om ons tegen eventuele toekomstige risico's op verliezen te wapenen.

Gestructureerde effectenportefeuille

Dit bestanddeel van de beleggingsportefeuille bevat enkele posities waarvoor de BMPB conform een van haar evaluatieregels gehouden is om bij elke afsluiting van de rekeningen de waardeverminderingen van de negatieve latenties te boeken.

JAARLIJKE EVOLUTIE VAN DE GESTRUCTUREERDE PORTEFEUILLE

Gegevens in eenheden van €)

Posities gestructureerde effecten	toestand op 31 december 2010			Toestand op 31 december 2009		
	Boekhoudkundige waarden	Genoteerde waardevermind.	Graad van dekking	Boekhoudkundige waarden	Genoteerde waardevermind.	Graad van de dekking
ABN AMRO BANK 05/15	2.120.736	224.000	11%	2.119.380	207.000	10%
EFG HELLAS PLC	2.996.590	1.554.000	52%	2.996.005	0	0%
HBOS TSY BANK 05/35	741.976	75.000	10%	740.953	155.000	21%
MERRILL LYNCH & CO 05/20	0	0		836.172	306.000	37%
MEDIOBANCA S.p.A. 06/21	4.989.442	528.000	11%	4.988.502	897.000	18%
TOTALEN uitstaand bedrag	10.848.744	2.381.000	22%	11.681.012	1.565.000	13%

De toestand hierboven toont aan dat het uitstaande bedrag van de gestructureerde effectenposities die vanwege onze evaluatieregels aan een waardevermindering onderworpen moeten worden van het ene op het andere jaar lichtjes gedaald is, namelijk met 7,1 %. Het niveau van de waardeverminderingen is in dezelfde tijdsspanne daarentegen met zo'n 52,1 % gestegen.

De lichte jaarlijkse daling van het uitstaande bedrag in de boekhouding van € 0,832 miljoen houdt verband met de realisatie van de MERRIL LYNCH-positie via de registratie van een minderwaarde van € 0,235 miljoen.

De nettoverhoging van € 0,816 miljoen van de waardeverminderingen op deze obligatiepapieren wordt gerechtvaardigd door:

1. de toepassing in december 2010 van de evaluatieregulering (12 maanden en 10 % waardevermindering of € 175 duizend) op de positie E.F.G. HELLAS P.L.C., ofwel de vorming van de waardevermindering van € 1,554 miljoen in 2010.
2. de realisatie van de positie MERRIL LYNCH die aanleiding gaf tot de herneming van de waardevermindering daaromtrent, hetzij een bedrag van € 0,306 miljoen.
3. de herneming van de overtollige waardeverminderingen op de andere posities eind december 2010 en daarvoor eind december 2009, hetzij een bedrag van € 0,432 miljoen

DE PORTEFEUILLE VASTGELOPEN KREDIETEN

JAARLIJKE EVOLUTIE VAN DE CONTENTIEUZE EN PRECONTENTIEUZE PORTEFEUILLE

(Gegevens in eenheden van €)

Typologieën van de portefeuilles	Toestand op 31 december 2010			Toestand op 31 december 2009		
	Boekhoudkundige waarden	Genoteerde waardevermind.	Graad van de dekking	Boekhoudkundige waarden	Genoteerde waardevermind.	Graad van de dekking
CONTENTIEUS	26.928.744	19.997.105	74%	24.031.862	17.214.434	72%
PRECONTENTIEUS	6.738.576	667.812	10%	946.022	64.988	7%
TOTALEN uitstaand bedrag	33.667.320	20.664.916	61%	24.977.884	17.279.422	69%

Zoals blijkt uit de situatie die hiervoor werd beschreven, nam het bruto uitstaand bedrag voor kredieten binnen de contentieuze en precontentieuze portefeuilles van de bank tijdens het boekjaar met ongeveer 34,8 %, ofwel € 8,689 miljoen toe, en bedroeg het per 31.12.10 € 33,667 miljoen en werd in dezelfde periode voor de waardeverminderingen een toename geregistreerd van 19,6 %, ofwel € 3,385 miljoen, voor een eindbedrag van € 20,665 miljoen. Het samenvallen van deze twee factoren leidde ertoe dat het dekkingsniveau van de ene op de andere periode, zonder de eventuele activering van de zekerheden in ons voordeel mee te tellen, van 69 % naar 61 % ging.

Precontentieuze portefeuille

De bruto blootstelling liep in het boekjaar van € 5,793 miljoen op tot € 6,739 miljoen. De jaarlijkse schommeling wordt hoofdzakelijk verklaard door een combinatie van de volgende factoren:

1. 17 nieuwe dossiers voor een bedrag van € 6,614 miljoen, 5 CORPORATE (€ 6,610 miljoen) en 12 RETAIL (€ 93 duizend).
2. overdracht van precontentieus naar contentieus van 5 dossiers voor een bedrag van € 0,715 miljoen, 2 CORPORATE (€ 696 duizend) en 3 RETAIL (€ 19 duizend).
3. de overbrenging naar actieve middelen van 5 RETAIL dossiers voor een bedrag van € 0,081 miljoen.

Het niveau van de waardevermindering en de gereserveerde rente ging van € 65 duizend op 31.12.2009 naar € 668 duizend op 31.12.2010. De jaarlijkse verhoging van € 603 duizend betreft vooral een CORPORATIE risicoblootstelling waarvoor een dekking van € 598 duizend werd gerealiseerd waarvan € 98 duizend als rente- en kostenreservatie.

EVOLUTIE VAN DE PORTEFEUILLE PRECONTENTIEUZEN IN 2010

EVOLUTIE VAN DE PRECONTENTIEUZEN IN 2010	BRUTO BLOOTSTELLINGEN	DEKKINGEN	DEKKINGSGRAAD
SALDO OP 31/12/2009	946.021,74	64.987,94	6,9%
MEER	6.615.912,76	637.534,72	
- Dossiers op 31/12/2009	1.431,94	28.266,74	==>Dotaties via P & L
- Nieuwe dossiers van 2010	6.516.749,99	511.537,15	==>Dotaties via P & L
- Gereserveerde renten	97.730,83	97.730,83	
MINDER	823.358,93	34.710,97	
- Dossiers op 31/12/2009	16.362,56	11.267,51	==>hernemingen via P & L
- Overdrachten precontentieuzen in 2010	714.576,57	9.670,59	
- Gereserveerde renten	11.899,17	11.899,17	
- Overbrenging naar actieve middelen	80.520,63	1.873,70	==>hernemingen via P & L
SALDO OP 31/12/2010	6.738.575,57	667.811,69	9,9%
SCHOMMELINGEN 2010	5.792.553,83	602.823,75	3,0%

Contentieuze portefeuille

De bruto blootstelling voor het boekjaar liep op met ongeveer 12,1 % ofwel € 26,929 miljoen. De jaarlijkse schommeling van € 2,897 miljoen is hoofdzakelijk te wijten aan een combinatie van de volgende factoren:

1. 26 nieuwe dossiers voor een bedrag van € 2,179 miljoen, 7 CORPORATE (€ 707 duizend) en 19 RETAIL (€ 1,472 miljoen).
2. overdracht van precontentieus naar contentieus van 5 dossiers voor een bedrag van € 0,715 miljoen, 2 CORPORATE (€ 696 duizend) en 3 RETAIL (€ 19 duizend).
3. vermindering van de risicoblootstellingen voor een bedrag van € 0,477 miljoen.

Het niveau van de waardeverminderingen en gereserveerde rente ging van € 17,214 miljoen op 31 december 2009 tot € 19,997 miljoen op 31 december 2010. De jaarlijkse toename van € 2,783 miljoen kan hoofdzakelijk als volgt worden verklaard:

1. dotaties 2010 voor een bedrag van € 2,449 miljoen waaronder die in verband met blootstellingen aan IJslandse effecten (*) conform een groepsrichtlijn (+ € 1,099 miljoen).
2. hernemingen in 2010 van dekkingsoverschotten voor een bedrag van € 61 duizend

(*) Neutrale last in termen van resultaat want afgenomen van de algemene voorziening effecten die in 2009 is gevormd.

EVOLUTIE VAN DE CONTENTIEUZE PORTEFEUILLE IN 2010

EVOLUTIE VAN DE CONTENTIEUZEN IN 2010	BRUTO BLOOTSTELLINGEN	DEKKINGEN	DEKKINGSGRAAD
SALDO OP 31/12/2009	24.031.862,17	17.214.434,42	71,6%
MEER:	3.398.054,38	2.855.327,02	
- Dossiers op 31/12/2009	24.553,68	2.159.609,55	==>Dotaties via P & L
- Overdracht van precontentieuzen in 2010	714.576,57	9.670,59	
- Nieuwe dossiers van 2010	2.179.019,86	289.192,12	==>Dotaties via P & L
- Schommelingen wisselkoers \$/€	161.866,04	78.816,53	
- Gereserveerde renten	318.038,23	318.038,23	
MINDER:	501.172,43	72.656,77	
- Dossiers op 31/12/2009	477.328,49	52.741,12	==>Hernemingen via P & L
- Afschrijvingen	11.541,30	11.541,30	
- Overbrenging naar actieve middelen	12.302,64	8.374,35	==>Hernemingen via P & L
SALDO OP 31/12/2010	26.928.744,12	19.997.104,67	74,3%
SCHOMMELINGEN 2010	2.896.881,95	2.782.670,25	2,6%

Om eventuele toekomstige verliezen op kredieten op te vangen heeft de BMPB in 2010 een bedrag van € 335 duizend ten laste genomen als waardevermindering op kredietrisico's met een onzekere evolutie die niet individueel geëvalueerd zijn.

PATRIMONIALE EN ECONOMISCHE SITUATIES

Patrimoniale gegevens

Van eind december 2009 tot eind december 2010 steeg de balans met 11,0 % tot € 1,375 miljard tegenover € 1,238 miljard twaalf maanden eerder. Conform het industrieel plan betrof de groei grotendeels de relaties met het cliënteel maar ook het niveau van de wederbeleggingen en de inningen met een respectieve stijging van 13,8 % tot € 842,9 miljoen en 9,3 % tot € 951,5 miljoen. Het uitstaande bedrag van de obligatieportefeuille bleef bijna onveranderd op € 423,2 miljoen met echter een gestegen aanwezigheid op de CORPORATE emittenten (+34,5 % tot € 106,3 miljoen) ten nadele van de kredietinstellingen (-7,9 % tot € 207,1 miljoen). De interbancaire activiteit bleef beperkt tot verrichtingen op zeer korte termijn die vooral uitgevoerd werden met entiteiten van de BMPS Groep.

Evolutie van de wederbeleggingen

Gegevens in miljoen €)										
Verdeling	31/12/2010					31/12/2009				
	België		Buitenland		Totaal	België		Buitenland		Totaal
Kredieten										
Aan het cliënteel	632,649	66,6%	316,566	33,4%	949,215	583,335	71,2%	236,407	28,8%	819,742
- Commerciële activiteit	521,879	79,1%	137,595	20,9%	659,474	491,934	83,2%	99,268	16,8%	591,202
- Financiële activiteit	92,823	50,6%	90,650	49,4%	183,473	86,293	57,7%	63,216	42,3%	149,510
- Effecten activiteit	17,947	16,9%	88,321	83,1%	106,267	5,108	6,5%	73,923	93,5%	79,031
Aan de bankensector	61,485	20,7%	235,461	79,3%	296,946	19,843	6,9%	268,232	93,1%	288,075
- Commerciële activiteit	61,485	68,4%	28,362	31,6%	89,847	19,843	31,4%	43,336	68,6%	63,180
- Financiële activiteit	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Effecten activiteit	-	0,0%	207,099	100,0%	207,099	-	0,0%	224,896	100,0%	224,896
Aan de openbare sector	27,216	24,8%	82,633	75,2%	109,849	10,072	8,8%	104,064	91,2%	114,135
Totaal verstrekte kredieten	721,350	53,2%	634,660	46,8%	1.356,010	613,250	50,2%	608,703	49,8%	1.221,953

Uit de bovenstaande situatie kunnen volgende leringen getrokken worden:

- ⊕ De leningen aan het cliënteel – met inbegrip van leningen die in de vorm van obligatiepapieren werden verleend – noteerden een globale stijging van 15,8 % voor een totaal uitstaand bedrag van € 949,2 miljoen tegen € 819,7 miljoen zodat hun aandeel in het geheel van wederbeleggingen van het ene op het volgende jaar van 67,1 % naar 70,0 % ging.

In het kader van een prudentieel beleid voor kredietrisico's werd er tot een bepaalde geografische spreiding overgegaan. Zo heeft de BMPB zich meer internationaal aanwezig getoond met een aandeel op het totaal van de blootstellingen die van 4,6 % naar 33,4 % stegen zodat het niveau op € 316,6 miljoen kwam. Bovendien betrof de groei van de uitstaande bedragen zowel het commerciële als het financiële en de obligatieportefeuille.

De activiteit van strikt commerciële aard werd conform de koers in het Industrieel Plan 2009/2011 bevorderd. De uitstaande bedragen vertoonden een stijging van 11,5 % tot € 659,5 miljoen die gelijkstaat met zo'n 69,5 % van alle wederbeleggingen van klanten. Het nastreven van de ontwikkeling van de relaties met de wereld van de kleine en middelgrote ondernemingen en een toegenomen aanwezigheid op het vlak van de hypothecaire leningen hebben sterk bijgedragen aan de goede evolutie van dit soort leningen ter hoogte van respectievelijk € 42,5 miljoen (+22,6 %) en € 22,5 miljoen (+14,8 %).

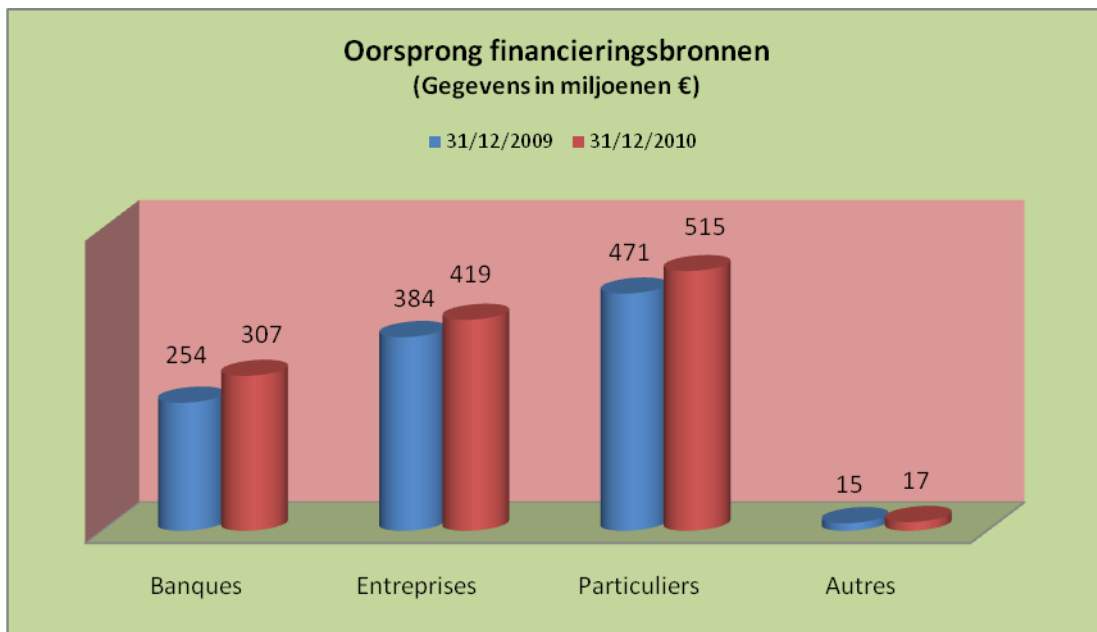
De activiteit van financiële aard totaliseert een uitstaand bedrag van € 183,5 miljoen, een stijging met 22,7 %. De jaarlijkse schommeling van € 34,0 miljoen houdt verband met de participaties in gesyndiceerde kredieten waarvan € 20,0 miljoen in synergie met ons zusterbedrijf in Frankrijk.

De effectenactiviteit kende in 2010 eveneens een stijging van 34,5 % tot € 106,3 miljoen. Deze evolutie past met name in het kader van een herschikking van activa in de eigendomsportefeuille naar het CORPORATE segment.

- ⊕ De leningen die aan banken werden toegestaan – waaronder posities in effecten – vertoonden over het algemeen een lichte stijging van 3,1 % tot € 296,9 miljoen. De vorderingen op het interbancaire die vooral bestaan uit punctuele kasoverschotten die op zichtrekeningen belegd zijn, vertonen een jaarlijkse stijging van 42,2 % tot € 89,8 miljoen. Die op langere termijn in de vorm van obligatiepapieren zagen hun niveau daarentegen in 2010 beginnen dalen met 7,9 % tot € 207,1 miljoen.
- ⊕ Gezien de aversie tegen staatsrisico's heeft de BMPB ervoor gezorgd om haar portefeuille van aan de openbare sector verleende leningen te verminderen en te spreiden. Tegelijk met een lichte daling van de uitstaande bedragen met 3,8 % tot € 109,8 miljoen werd er tot een eerste geografische spreiding overgegaan. Daar vloeit bijgevolg uit voort dat het aandeel van de vorderingen op Italië op 31.12.2009 van 91,2 % naar 75,2 % daalde op 31.12.2010 en dat op België van 8,8 % naar 24,8 % steeg.

Evolutie van de financieringsbronnen

Zoals alle kredietinstellingen heeft de BMPB er zich over 2010 op toegelegd om haar liquiditeitsnoden duurzaam te waarborgen. Omdat de interbancaire markten nog altijd niet hun normale niveau van voor de financiële crisis van 2008 hebben hervonden, heeft ze ervoor gezorgd om het volume van de deposito's van particulieren en bedrijven te laten toenemen. Daarvoor heeft ze moeten afrekenen met de steeds strenger wordende eisen van het cliënteel die enerzijds gekenmerkt worden door stijgende vergoedingsvoorwaarden en anderzijds door de wens om de deposito's steeds meer 'liquide' te maken. Deze twee factoren oefenden een niet verwaarloosbare invloed uit op de economische rekening door een daling van de inkomsten uit renten, op de sensitivity en op de liquiditeitsratio's.



Zoals de grafiek hierboven aantoont, blijkt dat de RETAIL in 2010 net zoals in 2009 de voornaamste financieringsbron van de BMPB was met een aandeel van 41 %, gevolgd door de CORPORATE met 33 % en de BANKEN met 24 %.

De opbrengst uit het particulierensegment noteerde een groei van 9,5 % tot € 515,4 miljoen. Zoals hiervoor werd aangehaald, vertoonden de inleggers op gebied van producten een verschuiving naar meer rendabele depositotypes.

De opbrengst uit het segment ondernemingen bedraagt € 418,7 miljoen, een stijging van zo'n 8,9 %. Bij de producten zagen de termijndeposito's hun aandeel met niet minder dan 18,9 % teruglopen ten voordele van de zichtdeposito's. De eerste stonden op 31.12.2010 op € 264,9 miljoen (63,2 %) en de tweede op € 152,0 miljoen (36,8 %).

De opbrengst uit de banksector zag zijn uitstaande bedrag met 20,9 % groeien tot € 307,5 miljoen, vooral als gevolg van een toegenomen uitstaand bedrag voor financiering bij de diverse entiteiten van de BMPS Groep dat met € 33,3 miljoen steeg tot € 187,6 miljoen.

Inzake de "Stress test ratio" van de CBFA werden bovendien zowel de grens van 100 % die de CBFA vaststelde als de interne grenzen van respectievelijk 80 en 90 % gerespecteerd.

31/12/2010			
	Wegingen voor de ratio op		Wegingen voor de ratio op
	< 1 week		cumul < 1 maand
Gewogen inkomende stromen		138.200.389,90 €	246.797.356,80 €
Gewogen uitgaande stromen	-	616.900.728,45 €	- 776.873.574,83 €
Gewogen nettostromen	-	478.700.338,55 €	- 530.076.218,03 €
Gap Ratio		-446,38%	-314,78%
Beschikbare liquiditeiten	659.274.659,52 €		
CBFA Stress Test Ratio		-72,61%	-80,40%
Lager dan 100 %	Voldoende bestand tegen stresshypothesen		Voldoende bestand tegen stresshypothesen
Lager dan onze interne grens	interne grens gerespecteerd		interne grens gerespecteerd
		80%	90%

Bron Omzendbrief CBFA 2009 - 18 van 8 mei 2009

Evolutie van bepaalde bestanddelen buiten balans

Avalkredieten

De leningen die in het kader van de uitgifte van bankwaarborgen werden verleend, noteerden in 2010 een daling van 17,4 % tot € 81,2 miljoen tegenover € 98,3 miljoen eind 2009. De jaarlijkse schommeling betreft echter slechts 2 tegenwaarden voor respectievelijk € 12,7 en € 6,1 miljoen die zo ertoe bijdragen om de risicoconcentratie op dit kredietsegment op 69 % te brengen, tegenover 77 % twaalf maanden eerder.

Documentaire kredieten

In het kader van een spreiding van haar relaties met de bedrijfswereld en naast haar inkomsten, wil de BMPB de activiteit van documentaire kredieten verder bevorderen. Ondanks het herstel van de wereldhandel in 2010 bleef de blootstelling op het vlak van documentaire kredieten dicht bij het niveau van 31.12.2009, namelijk € 7,2 miljoen tegenover € 6,6 miljoen.

Verrichtingen op deviezen

Het beroep dat het cliënteel op wisselverrichtingen op termijn deed om zich tegen de volatiliteit van de koersen te wapenen, bedroeg € 24,9 miljoen, een stijging met 23,2 %.

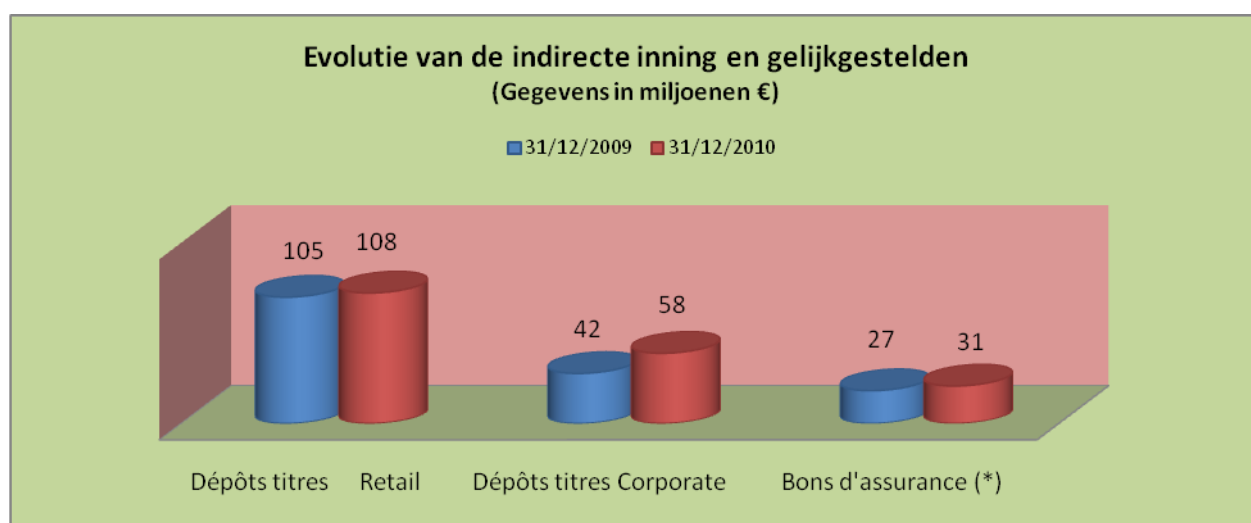
Verrichtingen op rentevoeten

De BMPB heeft zich slechts op swaps van rentevoeten gepresenteerd. Zo doet ze daar alleen een beroep op voor de dekking van een deel van haar kredietenportefeuille met vaste rente en op lange termijn die vooral uit hypothecaire leningen en beleggingskredieten bestaat. Als gevolg van de ontwikkeling van dit activasegment in 2010 vloeide daar een verhoging van het AMORTIZING I.R.S.- volume uit voort van € 17,0 miljoen tot € 171,4 miljoen. Door zich tegen opwaartse schommelingen van de lange rentevoeten te beschermen garandeert de BMPB haar rentemarge op dit soort wederbeleggingen.

Bewaring van effecten van derden

De effectenfondsen onder beheer bedroegen op 31 december 2010 € 166,7 miljoen, een groei van 13,8 % ten opzichte van de situatie op het moment dat het voorgaande boekjaar werd afgesloten, hetzij € 146,5 miljoen. De jaarlijkse schommeling van € 20,2 miljoen ligt voor € 16,8 miljoen in de CORPORATE-afdeling (+ 40,4 %) en voor € 3,4 miljoen in de RETAIL-afdeling (+ 3,3 %).

De verkoop van verzekeringscertificaten voor rekening van derden betrof een volume, netto van vervaldagen en vervroegde terugbetalingen, van € 3,9 miljoen.



(*) Voor rekening van derden.

Gegevens omtrent eigen fondsen

Vóór boeking van het resultaat van boekjaar 2010, ofwel € 3,3 miljoen, bedroegen de eigen fondsen ongeveer € 101,3 miljoen, verdeeld als volgt:

✚ Eigen fondsen in sensu stricto	:	€ 82,6 miljoen
✚ Aanvullende eigen fondsen	:	€ 18,7 miljoen

Uit de reporting van de I.C.A.A.P. (Internal Capital Adequacy Assessment Process) blijkt dat het opgelopen niveau voor de dekking van verschillende risico's een beschikbare marge van € 15,9 miljoen vertoont, tegenover € 20 miljoen een jaar eerder. Vooral als gevolg van de ontwikkeling van de commerciële dynamiek zijn de behoeften aan kapitaal op twaalf maanden met € 5,7 miljoen toegenomen tot € 85,4 miljoen. Daardoor bedroeg de aanvullende opslorping van eigen fondsen die bestemd waren voor de dekking van kredietrisico's op 31.12.2010 € 4,4 miljoen. De dekkingen van liquiditeits- en rentevoetrisico's in het BANKING BOOK veroorzaakten bijkomende behoeften van respectievelijk € 0,7 en € 0,5 miljoen.

		31/12/2010	bedragen in k€	
		Risicocategorie	Vereiste Eigen Middelen (Zuil 1)	Vereiste Eigen Middelen (Zuil 2)
Risico's gedekt door zuil 1	Kredietrisico		78.981	78.981
	Bedrijfsrisico		3.129	361
	Marktrisico		0	300
Totaal risico's van Zuil 1			82.111	79.643
Risico's i.v.m. Zuil 1 maar niet gedekt in Zuil 1	Concentratierisico (voor alle risico's)			-
	Restrisico door gebruik van technieken risicoverzaching			-
	Intra-day risico			-
	Risico i.v.m. securisatie			-
Andere risico's gedekt door Zuil 2	Liquiditeitsrisico			1.094
	Rentevoetrisico in het banking book			4.693
	Settlement risico			-
	Pensioen personeel			-
	Verzekeringsrisico			-
	Risico inzake de reputatie			-
	Business Risk			Inbegrepen in het bedrijfsrisico
	Strategic Risk			-
	Capital Risk			-
	Model Risk			-
	Country			-
Compliance			-	
Totaal risico's van zuil 2				5.787
Totaal kapitaalbehoeften			82.111	85.430
Totaal beschikbare eigen middelen				101.320
OVERSCHOTTEN EIGEN MIDDELEN			19.210	15.890

De solvabiliteitsratio bedroeg op 31 december 2010 9,5 % tegenover 10,0 % op dezelfde datum voor het boekjaar 2009. De TIER I RATIO bedroeg 7,7 %. Omdat er geen dividend is uitgekeerd, kan de BMPB het niveau van haar eigen fondsen versterken om te voldoen aan de toekomstige eisen in verband met het van kracht worden van de nieuwe prudentiële regels die door Basel III werden aanbevolen.

Economische gegevens

Ondanks een moeilijke omgeving heeft de BANCA MONTE PASCHI BELGIO N.V. het boekjaar 2010 afgesloten met een netto boekhoudwinst van € 3,3 miljoen tegenover € 2,0 miljoen het jaar voordien. Het resultaat van het boekjaar werd met name beïnvloed door een verbetering van de situatie op het gebied van de risico's van verlies op de kredietenportefeuille wat zich vertaald heeft in netto dotaties die van het ene op het andere jaar met niet minder dan € 3,8 miljoen terugliepen tot € 1,4 miljoen. Dankzij deze gunstige evolutie kon de vermindering van 10,3 % van de bedrijfsinkomsten (- € 2,3 miljoen) gecompenseerd worden, die vooral berust op de significante erosie van de rentemarge. De werkingsuitgaven bleven globaal genomen onder controle en vertoonden een beperkte groei van 1,6 % (+ € 0,2 miljoen).

Een grondigere studie van de verschillende bestanddelen van de economische rekening voor de besproken periode geeft ons de volgende punten:

1. De inkomsten die in het kader van de kapitaalsbemiddeling werden vrijgemaakt, verminderen van het ene op het andere jaar met 16,4 % om op 31.12.2010 € 13,7 miljoen te bereiken. De erosie van de ontvangsten uit rente van € 2,7 miljoen wordt verklaard door de inkrimping van de transformatiemarge met 23 basispunten tot 108 basispunten wat te wijten was aan het feit dat de rendabiliteit van activa meer daalde dan de kost van de passiva. Uit het onderzoek van het beheer van de in EURO uitgevoerde activiteiten (95 % van het totaal van de gemiddelde gemengde kapitalen) blijkt de volgende evolutie:

	<u>In 2010</u>	<u>In 2009</u>	<u>Variaties</u>
Gemiddeld rendement wederbeleggingen Inclusief dekking-I.R.S.	2,23 %	2,82 %	- 0,59 %
Gemiddelde kostprijs van de financieringsbronnen Vork	1,11 %	1,48 %	- 0,37 %
	1,12 %	1,34 %	- 0,22 %

De uiteenlopende evolutie van de schommelingen hierboven wordt als volgt verklaard:

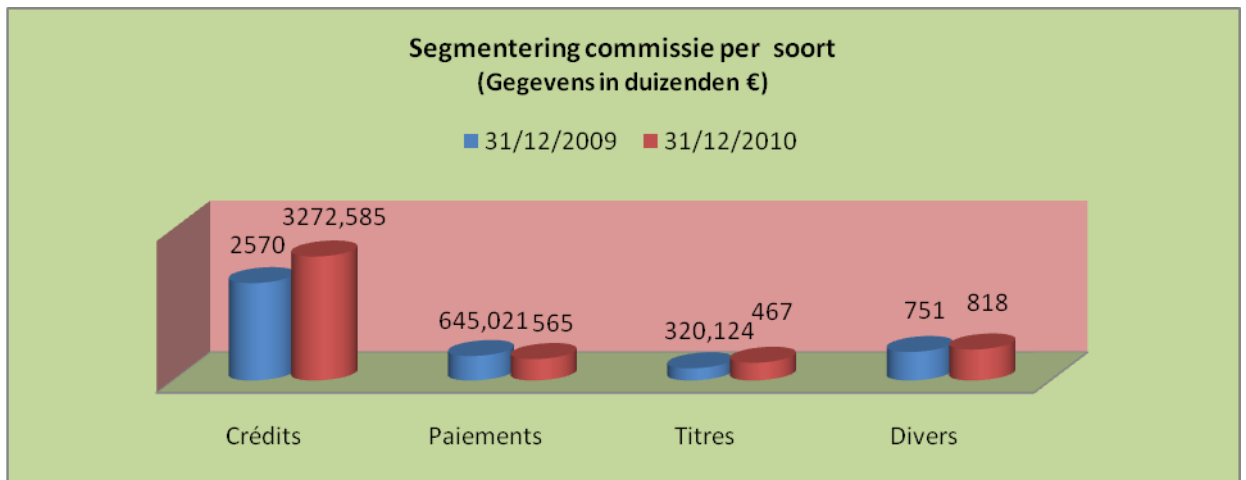
- a. De gemiddelde kostprijs van de opbrengst bleef in 2010 boven de interbancaire voorwaarden liggen. De context van wantrouwen tussen de kredietinstellingen om elkaar geld te lenen verklaart de noodzaak voor de banksector om de deposito's van het RETAIL en het CORPORATE cliënteel hoger te vergoeden.
- b. De wederbeleggingen hebben in 2010 meer geprofiteerd van de toestand die in het 1^{ste} semester van 2009 heerste en waarin de BMPB nog kon genieten van gunstige posities op bepaalde klassen activa zoals effecten en beleggingskredieten met variabele rente en buiten de balans zoals AMORTIZING I.R.S. (een tak met een zwevende rentevoet) als gevolg van de hoge spanningen in het 4^{de} trimester van 2008. De daling van het gemiddelde jaarlijkse rendement kon echter doorgaan, onder meer door de strengere voorwaarden van de marges ter vergoeding van het risico van de tegenwaarde op de nieuwe leningen die in 2010 werden toegestaan en die meer op de realiteit van de markten waren afgestemd.

Ter informatie bedraagt het deel van de renteontvangsten op de bemiddelingsmarge van 2010 68 % tegenover 73 % voor het geheel van 2009.

2. Voor wat betreft de inkomsten uit financiële deelnemingen, betaalde het dienstenbedrijf VISA BELGIUM een dividend van € 73 duizend uit voor het boekjaar 2008/2010.
3. De gerealiseerde inkomsten die in het kader van de activiteiten in vastgoedwaarden voor eigen rekening werden vrijgegeven, bedroegen € 553 duizend waarvan € 173 duizend in het kader van de tradingactiviteiten. Voor wat betreft de bewegingen op het vlak van de beleggingsportefeuille heeft een deel van de meerwaarden voor verwezenlijkingen ten

belope van € 2,3 miljoen bijgedragen tot een kwalitatieve verbetering van de portefeuille, door de verkoop van gevoelige posities waarop minderwaarden ten belope van € 1,9 miljoen moeten worden geregistreerd. Ze heeft zich zodoende ontdaan van haar volledige blootstelling op Ierland en van 40 % van die op de CLO TARA HILL via de registratie van een verlies van respectievelijk € 0,9 en € 0,7 miljoen.

4. De wisselinkomsten bedroegen in het resultaat van 2010 € 467 duizend, ofwel een stijging met 30,1 % tegenover dezelfde periode in het jaar voordien, met name € 359 duizend. De verrichtingen voor rekening van het cliënteel hebben voor € 405 duizend daaraan bijgedragen, tegenover € 62 duizend voor eigen rekening.
5. De recurrente inkomsten uit commissies droegen voor € 5,1 miljoen bij op de economische rekening van de periode tegenover € 4,0 miljoen twaalf maanden eerder (+ 28,4 %).



- a. De debetrente die voor kredietverrichtingen werden ontvangen, vertoonde van het ene op het andere jaar een stijging van 27,3 % tot € 3,3 miljoen. Deze gunstige evolutie is voornamelijk te danken aan een toename van de commissies die voor consortiale verrichtingen zijn ontvangen en in mindere mate aan de beheerkosten van rekeningen.
- b. Het ontvangen agio in het kader van betalingsverrichtingen noteerde een aanzienlijke daling van 12,4 % naar € 565 duizend. De oorzaak van deze evolutie ligt in de inkomsten in verband met transfers die jaarlijks met 12,5 % achteruit gingen tot € 442 duizend en de activiteit in documentaire kredieten die met 29,8 % naar € 74 duizend daalde.
- c. De vrijgegeven inkomsten die in het kader van de activiteiten in effecten voor rekening van het cliënteel werden gerealiseerd, met inbegrip van de rechten van bewaring zagen hun globale bijdrage van het ene op het andere jaar toenemen met 46,0 % tot € 467 duizend. Dankzij een gunstigere context voor de beurs en obligaties kende de bemiddelingsactiviteit een herstel op jaarbasis van 18,7 % tot € 285 duizend.
- d. De andere netto inkomsten, naast degene in de bovenstaande punten, bedragen € 818 duizend tegenover € 751 duizend een jaar eerder. De jaarlijkse schommeling is gedeeltelijk te verklaren door de verhoging van de makelaarsprovisie die ontvangen werd op de verkoop van verzekeringsproducten die voor het afgelopen boekjaar € 446 duizend bedroeg, tegenover € 408 duizend voordien.

6. De werkingsuitgaven bedroegen € 14,6 miljoen met een jaarlijkse stijging die beperkt bleef tot 1,6 %. Ze hebben integendeel 71,8 % van de inkomsten opgeslorpt tegenover 63,4 % in 2009, wat voornamelijk te wijten was aan de inkrimping van de bemiddelingsmarge (Zie: hierboven). De personeelskosten, die € 9,6 miljoen (- 2,8 %) bedragen, zijn goed voor 65,9 % van de totale kosten (- 3,0 %).

De andere exploitatiekosten, met inbegrip van de belastingen en taksen, noteerden een stijging van 11,4 % en bedroegen aan het eind van het boekjaar € 5,0 miljoen. De jaarlijkse schommeling van € 0,5 miljoen betreft vooral de dotatie aan het beschermingsfonds voor deposito's die van het ene op het andere boekjaar van € 0,2 miljoen op € 0,6 miljoen kwam.

7. De afschrijvingslast bedroeg € 1,3 miljoen tegenover € 1,0 miljoen. De jaarlijkse stijging van 20,1 % houdt voornamelijk verband met investeringen in 2009 en 2010 voor de renovatie van de hoofdzetel.
8. Wat betreft de kredietrisico's heeft de BMPB waardeverminderingen op haar vorderingenportefeuille geboekt voor een netto bedrag van € 3,3 miljoen tegenover € 2,6 miljoen een jaar eerder. Het belangrijkste van de last die op 2010 wordt geboekt, hetzij € 2,1 miljoen, houdt verband met aanpassingen van de voorzieningen of waardeverminderingen op bestaande posities aan het einde van het boekjaar 2009, namelijk vooral blootstellingen op IJslandse banken (+ € 1,1 miljoen) en op het failliete bedrijf G.C. PAPER S.A. (+ € 0,8 miljoen). De globale dotatie van € 0,8 miljoen voor de nieuwe risico's die in 2010 optraden, is vooral geconcentreerd op twee ondernemingen, de ene in gerechtelijke reorganisatie (€ 0,5 miljoen) en de andere in faillissementaanvraag (€ 0,2 miljoen). In het kader van de dekking van niet individueel geëvalueerde commerciële risico's heeft de BMPB in haar rekeningen bovendien een bedrag van € 0,4 miljoen opgenomen.
9. Inzake de voorzieningen voor de portefeuille eigendomseffecten, moet het volgende worden opgemerkt:
 - a. Op het vlak van de bestanddelen van de portefeuille in gestructureerde producten die conform onze evaluatieregels onderworpen moeten worden aan een herbeoordeling tegen de marktwaarde werd er overgegaan tot:
 - een dotatie van € 1,6 miljoen op een nieuwe positie die onderworpen is aan de interne evaluatieregel (E.F.G. HELLAS PLC)
 - hernemingen van overtollige waardeverminderingen voor een bedrag van € 0,8 miljoen waarvan € 0,3 miljoen als gevolg van de realisatie van een positie.
 - b. Voor de andere bestanddelen van de portefeuille beleggingseffecten is de BMPB overgegaan tot een herneming van een bedrag van € 2,7 miljoen van de algemene voorziening voor risico's die voortkomt uit posities in effecten om het niveau op 31 december 2010 weer op € 1,6 miljoen te brengen. Dit fonds dient als dekking voor eventuele toekomstige duurzame depreciaties.

Rechtvaardiging van het saldo van de algemene voorziening effecten

Uitstaand bedrag op 31.12.2009: + € 4,266 M waarvan \$ 0,600 M → € 0,416 M
Waardevermindering IJslandse effecten: - € 1,098 M, waarvan \$ 0,600 M → € 0,478 M
Waardevermindering EFG. HELLAS PLC: - € 1,554 M
Schommeling wisselkoers, ...: + € 0,018 M waarvan € 0,062 M → Schommeling
wisselkoersen
Uitstaand bedrag op 31.12.2010: + € 1,632 M

10. Wat betreft de voorzieningen voor risico's en lasten is de BMPB overgegaan tot de herneming van een bedrag van € 300 duizend als gevolg van de beslechting van een geschil betreffende een CORPORATE klant van de bank.

11. Rekening houdend met de belangrijke beschikbare fiscale latenties is de BMPB geen enkele belasting op het resultaat verschuldigd. Het geraamde bedrag van de terugvorderbare en tegenwerpbare fiscale verliezen bedroeg op 31 december 2010 ongeveer € 60,5 miljoen.

Vooruitzichten 2011

In 2011 kijken de belangrijkste ontwikkelde economieën van de wereld tegen een aantal a priori tegenstrijdige uitdagingen aan. De centrale banken zijn zich bewust van de mogelijke risico's op een opflakkerende inflatie en overwegen een geleidelijke vermindering van de geldmassa. Zij nodigen de belangrijkste economieën met een grote schuldenlast uit om een uitweg uit de crisis te bepalen en programma's op te zetten voor een "vlotte" terugdringing van hun overheidstekort. Indien dit niet gebeurt, brengen ze hun toekomst in gevaar, voornamelijk door de kosten die gepaard gaan met de veroudering van de bevolking. Het verzoenen van de meningen betreffende de te saneren begrotingspunten, de bezorgdheid vanwege de centrale banken betreffende de mogelijke opflakkering van de inflatie op "korte" termijn, evenals het bewerkstelligen van een herstel van de internationale conjunctuur door een heropleving van de private consumptie en bedrijfsinvesteringen, het zijn allen moeilijke uitdagingen. Bovendien vormen de hoge werkloosheidsgraad en de geopolitieke zorgen geen vector om het consumentenvertrouwen te herstellen. Het is dus niet onmogelijk dat de wereldeconomie nogmaals een terugval kent.

Het is in een dergelijk klimaat van onzekerheid dat de BANCA MONTE PASCHI BELGIO N.V. zich zal moeten ontwikkelen en groeien in 2011. Conform de richtlijnen voor wat betreft het Budget zal onze structuur erover waken om de reeds gedane inspanningen verder te zetten, om onze aanwezigheid te vergroten op onze nichemarkten, namelijk de relaties met particulieren en ondernemingen. Op economisch vlak zal de BMPB haar aandacht richten op de optimalisering van de marges op kredieten door ze nog meer in overeenstemming te brengen met de niveaus van de gedragen risico's, op kostenbeheersing, zowel van de opbrengst als van de werkingskosten en de ontwikkeling van neveninkomsten. Wat betreft de risico's zal ze voor een blijvende verbetering van haar verschillende ratio's waken waaronder heel bijzonder de ratio in verband met de liquiditeit (Basel III), de risico's op verliezen op kredieten en de concentratie van wederbeleggingen en opbrengsten. Tegelijk wordt er eveneens aandacht besteed aan de geleidelijke verlaging van de kapitaalbehoeften ICAAP die bedoeld zijn om de risico's van rentevoeten van het BANKING BOOK te dekken.

Om haar commerciële groei te begeleiden heeft de BANCA MONTE PASCHI BELGIO N.V. bovendien officieel het integrale vernieuwingsproces van haar informaticatool gelanceerd; de inbedrijfstelling wordt voor 1 januari 2013 gepland.

Ondanks een zo goed als zeker moeilijke economische conjunctuur voor 2011 beschikt de BANCA MONTE PASCHI BELGIO N.V. door de actieve bijdragen van het management en het personeel hoe dan ook over de troeven en middelen om de ambitieuze doelstellingen te bereiken die werden gesteld door de referentieaandeelhouder, zowel op patrimoniaal als economisch vlak, zodat de toekomst met een gerust gemoed tegemoet kan worden gezien. Zonder ongelukken die altijd kunnen voorvallen omdat ze bij de activiteit als kredietverlener horen, zou 2011 moeten afsluiten met een bedrijfswinst van € 6,6 miljoen en een netto boekhoudkundige winst van € 2,7 miljoen.

Gebruik van financiële instrumenten door de vennootschap

Het beleid van de bank betreffende het beheer van de risico's die verband houden met de financiële instrumenten wordt beheerd door het ALM-Comité dat tijdens vergaderingen de volgende punten onderzoekt:

- ▶ de situatie van de activa en de passiva van de bank,
- ▶ de situatie van "mismatching" die ermee verband houdt,
- ▶ de thesauriesituatie,
- ▶ de vastrentende bestanddelen,
- ▶ de evolutie van het renterisico,
- ▶ het onderzoek van alle operationele en marktproblematieken.

Het ALM-Comité levert een belangrijke bijdrage aan de beheeroriëntatie en de controle op de risico's van de opdrachten. Tevens zorgt het comité voor de opvolging van de beslissingen en het respecteren van de grenzen die werden vastgelegd door de raad van bestuur.

De door de Bank ontwikkelde activiteiten inzake afgeleide instrumenten zijn momenteel bijzonder beperkt. Het gaat vooral om swaps van rentevoeten die als dekking dienen voor leningen met vaste rentevoet en op lange termijn die aan het cliënteel werden verleend.

De Front Office activiteiten zijn omkaderd door een systeem van beperkingen betreffende de verschillende types van risico's die inherent zijn aan de bankactiviteit. Deze beperkingen hebben tegelijkertijd betrekking op het soort verrichting (renteopbrengst, opbrengst van deviezen, ...) en op het soort product (I.R.S., termijnwisselcontracten, ...) Er dient te worden opgemerkt dat de BMPB in het kader van de dekking van het renterisico op het product "hypothecaire lening" gebruik maakt van amortizing swaps. Er worden regelmatige controles uitgevoerd door de Backoffice betreffende de naleving van deze beperkingen. Bovendien maken deze beperkingen eveneens het voorwerp uit van een controle door de Interne Audit met reporting aan het Auditcomité.

Gegevens omtrent belangrijke gebeurtenissen na afsluiting van het boekjaar

Er is na de afsluiting van het boekjaar geen enkele gebeurtenis voorgevallen die een invloed zou kunnen hebben op de jaarrekeningen.

Indicaties over de omstandigheden die een opmerkelijke invloed zouden kunnen hebben op de ontwikkeling van het bedrijf.

De groei en de rendabiliteit van de bank worden beïnvloed door:

- de constante zoektocht naar synergieën en rationalisering met de verschillende entiteiten van de BMPS Groep;
- de voortdurende inspanningen om het handelsfonds in functie van de opportuniteiten te laten groeien;
- de evolutie van de beheerde kapitalen en markten;
- de investeringen die toegestaan werden om de bank van spitstechnologie te voorzien;
- de macro-economische omgeving.

Onderzoek en ontwikkeling

Gedurende het boekjaar 2010 werd geen enkele activiteit uitgevoerd inzake onderzoek en ontwikkeling.

Filialen

De Raad bevestigt dat de bank geen filialen heeft.

Het Auditcomité in de financiële ondernemingen

De bank voldoet aan de voorschriften beschreven in de wet van 17 december 2008, van toepassing sedert 9 januari 2009, met name het bestaan binnen het beheerorgaan van een auditcomité samengesteld uit niet-uitvoerende bestuurders, waarbij één van de leden onafhankelijk is en over specifieke bekwaamheden beschikt op het vlak van boekhouding en auditing. De raad van Bestuur bevestigt dat de heer BIGAZZI over de gewenste bekwaamheden beschikt.

Waarderingsregels betreffende de voornaamste posten van de balans

Per 31/12/2010

Inleiding

De waarderingsregels worden vastgesteld door de Raad van bestuur met inachtneming van hetgeen is voorgeschreven in het koninklijk besluit van 23.9.1992 betreffende de jaarrekening van kredietinstellingen.

Conversie van deviezenverrichtingen

- De monetaire bestanddelen van het actief en van het passief alsook de termijncontracten in deviezen werden geconverteerd in euro's door toepassing van de gemiddelde koers contante koop-verkoop op balansdatum. De negatieve en positieve wisselverschillen werden toegerekend op de resultatenrekening met uitzondering van deze die de financiering van deelnemingen en deviezen betreffen, die worden behouden in de overlopende rekeningen.
- De niet-monetaire bestanddelen worden gewaardeerd in euro op basis van de wisselkoers die van kracht is op de aanschaffingsdatum of op de betalingsdatum.
- De conversie in euro van de resultaten uitgedrukt in deviezen (opbrengsten en kosten) gebeurt op basis van de contante wisselkoers op het ogenblik dat zij als opbrengsten of kosten worden gedefinieerd.

Waarderingsregels betreffende de voornaamste posten van de balans en van de resultatenrekening

Vorderingen

De vorderingen op kredietinstellingen en op klanten worden opgenomen in de balans voor het bedrag van de fondsen die ter beschikking worden gesteld van de schuldenaars, na aftrek van de eventueel verrichte terugbetalingen en waardeverminderingen zoals hoger vermeld.

Wanneer het bedrag dat ter beschikking werd gesteld van de schuldenaar verschilt van het nominaal bedrag van de vordering, wordt het verschil prorata temporis behandeld als renteopbrengst of -kost.

Elk kredietdossier wordt met de gepaste voorzichtigheid gewaardeerd rekening houdend met de situatie van de schuldenaar en de waarde van de ontvangsten zakelijke en persoonlijke zekerheden.

De vorderingen die oninbaar of betwist zijn, worden overgeboekt in een specifieke rubriek van het schema A (Post 150: oninbare of dubieuze vorderingen).

Indien de vordering definitief oninbaar wordt geacht, wordt een integrale waardevermindering verricht. Als er echter een kans bestaat op gedeeltelijke invordering, worden waardeverminderingen geboekt ten belope van het gedeelte van de vordering dat als verloren wordt beschouwd.

Wanneer de Raad van Bestuur oordeelt dat er voor een vordering geen enkele mogelijkheid op recuperatie bestaat, voornamelijk ten gevolge van een attest van de curator, wordt de verrichting volledig afgeschreven.

De intresten waarvan de inning onzeker is en de oninbare intresten worden niet in de resultaten geboekt.

Voor de dekking van de risico's verbonden met landen die hun schulden laattijdig terugbetalen, zijn de regels van de Commissie voor het Bank- en Financiewezen van toepassing.

Portefeuille van roerende waarden

Effecten die geen financiële vaste activa zijn, worden gewaardeerd op basis van het onderscheid of zij behoren tot de handelsportefeuille (Trading) dan wel tot de beleggings-/investeringsportefeuille (Hedging) en overeenkomstig artikel 35 ter van het koninklijk besluit op de jaarrekening van de kredietinstellingen.

Handelsportefeuille

Onder effecten die behoren tot de handelsportefeuille moeten worden verstaan de vastrentende en vlottende effecten die in het kader van een uitgifte zijn verworven met de bedoeling ze bij derden te plaatsen, alsook de effecten die anderszins zijn verworven met de bedoeling ze door te verkopen, omwille van hun rendement op korte termijn, normaal gezien niet langer dan zes maanden en voor effecten op vaste termijn, korter dan de resterende looptijd van de betrokken effecten. Elke overboeking in investering moet worden verricht tegen de beursprijs op de dag van de overboeking. Deze laatste is automatisch wanneer de handelsportefeuille langer dan zes maanden wordt gehouden.

Waarderingsregels van de handelsportefeuille

De effecten die behoren tot de handelsportefeuille alsook de contante aankoopverrichtingen in uitvoering met betrekking tot effecten in de handelsportefeuille, waarvoor er een liquide markt bestaat, worden gewaardeerd tegen hun marktwaarde op balansdatum. In het andere geval worden ze gewaardeerd tegen hun aanschaffingswaarde of tegen hun marktwaarde op balansdatum indien lager.

Onverminderd de toerekening van de gelopen intresten over de verstreken periode, die worden geïnjecteerd op basis van de nominale rentevoet, worden de maandelijks vastgestelde waarderingsverschillen ten laste gebracht van de resultatenrekening als bestanddelen van de post VI.A. "Winst (Verlies) uit financiële transacties uit het wissel- en handelsbedrijf in effecten en andere financiële instrumenten" (Art. 35 ter 2).

Beleggings-/investeringsportefeuille

Onder effecten die tot de beleggingsportefeuille behoren, moet worden verstaan de effecten die niet behoren tot de handelsportefeuille en geen financiële vaste activa zijn. De effecten die worden aangeschaft in het kader van Asset Swap en Floating Rate Note behoren eveneens tot de beleggingsportefeuille.

Waarderingsregels van beleggings-/investeringsportefeuille

De vlottende effecten in de beleggingsportefeuille worden gewaardeerd tegen hun aanschaffingswaarde of tegen hun realisatiewaarde op balansdatum indien lager (Art. 35 ter 3). De meer- of minderwaarden van terugbetaling worden op dit moment gespreid over de resterende looptijd van de effecten op dezelfde wijze als de vastrentende effecten.

De vastrentende effecten in de beleggingsportefeuille worden gewaardeerd op grond van hun actuariële rendement, berekend bij de aankoop, met inachtneming van hun terugbetalingswaarde op de vervaldag; het verschil tussen de aanschaffingswaarde en de terugbetalingswaarde wordt prorata temporis voor de resterende looptijd van de effecten in resultaat genomen als bestanddeel van de renteopbrengst van deze effecten. De inresultaatneming van dit verschil geschiedt op geactualiseerde basis, uitgaande van het reële rendementspercentage bij aankoop. In de balans worden deze effecten opgenomen tegen hun aanschaffingswaarde, vermeerderd of verminderd met het (maandelijks) gedeelte van het bedoelde verschil dat in resultaat wordt genomen. (Art. 35 ter 4).

Hoewel ze tot de beleggingsportefeuille behoren, maken sommige gestructureerde effecten (*) het voorwerp uit van een herwaardering overeenkomstig artikel 35 Ter § 6 van het koninklijk besluit van 23 september 1992 op de jaarrekening van de kredietinstellingen voor zover aan de hierna bepaalde voorwaarden worden voldaan.

“Onder **duurzame minderwaarde of waardeverlies** wordt verstaan deze die langer dan 12 maanden na het voorvallen ervan blijven bestaan en die op het ogenblik van de maandelijks afsluiting van de rekening een decote van meer dan 10 % zouden voorstellen ten opzichte van de aanschaffingsprijs, dit wil zeggen een negatieve latentie van meer dan € 175.000.-“.

Door toepassing van genoemd lid zal elk van de gestructureerde effecten waarvan de negatieve latentie die gelijk zou zijn aan hetzij meer dan 10 % van de aankoopprijs hetzij een hoger bedrag dan € 175.000.- en die langer dan 12 maanden zou worden behouden, het voorwerp uitmaken van een waardevermindering die zal worden geboekt in rubriek 517.21 van schema A. In geval van een latere verbetering of verslechtering van de inventariswaarde van de betrokken effecten door toepassing van huidige regel zal het niveau van de waardevermindering worden aangepast.

Bovendien spreekt het voor zich dat, in geval van minderwaarde op deze effecten die zou plaatsvinden ten gevolge van een ongunstige evolutie van het kredietrisico, eveneens een ad hoc waardevermindering zal worden toegepast om rekening te houden met genoemd kredietrisico.

Voor de posities die - ook al zouden ze afzonderlijk de hiervoor genoemde limieten niet bereiken - toch globaal een negatieve latentie van meer dan € 500.000 zouden bereiken, wordt een waardevermindering opgemaakt voor het gedeelte dat dit bedrag overschrijdt.

De opbrengsten uit ontvangen intresten worden geboekt in de economische rekening tijdens het jaar waarin ze worden vastgesteld.

(*) Worden in het bijzonder beoogd de posities waarvan het rendement slechts kan inkrimpen of zelfs nul kan worden tegen de vervaldag van het papier en dit ongeacht de evolutie van de rentecurve. Zo worden onder meer uitgesloten de effecten waarvan de vergoeding verbonden is aan een percentage van de CMS 10 jaar.

Beleggingsportefeuille aangeschaft met het oog op rentabiliteit op middellange termijn

In het kader van een prudentieel beheer van het renterisico werd een beleggingsportefeuille aangemaakt die bestaat uit effecten die in een optiek van rentabiliteit op middellange termijn werden aangeschaft.

Naast de toepassing van de specifieke waarderingsregels voor de investeringsportefeuille (cf. Punt B hierboven), worden de eventuele latente minderwaarden die voortvloeien uit de waardering aan de marktprijs geboekt en ondergebracht in een specifieke voorziening genaamd: "Voorziening voor risico's van posities in roerende waarden".

Net zoals voor de effecten aangeschaft in het kader van de handelsportefeuille, is het de bestemming die wordt gekozen op het ogenblik van de aanschaffing die als basis zal dienen voor de toepassing van de geschikte herwaarderingsmethode.

Beleggingseffecten die een liquiditeitssteun uitmaken

De effecten in de beleggingsportefeuille die tevens als liquiditeitssteun dienen, worden met toepassing van de vorige paragrafen gewaardeerd tegen hun marktwaarde zo die lager is dan de verkregen waarde. Net zoals voor de effecten aangeschaft in het kader van de handelsportefeuille, is het de bestemming die wordt gekozen op het ogenblik van de aanschaffing die als basis zal dienen voor de toepassing van de geschikte herwaarderingsmethode.

Arbitrageverrichtingen op de beleggings-/investeringsportefeuille

Met arbitrageverrichting wordt bedoeld elke gecombineerde aan- en verkoop van vastrentende beleggingseffecten binnen een relatief korte tijdsspanne die een reële rendementsverbetering van de vastrentende beleggingseffecten tot gevolg heeft.

Waarderingsmethode

De meer- en minderwaarden uit de verkoop van vastrentende beleggingseffecten in het kader van arbitrageverrichtingen worden gespreid in resultaat genomen samen met de toekomstige opbrengsten uit de arbitrage.

In dit geval worden de minder- of meerwaarden in de resultatenrekening tegengeboekt en in afwachting van hun toerekening opgenomen in de rekeningen waarin de gekochte effecten zijn geboekt.

De betrokken minder- en meerwaarden worden op basis van het constante reële jaarlijkse rendement toegerekend aan de renteopbrengsten van vastrentende effecten, over de periode die loopt tot de dichtstbijzijnde vervaldag van de gekochte of verkochte effecten. Bij een latere verkoop van de gekochte effecten moet het resterende bedrag in de daarop betrekking hebbende correctierekening integraal worden verwerkt in het resultaat van het boekjaar waarin die verkoop heeft plaatsgehad, tenzij de verkoop geschiedt in het kader van een nieuwe arbitrage (Art. 35 ter 5).

Financiële vaste activa

De financiële vaste activa worden geregistreerd en behouden aan hun aankoopwaarde. In geval van duurzame minderwaarde en ontwaarding worden waardeverminderingen opgenomen. De waardeverminderingen maken het voorwerp uit van opname wanneer ze overmatig worden.

Materiële en immateriële vaste activa

De materiële en immateriële vaste activa waarvan het gebruik beperkt is in de tijd maken het voorwerp uit van afschrijvingen die worden berekend volgens een plan dat wordt opgesteld overeenkomstig de regels vastgelegd door het Bestuursorgaan van de kredietinstelling (art.15).

Voor de investeringen voor 1 januari 2005 worden de afschrijvingen verricht op basis van de volgende percentages:

- Gebouwen	• Hoofdgebouw (Joseph II):	3 % degressief
	• Centraal ilot:	3 % lineair
	• Herwaarderingsmeerwaarde:	4 % lineair
- Liften:		5 % lineair
- Inrichting van lokalen, materiaal en meubilair:		15 % lineair
- Informaticamateriaal en -programma's, rollend materieel:		25 % lineair
- Klein materiaal:		33 % lineair
- Inrichting van de gehuurde gebouwen:		33 % lineair

De oprichtingskosten maken het voorwerp uit van passende afschrijvingen, per jaarlijkse schijven van minstens 20 % van de werkelijk uitgegeven sommen.

Voor de investeringen vanaf 1 januari 2005 worden de afschrijvingen uitgedrukt in annuïteiten, namelijk:

- Gebouwen	33 jaar
- Herwaarderingsmeerwaarde op gebouwen:	25 jaar
- Liften:	20 jaar
- Inrichting van lokalen, materiaal en meubilair:	7 jaar
- Informaticamateriaal en -programma's, rollend materieel:	4 jaar
- Micro-informaticamateriaal:	3 jaar
- Klein materiaal:	3 jaar
- Inrichting van de gehuurde gebouwen:	9 jaar
- Oprichtingskosten:	5 jaar
- Boekhoudprogramma's:	10 jaar

Opmerkingen:

1. De investeringen worden geboekt op het moment van hun aankoop aan de aankoopwaarde verhoogd met de niet-recupereerbare BTW.
2. Vanaf 1.1.2003 mogen de afschrijvingen op de nieuwe investeringen niet meer worden toegelaten als beroepskosten die het pro rata temporis beginsel volgen.

Afgeleide producten FRA - I.R.S

Overeenkomstig het koninklijk besluit van 23 september 1992 en mits inachtneming van de richtlijnen van de Commissie voor Bank- en Financieuzen worden deze instrumenten opgedeeld in drie categorieën, dit wil zeggen:

- **als dekking bestemde verrichting** die geen mark-to-market herwaardering vereist. Het desbetreffende resultaat wordt prorata temporis verdeeld over de looptijd van de verrichting.
Het betreft termijnverrichtingen die als doel hebben het renterisico te verminderen betreffende een actief, een passief, een recht, een verplichting buiten balans of een geheel van elementen met homogene karakteristieken wat betreft hun gevoeligheid voor schommelingen van de rentevoet.
- **Thesaurie** die een mark-to-market herwaardering vereist, behalve indien een afwijking van artikel 36 bis van het koninklijk besluit van 23/09/1992 wordt toegekend door de Commissie voor Bank- en Financieuzen. In dit geval kan men een beroep doen op een verdeling pro rata temporis.
Het betreft termijrenteverrichtingen die werden gesloten in het kader van het thesauriebeheer waarvan de looptijd niet langer is dan de normale duur van de verrichtingen (normaal gezien 12 en 60 maanden).
- **Tradingverrichting**, die een herwaardering tegen de marktwaarde vereist. De evaluatieverschillen worden toegerekend op de resultaten als bestanddelen van post VI. A. "Winst (Verlies) voortkomende uit het wissel- en handelsbedrijf in effecten en andere financiële instrumenten". Het betreft termijnverrichtingen die niet (meer) aan de voorwaarden voldoen om als "als dekking bestemde verrichtingen" te worden gekwalificeerd.

Afgeleide producten – verkoop van opties

De put of call opties die de Bank in het kader van haar tradingactiviteit verkoopt, worden als volgt behandeld:

De voorzieningen die worden ontvangen bij de contractsluiting worden slechts in de economische rekening geboekt wanneer genoemde opties vervallen. In afwachting worden ze ondergebracht in een overgangsrekening. Als op de afsluitingsdatum bovendien zou blijken dat de herwaardering van de onderliggende activa een negatieve latentie zou vertonen, zal een voorziening per positie worden gesteld voor het deel van de latenties die het niveau van de geïnde premie overschrijden. De eventuele positieve latenties zullen voorzichtigheidshalve in de economische rekening worden geïnjecteerd.

Termijnwisselverrichtingen

Ter zake maakt de Bank een onderscheid tussen de termijnwisselverrichtingen volgens hun bestemming, namelijk die van als dekking bestemde verrichtingen (Hedging), van macro-hedging en van Trading. Alleen de eerste maken niet het voorwerp uit van een mark-to-market herwaardering overeenkomstig artikel 36 van de jaarrekening.

De reglementering van de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen voorziet onder meer dat de te ontvangen of te betalen bedragen in uitvoering van termijnwisselverrichtingen die gepaard gaan met contantwisselverrichtingen in omgekeerde zin en die zijn gesloten om de vereffening van vorderingen en van schulden te dekken prorata temporis worden toegerekend op de looptijd van de verrichtingen als opbrengsten en kosten gelijkgesteld met renteopbrengsten en –kosten.

In het tegengestelde geval worden de termijnwisselverrichtingen gewaardeerd aan de termijnwisselkoers die overeenstemt met de resterende termijn van deze verrichtingen. Het saldo van de positieve en negatieve verschillen die eruit voortvloeien, wordt toegerekend op de resultatenrekening als in aanmerking te nemen opbrengst of kost om het winst- of verliesresultaat van de wisselactiviteit te bepalen.

Jaarlijkse dotatie aan F.I.S.

Om het hoofd te bieden aan de kredietrisico's in het algemeen voorziet de Bank elk jaar een F.I.S.-voorziening waarvan het bedrag wordt bepaald door de Raad van bestuur tijdens de zitting over de goedkeuring van het budget.

Tijdens het boekjaar en voor de laatste maal voor de voorbereiding van de balans, waardeert de Raad van Bestuur de situatie van de globaal lopende kredietrisico's, waarbij hij zich de mogelijkheid voorbehoudt om verhogingen of verlagingen van de F.I.S. door te voeren.

De eventuele vermindering van de F.I.S. moet worden verantwoord door een grondig onderzoek van de kredietrisico's in het algemeen, met een bijzondere aandacht voor die ten aanzien van de klanten, waarbij het gepaste niveau van de dekkingen van de contentieuze, precontentieuze en “vastgelopen” kredieten wordt gewaardeerd.

Schulden aan kredietinstellingen en aan klanten

De schulden aan kredietinstellingen en aan de klanten worden opgenomen in de balans voor het bedrag van de gelden die ter beschikking worden gesteld van de bank, onder aftrek van de inmiddels reeds uitgevoerde terugbetalingen.

In schuldbewijzen belichaamde schulden (kasbon)

De in schuldbewijzen belichaamde schulden met verplichte kapitalisatie worden geregistreerd voor het oorspronkelijk bedrag, vermeerderd met de reeds gekapitaliseerde intresten.

Voorzieningen voor “risico's en kosten”

De nodige voorzieningen werden gesteld op basis van voorzichtige waarderingen. De voorzieningen voor belastingen dekken de verbintenissen afgeleid uit de berekening van de belastingen die verschuldigd zijn op de resultaten van het betrokken boekjaar.

Afdoende voorzieningen werden gesteld voor de geschillen en de lopende rechtsprocedures.

Fonds voor algemene bankrisico's

De Raad van Bestuur stelt op voorstel van het directiecomité de modaliteiten vast van de toevoeging aan het Voorzorgsfonds dat bestemd is voor de bescherming van de solvabiliteit van de bank tegen de latente risico's die inherent zijn aan haar activiteiten.

Dit fonds wordt eventueel opgericht, bovenop de specifieke waardeverminderingen voor de identificeerbare risico's, in functie van de hoogte van de vorderingen op de klanten.

Bij het voorkomen van een belangrijk en uitzonderlijk risico, stelt het Directiecomité aan de Raad van Bestuur eventueel een onttrekking voor die moet worden verricht bij het Voorzorgsfonds.

Beraadslaging van de Raad van Bestuur betreffende de Balans op 31.12.2010

De Raad van bestuur heeft tijdens haar zitting van donderdag 24 maart 2011 met eenparigheid van stemmen het ontwerp van "brochure" van Balans van de Banca Monte Paschi Belgio N.V. per 31.12.2010 goedgekeurd die zal worden voorgesteld aan de algemene vergadering van 19.04.2011.

De bundel is samengesteld:

- uit het Verslag van de Raad van Bestuur;
- uit de Territoriale Balans per 31.12.2010, met de patrimoniale situatie en resultatenrekening die wordt afgesloten met een winst in Eur 3.328.862,35;
- uit het Verslag van de Commissaris over de Territoriale Balans per 31.12.2010;
- uit de diverse tabellen die worden gehecht aan de Territoriale Balans per 31.12.2010;

Voorstellen van de Raad van Bestuur aan de Algemene Vergadering

BIJEENROEPING VAN DE VERGADERING

Op 24.03.2011 heeft de Raad van bestuur beraadslaagd over de bijeenroeping van de gewone algemene vergadering van aandeelhouders voor 19.04.2011 om 11.00u op de maatschappelijke zetel te Brussel, Jozef II-straat 24, om het volgende te bespreken en te beraadslagen:

AGENDA

- 1. *Beheerverslag van de raad van bestuur en verslag van de Commissaris-revisor over de jaarrekening per 31.12.2010;***
- 2. *Goedkeuring van de patrimoniale situatie en van de resultatenrekening en bestemming van het resultaat van het boekjaar 2010;***
- 3. *Decharge van de Raad van bestuur en van de Commissaris voor het beheer betreffende het boekjaar 2010;***
- 4. *Verzekeringsdekking voor de bestuurders – Burgerlijke aansprakelijkheid van de leidinggevenden;***
- 5. *Diversen.***

VOORSTEL VAN BESTEMMING VAN HET RESULTAAT VAN HET BOEKJAAR

De Raad van bestuur heeft tijdens haar zitting van donderdag 27 januari 2011 beraadslaagd om aan de Gewone algemene vergadering van donderdag 19 april 2011 de volgende bestemming van het resultaat van de territoriale balans van het boekjaar 2010 voor te stellen:

A. TE BESTEMMEN WINST **€ 5.347.764,11**

Dit wil zeggen:

1 Te bestemmen winst van het boekjaar	€ 3.328.862,35
2 Overgedragen winst van het vorige boekjaar	€ 2.018.901,76

B. BESTEMMINGEN TOT HET EIGEN VERMOGEN (-) **€ 3.166.443,12**

Dit wil zeggen:

1 Tot de wettelijke reserve (5 % de A.1.)	€ 166.443,12
2 Tot de beschikbare reserve	€ 3.000.000,00

C. OVER TE DRAGEN RESULTAAT (-) **€ 2.181.320,99**

Dit wil zeggen:

1 Over te dragen winst	€ 2.181.320,99
------------------------	----------------

D. TE VERDELEN WINST (-) ***Nihil***

Beraadslagingen van de Algemene Vergadering van 19.04.2011

Op 19 april 2011 is de gewone algemene vergadering van aandeelhouders van de Banca Monte Paschi Belgio N.V. samengekomen op de maatschappelijke zetel te Brussel – Jozef II-straat nr. 24.

De zitting ving aan om 11.00u onder het voorzitterschap van de heer Primo BRIONI, Voorzitter van de Raad van Bestuur.

Naast de Voorzitter van de Raad van Bestuur waren tevens aanwezig de bestuurders, de heren Alain **COOLS** – Fabio **GIANNOTTI** evenals de heer Stéphane **NOLF** van de firma KPMG die de Commissaris-revisor, de heer Macq verklaart.

De hieronder vermelde aandeelhouder is vertegenwoordigd op de vergadering:

BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA SpA - Naamloze vennootschap naar Italiaans recht met maatschappelijke zetel in Siena – Piazza Salimbeni, 3 – eigenaar van alle aandelen – vertegenwoordigd door de heer Mauro **RUSCA**, voor de gelegenheid domicilie kiezende op de zetel van de hiervoor vermelde Banca Monte Paschi Belgio N.V. en handelend in naam van de macht die hem werd verleend middels een onderhandse akte die hier in bijlage wordt gevoegd;

De Voorzitter benoemt de heer Alain **COOLS** als secretaris en duidt Mevrouw Lucia **TALLUTO** en de heer Mauro **RUSCA** aan als stemmentellers.

De stemmentellers hebben de lijst van de aanwezige aandeelhouders nagegaan en de machten die hun werden gegeven. Ze verklaren dat er 2 aandeelhouders aanwezig of vertegenwoordigd zijn voor 307.914 aandelen, het volledige Maatschappelijk Kapitaal.

Na controle van de juistheid van hetgeen werd vastgesteld door de stemmentellers, verklaart de Voorzitter de Vergadering geldig samengesteld en gerechtigd om te beraadslagen over de volgende onderwerpen op de agenda:

1. Beheersverslag van de raad van bestuur en verslag van de Commissaris over de jaarrekening per 31.12.2010

Op verzoek van de Voorzitter, dhr. Nolf, verklaart de Commissaris-revisor, de heer Macq, het volgende:

*"AAN DE AANDEELHOUDER VAN DE
BANCA MONTE PASCHI BELGIO N.V.*

Conform de statutaire en wettelijke bepalingen brengen wij verslag uit in het kader van ons mandaat van Commissaris. Dit verslag omvat onze mening betreffende de jaarrekeningen evenals de vereiste bijkomende vermeldingen.

Verklaring zonder voorbehoud betreffende de jaarrekeningen

We zijn overgegaan tot de revisie van de jaarrekeningen die zijn opgesteld onder de verantwoordelijkheid van de raad van bestuur van de firma voor het boekjaar dat op 31 december 2010 is afgesloten en waarvan de totale balans 1.374.539 duizend euro bedraagt en waarvan de resultatenrekening afgesloten werd met een winst op boekjaar van 3.329 duizend euro.

Mening

Naar onze mening geven de jaarrekeningen afgesloten op 31 december 2010 een getrouw beeld van het patrimonium, de financiële situatie en de resultaten van de firma, conform de boekhoudkundige referenties die in België van toepassing zijn.

Bijkomende vermeldingen

De opstelling en de inhoud van het beheersverslag, evenals de naleving vanwege de firma van het Wetboek Vennootschappen en de statuten, vallen onder de verantwoordelijkheid van de raad van bestuur.

Onze verantwoordelijkheid omvat de opname in het verslag van de volgende bijkomende vermeldingen, die de aard van de verklaring van de jaarrekeningen niet wijzigen:

- Het beheerrapport bevat de door de wet vereiste inlichtingen en stemt overeen met de jaarrekeningen. We zijn echter niet in staat om ons uit te spreken over de beschrijving van de voornaamste risico's en onzekerheden waarmee de firma wordt geconfronteerd, en over haar toestand, haar voorzienbare evolutie of de merkbare invloed van bepaalde feiten op haar toekomstige ontwikkeling. Wij kunnen nochtans bevestigen dat de verstrekte inlichtingen geen klaarblijkelijke onsamenhangendheden vertonen ten opzichte van de informatie waarover wij in het kader van ons mandaat beschikken.*

- *Afgezien van minder belangrijke formele aspecten werd de boekhouding bijgehouden conform de in België toepasselijke wettelijke en reglementaire bepalingen.*
- *Wij hebben geen uitgevoerde transacties of beslissingen te melden die een inbreuk vormen op de statuten of op de Bedrijfswetgeving. De bestemming van de resultaten die werd voorgesteld aan de algemene vergadering is conform de wettelijke en statutaire bepalingen.*

Vervolgens worden de rapporten van de Raad van Bestuur en de Commissaris gelezen, deze gaven geen aanleiding tot opmerkingen van de vergadering. Ze werden unaniem aangenomen.

2. Goedkeuring van de patrimoniale situatie en van de resultatenrekening en bestemming van het resultaat van het boekjaar 2010;

De territoriale balans en de winst- en verliesrekeningen daarmee verband houdend, werden unaniem goedgekeurd.

Werd ook unaniem goedgekeurd: de volgende bestemming van het resultaat van het boekjaar 2010:

A. TE BESTEMMEN WINST	€ 5.347.764,11.-
-----------------------	------------------

Ofwel:

1. Te bestemmen winst van het boekjaar	€ 3.328.862,35.-
2. Overgedragen winst van het vorige boekjaar	€ 2.018.901,76.-

B. BESTEMMINGEN VOOR EIGEN KAPITALEN (-)	€ 3.166.443,12.-
--	------------------

Ofwel:

1. Tot de wettelijke reserve (5 % van A.1.)	€ 166.443,12.-
2. Tot de beschikbare reserve	€ 3.000.000,00.-

C. OVER TE DRAGEN RESULTAAT (-)	€ 2.181.320,99.-
---------------------------------	------------------

Ofwel:

1. Tot de over te dragen winst	€ 2.181.320,99.-
--------------------------------	------------------

D. TE VERDELEN WINST (-)	NIHIL
--------------------------	-------

3. Kwijting van de Raad van Bestuur en van de Commissaris voor het beheer betreffende het boekjaar 2010

De Algemene Vergadering geeft met unanimititeit van stemmen kwijting aan de Raad van Bestuur voor het beheer van het boekjaar 2010.

De Algemene Vergadering geeft met unanimititeit van stemmen kwijting aan de Commissaris voor zijn taak betreffende het boekjaar 2010.

4. Verzekeringsdekking voor de bestuurders – Burgelijke aansprakelijkheid van de leidinggevenden

De vertegenwoordiger van de aandeelhouder stelt voor om dit punt te verlagen en brengt een positieve stem uit.

5 Diversen

Nihil

@@@@@

Vóór afsluiting van de zitting laat de Voorzitter van het Directiecomité, de heer Fabio Giannotti, opmerken dat alle documentatie met betrekking tot de balans en het rapport van de Raad van Bestuur volgens de regels van de wet aan de Ondernemingsraad werd overhandigd die na onderzoek van de jaarlijkse informatie het volgende heeft verklaard:

“De vertegenwoordigers van de directie en het personeel zijn samengekomen op 18 april 2011 teneinde samen de jaarlijkse informatie van de bank te bespreken, met name de balansinformatie en de informatie van de onderneming.

Ze stonden in het bijzonder stil bij de volgende punten:

- ***de evolutie van de balans;***
- ***de economische resultaten van de onderneming;***
- ***de evolutie van de bank in 2011***

De vergadering verliep gemoedelijk en de personeelsafgevaardigden kregen antwoord op al hun vragen."

Boekhoudkundige balans 2010

	Boekjaar	Vorig boekjaar
	(in euro)	
	2010	2009
1 BALANS NA VERDELING		
ACTIEF		
I. Kas, tegoeden bij de centrale banken en de postgirokantoren	925.758	633.092
II. Openbare handelspapieren voor herfinanciering ingediend bij de centrale bank		
III. Vorderingen op kredietinstellingen	89.847.263	63.179.633
A. Onmiddellijk opvraagbaar	56.682.716	14.902.640
B. Overige vorderingen (op termijn of met opzegging)	33.164.547	48.276.993
IV. Vorderingen op klanten	842.947.561	740.711.681
V. Obligaties en andere vastrentende effecten	423.214.962	418.061.611
A. Publiekrechtelijke emittenten	109.848.944	114.135.116
B. Andere emittenten	313.366.018	303.926.495
VI. Aandelen en andere vlottende effecten		
VII. Financiële vaste activa	4.339	8.294
A. Deelnemingen in verbonden ondernemingen		
B. Deelnemingen in andere ondernemingen met wie een deelnemingsverband bestaat		
C. Andere aandelen die financiële vaste activa uitmaken	4.339	8.294
D. Achtergestelde vorderingen op verbonden ondernemingen en op andere ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat		
VIII. Oprichtingskosten en immateriële vaste activa	913.673	492.906
IX. Materiële vaste activa	8.979.612	8.839.397
X. Eigen aandelen		
XI. Overige activa	148.423	94.657
XII. Overlopende rekeningen	7.547.808	6.460.185
TOTAAL VAN DE ACTIVA	1.374.529.399	1.238.481.456

	Boekjaar	Vorig boekjaar
	(in euro)	
	2.010	2.009
PASSIVA		
I. Schulden aan kredietinstellingen	307.495.862	254.242.195
A. Onmiddellijk opvraagbaar	187.901.562	180.294.161
B. Mobiliseringsschulden wegens herdiscontering van handelspapier		
C. Overige schulden op termijn of met opzegging	119.594.300	73.948.034
II. Schulden aan klanten	933.847.599	845.541.002
A. Spaardeposito's	277.272.830	255.694.679
B. Overige schulden	656.574.769	589.846.323
1) onmiddellijk opvraagbaar	272.273.545	183.720.882
2) op termijn of met opzegging	384.301.224	406.125.441
3) wegens herdiscontering van handelspapier		
III. In schuldbewijzen belichaamde schulden	17.678.256	24.831.590
A. Uitstaande bons en obligaties	17.678.256	24.831.590
B. Overige		
IV. Overige schulden	2.072.388	2.301.075
V. Overlopende rekeningen	7.034.792	5.559.386
VI. A. Voorzieningen voor risico's en kosten	1.636.925	4.571.493
1 Pensioen- en soortgelijke verplichtingen		
2 Fiscale lasten		
3 Andere risico's en lasten	1.636.925	4.571.493
B. Uitgestelde belastingen		
VII. Fonds voor algemene bankrisico's	6.950.000	6.950.000
VIII. Achtergestelde schulden	14.000.000	14.000.000
EIGEN VERMOGEN		
	83.813.577	80.484.715
IX. Kapitaal	50.887.649	50.887.649
A. Geplaatst kapitaal	50.887.649	50.887.649
B. Niet-opgevraagd kapitaal (-)		
X. Uitgiftepremies	10.141.851	10.141.851
XI. Herwaarderingsmeerwaarde	1.598.584	1.598.584
XII. Reserves	19.004.173	15.837.729
A. Wettelijke reserve	3.259.515	3.093.071
B. Onbeschikbare reserves	744.658	744.658
1. voor eigen aandelen		
2. andere	744.658	744.658
C. Belastingvrije reserves		
D. Beschikbare reserves	15.000.000	12.000.000
XIII. Overgedragen winst (Overgedragen verlies (-))	2.181.320	2.018.902
TOTAAL VAN HET PASSIEF	1.374.529.399	1.238.481.456

	Boekjaar	Vorig boekjaar
	(in euro)	
2BIS. RESULTATENREKENING (<i>voorstelling in scotrovorm</i>) KOSTEN		
II. Rentekosten en soortgelijke kosten	18.994.146	21.131.102
V. Betaalde voorzieningen	948.144	818.143
VI. Verlies uit financiële transacties	0	0
A. Uit het wissel- en handelsbedrijf in effecten en andere financiële instrumenten		
B. Uit de realisatie van beleggingseffecten	0	0
VII. Algemene beheerskosten	13.720.031	13.465.618
A. Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen	9.735.302	9.888.257
B. Overige beheerskosten	3.984.729	3.577.361
VIII. Afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa	1.281.349	1.066.600
IX. Waardeverminderingen op vorderingen en voorzieningen voor de posten "I. Eventuele passiva" en "II. Verplichtingen met een potentieel kredietrisico" buiten balanstelling	3.269.348	2.577.494
B. Waardeverminderingen op de portefeuille voor beleggingen en obligaties, aandelen en andere vastrentende of vlottende effecten	1.571.000	0
XII. Voorzieningen voor andere risico's en kosten dan bedoeld in de posten "I. Eventuele passiva" en "II. Verplichtingen met een potentieel kredietrisico" buiten-balanstelling	0	4.251.526
XIII. Toevoeging aan het fonds voor algemene bankrisico's		
XV. Overige bedrijfskosten	866.833	886.502
XVIII. Uitzonderlijke kosten	27.414	182.669
A. Uitzonderlijke afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, immateriële en materiële vaste activa		
B. Waardeverminderingen op financiële vaste activa	5.250	
C. Voorzieningen voor uitzonderlijke risico's en kosten	9.418	
D. Minderwaarden bij de realisatie van vaste activa	12.746	182.669
E. Andere uitzonderlijke kosten		
XIXbis. A. Overboeking naar de uitgestelde belastingen		
XX. A. Belastingen	32.434	
XXI. Winst van het boekjaar	3.328.863	2.042.745
XXII. Overboeking naar de belastingvrije reserves		
XXIII. Te bestemmen winst van het boekjaar	3.328.863	2.042.745

	Boekjaar	Vorig boekjaar
	(in euro)	
	2010	2009
2BIS. RESULTATENREKENING		
<i>(voorstelling in scontroform)</i>		
OPBRENGSTEN		
I. Renteopbrengsten en soortgelijke opbrengsten	34.766.817	38.939.996
uit vastrentende effecten	10.333.765	13.282.253
III. Opbrengsten uit vlottende effecten	86.987	168.212
A. Aandelen en andere vlottende effecten	3.362	0
B. Deelnemingen in verbonden ondernemingen		
C. Deelnemingen in andere ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat		
D. Andere aandelen die deel uitmaken van de financiële vaste activa	83.625	168.212
IV. Ontvangen voorzieningen	3.587.010	3.268.060
VI. Winst uit financiële transacties	1.043.012	1.791.800
A. Uit het wissel- en handelsbedrijf in effecten en andere financiële instrumenten	663.517	608.718
B. Uit de realisatie van beleggingseffecten	379.495	1.183.082
IX. Terugneming van waardeverminderingen op vorderingen en terugneming van voorzieningen voor de posten "I. Eventuele passiva" en "II. Verplichtingen met een potentieel kredietrisico" buiten balanstelling		
X. Terugneming van waardeverminderingen op de portefeuille van beleggingen en obligaties, aandelen en andere vastrentende of vlottende effecten	775.000	1.335.000
XI. Besteding en terugneming van voorzieningen voor andere risico's en kosten dan bedoeld in de posten buiten balanstelling "I. Eventuele passiva" en "II. Verplichtingen met een potentieel kredietrisico" buiten balanstelling	2.996.039	310.000
XIII. Heffing op het fonds voor algemene bankrisico's	0	0
XIV. Overige bedrijfsopbrengsten	642.399	608.958
XVII. Uitzonderlijke opbrengsten	162.298	373
A. Terugneming van afschrijvingen en van waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa	0	0
B. Terugneming van waardeverminderingen op financiële vaste activa		
C. Terugneming van voorzieningen voor uitzonderlijke risico's en kosten		
D. Meerwaarden bij de realisatie van vaste activa	0	0
E. Andere uitzonderlijke opbrengsten	162.298	373
XIXbis. B. Onttrekkingen aan de uitgestelde belastingen		
XX. B. Regularisatie van belastingen en terugneming van belastingvoorzieningen		
XXI. Verlies van het boekjaar		
XXII. Onttrekking aan de belastingvrije reserves		
XXIII. Te bestemmen verlies van het boekjaar		

3 TOELICHTING

I. STAAT VAN DE VORDERINGEN OP KREDIETINSTELLINGEN (actiefpost III)

A. Voor de post in zijn geheel:

- 1 - vorderingen op verbonden ondernemingen
 - vorderingen op ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat
- 2 – achtergestelde vorderingen

boekjaar	orig boekjaar
(in euro)	
23.548.193	31.162.165

B. Overige vorderingen op kredietinstellingen (op termijn of met opzegtermijn) (actiefpost III B.)

- 1 Handelspapier dat voor herfinanciering in aanmerking komt
 - bij de centrale bank van het (de) land(en) van vestiging van de kredietinstelling
- 2 Uitsplitsing volgens de resterende looptijd:
 - . tot 3 maanden
 - . meer dan 3 maanden tot een jaar
 - . meer dan een jaar tot 5 jaar
 - . meer dan 5 jaar
 - . met onbepaalde looptijd

Boekjaar
27.902.337
5.262.210

II. STAAT VAN DE VORDERINGEN OP CLIENTEN (actiefpost IV)

1 Vorderingen

- op verbonden ondernemingen
- met andere ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat

2 – achtergestelde vorderingen

3 Handelspapier dat voor herfinanciering in aanmerking komt bij de centrale bank van het (de) land(en) van vestiging van de kredietinstelling

4 Uitsplitsing volgens de resterende looptijd:

- . tot 3 maanden
- . meer dan 3 maanden tot een jaar
- . meer dan een jaar tot 5 jaar
- . meer dan 5 jaar
- . met onbepaalde looptijd

5 Uitsplitsing naar de aard:

- . handelspapier (inclusief eigen accepten)
- . vorderingen uit leasing en soortgelijke vorderingen
- . leningen tegen forfaitair lastenpercentage
- . hypotheekleningen
- . andere leningen op termijn van meer dan één jaar
- . overige

6 Geografische uitsplitsing*

- . vorderingen op België
- . vorderingen op het buitenland

7 Analytische gegevens in verband met hypotheekleningen met reconstitutie bij de kredietinstelling of waaraan levensverzekering- en kapitalisatieovereenkomsten zijn gekoppeld

- a) . de aanvankelijke geleende kapitalen
- b) . het reconstitutiefonds en de wiskundige reserves
In verband met deze leningen
- c) . de netto-omloop (a-b)

Boekjaar
(in euro)

285.639.737
29.277.632
137.040.153
329.144.667
61.845.372

2.832.661

10.479.304
173.555.433
312.136.681
343.939.482

605.228.251
237.719.310

* Het handelspapier wordt uitgesplitst door verwijzing naar de begunstigen van kredieten

IV. STAAT VAN DE AANDELEN EN ANDERE VLOTTENDE EFFECTEN (actiefpost VI)

(in euro)

1) Geografische uitsplitsing van de emittenten van de effecten:

- . Belgische emittenten
- . buitenlandse emittenten

2. Noteringen

- . Genoteerde effecten
- . Niet-genoteerde effecten

3. Uitsplitsing naargelang behoren

- . tot de handelsportefeuille
- . tot de beleggingsportefeuille

4. Voor de handelsportefeuille:

- . positief verschil tussen de marktwaarde en de boekwaarde van de effecten geëvalueerd volgens marktwaarde
- . positief verschil tussen de marktwaarde en de boekwaarde voor de effecten geëvalueerd volgens art. 35 ter §2 lid 2

5. Detail van de boekwaarde van de beleggingsportefeuille

a) AANSCHAFFINGSWAARDE

Op het einde van het vorige boekjaar

Mutaties tijdens het boekjaar:

- . aanschaffingen
- . overdrachten en intrekkingen (-)
- . andere schommelingen (+/-)

Op het einde van het boekjaar

b) OVERDRACHTEN TUSSEN PORTFEUILLES

1. Overdrachten

- . van de beleggingsportefeuille naar de handelsportefeuille (-)
- . van de handelsportefeuille naar de beleggingsportefeuille (+)

2. Weerslag op het resultaat

c) WAARDEVERMINDERINGEN

Op het einde van het vorige boekjaar

Mutaties tijdens het boekjaar:

- . geboekt
- . teruggenomen want overtollig (-)
- . verworven van derden
- . afgeboekt (-)

Op het einde van het boekjaar

d) BOEKWAARDE OP HET EINDE VAN HET BOEKJAAR (a) + b)1 - c)

Boekjaar

V. STAAT VAN DE FINANCIËLE VASTE ACTIVA (actiefpost VII) (in euro)

	Kredietinstelling		Overige	
	Boekjaar	Vorig boekjaar	Boekjaar	Vorig boekjaar
A.1. Uitsplitsing van actiefposten VII A, B, C:				
a) economische sector van de volgende posten:				
A. Deelnemingen in verbonden ondernemingen				
B. Deelnemingen in andere ondernemingen met wie een deelnemingsverband bestaat			4.339	8.294
C. Andere aandelen die financiële vaste activa uitmaken			Genoteerd	Niet-genoteerd
b) notering				
A. Deelnemingen in verbonden ondernemingen				
B. Deelnemingen in andere ondernemingen met wie een deelnemingsverband bestaat				
C. Andere aandelen die financiële vaste activa uitmaken				4.339
		Bedrijven		
	Verbonden (VII.A)	Met deelnemingsverband (VII.B)		Andere (VII.C)
A.2. Detail van de boekwaarde op het einde van het boekjaar van actiefposten VII.A, B en C				
A. AANSCHAFFINGSWAARDE				
Op het einde van het vorige boekjaar				8.294
Mutaties tijdens het boekjaar				
. aanschaffingen				1.295
. overdrachten en intrekkingen (-)				(5.250)
. overboekingen van een post naar een andere (+/-)				
Op het einde van het boekjaar				5.339
B. MEERWAARDEN				
Op het einde van het vorige boekjaar				
Mutaties tijdens het boekjaar				
. geboekt				
. teruggenomen want overtollig (-)				
. verworven van derden				
overgezet van een post naar een andere (+/-)				
Op het einde van het boekjaar				
C. WAARDEVERMINDERINGEN				
Op het einde van het vorige boekjaar				
Mutaties tijdens het boekjaar				
. geboekt				
. teruggenomen want overtollig (-)				
. teruggenomen want overtollig (-)				
. verworven van derden				
. afgeboekt (-)				
Op het einde van het boekjaar				
D. NETTO BOEKWAARDE				4.339
OP HET EINDE VAN HET BOEKJAAR (A + B - C)				

B. Uitsplitsing van actiefpost VII D.

VI \$1 LIJST VAN ONDERNEMINGEN WAARIN DE KREDIETINSTELLING EEN DEELNEMING BEZIT

1. Achtergestelde vorderingen op:
- . verbonden ondernemingen
 - andere ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat
2. Bedrag van de achtergestelde schuldvorderingen vertegenwoordigd door genoteerde effecten
3. Detail van de achtergestelde vorderingen

	Kredietinstellingen boekjaar	Overige vorig boekjaar	Overige boekjaar	Overige vorig boekjaar
Verbonden ondernemingen				
Bedrijven met een deelnemingsverband				

NETTO BOEKWAARDE OP HET EINDE
VAN HET VOORGAANDE BOEKJAAR

Mutaties tijdens het boekjaar

- . Toevoegingen
- . Terugstortingen (-)
- . Geboekte waardeverminderingen (-)
- . Terugname van waardeverminderingen
- . Wisselverschillen (+/-)
- . andere schommelingen (+/-)

NETTO BOEKWAARDE OP HET EINDE
VAN HET BOEKJAAR
GECUMULEERDE
WAARDEVERMINDERINGEN OP HET EINDE
VAN HET BOEKJAAR

C. Verklaring betreffende de geconsolideerde jaarrekening:

A. Informatie in te vullen door alle kredietinstellingen:

* De kredietinstelling verzorgt de opstelling en publicatie van de geconsolideerde rekeningen en een geconsolideerd beheerrapport conform de beschikkingen in het koninklijk besluit van 23 september 1992 met betrekking tot geconsolideerde rekeningen van kredietinstellingen:

* De kredietinstelling maakt geen geconsolideerde jaarrekening op, noch een beheersverslag omwille van één van de volgende redenen*:

- de kredietinstelling controleert niet, alleen of gezamenlijk, één of meerdere dochtervennootschappen naar Belgisch of buitenlands recht

- de kredietinstelling, hoewel onderworpen aan de bepalingen van het besluit van 23 september 1992, is vrijgesteld van het opmaken van geconsolideerde jaarrekening en van een geconsolideerd beheersverslag want de kredietinstelling is zelf een dochter van een onderneming die een geconsolideerde jaarrekening opmaakt en openbaar maakt (artikel 4 van het koninklijk besluit van 23 september 1992)

. - Verantwoording van het respecteren van de voorwaarden voorzien in artikel 4 van het vernoemde besluit:

. - Naam, volledig adres van de hoofdzetel en, indien het om een onderneming naar Belgisch recht gaat, het btw-nummer of het nationale nummer van het moederbedrijf dat geconsolideerde rekeningen opstelt en publiceert op basis waarvan de vrijstelling is toegestaan:

B. Informatie in te vullen door de kredietinstelling indien het een dochtervennootschap of een gemeenschappelijke dochter is

. Naam, volledig adres van de zetel en, indien het om een onderneming naar Belgisch recht gaat, het btw-nummer of het nationale nummer van het (de)moederbedrijf (moederbedrijven) met aanduiding of dit (deze) moederbedrijf (moederbedrijven) geconsolideerde rekeningen opstelt (opstellen) en publiceert (publiceren) waarin de rekeningen van de instelling zijn geïntegreerd door consolidatie **:

Banca Monte dei Paschi di Siena SpA, Piazza Salimbeni 3 53100 SIENA

. Indien het (de) moederbedrijf(ven) een onderneming naar buitenlands recht is (zijn), plaats waar de geconsolideerde rekeningen waarvan hier sprake is, opgevraagd kunnen worden **

Banca d'Italia – Via Nazionale 91 – 00184 ROME

* Schrappen wat niet past.

** Indien de rekeningen van de instelling op verschillende niveaus geconsolideerd zijn, worden de inlichtingen enerzijds gegeven voor het grootste geheel en anderzijds voor het kleinste geheel van ondernemingen waarvan de instelling deel uitmaakt als dochtervennootschap en waarvoor geconsolideerde jaarrekening worden opgesteld en openbaar gemaakt

Hierna worden de ondernemingen vermeld waarin de kredietinstelling een deelneming bezit in de zin van het koninklijk besluit van 23 september 1992 alsook van de andere ondernemingen waarin de kredietinstelling maatschappelijke rechten bezit ten belope van minstens 10 % van het onderschreven kapitaal.

Benaming, zetel, btw-nr.	Maatschappelijke rechten				Beschikbare gegevens van de laatste jaarrekening			
	rechtstreeks		Door de dochterondernemingen		Jaarrekeningen vastgesteld op	Munteenheden	Eigen kapitalen	Nettoresu
	Type	Aantal	%	%				

VI §2 LIJST VAN DE ONDERNEMINGEN WAARVOOR DE KREDIETINSTELLING ONBEPERKT AANSPRAKELIJK IS IN

HOEDANIGHEID VAN ONBEPERKT AANSPRAKELIJKE VENNOOT OF LID:

Benaming, volledig adres van de HOOFDZETEL en voor de ondernemingen naar Belgisch recht de vermelding van het btw-nummer of het NATIONAAL NUMMER	Eventuele codes (*)
--	---------------------

(*) De jaarrekening van de onderneming:

- A. worden bekendgemaakt door neerlegging bij de Nationale Bank van België door deze onderneming;
- B. worden effectief bekendgemaakt door deze onderneming in een andere lidstaat van de EEG in de vorm voorzien door artikel 3 van richtlijn 68/151/EEG
- C. worden door globale consolidatie of door proportionele consolidatie geïntegreerd in de geconsolideerde jaarrekening van de kredietinstelling, gecontroleerd en gepubliceerd conform het koninklijk besluit van 23 september 1992 omtrent geconsolideerde rekeningen van kredietinstellingen:

VII. STAAT VAN DE KOSTEN VAN DE INSTELLING EN IMMATERIËLE ACTIVA (post VIII van het actief)

(in euro)

Boekjaar

A. Detail van de oprichtingskosten

Netto boekwaarde op het einde van het vorige boekjaar

Mutaties tijdens het boekjaar:

. Nieuwe opgelopen kosten

. Afschrijvingen (-)

. Andere (+/-)

Netto boekwaarde op het einde van het boekjaar

waaronder: - kosten van oprichting en van kapitaalverhoging,
 kosten bij uitgifte van leningen en andere
 oprichtingskosten
 - herstructureringskosten

B. Immateriële vaste activa

a) AANSCHAFFINGSWAARDE

Op het einde van het vorige boekjaar

Mutaties tijdens het boekjaar

. aanschaffingen m.i.v. geproduceerde vaste activa

. overdrachten en buitengebruikstellingen (-)

. overboekingen van een post naar een andere (+/-)

Op het einde van het boekjaar

b) AFSCHRIJVINGEN EN WAARDEVERMINDERINGEN

Op het einde van het vorige boekjaar

Mutaties tijdens het boekjaar

. geboekt

. teruggenomen want overtollig (-)

. verworven van derden

. afgeboekt (-)

. overgeboekt van een post naar een andere (+/-)

Op het einde van het boekjaar

c) NETTO BOEKWAARDE OP HET EINDE VAN HET BOEKJAAR

(a) - b)

goodwill	Overige materiële vaste activa	waarvan: voorziening van aanbreng art 27 Bis *
	1.010.824	
	586.837	
	1.597.661	
	517.918	
	166.070	
	683.988	
	913.673	

* indien deze een groot bedrag voorstellen

VIII. STAAT VAN DE IMMATERIËLE ACTIVA (post IX van het actief)

	Terreinen en gebouwen	Installaties machines en uitrusting	Meubilair en rollend materieel	Leasing financiering en soortgelijke rechten	Overige materiële vaste activa	Activa in omloop en vooruitbetalingen
a) AANSCHAFFINGSWAARDE						
Op het einde van het vorige boekjaar	6.840.742	960.117	1.625.171		2.632.570	
Mutaties tijdens het boekjaar						
. aanschaffingen m.i.v. geproduceerde vaste activa	654.395	210.983	137.791		262.776	
. overdrachten en buitengebruikstellingen (-)						
. overboekingen van een post naar een andere (+/-)			345.115			
Op het einde van het boekjaar	7.495.137	1.171.100	1.417.847		2.895.346	
b) MEERWAARDEN						
Op het einde van het vorige boekjaar	4.091.104					
Mutaties tijdens het boekjaar						
. geboekt						
. teruggenomen want overtollig (-)						
. verworven van derden						
. afgeboekt (-)						
Op het einde van het boekjaar	4.091.104					
c) AFSCHRIJVINGEN EN WAARDEVERMINDERINGEN						
Op het einde van het vorige boekjaar	4.570.528	735.931	1.201.032		802.815	
Mutaties tijdens het boekjaar						
. geboekt	564.437	135.413	114.310		301.120	
. teruggenomen want overtollig (-)						
. verworven van derden						
. afgeboekt (-)			334.665			
. overgeboekt van een post naar een andere (+/-)						
Op het einde van het boekjaar	5.134.965	871.344	980.677		1.103.935	
d) NETTO BOEKWAARDE OP HET EINDE VAN HET BOEKJAAR (a) + b) - c)	6.451.276	299.756	437.170		1.791.411	
waarvan						
. terreinen en gebouwen						
. installaties, machines en uitrusting						
. meubilair en rollend materieel						

IX. ANDERE ACTIVA (post XI van het actief)

(in euro)

Uitsplitsing van deze post indien daaronder een groot bedrag voorkomt

.....

boekjaar

X. OVERLOPENDE REKENINGEN (actiefpost XII)

(in euro)

1. Over te dragen kost (-)
2. Aangeschafte producten

boekjaar
309.836
7.237.972

XI. STAAT VAN DE SCHULDEN BIJ DE KREDIETINSTELLINGEN (post I van het passief)

(in euro)

A. Voor de post in zijn geheel:

- schulden aan verbonden ondernemingen
- schulden aan andere ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat

B. Uitsplitsing van de schulden die niet onmiddellijk opeisbaar zijn naar hun resterende looptijd:

(passiefpost I.B. et C.)

- . tot 3 maanden
- . meer dan 3 maanden tot een jaar
- . meer dan een jaar tot 5 jaar
- . meer dan 5 jaar
- . met onbepaalde looptijd

boekjaar	vorig boekjaar
188.422.350	154.706.988
304.165.862	
3.330.000	

XII. STAAT VAN DE SCHULDEN BIJ CLIENTELE (post II van het passief)

(in euro)

1. Schulden bij:

- verbonden ondernemingen
- andere ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat

2. Geografische uitsplitsing van de schulden:

- aan België
- aan het buitenland

3. Uitsplitsing volgens de resterende looptijd:

- . onmiddellijk opeisbaar
- . tot 3 maanden
- . meer dan 3 maanden tot een jaar
- . meer dan een jaar tot 5 jaar

- . meer dan 5 jaar

- . met onbepaalde looptijd

Boekjaar
664.095.098
269.752.501
272.273.545
294.960.658
22.294.262
61.029.410
6.016.894
277.272.830

XIII. STAAT VAN DE SCHULDEN VERTEGENWOORDIGD DOOR EEN EFFECT (post III van het passief)

(in euro)

1. 1. Schulden die naar weten van de kredietinstelling schulden zijn:

- aan verbonden ondernemingen
- met andere ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat

2. Uitsplitsing volgens de resterende looptijd:

- . tot 3 maanden
- . meer dan 3 maanden tot een jaar
- . meer dan een jaar tot 5 jaar
- . meer dan 5 jaar
- . met onbepaalde looptijd

Boekjaar	vorig boekjaar
10.000.000	10.000.000
10.450.500	
2.449.750	
4.622.000	
156.006	

XIV. STAAT VAN DE ANDERE SCHULDEN (post IV van het passief)

(in duizenden euro)

- 1. Fiscale, bezoldigings- en arbeidsschulden:**
 a) vervallen schulden aan het belastingbestuur
 b) vervallen schulden aan de RSZ

- 2. Belastingen:**
 a) te betalen
 b) geschatte belastingschulden

- 3. Overige schulden**
 Uitsplitsing van deze post indien daaronder een groot bedrag voorkomt
 a) niet-vervallen schulden met betrekking tot
 -belastingen
 -bezoldigingen
 -sociale lasten
 b) overige

boekjaar
1.483.239
379.792
946.319
157.128
589.148

XV. REGULARISATIEREKENINGEN (post V van het passief)

(in duizenden euro)

1. Te boeken kosten
 2. Over te dragen producten

Boekjaar
6.953.238
81.554

(in duizenden euro)

Uitsplitsing van deze post als die een groot bedrag vertegenwoordigt
 Voorziening latente minderwaarden
 Voorziening voor lopende geschillen

Boekjaar
1.631.925
5.000

XVII. STAAT VAN DE ACHTERGESTELDE SCHULDEN (passiefpost VIII)

(in euro)

- A. Voor de post in zijn geheel
 - schulden aan verbonden ondernemingen
 - schulden aan andere ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat
 B. Kosten verbonden aan de achtergestelde schulden
 C. Vermeldingen betreffende elke ontlening:

Boekjaar	vorig boekjaar
14.000.000	14.000.000
1.062.600	1.062.600

Ref. Nr.	munten	bedrag	Vervaldag of Modaliteiten voor de looptijd	a)	b)	c)
1	EUR	14.000.000	07-02-2031	a) Omstandigheden van vervroegde terugbetaling	b) Voorwaarden voor de achterstelling	c) Voorwaarden voor omzetting
				a) Call elk jaar vanaf 07-02-2011	b) Achtergestelde ontlening	c) Niet-omzetbare ontlening

**XVIII. STAAT MET
BETREKKING TOT
HET KAPITAAL**

A. MAATSCHAPPELIJK KAPITAAL

1. Onderschreven kapitaal (post IX. A. van het passief)
 - op het einde van het vorige boekjaar
 - wijzigingen in de loop van het boekjaar:
 - op het einde van het boekjaar
2. Samenstelling van het kapitaal
 - 2.1. Soorten aandelen
 - Gewone aandelen
 - 2.2. Aandelen op naam of aan toonder
 - Op naam
 - Aan toonder

B. NIET-GESTORT KAPITAAL

Aandeelhouders die gehouden zijn tot storting

C. EIGEN AANDELEN gehouden:

- door de kredietinstelling zelf
- door haar dochters

D. VERPLICHTINGEN TOT UITGIFTE VAN AANDELEN

1. Als gevolg van de uitoefening van conversierechten
 - . bedrag van de lopende converteerbare leningen
 - . bedrag van het te plaatsen kapitaal maximum aantal uit te geven aandelen
2. Als gevolg van de uitoefening van inschrijvingsrechten
 - . aantal inschrijvingsrechten in omloop
 - . bedrag van het te plaatsen kapitaal
 - . maximum aantal uit te geven aandelen

E. TOEGESTAAN, NIET-GEPLAATST KAPITAAL

F. UITGEGEVEN AANDELEN BUITEN KAPITAAL

waaronder:

- gehouden door de kredietinstelling zelf
- gehouden door haar dochters

Bedragen (in euro)	Aantal aandelen
50.887.649	
50.887.649	
50.887.649	307.914
	307.914
niet-opgevraagde bedragen (in euro)	opgevraagde bedragen niet gestort (in euro)
bedrag van het kapitaal houder (in euro)	overeenkomstig aantal van aandelen
Aantal aandelen	Aantal stemmen die hiermee samenhangen

XIX. BALANSUITSPLITSING EURO'S - DEVIEZEN

	In euro	In deviezen (tegenwaarde in euro)
TOTAAL VAN HET ACTIEF	1.309.336.049	65.193.350
TOTAAL VAN HET PASSIEF	1.292.832.762	81.696.637

XX. FIDUCIAIRE VERRICHTINGEN BEOOGD IN ART. 27TER §1 LID 3

(in euro)

Boekjaar

Betrokken posten van het actief en van het passief

--	--

XXI. STAAT VAN DE SCHULDEN EN GEWAARBORGDE VERPLICHTINGEN

Zakelijke zekerheden die door de kredietinstelling werden gesteld of onherroepelijk werden beloofd op haar eigen activa	Hypotheken	Panden op het handelsfonds	Panden op andere activa	Zekerheden gevestigd op toekomstige activa
	(1)	(2)	(3)	(4)
A) als waarborg voor schulden en verplichtingen van de kredietinstelling				
1. Passiefposten				
2. Posten buiten balansstelling Swaps			15.000.000	
B) als waarborg voor schulden en verplichtingen van derden				
1. Passiefposten				
2. Posten buiten balansstelling				
Kas van de panden en consignaties			3.500.000	

(1) Bedrag van de inschrijving of boekwaarde van de bezwaarde gebouwen wanneer deze lager ligt

(2) Bedrag van de inschrijving

(3) Boekwaarde van de verpande activa

(4) Bedrag van de betrokken activa

XXII. STAAT VAN DE MOGELIJKE PASSIVA EN VERPLICHTINGEN DIE KUNNEN LEIDEN TOT EEN KREDIETRISICO (posten I en II buiten balansstelling)

(in euro)

- . Totaal van de eventuele passiva voor rekening van verbonden ondernemingen
- . Totaal van de eventuele passiva voor rekening van andere ondernemingen met wie een deelnemingsverband bestaat
- . Totaal van de verplichtingen ten aanzien van verbonden ondernemingen
- . Totaal van de verplichtingen voor rekening van andere ondernemingen met wie een deelnemingsverband bestaat

boekjaar

XXIII. GEGEVENS MET BETREKKING TOT DE BEDRIJFSRESULTATEN (posten I tot XV van de resultatenrekening)

(in euro)	boekjaar	vorig boekjaar
A. 1. Opgave van de werknemers ingeschreven in het personeelsregister		
a) Totaal aantal ingeschreven personen op de afsluitdatum	117	116
b) Gemiddeld aantal ingeschreven personen in voltijdse equivalenten	115,6	115,5
c) aantal effectief gepresteerde uren	175.205	176.782
1Bis. Uitzendkrachten en ter beschikking van de onderneming gestelde werknemers		
a) totaal aantal op afsluitdatum		
b) gemiddeld aantal tewerkgestelde personen in voltijdse equivalenten		
c) aantal effectief gepresteerde uren		
d) kosten voor dit soort personeel		
2. Personeelskosten		
a) bezoldigingen en rechtstreekse sociale voordelen	6.999.583	7.093.879
b) Werkgeversbijdragen voor sociale verzekeringen	2.072.717	2.016.615
c) Werkgeverspremies voor extralegale verzekeringen	396.883	523.572
d) Andere personeelskosten	266.118	254.191
e) Pensioenen		
3. Voorzieningen voor pensioenen		
a) toevoeging (+)		
b) besteding en terugneming (-)		
B. 1. Overige bedrijfsopbrengsten		
Uitsplitsing van post XIV van de resultatenrekening indien deze een groot bedrag voorstelt		
Inning van huurgelden	29.300	33.000
Retrocessiemarge op achtergestelde ontlening	193.200	193.200
Recuperatie en regularisatie kosten en voorzieningen	164.325	320.037
Overige	255.574	62.721
2. Andere bedrijfskosten (post XV van de resultatenrekening)		
. belastingen en taksen	866.833	886.502
. andere bedrijfskosten	0	0
Uitsplitsing van andere bedrijfskosten indien hieronder een groot bedrag voorkomt		
C. Bedrijfsresultaten met betrekking tot de verbonden ondernemingen		
Opbrengsten	770.646	1.536.054
Kosten	2.025.616	2.591.774

	Boekjaar		Vorig boekjaar	
	Belgische vestigingen	Buitenlandse vestigingen	Belgische vestigingen	Buitenlandse vestigingen
D. Bedrijfsopbrengsten naar hun oorsprong				
I. Interesten en gelijkaardige opbrengsten	34.766.817		38.939.996	
III. Inkomsten uit vlottende effecten				
. uit aandelen en andere vlottende effecten	0		0	
. uit deelnemingen in verbonden ondernemingen				
. uit deelnemingen in andere ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat				
. Andere aandelen en bedrijfsaandelen die financiële vaste activa uitmaken	86.987		168.212	
IV. Ontvangen voorzieningen	3.587.010		3.268.060	
VI. Winsten uit financiële transacties				
. uit het wissel- en handelsbedrijf in effecten en andere financiële instrumenten	663.517		608.718	
. uit de realisatie van beleggingseffecten	379.495		1.183.082	
XIV. Overige bedrijfsopbrengsten	642.399		608.958	

Opmerkingen:

- 1) *Wat de buitenlandse vestigingen betreft, moet een uitsplitsing per soort activiteit en geografische markt voorkomen in bijlage bij het genormaliseerde document in de mate dat, vanuit het standpunt van de organisatie van de verkoop van producten en van de dienstlevering die gewone activiteiten uitmaken van de kredietinstelling, deze marktsoorten onderling aanzienlijk verschillen.*
- 2) *De posten III B. en C. van de resultatenrekening moeten in de toelichting bij het genormaliseerde document geografisch worden opgesplitst door verwijzing naar de plaats van de hoofdzetel van de betrokken ondernemingen*

XXIV. LIJST VAN DE VERRICHTINGEN BUITEN BALANSTELLING OP TERMIJN VOOR ROERENDE GOEDEREN, DEVIEZEN EN ANDERE FINANCIËLE INSTRUMENTEN DIE GEEN DEEL UITMAKEN VAN VERPLICHTINGEN DIE AANLEIDING KUNNEN GEVEN TOT EEN KREDIETRISICO IN DE ZIN VAN POST II BUITEN BALANSTELLING

(in euro) Soorten verrichtingen	Bedrag einde boekjaar	waarvan de verrichtingen geen bestemde dekkingsverrichtingen zijn
1. OP ROERENDE GOEDEREN - aankopen en verkopen op termijn van effecten en waardepapieren		
2. OP DEVIEZEN (a) - wisselverrichtingen op termijn - swaps van deviezen en van intresten - futures op deviezen - opties op deviezen - contracten van termijnwisselverrichtingen	24.914.723	
3. OP ANDERE FINANCIËLE INSTRUMENTEN		
1. OP INTRESTEN (b) - swaps van rentevoeten - toekomstige renteverrichtingen - termijnrentcontracten - opties op rentevoet	171.350.803	
2. ANDERE AANKOPEN EN VERKOPEN OP TERMIJN (c) - andere optiecontracten - andere verrichtingen van futures - andere aankopen en verkopen op termijn		
Vershil tussen de marktwaarde en de boekwaarde		

- (a) Te leveren bedragen
(b) Nominaal/notioneel refertebedrag
(c) Aankoop/verkoopprijs overeengekomen tussen partijen.

XXV. UITZONDERLIJKE RESULTATEN

(in euro)	Boekjaar
A.. Meerwaarden bij de overdracht van immateriële vaste activa aan verbonden ondernemingen . Minderwaarden bij de overdracht van immateriële vaste activa aan verbonden ondernemingen	
B. Andere uitzonderlijke opbrengsten: (post XVII. E. van de resultatenrekening) Uitsplitsing van deze post indien hierin een groot bedrag voorkomt Andere uitzonderlijke kosten (post XVIII. E. van de resultatenrekening) Uitsplitsing van deze post indien hierin een groot bedrag voorkomt	

XXVI. BELASTINGEN OP HET RESULTAAT

(in euro)	Boekjaar
A. Uitsplitsing van de post XX.A. van de resultatenrekening	
1. Belastingen op het resultaat van het boekjaar	
a. Verschuldigde of betaalde belastingen en voorheffingen	
b. Geactiveerde overschotten van betaalde belastingen en voorheffingen	
b. Toeslag op de geschatte belasting (overgedragen op post IV. B. van de passiefzijde)	
2. Belastingen op het resultaat van vorige boekjaren	
a. Verschuldigde of betaalde belastingsupplementen	
b. Toeslag op de geschatte belasting (overgedragen op post IV van de passiefzijde) of aangezuiverd (overgedragen op post VI. A.2. van de passiefzijde)	
B. BELANGRIJKSTE OORZAKEN VAN VERSCHILLEN TUSSEN DE WINST VOOR BELASTINGEN zoals blijkt uit de jaarrekening EN DE GERAAMDE BELASTBARE WINST, met afzonderlijke vermelding van deze	
die voortkomen uit het tijdsverschil tussen de boekhoudkundige winst en de fiscale winst. (indien het resultaat van het boekjaar hierdoor op belangrijke wijze werd beïnvloed voor wat betreft de belastingen)	
Belaste voorzieningen	1.501.160
Niet-toegelaten uitgaven	1.386.000
Notionele interest	-2.928.000
Overige	55.000
Aanwending van fiscale verliezen	-3.333.000
C. INVLOED VAN DE UITZONDERLIJKE RESULTATEN OP HET BEDRAG VAN DE BELASTINGEN OP HET RESULTAAT VAN HET BOEKJAAR	
D. BRONNEN VAN BELASTINGLATENTIES (in de mate waarin deze aanduidingen belangrijk zijn om inzicht te krijgen in de financiële positie van de kredietinstelling)	
1. Actieve latenties:	
- gecumuleerde fiscale verliezen die aftrekbaar zijn van latere belastbare winsten situatie op 31-12-2009	60.468.000
2. Belaste voorzieningen	

XXVII. ANDERE TAKSEN EN BELASTINGEN TEN LASTE VAN DERDEN

(in euro)	Boekjaar	Vorig boekjaar
A. Belasting over de toegevoegde waarde, de egalisatiebelasting en de speciale taks in rekening gebracht:		
1. aan de onderneming (aftrekbaar)		
2. door de onderneming	79.923	8.421
B. De ingehouden bedragen ten laste van derden bij wijze van:		
1. Bedrijfsvoorheffing	0	6.742
2. Roerende voorheffing	294.386	142.329

XXVIII. NIET IN DE BALANS OPGENOMEN RECHTEN EN VERPLICHTINGEN DIE NIET IN DE STATEN OPGENOMEN IN HUIDIGE AFDELING, NOCH IN DE POSTEN BUITEN-BALANSTELLING WORDEN BEDOELD

(in euro)	Boekjaar
A. Belangrijke verplichtingen tot aankoop van vaste activa	
Belangrijke verplichtingen tot verkoop van vaste activa	
B. Belangrijke geschillen en andere belangrijke verplichtingen	
C. In voorkomend geval, beknopte beschrijving van het aanvullend pensioenstelsel of overlevingsstelsel	
opgestart ten voordele van het personeel of de bedrijfsleiders en maatregelen genomen om de kosten ervan te dekken	
Het aanvullend pensioen wordt betaald door afhoudingen op het loon van de personeelsleden en door een werkgeversbijdrage, alsook door een jaarlijkse storting in het pensioenfonds.	
Pensioenen waarvan de dienst ten laste valt van de kredietinstelling zelf	
. Geschat bedrag van de verplichtingen voor de kredietinstelling van reeds geleverde prestaties	
. Basis en methodes van deze raming	

XXIX. FINANCIËLE RELATIES MET

(in euro)	Boekjaar
A. BESTUURDERS EN ZAAKVOERDERS	
B. NATUURLIJKE OF RECHTSPERSONEN DIE DE KREDIETINSTELLING RECHTSTREEKS OF ONRECHTSTREEKS CONTROLEREN MAAR GEEN VERBONDEN ONDERNEMINGEN ZIJN	
C. ANDERE ONDERNEMINGEN DIE RECHTSTREEKS OF ONRECHTSTREEKS GECONTROLEERD WORDEN DOOR DE ONDER B GENOEMDE PERSONEN.	
A. 1. Bestaande vorderingen te hunner laste	317.486
2. Passiva in hun voordeel	379.991
3. Andere betekenisvolle verplichtingen aangegaan in hun voordeel	
Voornaamste voorwaarden betreffende de posten A1, A2 en A3.	
B. 1. Rechtstreekse en onrechtstreekse bezoldigingen en toegekende pensioenen ten laste van de resultatenrekening,	
voor zover deze vermelding niet uitsluitend of hoofdzakelijk betrekking heeft op de toestand van een enkele identificeerbare persoon	
- aan bestuurders en zaakvoerders	227.377
- aan oud-bestuurders en oud-zaakvoerders	
C. Andere gecontroleerde ondernemingen	
D. Bezoldigingen van de commissaris en personen met wie hij verbonden is	101.340
	0

Andere bestanddelen van de Portefeuille Beleggingseffecten

In 2009 besliste de Bank om de algemene voorziening voor effecten op te trekken met € 4 miljoen zodat deze op € 4,3 miljoen uitkwam, teneinde eventuele toekomstige risico's op verlies hiervoor in te dekken, zoals onder andere deze die steunt op een CLO-positie (rating MOO: B2) gedekt voor 52 % ofwel € 2,6 miljoen en deze voor de posities op de IJslandse banken (buiten de voorziening voor contentieuzen ten belope van 60 %).

Deze aanvulling van de algemene voorziening vond plaats in naleving van de benadrukte opmerkingen van de Commissaris van de Bank in zijn rapport voor 2008.

Sociale balans

STAAT VAN DE TEWERKGESTELDE PERSONEN

WERKNEMERS INGESCHREVEN IN HET PERSONEELSREGISTER

Gedurende het boekjaar en het vorig boekjaar	1. Voltijds (boekjaar)	2. Deeltijds (boekjaar)	3. Totaal (T) of totaal in voltijdse equivalenten (boekjaar)	3P. Totaal (T) of totaal in voltijdse equivalenten (vorig boekjaar)
Gemiddeld aantal werknemers	113,70	3,10	115,80 (VTE)	116 (VTE)
Aantal effectief gepresteerde uren	171.606,50	3.598,30	175.204,80 (T)	179.199 (T)
Personeelskosten	9.171.007,79	149.044,82	9.320.052,61 (T)	9.571.108,82 (T)
Bedrag van de voordelen die daarnaast bovenop het salaris zijn toegekend	xxxxxxxxxxxxxxxx	xxxxxxxxxxxxxxxx	187.871,50 (T)	171.105 (T)

Op de datum van de afsluiting van het boekjaar

	1. Voltijds	2. Deeltijds	3. Totaal in voltijdse equivalenten
Aantal werknemers ingeschreven in het personeelsregister	113	4	115,6
Per type arbeidscontract			
Contract met onbepaalde looptijd	112	4	114,6
Contract met bepaalde looptijd	1		1
Contract voor de uitvoering van een duidelijk gedefinieerde taak			
Vervangingscontract			
Per geslacht en studieniveau			
.....Mannen	70		70,5
eerste niveau			1
secundair niveau	21	1	21,5
hoger niet-universitair niveau	22		22
universitair niveau	27		27
.....Vrouwen	43	3	45,1
eerste niveau	3		3
secundair niveau	20	3	22,1
hoger niet-universitair niveau	7		7
universitair niveau	13		13
Per professionele categorie			
..... Directiepersoneel	4		4
Bedienden	108	4	110,6
..... Arbeiders	1		1
..... Overige			

INTERIMPERSONEEL EN PERSONEN DIE TER BESCHIKKING STAAN VAN DE ONDERNEMING

Tijdens het boekjaar

Gemiddeld aantal tewerkgestelde personen
Aantal effectief gepresteerde uren
Kosten voor de onderneming

1. Interimpersoneel	2. Ter beschikking van de onderneming gestelde werknemers
1	3
800	3.296
42.616	116.993

TABEL VAN HET PERSONEELSVERLOOP TIJDENS HET BOEKJAAR
INKOMEND

	1. Voltijds	2. Deeltijds	3. Totaal in voltijdse equivalenten
Aantal werknemers ingeschreven in het personeelsregister tijdens het boekjaar	33	3	34,5
Per type arbeidscontract			
.....Contract van onbepaalde duur	10	3	11,5
Contract van bepaalde duur	23		23
Contract voor de uitvoering van een duidelijk gedefinieerde taak			
.....Vervangingscontract			

UITGAAND

	1. Voltijds	2. Deeltijds	3. Totaal in voltijdse equivalenten
Aantal werknemers van wie de einddatum van het contract ingeschreven is in het personeelsregister tijdens het boekjaar	33	2	34
Per type arbeidscontract			
.....Contract van onbepaalde duur	11		12
Contract van bepaalde duur	22	2	22
Contract voor de uitvoering van een duidelijk gedefinieerde taak			
.....Vervangingscontract			
Per reden van beëindiging van het contract			
..... Pensioen			
..... Bruggpensioen			
.....Ontslag	1		1
..... Andere reden	32	2	33
Waaronder: het aantal personen dat minstens deeltijds de werkzaamheden voor de onderneming als zelfstandige voortzet			

INFORMATIE OVER DE OPLEIDINGEN VOOR WERKNEMERS TIJDENS HET BOEKJAAR
Initiatieven inzake professionele langdurige opleidingen met formeel karakter ten laste van de werkgever

Aantal betrokken werknemers	91	80
Aantal uren gevolgde opleiding	972	677,33
Nettokost voor de onderneming	57.786,40	40.571,88
waarvan de brutokost direct verbonden is met de opleidingen	57.786,40	40.571,88
waarvan de betaalde premies en stortingen in collectief fonds		
waarvan subsidies en andere ontvangen financiële voordelen (af te trekken)		

Initiatieven inzake professionele langdurige opleidingen met minder formeel of informeel karakter ten laste van de werkgever

Aantal betrokken werknemers	2	1
Aantal uren gevolgde opleiding	8,35	21
Nettokost voor de onderneming	342,07	481,32

Initiatieven inzake professionele basisopleidingen ten laste van de werkgever

Aantal betrokken werknemers	2	3
Aantal uren gevolgde opleiding	60	90
Nettokost voor de onderneming	1.621	2.159,10

	Mannen	Vrouwen
Aantal betrokken werknemers	91	80
Aantal uren gevolgde opleiding	972	677,33
Nettokost voor de onderneming	57.786,40	40.571,88
waarvan de brutokost direct verbonden is met de opleidingen	57.786,40	40.571,88
waarvan de betaalde premies en stortingen in collectief fonds		
waarvan subsidies en andere ontvangen financiële voordelen (af te trekken)		
Aantal betrokken werknemers	2	1
Aantal uren gevolgde opleiding	8,35	21
Nettokost voor de onderneming	342,07	481,32
Aantal betrokken werknemers	2	3
Aantal uren gevolgde opleiding	60	90
Nettokost voor de onderneming	1.621	2.159,10

Aanvullende gegevens m.b.t. de Banca Monte Paschi Belgio N.V.

BENAMING: BANCA MONTE PASCHI BELGIO N.V.

MAATSCHAPPELIJKE EN ADMINISTRATIEVE ZETEL

BRUSSEL

Jozef II-straat nr. 24 te 1000 Brussel

☎ : 02/220.72.11

☎ 02/220.73.36 - 220.72.36 - Arbitrage - Thesaurie

☎ 02/220.73.27 - Corporate Center

Fax: 02/218.83.91

S.W.I.F.T.: : BMPBBEBB

Dealing System: BMPB

Website: www.montepaschi.be

C.C.P. : 679-2000643-18

RPR Brussel / B.T.W.: BE 403.199.306

OPRICHTINGSJAAR

Op 12 juni 1947 onder de maatschappelijke benaming Banco di Roma (België) N.V.

Op 7 december 1992 werd de maatschappelijke benaming veranderd in Banca Monte Paschi Belgio N.V.

WETGEVING EN RECHTSVORM

De vennootschap heeft de rechtsvorm van een Naamloze Vennootschap naar Belgisch recht. De Vennootschap is een Bank die ingeschreven is bij de Commissie voor Bank-, Financie- en Assurantiewezenen.

DUUR

Onbeperkt, onder voorbehoud van de wettelijke beperkingen, bij beslissing van de Buitengewone algemene vergadering van 15 juni 1983.

MAATSCHAPPELIJK KAPITAAL

Op 31.12.2009 bedroeg het maatschappelijk kapitaal EUR **50.887.649**.

ACTIONARIAAT

Banca Monte dei Paschi di Siena SpA: 100 %

AGENTSCHAPPEN

Brussel

Jozef II-straat 24

1000 Brussel

Tel. 02/220.72.11

Fax: 02/218.83.91

Schuman

Oudergemlaan 22-28

1040 Brussel

Tel. 02/238.52.10

Fax: 02/230.12.73

Madou

Madouplein 1

1210 Brussel

Tel. 02/2236.95.40

Fax: 02/219.24.77

Luxemburg

Luxemburgstraat 40

1000 Brussel

Tel. 02/289.28.80

Fax: 02/513.74.99

Louisa

Louizalaan 222

1050 Brussel

Tel. 02/220.74.60

Fax: 02/646.96.17

Nato

Leopold III-laan

1110 Brussel

Tel. 02/220.74.70

Fax: 02/793.75.28

Tongeren

Georges Henrilaan 519

1200 Brussel

Tel. 02/220.74.80

Fax: 02/736.02.32

Shape

Building 102 – Room 202/203

7010 Shape

Tel. 065/44.67.89

Fax: 065/56.94.98

Private Center

Oudergemlaan 22-28

1040 Brussel

Tel. 02/220.74.13

Fax: 02/220.72.13