

## COMUNICATO STAMPA

### **BANCA MPS, APPROVATO IL PROGETTO DI BILANCIO D'ESERCIZIO E IL BILANCIO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2016**

### **CONVOCAZIONE DELL'ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI IN DATA 12 APRILE**

- **Modificate alcune voci di bilancio rispetto ai risultati preliminari del 9 febbraio, con conseguente riduzione della perdita d'esercizio netta da -3.380 milioni di euro a -3.241 milioni di euro**

Siena, 9 marzo 2017 – Il Consiglio di Amministrazione di Banca Monte dei Paschi di Siena (la “Banca”) ha approvato oggi il progetto di bilancio d'esercizio della Banca e consolidato del Gruppo Montepaschi al 31 dicembre 2016. I risultati esposti nel progetto di bilancio recepiscono alcune modifiche rispetto ai dati preliminari al 31 dicembre 2016, approvati dal Consiglio di Amministrazione il 9 febbraio 2017, determinate dai seguenti eventi:

- i) modifiche intervenute al Decreto Legge 237/2016 con la legge di conversione 17 febbraio 2017, n. 15; e
- ii) aggiornamento dei piani previsionali alla base della proposta preliminare di Piano di Ristrutturazione approvata dal CdA nella seduta odierna e inviata alle Autorità Competenti per avviare il confronto volto alla finalizzazione del piano stesso e alla sua approvazione da parte delle Autorità.

Nello specifico, le principali novità previste dalla legge di conversione 17 febbraio 2017, n. 15, e i relativi impatti recepiti nel progetto di bilancio consistono nella:

- modifica del fattore di sconto per la determinazione del prezzo delle azioni da assegnare ai detentori di titoli subordinati e nell'introduzione di un ulteriore fattore di sconto del 25% per la determinazione del prezzo delle azioni da assegnare al Ministero dell'Economia e delle Finanze. Tale modifica ha comportato la revisione del valore contabile dei titoli subordinati valutati al *fair value*, al 31 dicembre 2016, determinando un impatto positivo a conto economico per circa 26 milioni di euro nella voce “Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value” (che passa da 73 milioni di euro a 99 milioni di euro) e una conseguente riduzione del valore dei titoli per il medesimo importo;
- modifica all'art. 11, del D.L. 3 maggio 2016, n. 59, riguardante l'opzione per il pagamento del canone finalizzato al mantenimento della possibilità di conversione delle imposte anticipate. In sostanza la novità normativa consiste nello slittamento del periodo di valenza del canone (da 2015-2029 ante modifica, a 2016-2030) ed ha determinato l'incidenza sul conto economico di una sola annualità (2016), in luogo delle due precedentemente considerate, con un minor onere di competenza pari a circa 72 milioni di euro. La voce

“Canone DTA” si attesta così a circa -70 milioni di euro rispetto ai -142 milioni di euro dei risultati preliminari, determinando una corrispondente riduzione della voce “Altre passività”.

In funzione di quanto sopra esposto e a seguito dell’evoluzione dei piani previsionali, le imposte sul reddito risultano pari a -21 milioni di euro (-62 milioni di euro nei risultati preliminari), inclusive di una parziale svalutazione delle DTA relative alle perdite fiscali pregresse, per -252 milioni di euro (-276 milioni di euro nei risultati preliminari). Inoltre, si evidenzia che a seguito del risultato del *probability test*, non sono state iscritte DTA sulla perdita fiscale emergente dalla situazione economica per un importo di 817 milioni di euro rispetto agli 861 milioni di euro dei risultati preliminari.

Le modifiche sopra descritte hanno prodotto, rispetto a quanto comunicato al mercato in data 9 febbraio 2017, una perdita d’esercizio pari a **-3.241 milioni di euro** (rispetto a -3.380 milioni di euro indicata nei risultati preliminari), con conseguente incremento del patrimonio netto per circa 139 milioni di euro.

Inoltre, per effetto dei sopracitati eventi, la Capogruppo non si trova nella fattispecie prevista dall’art. 2446 del codice civile.

Il CET1 risulta in aumento di 98 milioni di euro rispetto al 9 febbraio 2017, ed è pari a 5.353 milioni di euro; il CET 1 *ratio* su base *transitional* è pari all’8,17% (+15 punti base rispetto al dato preliminare) e il *Total Capital ratio* pari al 10,40% (+15 punti base rispetto al dato preliminare). Pertanto, resta confermato che il Gruppo rispetta i requisiti minimi regolamentari previsti dall’art. 92 del Regolamento UE n. 575/2013, ma presenta uno *shortfall* rispetto al CET 1 *target ratio* SREP fissato al 10,75% per il 31 dicembre 2016.

Il Consiglio di Amministrazione ha inoltre deliberato di convocare a Siena l’Assemblea ordinaria e straordinaria, in Viale Mazzini 23, per il 12 aprile 2017 in unica convocazione, alle ore 09:30.

L’Assemblea viene chiamata

*in sede ordinaria:*

- ad approvare il Bilancio di esercizio e consolidato al 31 dicembre 2016, corredato dalle Relazioni degli amministratori sulla gestione, della società di revisione e del Collegio Sindacale;
- a deliberare in merito alla Relazione sulla remunerazione prevista dall’art. 123-ter del Decreto Legislativo n. 58 del 24 febbraio 1998 (“Testo Unico della Finanza”), approvata dal Consiglio di Amministrazione in data odierna;
- a deliberare in merito all’approvazione del piano di “*performance shares*” ai sensi dell’art.114-bis del Testo Unico della Finanza, a favore di personale del Gruppo Montepaschi;
- a deliberare in merito alla proposta di riduzione del numero dei componenti il Consiglio di Amministrazione;

*e in sede straordinaria:*

- ad approvare la proposta di riduzione del capitale sociale a copertura della perdita residua al 31 dicembre 2016 e le relative modifiche allo Statuto sociale;
- a deliberare in merito ad alcune modifiche dello Statuto sociale (agli articoli 15 e 19), per adeguamenti normativi e regolamentari di *governance*.

L'avviso di convocazione dell'Assemblea e la documentazione relativa all'approvazione del Bilancio 2016, inclusa la Relazione sul governo societario e sugli assetti proprietari, nonché le relazioni sugli altri argomenti all'ordine del giorno, saranno pubblicati e messi a disposizione del pubblico con le modalità e nei termini previsti dalla normativa vigente.

\*\*\*\*\*

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

*Il presente comunicato sarà disponibile sul sito web all'indirizzo [www.mps.it](http://www.mps.it)*

**Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A.**

**Relazioni Media**

Tel. +39.0577.296634

[ufficio.stampa@mps.it](mailto:ufficio.stampa@mps.it)

**Investor Relations**

Tel: +39.0577.299350

[investor.relations@mps.it](mailto:investor.relations@mps.it)

## Prospetti gestionali riclassificati

Rispetto all'impostazione adottata in occasione del Bilancio 2015, confermata anche nei precedenti resoconti, è stato modificato lo schema del conto economico riclassificato introducendo la nuova voce "Canone DTA". Su tale voce gestionale viene ricondotto il canone sulle DTA (Deferred Tax Assets) trasformabili in credito di imposta, previsto dall'art. 11 del DL n. 59 del 3 maggio 2016 convertito in Legge n. 119 del 30 giugno 2016, contabilizzato in contropartita della voce di Conto Economico 180b "Altre Spese Amministrative".

## Conto Economico riclassificato

a) La voce "**Margine di interesse**" è stata adeguata dei valori economici della *Purchase Price Allocation (PPA)* e ricondotta in una voce specifica, per un importo pari a circa 19 mln di euro.

b) La voce "**Risultato netto della negoziazione e delle attività/passività finanziarie**" ricomprende i valori delle voci di bilancio 80 "Risultato netto dell'attività di negoziazione", 100 "Utile (Perdite) da cessione o riacquisto di crediti, attività finanziarie disponibili per la vendita e detenute sino alla scadenza e passività finanziarie" e 110 "Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value". Tale voce incorpora i valori afferenti i dividendi percepiti su titoli azionari diversi dalle partecipazioni (circa 3 mln di euro).

c) La voce "**Dividendi, proventi simili e Utili (Perdite) delle partecipazioni**" comprende la voce di bilancio 70 "Dividendi proventi e simili" e quota parte della voce di bilancio 240 "Utili (Perdite) delle partecipazioni" (valore di circa 68 mln di euro per il contributo al conto economico della quota di pertinenza dell'utile delle partecipazioni collegate in AXA consolidate con il criterio del patrimonio netto). L'aggregato è stato inoltre depurato dei dividendi percepiti su titoli azionari diversi dalle partecipazioni, come descritto al punto precedente.

d) La voce "**Altri proventi/oneri di gestione**" accoglie il saldo della voce di bilancio 220 "Altri oneri/proventi di gestione" al netto dei recuperi delle imposte di bollo e di spesa da clientela che vengono ricondotti alla voce riclassificata "Altre Spese Amministrative".

e) La voce del conto economico "**Spese per il Personale**" è stata ridotta degli oneri di ristrutturazione, pari a circa 117 mln di euro, relativi in particolare agli accantonamenti per la manovra di esodo/fondo di cui all'accordo con le organizzazioni sindacali del 23 dicembre 2016. L'importo è stato riclassificato nella voce "Oneri di ristrutturazione/Oneri una tantum".

f) La voce "**Altre Spese Amministrative**" accoglie il saldo della voce di bilancio 180b "Altre Spese Amministrative" decurtato delle seguenti componenti di costo:

- Oneri, pari a circa 241 mln di euro, derivanti dalle direttive comunitarie DGSD e BRRD per la risoluzione delle crisi bancarie (ricondotti alla voce riclassificata "Rischi e oneri connessi a SRF, DGS e schemi similari");
- canone sulle DTA trasformabili in credito di imposta, per circa 70 mln di euro (ricondotto alla voce riclassificata "Canone DTA").

La voce incorpora inoltre l'ammontare dei recuperi delle imposte di bollo e di spesa da clientela (circa 344 mln di euro) contabilizzati in bilancio nella voce 220 "Altri oneri/proventi di gestione".

g) La voce "**Rettifiche di valore nette su attività materiali ed immateriali**" è stata scorporata dei valori economici della *Purchase Price Allocation (PPA)* e ricondotta in una voce specifica, per un importo pari a circa 28 mln di euro.

h) La voce **“Rettifiche di valore nette per deterioramento di attività finanziarie e altre operazioni”** comprende le voci di bilancio 130b “Attività finanziarie disponibili per la vendita” e 130d “Altre operazioni finanziarie”.

i) La voce del conto economico **“Oneri di ristrutturazione/Oneri una tantum”** accoglie gli oneri, pari a circa 117 mln di euro, relativi agli accantonamenti per la manovra di esodo/fondo di cui all’accordo con le organizzazioni sindacali del 23 dicembre 2016, scorporati dalle “Spese per il Personale”.

j) La voce **“Rischi e oneri connessi a SRF, DGS e schemi similari”** accoglie gli oneri derivanti dalle direttive comunitarie DGSD per la garanzia dei depositi e BRRD per la risoluzione delle crisi bancarie, contabilizzati in bilancio nella voce 180b “Altre Spese Amministrative”. Al 31 dicembre 2016 vi sono rilevati gli oneri connessi al SRF e al FRN (rispettivamente circa 71 mln di euro e 140 mln di euro) e quelli riferiti al DGS (circa 30 mln di euro).

k) La voce **“Canone DTA”** accoglie gli oneri relativi al canone sulle DTA trasformabili in credito di imposta previsto dall’art. 11 del DL n. 59 del 3 maggio 2016 convertito in Legge n. 119 del 30 giugno 2016, contabilizzati in bilancio nella voce 180b “Altre Spese Amministrative”.

l) La voce **“Utili (Perdite) delle partecipazioni”** accoglie il saldo della voce di bilancio 240 “Utili (Perdite) delle partecipazioni” decurtato del contributo al conto economico della quota di pertinenza dell’utile delle partecipazioni collegate in AXA consolidate con il criterio del patrimonio netto ricondotto alla voce riclassificata “Dividendi, proventi simili e utili (perdite) delle partecipazioni”.

m) La voce **“Imposte sul reddito di esercizio dell’operatività corrente”** è stata scorporata dalla componente fiscale teorica relativa alla Purchase Price Allocation (PPA) e ricondotta in una voce specifica, per un importo pari a circa 15 mln di euro.

n) Gli effetti complessivamente negativi della Purchase Price Allocation (PPA) sono stati ricondotti alla specifica voce scorporandoli dalle voci economiche interessate (in particolare **“Margine di interesse”** per circa 19 mln di euro e **“Rettifiche di valore nette su attività materiali ed immateriali”** per circa 28 mln di euro al netto della componente fiscale teorica per circa -15 mln di euro che integra la relativa voce).

### **Stato Patrimoniale riclassificato**

o) La voce dell’attivo **“Attività finanziarie negoziabili”** ricomprende le voci di bilancio 20 “Attività finanziarie detenute per la negoziazione” e 40 “Attività finanziarie disponibili per la vendita”.

p) La voce dell’attivo **“Altre attività”** ricomprende le voci di bilancio 80 “Derivati di copertura”, 90 “Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica”, 140 “Attività fiscali”, 150 “Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione” e 160 “Altre attività”.

q) La voce del passivo **“Debiti verso clientela e titoli”** ricomprende le voci di bilancio 20 “Debiti verso clientela”, 30 “Titoli in circolazione” e 50 “Passività finanziarie valutate al *fair value*”.

r) La voce del passivo **“Altre voci del passivo”** ricomprende le voci di bilancio 60 “Derivati di copertura”, 70 “Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica”, 80 “Passività fiscali”, 90 “Passività associate a gruppi di attività in via di dismissione” e 100 “Altre passività”.

**RELAZIONE CONSOLIDATA SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE**
**Il quadro di sintesi dei risultati al 31/12/16**
**VALORI ECONOMICI e PATRIMONIALI**
**GRUPPO MONTEPASCHI**

<b>VALORI ECONOMICI</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>	<b>Var.</b>
Margine di interesse	2.021,3	2.258,6	-10,5%
Commissioni nette	1.839,4	1.809,9	1,6%
Altri Ricavi	421,3	1.147,1	-63,3%
Totale Ricavi	4.282,0	5.215,5	-17,9%
Rettifiche di valore nette per deterioramento crediti e attività finanziarie	(4.500,9)	(1.993,1)	n.s.
Risultato operativo netto	(2.840,2)	593,8	n.s.
Utile (Perdita) di esercizio della Capogruppo	(3.241,1)	388,1	n.s.
<b>UTILE (PERDITA) PER AZIONE (euro)</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>	<b>Var.</b>
Utile (Perdita) base per azione (basic EPS)	(110,545)	22,328	n.s.
Utile (Periodo) diluito per azione (diluted EPS)	(110,545)	21,965	n.s.
<b>DATI PATRIMONIALI CONSOLIDATI</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>	<b>Var.</b>
Totale Attivo	153.178,5	169.012,0	-9,4%
Crediti verso Clientela	106.692,7	111.366,4	-4,2%
Raccolta Diretta	104.573,5	119.274,7	-12,3%
Raccolta Indiretta	98.151,8	106.171,8	-7,6%
di cui Risparmio Gestito	57.180,9	55.515,7	3,0%
di cui Risparmio Amministrato	40.971,0	50.656,1	-19,1%
Patrimonio netto di Gruppo	6.425,4	9.596,4	-33,0%
<b>STRUTTURA OPERATIVA</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>	<b>Var.</b>
Numero Dipendenti - dato puntuale	25.566	25.731	-165
Numero Filiali Rete Commerciale Italia	2.032	2.133	-101

**RELAZIONE CONSOLIDATA SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE**

Il quadro di sintesi dei risultati al 31/12/16

**INDICATORI ALTERNATIVI DI PERFORMANCE**

**GRUPPO MONTEPASCHI**

<b>INDICATORI DI REDDITIVITA' CONSOLIDATA (%)</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>	<b>Var.</b>
Cost/Income ratio	61,2	50,4	10,8
R.O.E. (su patrimonio medio)	-40,5	5,1	-45,5
Return on Assets (RoA) ratio	-2,1	0,2	-2,3
ROTE (Return on tangible equity)	-40,5	5,1	-45,6
<b>INDICI DI QUALITA' DEL CREDITO (%)</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>	<b>Var.</b>
Crediti deteriorati netti / Crediti verso Clientela	19,0	21,7	-2,6
Coverage crediti deteriorati	55,6	48,5	7,2
Crediti in sofferenza netti/Crediti verso clientela	9,7	8,7	1,0
Coverage crediti in sofferenza	64,8	63,4	1,3
Rettifiche nette su crediti/Crediti verso clientela (Provisioning)	4,2	1,8	2,4
Texas Ratio	145,0	146,8	-1,8

**RELAZIONE CONSOLIDATA SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE**

Il quadro di sintesi dei risultati al 31/12/16

**INDICATORI REGOLAMENTARI**

**GRUPPO MONTEPASCHI**

<b>RATIO PATRIMONIALI (%)</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>	<b>Var.</b>
Common Equity Tier 1 (CET1) ratio	8,2	12,0	-3,8
Total Capital ratio	10,4	16,0	-5,5
<b>INDICE DI LEVA FINANZIARIA (%)</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>	<b>Var.</b>
Indice di leva finanziaria - Regime Transitorio	3,2	5,2	-2,1
<b>RATIO DI LIQUIDITA' (%)</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>	<b>Var.</b>
LCR	107,7	222,0	-114,3
NSFR	87,6	100,8	-13,3

Conto economico consolidato riclassificato con criteri gestionali				
GRUPPO MONTEPASCHI	31/12/2016	31/12/2015	Variazioni	
			Ass.	%
Margine di interesse	2.021,3	2.258,6	(237,3)	-10,5%
Commissioni nette	1.839,4	1.809,9	29,5	1,6%
<b>Margine intermediazione primario</b>	<b>3.860,7</b>	<b>4.068,5</b>	<b>(207,8)</b>	<b>-5,1%</b>
Dividendi, proventi simili e Utili (Perdite) delle partecipazioni	77,8	99,9	(22,1)	-22,1%
Risultato netto della negoziazione e delle attività/passività finanziarie	441,2	1.037,8	(596,6)	-57,5%
Risultato netto dell'attività di copertura	(82,0)	14,1	(96,1)	n.s.
Altri proventi/oneri di gestione	(15,7)	(4,7)	(11,0)	n.s.
<b>Totale Ricavi</b>	<b>4.282,0</b>	<b>5.215,5</b>	<b>(933,5)</b>	<b>-17,9%</b>
Spese amministrative:	(2.402,5)	(2.412,6)	10,1	-0,4%
a) spese per il personale	(1.610,5)	(1.652,8)	42,2	-2,6%
b) altre spese amministrative	(792,0)	(759,9)	(32,1)	4,2%
Rettifiche di valore nette su attività materiali ed immateriali	(218,8)	(216,0)	(2,8)	1,3%
<b>Oneri Operativi</b>	<b>(2.621,3)</b>	<b>(2.628,6)</b>	<b>7,2</b>	<b>-0,3%</b>
<b>Risultato Operativo Lordo</b>	<b>1.660,7</b>	<b>2.587,0</b>	<b>(926,3)</b>	<b>-35,8%</b>
Rettifiche di valore nette per deterioramento di:	<b>(4.500,9)</b>	<b>(1.993,1)</b>	<b>(2.507,8)</b>	<b>n.s.</b>
a) crediti	(4.467,0)	(1.991,1)	(2.475,9)	n.s.
b) attività finanziarie e altre operazioni	(33,9)	(2,1)	(31,8)	n.s.
<b>Risultato operativo netto</b>	<b>(2.840,2)</b>	<b>593,8</b>	<b>(3.434,1)</b>	<b>n.s.</b>
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	44,4	(64,0)	108,4	n.s.
Utili (Perdite) da partecipazioni	11,8	119,6	(107,8)	-90,1%
Oneri di ristrutturazione/Oneri una tantum	(117,0)	(17,4)	(99,5)	n.s.
Rischi e oneri connessi a SRF, DGS e schemi similari	(241,1)	(195,5)	(45,6)	23,3%
Canone DTA	(70,4)	-	(70,4)	n.s.
Utili (Perdite) da cessione di investimenti	33,2	2,9	30,3	n.s.
<b>Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>(3.179,3)</b>	<b>439,3</b>	<b>(3.618,6)</b>	<b>n.s.</b>
Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(20,7)	(11,4)	(9,2)	80,8%
<b>Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte</b>	<b>(3.200,0)</b>	<b>427,9</b>	<b>(3.627,8)</b>	<b>n.s.</b>
<b>Utile (Perdita) di esercizio</b>	<b>(3.200,0)</b>	<b>427,9</b>	<b>(3.627,8)</b>	<b>n.s.</b>
Utile (Perdita) di esercizio di pertinenza di terzi	9,7	1,8	7,9	n.s.
<b>Utile (Perdita) di esercizio ante PPA di pertinenza della Capogruppo</b>	<b>(3.209,7)</b>	<b>426,1</b>	<b>(3.635,8)</b>	<b>n.s.</b>
Effetti economici netti della "Purchase Price Allocation"	(31,4)	(38,0)	6,6	-17,3%
<b>Utile (Perdita) di esercizio di pertinenza della Capogruppo</b>	<b>(3.241,1)</b>	<b>388,1</b>	<b>(3.629,2)</b>	<b>n.s.</b>



**Evoluzione trimestrale conto economico consolidato riclassificato con criteri gestionali**

GRUPPO MONTEPASCHI	Esercizio 2016				Esercizio 2015			
	4°Q 2016	3°Q 2016	2°Q 2016	1°Q 2016	4°Q 2015	3°Q 2015	2°Q 2015	1°Q 2015
						(*)	(*)	(*)
Margine di interesse	502,6	483,5	486,9	548,3	541,0	556,8	553,9	606,8
Commissioni nette	437,0	461,7	483,8	456,9	451,6	431,1	484,2	443,0
<b>Margine intermediazione primario</b>	<b>939,6</b>	<b>945,2</b>	<b>970,7</b>	<b>1.005,2</b>	<b>992,6</b>	<b>987,9</b>	<b>1.038,1</b>	<b>1.049,8</b>
Dividendi, proventi simili e Utili (Perdite) delle partecipazioni	11,3	23,3	23,9	19,3	4,8	28,7	42,1	24,3
Risultato netto della negoziazione e delle attività/passività finanziarie	21,5	102,7	151,3	165,7	133,6	458,9	163,6	281,7
Risultato netto dell'attività di copertura	(80,3)	(0,4)	(1,4)	0,1	4,3	(6,3)	0,2	15,9
Altri proventi/oneri di gestione	(27,6)	2,2	14,7	(5,0)	(17,8)	0,5	11,3	1,3
<b>Totale Ricavi</b>	<b>864,5</b>	<b>1.073,0</b>	<b>1.159,1</b>	<b>1.185,4</b>	<b>1.117,6</b>	<b>1.469,6</b>	<b>1.255,3</b>	<b>1.373,0</b>
Spese amministrative:	(630,6)	(595,1)	(582,1)	(594,7)	(602,2)	(601,7)	(603,7)	(604,9)
a) spese per il personale	(371,1)	(418,4)	(403,4)	(417,6)	(396,3)	(422,7)	(414,5)	(419,4)
b) altre spese amministrative	(259,5)	(176,7)	(178,7)	(177,1)	(206,0)	(179,1)	(189,3)	(185,5)
Rettifiche di valore nette su attività materiali ed immateriali	(61,6)	(55,2)	(51,7)	(50,3)	(59,3)	(54,5)	(53,7)	(48,4)
<b>Oneri Operativi</b>	<b>(692,2)</b>	<b>(650,3)</b>	<b>(633,8)</b>	<b>(645,0)</b>	<b>(661,6)</b>	<b>(656,2)</b>	<b>(657,4)</b>	<b>(653,3)</b>
<b>Risultato Operativo Lordo</b>	<b>172,3</b>	<b>422,7</b>	<b>525,4</b>	<b>540,3</b>	<b>456,0</b>	<b>813,4</b>	<b>597,9</b>	<b>719,7</b>
Rettifiche di valore nette per deterioramento di:	(2.482,1)	(1.301,6)	(368,0)	(349,2)	(575,4)	(435,3)	(528,2)	(454,2)
a) crediti	(2.445,4)	(1.303,3)	(372,4)	(345,9)	(577,2)	(429,9)	(515,8)	(468,2)
b) attività finanziarie e altre operazioni	(36,7)	1,7	4,4	(3,3)	1,7	(5,4)	(12,4)	14,0
<b>Risultato operativo netto</b>	<b>(2.309,8)</b>	<b>(878,9)</b>	<b>157,4</b>	<b>191,1</b>	<b>(119,5)</b>	<b>378,1</b>	<b>69,7</b>	<b>265,5</b>
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	48,0	(27,5)	29,2	(5,3)	(58,7)	43,3	(18,8)	(29,8)
Utili (Perdite) da partecipazioni	2,5	1,6	0,2	7,5	(7,1)	1,5	124,9	0,2
Oneri di ristrutturazione/Oneri una tantum	(117,0)	-	-	-	(14,6)	(2,2)	(0,3)	(0,2)
Rischi e oneri connessi a SRF, DGS e schemi similari	(139,1)	(31,2)	0,3	(71,1)	(140,9)	(54,6)	-	-
Canone DTA	53,9	(15,5)	(108,8)	-	-	-	-	-
Utili (Perdite) da cessione di investimenti	20,4	12,8	-	-	1,0	0,9	0,6	0,4
<b>Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>(2.441,1)</b>	<b>(938,7)</b>	<b>78,3</b>	<b>122,2</b>	<b>(339,8)</b>	<b>367,0</b>	<b>176,0</b>	<b>236,1</b>
Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	64,7	(203,9)	139,2	(20,7)	152,1	(102,5)	18,1	(79,1)
<b>Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte</b>	<b>(2.376,4)</b>	<b>(1.142,6)</b>	<b>217,5</b>	<b>101,5</b>	<b>(187,8)</b>	<b>264,5</b>	<b>194,2</b>	<b>157,0</b>
<b>Utile (Perdita) di esercizio</b>	<b>(2.376,4)</b>	<b>(1.142,6)</b>	<b>217,5</b>	<b>101,5</b>	<b>(187,8)</b>	<b>264,5</b>	<b>194,2</b>	<b>157,0</b>
Utile (Perdita) di esercizio di pertinenza di terzi	(8,3)	0,6	0,3	0,5	(0,5)	0,5	0,3	0,5
<b>Utile (Perdita) di esercizio ante PPA di pertinenza della Capogruppo</b>	<b>(2.384,7)</b>	<b>(1.143,2)</b>	<b>217,2</b>	<b>101,0</b>	<b>(188,2)</b>	<b>264,0</b>	<b>193,9</b>	<b>156,5</b>
Effetti economici netti della "Purchase Price Allocation"	(7,7)	(7,5)	(8,3)	(7,9)	(8,4)	(8,2)	(8,7)	(12,8)
<b>Utile (Perdita) di esercizio di pertinenza della Capogruppo</b>	<b>(2.392,4)</b>	<b>(1.150,7)</b>	<b>208,9</b>	<b>93,1</b>	<b>(196,6)</b>	<b>255,8</b>	<b>185,2</b>	<b>143,7</b>

(\*) I valori dei primi tre trimestri del 2015 sono stati riesposti, in analogia a quanto effettuato sul Bilancio 2015, in conseguenza delle variazioni illustrate nel capitolo "Rettifica dei saldi dell'esercizio precedente e cambiamenti di stime" in conformità alle disposizioni dello IAS 8 (Principi contabili, cambiamenti nelle stime contabili ed errori) del medesimo bilancio al quale si rimanda.

<b>Stato Patrimoniale consolidato riclassificato</b>				
<b>Attività</b>	31/12/2016	31/12/2015	<b>Variazioni</b>	
			<b>ass.</b>	<b>%</b>
Cassa e disponibilità liquide	1.084,5	1.188,8	(104,3)	-8,8%
Crediti :				
a) Crediti verso Clientela	106.692,7	111.366,4	(4.673,7)	-4,2%
b) Crediti verso Banche	8.936,2	8.242,1	694,1	8,4%
Attività finanziarie negoziabili	25.929,3	35.208,6	(9.279,3)	-26,4%
Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-	-	
Partecipazioni	1.031,7	908,4	123,3	13,6%
Attività materiali e immateriali	2.942,9	3.141,8	(198,9)	-6,3%
<i>di cui:</i>				
a) avviamento	7,9	7,9	-	
Altre attività	6.561,2	8.956,0	(2.394,8)	-26,7%
<b>Totale dell'Attivo</b>	<b>153.178,5</b>	<b>169.012,0</b>	<b>(15.833,5)</b>	<b>-9,4%</b>
<b>Passività</b>	31/12/2016	31/12/2015	<b>Variazioni</b>	
			<b>ass.</b>	<b>%</b>
Debiti				
a) Debiti verso Clientela e titoli	104.573,5	119.274,7	(14.701,2)	-12,3%
b) Debiti verso Banche	31.469,1	17.493,1	13.976,0	79,9%
Passività finanziarie di negoziazione	4.971,8	15.921,7	(10.949,9)	-68,8%
Fondi a destinazione specifica				
a) Fondo trattato di fine rapporto di lavoro sub.	252,9	246,2	6,7	2,7%
b) Fondi di quiescenza	53,6	49,4	4,2	8,6%
c) Altri fondi	1.054,5	1.067,5	(13,0)	-1,2%
Altre voci del passivo	4.342,7	5.336,7	(994,0)	-18,6%
Patrimonio netto di Gruppo	6.425,4	9.596,4	(3.171,0)	-33,0%
a) Riserve da valutazione	47,3	(21,8)	69,1	n.s.
c) Strumenti di capitale	-	-	-	
d) Riserve	2.253,6	222,1	2.031,5	n.s.
e) Sovrapprezzi di emissione	-	6,3	(6,3)	
f) Capitale	7.365,7	9.001,8	(1.636,1)	-18,2%
g) Azioni proprie (-)	-	-	-	
h) Utile (Perdita) d'esercizio	(3.241,1)	388,1	(3.629,2)	n.s.
Patrimonio di pertinenza terzi	34,9	26,3	8,6	32,9%
<b>Totale del Passivo e del Patrimonio netto</b>	<b>153.178,5</b>	<b>169.012,0</b>	<b>(15.833,5)</b>	<b>-9,4%</b>

Stato Patrimoniale consolidato riclassificato - Evoluzione Trimestrale								
Attività	31/12/2016	30/09/2016	30/06/2016	31/03/2016	31/12/2015	30/09/2015	30/06/2015	31/03/2015
						(*)	(*)	(*)
Cassa e disponibilità liquide	1.084,5	941,4	794,6	913,4	1.188,8	812,2	822,0	682,3
Crediti :								
a) Crediti verso Clientela	106.692,7	104.612,4	107.547,8	113.544,3	111.366,4	112.513,2	117.436,3	123.139,0
b) Crediti verso Banche	8.936,2	7.669,4	7.953,1	6.856,1	8.242,1	6.432,2	8.327,2	7.855,7
Attività finanziarie negoziabili	25.929,3	35.748,3	36.022,6	39.999,9	35.208,6	36.296,5	32.989,5	37.633,5
Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-	-	-	-	-	-	-
Partecipazioni	1.031,7	910,7	948,0	934,3	908,4	959,6	907,7	947,0
Attività materiali e immateriali	2.942,9	3.016,9	3.059,8	3.112,4	3.141,8	3.090,1	3.122,4	3.139,0
di cui:								
a) avviamento	7,9	7,9	7,9	7,9	7,9	7,9	7,9	7,9
Altre attività	6.561,2	7.230,0	8.059,6	8.285,2	8.956,0	10.022,4	10.596,4	10.453,1
<b>Totale dell'Attivo</b>	<b>153.178,5</b>	<b>160.129,1</b>	<b>164.385,5</b>	<b>173.645,6</b>	<b>169.012,0</b>	<b>170.126,2</b>	<b>174.201,5</b>	<b>183.849,6</b>
Passività	31/12/2016	30/09/2016	30/06/2016	31/03/2016	31/12/2015	30/09/2015	30/06/2015	31/03/2015
						(*)	(*)	(*)
Debiti								
a) Debiti verso Clientela e titoli	104.573,5	105.461,4	112.045,2	119.507,9	119.274,7	122.717,4	122.890,5	128.160,9
b) Debiti verso Banche	31.469,1	25.282,4	19.465,8	17.524,7	17.493,1	17.804,9	18.830,9	22.519,3
Passività finanziarie di negoziazione	4.971,8	13.802,7	15.854,7	20.051,0	15.921,7	11.475,8	14.533,8	18.268,5
Fondi a destinazione specifica								
a) Fondo tratt.to di fine rapporto di lavoro subordinato	252,9	251,3	249,9	247,7	246,2	245,2	246,4	268,2
b) Fondi di quiescenza	53,6	51,2	52,3	51,4	49,4	50,5	50,3	52,1
c) Altri fondi	1.054,5	1.018,8	1.012,5	1.050,0	1.067,5	1.086,9	1.106,1	1.103,7
Altre voci del passivo	4.342,7	5.489,2	5.750,4	5.511,9	5.336,7	6.989,6	7.285,0	7.291,0
Patrimonio del Gruppo	6.425,4	8.745,6	9.928,7	9.675,3	9.596,4	9.730,4	9.234,2	6.161,8
a) Riserve da valutazione	47,3	(24,7)	7,7	(36,5)	(21,8)	(84,7)	(323,6)	(13,9)
c) Strumenti di capitale	-	-	-	-	-	-	-	3,0
d) Riserve	2.253,6	617,2	617,2	610,5	222,1	222,3	466,1	(6.457,6)
e) Sovrapprezzi di emissione	-	-	-	6,3	6,3	6,3	4,0	2,3
f) Capitale	7.365,7	9.001,8	9.001,8	9.001,8	9.001,8	9.001,8	8.758,7	12.484,2
g) Azioni proprie (-)	-	-	-	-	-	-	-	-
h) Utile (Perdita) d'esercizio	(3.241,1)	(848,7)	302,0	93,2	388,1	584,7	329,0	143,8
Patrimonio di pertinenza terzi	34,9	26,5	26,0	25,7	26,3	25,5	24,3	24,1
<b>Totale del Passivo e del Patrimonio netto</b>	<b>153.178,5</b>	<b>160.129,1</b>	<b>164.385,5</b>	<b>173.645,6</b>	<b>169.012,0</b>	<b>170.126,2</b>	<b>174.201,5</b>	<b>183.849,6</b>

(\*) Valori riepochi in conseguenza delle variazioni illustrate nel capitolo "Rettifica dei saldi dell'esercizio precedente e cambiamenti di stime in conformità alle disposizioni dello IAS 8 (Principi contabili, cambiamenti nelle stime contabili ed errori)" del Bilancio 2015 al quale si rimanda.

## Prospetti pro-forma per la rappresentazione dell'operazione c.d. "Alexandria" a "saldi aperti"

### Stato patrimoniale consolidato pro-forma

Voci dell'attivo	31 12 2016	31 12 2015	Impatto pro-forma impostazione a "saldi aperti"	31 12 2015 pro-forma
10 Cassa e disponibilità liquide	1.084.510	1.188.761	-	1.188.761
20 Attività finanziarie detenute per la negoziazione	9.266.150	18.017.359		18.017.359
40 Attività finanziarie disponibili per la vendita	16.663.117	17.191.196		17.191.196
60 Crediti verso banche	8.936.239	8.242.056	-	8.242.056
70 Crediti verso clientela	106.692.711	111.366.383	-	111.366.383
80 Derivati di copertura	327.349	556.425	-	556.425
90 Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	113.300	139.582	-	139.582
100 Partecipazioni	1.031.678	908.365	-	908.365
120 Attività materiali	2.597.434	2.741.723	-	2.741.723
130 Attività immateriali	345.513	400.103	-	400.103
<i>di cui: avviamento</i>	<i>7.900</i>	<i>7.900</i>	-	<i>7.900</i>
140 Attività fiscali	4.147.512	5.542.518	76.162	5.618.680
150 Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	60.684	29.267	-	29.267
160 Altre attività	1.912.269	2.688.239	-	2.688.239
<b>Totale dell'attivo</b>	<b>153.178.466</b>	<b>169.011.977</b>	<b>76.162</b>	<b>169.088.139</b>

Voci del passivo e del patrimonio netto		31 12 2016	31 12 2015	Impatto pro-forma impostazione a "saldi aperti"	31 12 2015 pro-forma
10	Debiti verso banche	31.469.061	17.493.110	-	17.493.110
20	Debiti verso clientela	80.702.762	87.806.329		87.806.329
30	Titoli in circolazione	22.347.465	29.394.436	-	29.394.436
40	Passività finanziarie di negoziazione	4.971.802	15.921.727		15.921.727
50	Passività finanziarie valutate al fair value	1.523.223	2.073.915	-	2.073.915
60	Derivati di copertura	1.018.291	1.205.267		1.205.267
80	Passività fiscali	75.342	91.456	(43.079)	48.377
90	Passività associate ad attività in via di dismissione	10.402	-	-	-
100	Altre passività	3.238.931	4.039.948	-	4.039.948
110	Trattamento di fine rapporto del personale	252.858	246.170	-	246.170
120	Fondi per rischi e oneri:	1.108.054	1.116.913	-	1.116.913
140	Riserve da valutazione	47.251	(21.817)		(21.817)
160	Strumenti di capitale	-	-	-	-
170	Riserve	2.253.601	222.086	619.234	841.320
180	Sovrapprezzi di emissione	-	6.325	-	6.325
190	Capitale	7.365.674	9.001.757	-	9.001.757
200	Azioni proprie (-)	-	-	-	-
210	Patrimonio di pertinenza di terzi (+/-)	34.859	26.259	-	26.259
220	Utile (Perdita) d'esercizio (+/-)	(3.241.110)	388.096	(499.993)	(111.897)
<b>Totale del passivo e del patrimonio netto</b>		<b>153.178.466</b>	<b>169.011.977</b>	<b>76.162</b>	<b>169.088.139</b>

## Conto economico consolidato pro-forma

Voci	31 12 2016	31 12 2015	Impatto pro-forma impostazione a "saldi aperti"	31 12 2015 pro-forma
10 Interessi attivi e proventi assimilati	3.317.233	4.087.480	113.685	4.201.165
20 Interessi passivi e oneri assimilati	(1.315.216)	(1.858.013)	(90.983)	(1.948.996)
<b>30 Margine di interesse</b>	<b>2.002.017</b>	<b>2.229.467</b>	<b>22.702</b>	<b>2.252.169</b>
40 Commissioni attive	2.132.321	2.153.837	-	2.153.837
50 Commissioni passive	(292.965)	(343.940)	-	(343.940)
<b>60 Commissioni nette</b>	<b>1.839.356</b>	<b>1.809.897</b>	<b>-</b>	<b>1.809.897</b>
70 Dividendi e proventi simili	13.506	18.638	-	18.638
80 Risultato netto dell'attività di negoziazione	177.045	752.048	(608.602)	143.446
90 Risultato netto dell'attività di copertura	(81.952)	14.099	4.116	18.215
100 Utile (perdita) da cessione o riacquisto	161.501	225.834	-	225.834
110 Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value	99.322	50.276	(131.977)	(81.701)
<b>120 Margine di intermediazione</b>	<b>4.210.795</b>	<b>5.100.259</b>	<b>(713.761)</b>	<b>4.386.498</b>
130 Rettifiche/Riprese di valore nette per deterioramento	(4.500.890)	(1.993.140)	-	(1.993.140)
<b>140 Risultato netto della gestione finanziaria</b>	<b>(290.095)</b>	<b>3.107.119</b>	<b>(713.761)</b>	<b>2.393.358</b>
180 Spese amministrative:	(3.175.247)	(2.975.333)	-	(2.975.333)
190 Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	44.428	(64.038)	-	(64.038)
200 Rettifiche/Riprese di valore nette su attività materiali	(111.822)	(126.942)	-	(126.942)
210 Rettifiche/Riprese di valore nette su attività immateriali	(134.630)	(116.631)	-	(116.631)
220 Altri oneri/proventi di gestione	328.533	345.121	-	345.121
<b>230 Costi operativi</b>	<b>(3.048.738)</b>	<b>(2.937.823)</b>	<b>-</b>	<b>(2.937.823)</b>
240 Utili (Perdite) delle partecipazioni	79.453	210.440	-	210.440
260 Rettifiche di valore dell'avviamento	-	-	-	-
270 Utili (Perdite) da cessione di investimenti	33.195	2.855	-	2.855
<b>280 Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>(3.226.185)</b>	<b>382.591</b>	<b>(713.761)</b>	<b>(331.170)</b>
290 Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	(5.187)	7.277	213.768	221.045
<b>300 Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte</b>	<b>(3.231.372)</b>	<b>389.868</b>	<b>(499.993)</b>	<b>(110.125)</b>
310 Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	-	-	-	-
<b>320 Utile (Perdita) d'esercizio</b>	<b>(3.231.372)</b>	<b>389.868</b>	<b>(499.993)</b>	<b>(110.125)</b>
330 Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi	9.738	1.772	-	1.772
<b>340 Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza della capogruppo</b>	<b>(3.241.110)</b>	<b>388.096</b>	<b>(499.993)</b>	<b>(111.897)</b>

**Prospetto della redditività complessiva consolidata pro-forma**

Voci		31 12 2016	31 12 2015	Impatto pro-forma impostazione a "saldi aperti"	31 12 2015 pro-forma
10	Utile (Perdita) d'esercizio	(3.231.372)	389.868	(499.993)	(110.125)
	Altre componenti reddituali al netto delle imposte senza rigiro a conto economico	(8.868)	16.758	-	16.758
40	Utili (Perdite) attuariali su piani e benefici definiti	(8.234)	16.681	-	16.681
50	Attività non correnti in via di dismissione	(83)	-	-	-
60	Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto	(551)	77	-	77
	Altre componenti reddituali al netto delle imposte con rigiro a conto economico	77.943	269.308	423.123	692.431
80	Differenze di cambio	1.364	5.649	-	5.649
90	Copertura dei flussi finanziari	110.202	44.263	-	44.263
100	Attività finanziarie disponibili per la vendita	(137.075)	202.511	423.123	625.634
110	Attività non correnti in via di dismissione	(4.107)	17.877	-	17.877
120	Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto	107.559	(992)	-	(992)
130	Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte	69.075	286.066	423.123	709.189
140	Redditività consolidata complessiva (Voce 10+130)	(3.162.297)	675.934	(76.870)	599.064
150	Redditività consolidata complessiva di pertinenza di terzi	9.745	1.767	-	1.767
160	Redditività complessiva consolidata di pertinenza della Capogruppo	(3.172.042)	674.167	(76.870)	597.297