

**RELAZIONE CONSOLIDATA SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE**

Il quadro di sintesi dei risultati al 31/03/16

**VALORI ECONOMICI, PATRIMONIALI E PRINCIPALI INDICATORI GESTIONALI**

**GRUPPO MONTEPASCHI**

<b>VALORI ECONOMICI (milioni di euro)</b>	<b>31/03/2016</b>	<b>31/03/2015 (*)</b>	<b>Var.</b>
Margine di interesse	548,3	606,7	-9,6%
Commissioni nette	456,9	443,0	3,1%
Altri Ricavi	180,3	323,3	-44,2%
Totale Ricavi	1.185,5	1.373,0	-13,7%
Rettifiche di valore nette per deterioramento crediti e attività finanziarie	(349,2)	(454,2)	-23,1%
Risultato operativo netto	191,3	265,5	-27,9%
Utile (Perdita) di periodo	93,2	143,7	-35,2%
<b>DATI PATRIMONIALI CONSOLIDATI (milioni di euro)</b>	<b>31/03/2016</b>	<b>31/12/2015</b>	<b>Var.</b>
Totale Attivo	173.646	169.012	2,7%
Crediti verso Clientela	113.544	111.366	2,0%
Raccolta Diretta	119.508	119.275	0,2%
Raccolta Indiretta	104.891	106.172	-1,2%
di cui Risparmio Gestito	55.222	55.516	-0,5%
di cui Risparmio Amministrato	49.668	50.656	-1,9%
Patrimonio netto di Gruppo	9.675	9.596	0,8%
<b>INDICATORI DI REDDITIVITA' CONSOLIDATA (%)</b>	<b>31/03/2016</b>	<b>31/12/2015</b>	<b>Var.</b>
Cost/Income ratio	54,4	50,4	4,0
R.O.E. (su patrimonio medio)	3,9	5,1	-1,2
Return on Assets (RoA) ratio	0,05	0,23	-0,18
<b>UTILE PER AZIONE (euro)</b>	<b>31/03/2016</b>	<b>31/03/2015 (*) (^)</b>	<b>Var.</b>
Utile base per azione (basic EPS)	0,032	0,562	-0,530
Utile diluito per azione (diluted EPS)	0,031	0,379	-0,348
<b>INDICI DI QUALITA' DEL CREDITO (%)</b>	<b>31/03/2016</b>	<b>31/12/2015</b>	<b>Var.</b>
Crediti deteriorati netti / Crediti verso Clientela	21,2	21,7	-0,5
Coverage crediti deteriorati	49,0	48,5	0,59
Crediti in sofferenza netti/Crediti verso clientela	9,0	8,7	0,2
Coverage crediti in sofferenza	63,3	63,4	-0,17
Rettifiche nette su crediti/Impieghi puntuali (Provisioning)	1,22	1,79	-0,57
<b>RATIO PATRIMONIALI (%)</b>	<b>31/03/2016</b>	<b>31/12/2015</b>	<b>Var.</b>
Common Equity Tier 1 (CET1) ratio	11,7	12,0	-0,3
Total Capital ratio	15,2	16,0	-0,7
<b>INDICE DI LEVA FINANZIARIA (%)</b>	<b>31/03/2016</b>	<b>31/12/2015</b>	<b>Var.</b>
Indice di leva finanziaria - Regime Transitorio	5,1	5,2	-0,2
<b>RATIO DI LIQUIDITA' (%)</b>	<b>31/03/2016</b>	<b>31/12/2015</b>	<b>Var.</b>
LCR	151,0	222,0	-71,0
NSFR	94,0	100,8	-6,8
<b>STRUTTURA OPERATIVA</b>	<b>31/03/2016</b>	<b>31/12/2015</b>	<b>Var.</b>
Numero Dipendenti - dato puntuale	25.681	25.731	-50
Numero Filiali Rete Commerciale Italia	2.132	2.133	-1

(\*) I valori al 31 marzo 2015 sono stati riesposti, in analogia a quanto effettuato sul Bilancio 2015, considerando le variazioni effettuate in conformità alle disposizioni dello IAS 8 (Principi contabili, cambiamenti nelle stime contabili ed errori).

Conto economico riclassificato con criteri gestionali (milioni di euro)

GRUPPO MONTEPASCHI	31/03/2016	31/03/2015	Variazioni	
		(*)	Ass.	%
Margine di interesse	548,3	606,7	(58,5)	-9,6%
Commissioni nette	456,9	443,0	13,9	3,1%
<b>Margine intermediazione primario</b>	<b>1.005,2</b>	<b>1.049,7</b>	<b>(44,5)</b>	<b>-4,2%</b>
Dividendi, proventi simili e Utili (Perdite) delle partecipazioni	19,3	24,3	(5,0)	-20,5%
Risultato netto da negoziazione-valutazione-riacquisto di attività/passività finanziarie	165,7	281,7	(115,9)	-41,2%
Risultato netto dell'attività di copertura	0,1	15,9	(15,8)	-99,1%
Altri proventi/oneri di gestione	(4,9)	1,4	(6,3)	n.s.
<b>Totale Ricavi</b>	<b>1.185,5</b>	<b>1.373,0</b>	<b>(187,5)</b>	<b>-13,7%</b>
Spese amministrative:	(594,7)	(604,9)	10,2	-1,7%
a) spese per il personale	(417,6)	(419,4)	1,7	-0,4%
b) altre spese amministrative	(177,1)	(185,5)	8,4	-4,5%
Rettifiche di valore nette su attività materiali ed immateriali	(50,2)	(48,4)	(1,8)	3,8%
<b>Oneri Operativi</b>	<b>(645,0)</b>	<b>(653,3)</b>	<b>8,3</b>	<b>-1,3%</b>
<b>Risultato Operativo Lordo</b>	<b>540,5</b>	<b>719,7</b>	<b>(179,2)</b>	<b>-24,9%</b>
Rettifiche di valore nette per deterioramento di:	(349,2)	(454,2)	105,0	-23,1%
a) crediti	(345,9)	(468,2)	122,3	-26,1%
b) attività finanziarie e altre operazioni	(3,3)	14,0	(17,3)	-123,8%
<b>Risultato operativo netto</b>	<b>191,3</b>	<b>265,5</b>	<b>(74,2)</b>	<b>-27,9%</b>
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(5,3)	(29,8)	24,5	-82,0%
Utili (Perdite) da partecipazioni	7,5	0,2	7,2	n.s.
Oneri di ristrutturazione/Oneri una tantum	-	(0,2)	0,2	n.s.
Rischi e oneri connessi a SRF, DGS e schemi similari	(71,1)	-	(71,1)	n.s.
Utili (Perdite) da cessione di investimenti	(0,0)	0,4	(0,4)	-107,9%
<b>Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>122,3</b>	<b>236,1</b>	<b>(113,8)</b>	<b>-48,2%</b>
Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(20,7)	(79,1)	58,4	-73,8%
<b>Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte</b>	<b>101,6</b>	<b>157,0</b>	<b>(55,4)</b>	<b>-35,3%</b>
<b>Utile (Perdita) di periodo compreso pertinenza di terzi</b>	<b>101,6</b>	<b>157,0</b>	<b>(55,4)</b>	<b>-35,3%</b>
Perdita (Utile) di periodo di pertinenza di terzi	(0,5)	(0,5)	0,0	-2,9%
<b>Utile (Perdita) di periodo ante PPA, impairment avviamenti e intangibili</b>	<b>101,1</b>	<b>156,5</b>	<b>(55,4)</b>	<b>-35,4%</b>
Effetti economici netti della "Purchase Price Allocation"	(7,9)	(12,8)	4,8	-37,9%
<b>Utile (Perdita) di periodo</b>	<b>93,2</b>	<b>143,7</b>	<b>(50,6)</b>	<b>-35,2%</b>

(\*) I valori al 31 marzo 2015 sono stati riesposti, in analogia a quanto effettuato sul Bilancio 2015, considerando le variazioni effettuate in conformità alle disposizioni dello IAS 8 (Principi contabili, cambiamenti nelle stime contabili ed errori).

Evoluzione trimestrale conto economico riclassificato con criteri gestionali (milioni di euro)					
GRUPPO MONTEPASCHI	1° trim.16	Esercizio 2015			
		4° trim.15	3° trim.15 (*)	2° trim.15 (*)	1° trim.15 (*)
Margine di interesse	548,3	541,1	556,8	554,0	606,7
Commissioni nette	456,9	451,6	431,2	484,2	443,0
<b>Margine intermediazione primario</b>	<b>1.005,2</b>	<b>992,6</b>	<b>988,0</b>	<b>1.038,2</b>	<b>1.049,7</b>
Dividendi, proventi simili e Utili (Perdite) delle partecipazioni	19,3	4,8	28,7	42,0	24,3
Risultato netto da negoziazione-valutazione-riacquisto di attività/passività finanziarie	165,7	133,6	459,0	163,5	281,7
Risultato netto dell'attività di copertura	0,1	4,3	(6,3)	0,2	15,9
Altri proventi/oneri di gestione	(4,9)	(17,8)	0,4	11,3	1,4
<b>Totale Ricavi</b>	<b>1.185,5</b>	<b>1.117,6</b>	<b>1.469,7</b>	<b>1.255,2</b>	<b>1.373,0</b>
Spese amministrative:	(594,7)	(602,2)	(601,8)	(603,7)	(604,9)
a) spese per il personale	(417,6)	(396,2)	(422,7)	(414,4)	(419,4)
b) altre spese amministrative	(177,1)	(205,9)	(179,1)	(189,2)	(185,5)
Rettifiche di valore nette su attività materiali ed immateriali	(50,2)	(59,4)	(54,4)	(53,7)	(48,4)
<b>Oneri Operativi</b>	<b>(645,0)</b>	<b>(661,6)</b>	<b>(656,3)</b>	<b>(657,4)</b>	<b>(653,3)</b>
<b>Risultato Operativo Lordo</b>	<b>540,5</b>	<b>456,0</b>	<b>813,4</b>	<b>597,8</b>	<b>719,7</b>
Rettifiche di valore nette per deterioramento di:	(349,2)	(575,4)	(435,3)	(528,1)	(454,2)
a) crediti	(345,9)	(577,2)	(429,8)	(515,8)	(468,2)
b) attività finanziarie e altre operazioni	(3,3)	1,8	(5,5)	(12,3)	14,0
<b>Risultato operativo netto</b>	<b>191,3</b>	<b>(119,4)</b>	<b>378,1</b>	<b>69,7</b>	<b>265,5</b>
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(5,3)	(58,7)	43,2	(18,8)	(29,8)
Utili (Perdite) da partecipazioni	7,5	(7,1)	1,5	124,9	0,2
Oneri di ristrutturazione/Oneri una tantum	-	(14,6)	(2,2)	(0,3)	(0,2)
Rischi e oneri connessi a SRF, DGS e schemi similari	(71,1)	(140,9)	(54,6)	-	-
Utili (Perdite) da cessione di investimenti	(0,0)	1,0	0,9	0,6	0,4
<b>Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>122,3</b>	<b>(339,8)</b>	<b>366,9</b>	<b>176,1</b>	<b>236,1</b>
Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(20,7)	152,0	(102,5)	18,1	(79,1)
<b>Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte</b>	<b>101,6</b>	<b>(187,7)</b>	<b>264,4</b>	<b>194,2</b>	<b>157,0</b>
<b>Utile (Perdita) di periodo compreso pertinenza di terzi</b>	<b>101,6</b>	<b>(187,7)</b>	<b>264,4</b>	<b>194,2</b>	<b>157,0</b>
Perdita (Utile) di periodo di pertinenza di terzi	(0,5)	(0,5)	(0,5)	(0,3)	(0,5)
<b>Utile (Perdita) di periodo ante PPA, impairment avviamenti e intangibili</b>	<b>101,1</b>	<b>(188,2)</b>	<b>263,9</b>	<b>193,9</b>	<b>156,5</b>
Effetti economici netti della "Purchase Price Allocation"	(7,9)	(8,4)	(8,2)	(8,7)	(12,8)
<b>Utile (Perdita) di periodo</b>	<b>93,2</b>	<b>(196,6)</b>	<b>255,7</b>	<b>185,2</b>	<b>143,7</b>

(\*) I valori al 31 marzo 2015 sono stati riesposti, in analogia a quanto effettuato sul Bilancio 2015, considerando le variazioni effettuate in conformità alle disposizioni dello IAS 8 (Principi contabili, cambiamenti nelle stime contabili ed errori).



**MONTE  
DEI PASCHI  
DI SIENA**  
BANCA DAL 1472

Stato Patrimoniale riclassificato (milioni di euro)

Attività	31/03/2016	31/12/2015	Variazioni	
			ass.	%
Cassa e disponibilità liquide	913	1.189	(275)	-23,2%
Crediti :				
a) Crediti verso Clientela	113.544	111.366	2.178	2,0%
b) Crediti verso Banche	6.856	8.242	(1.386)	-16,8%
Attività finanziarie negoziabili	40.000	35.209	4.791	13,6%
Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-	-	
Partecipazioni	934	908	26	2,9%
Attività materiali e immateriali	3.112	3.142	(29)	-0,9%
di cui:				
a) avviamento	8	8	-	
Altre attività	8.285	8.956	(671)	-7,5%
<b>Totale dell'Attivo</b>	<b>173.646</b>	<b>169.012</b>	<b>4.634</b>	<b>2,7%</b>

  

Passività	31/03/2016	31/12/2015	Variazioni	
			ass.	%
Debiti				
a) Debiti verso Clientela e titoli	119.508	119.275	233	0,2%
b) Debiti verso Banche	17.525	17.493	32	0,2%
Passività finanziarie di negoziazione	20.051	15.922	4.129	25,9%
Fondi a destinazione specifica				
a) Fondo tratt.to di fine rapporto di lavoro sub.	248	246	2	0,6%
b) Fondi di quiescenza	51	49	2	4,1%
c) Altri fondi	1.050	1.068	(18)	-1,6%
Altre voci del passivo	5.512	5.337	175	3,3%
Patrimonio netto di Gruppo	9.675	9.596	79	0,8%
a) Riserve da valutazione	(37)	(22)	(15)	67,4%
c) Strumenti di capitale	-	-	-	
d) Riserve	611	222	388	n.s.
e) Sovrapprezzi di emissione	6	6	(0)	
f) Capitale	9.002	9.002	-	
g) Azioni proprie (-)	-	-	-	
h) Utile (Perdita) d'esercizio	93	388	(295)	-76,0%
Patrimonio di pertinenza terzi	26	26	(1)	-2,1%
<b>Totale del Passivo e del Patrimonio netto</b>	<b>173.646</b>	<b>169.012</b>	<b>4.634</b>	<b>2,7%</b>

(\*) I valori al 31 marzo 2015 sono stati riesposti, in analogia a quanto effettuato sul Bilancio 2015, considerando le variazioni effettuate in conformità alle disposizioni dello IAS 8 (Principi contabili, cambiamenti nelle stime contabili ed errori).

Stato Patrimoniale riclassificato - Evoluzione Trimestrale (milioni di euro)					
Attività	31/03/2016	31/12/2015	30/09/2015 (*)	30/06/2015 (*)	31/03/2015 (*)
Cassa e disponibilità liquide	913	1.189	812	822	682
Crediti:					
a) Crediti verso Clientela	113.544	111.366	112.513	117.436	123.139
b) Crediti verso Banche	6.856	8.242	6.432	8.327	7.856
Attività finanziarie negoziabili	40.000	35.209	36.297	32.990	37.633
Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-	-	-	-
Partecipazioni	934	908	960	908	947
Attività materiali e immateriali	3.112	3.142	3.090	3.122	3.139
a) avviamento	8	8	8	8	8
Altre attività	8.285	8.956	10.022	10.596	10.453
<b>Totale dell'Attivo</b>	<b>173.646</b>	<b>169.012</b>	<b>170.126</b>	<b>174.201</b>	<b>183.850</b>
Passività	31/03/2016	31/12/2015	30/09/2015 (*)	30/06/2015 (*)	31/03/2015 (*)
Debiti					
a) Debiti verso Clientela e titoli	119.508	119.275	122.717	122.891	128.161
b) Debiti verso Banche	17.525	17.493	17.805	18.831	22.519
Passività finanziarie di negoziazione	20.051	15.922	11.476	14.534	18.268
Fondi a destinazione specifica					
a) Fondo trattato di fine rapporto di lavoro subordinato	248	246	245	246	268
b) Fondi di quiescenza	51	49	51	50	52
c) Altri fondi	1.050	1.068	1.087	1.106	1.104
Altre voci del passivo	5.512	5.337	6.990	7.285	7.291
Patrimonio del Gruppo	9.675	9.596	9.730	9.234	6.162
a) Riserve da valutazione	(37)	(22)	(85)	(324)	(14)
c) Strumenti di capitale	-	-	-	-	3
d) Riserve	611	222	222	466	(6.458)
e) Sovrapprezzi di emissione	6	6	6	4	2
f) Capitale	9.002	9.002	9.002	8.759	12.484
g) Azioni proprie (-)	-	-	-	-	0
h) Utile (Perdita) d'esercizio	93	388	585	329	144
Patrimonio di pertinenza terzi	26	26	26	24	24
<b>Totale del Passivo e del Patrimonio netto</b>	<b>173.646</b>	<b>169.012</b>	<b>170.126</b>	<b>174.201</b>	<b>183.850</b>

(\*) I valori al 31 marzo 2015 sono stati riesposti, in analogia a quanto effettuato sul Bilancio 2015, considerando le variazioni effettuate in conformità alle disposizioni dello IAS 8 (Principi contabili, cambiamenti nelle stime contabili ed error).