

## COMUNICATO STAMPA

### IL CDA HA APPROVATO I RISULTATI AL 31 MARZO 2018: UTILE DI 188 MILIONI DI EURO

#### PRIMI EVIDENTI RISULTATI DEL RILANCIO: RIPRESA DELL'ATTIVITA' COMMERCIALE ED EFFICACE PRESIDIO DEI COSTI E DELLA QUALITA' DEL CREDITO

- Risultato operativo lordo a 304 milioni di euro (raddoppiato rispetto al IV trimestre 2017)
- Significativo miglioramento dei principali indicatori economici anche rispetto al I trimestre 2017: risultato operativo netto a 166 milioni di euro (vs. -3 milioni di euro) e risultato ante imposte a 111 milioni di euro (vs. -129 milioni di euro)
- Margine di interesse in crescita dell'1,6% t/t per la riduzione del costo del funding (tassi medi sui depositi ridotti di 10 punti base nel trimestre a parità di volumi di raccolta) e commissioni in aumento del 12% circa; costi in calo di circa il 12% anche per la manovra di riduzione del personale di novembre 2017
- Impieghi commerciali<sup>1</sup> aumentati di 0,9 miliardi di euro da fine dicembre 2017 grazie alla crescita del 20% t/t delle nuove erogazioni di mutui
- Prosegue la riduzione dei crediti deteriorati:
  - Completato il processo di cartolarizzazione: ottenuto il rating “investment grade” per tutta la tranche senior, di importo superiore alle attese del piano di ristrutturazione. La garanzia statale GACS sui titoli senior è prevista nelle prossime settimane
  - Deconsolidamento del portafoglio di sofferenze di 24,1 miliardi di euro confermato entro il 30 giugno 2018
  - Avviato il processo per la cessione di 2,6 - 3,0 miliardi di euro di crediti in sofferenza small ticket e leasing prevista entro fine 2018
  - In corso la vendita di 1,5 miliardi di inadempienze probabili, di cui 0,5 miliardi di euro già ceduti o per cui sono state ricevute le offerte vincolanti al 30 aprile 2018
- Miglioramento di tutti i principali indicatori di asset quality:
  - Costo del credito a 61 punti base
  - Copertura dei crediti deteriorati al 55,5% e delle sofferenze al 69,3% (al netto della cartolarizzazione in corso di finalizzazione)
  - Default rate all'1,5% e tasso di cura al 5,4%
- *Common equity tier 1 transitional* al 14,4%, pari a circa 8,9 miliardi di euro. Total Capital ratio al 15,8%

---

<sup>1</sup> Aperture di credito in conto corrente, mutui e altre forme di finanziamento.

Siena, 11 maggio 2018 – Il consiglio di amministrazione di Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. ha esaminato ed approvato nella serata di ieri i risultati al 31 marzo 2018.

### **I risultati di conto economico di Gruppo nel primo trimestre 2018**

Al 31 marzo 2018 il Gruppo ha realizzato **ricavi complessivi** pari a **877 mln di euro**, con un calo del 6,0% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente per la flessione del margine di interesse e delle commissioni nette, solo parzialmente compensata dalla crescita del risultato netto della negoziazione e delle attività/passività finanziarie valutate al *fair value* in contropartita del conto economico. Nel 1° trimestre 2018 i ricavi crescono di 74 mln di euro rispetto al trimestre precedente, grazie soprattutto alla ripresa delle commissioni e al risultato netto della negoziazione e delle attività/passività finanziarie valutate al *fair value* in contropartita del conto economico.

Il **margine di interesse** al 31 marzo 2018 è risultato pari a **421 mln di euro**, in flessione del 7,9% rispetto allo stesso periodo del 2017, ascrivibile principalmente alla dinamica negativa degli attivi fruttiferi, in particolare degli impieghi commerciali e del portafoglio titoli (contrazione dei volumi medi e calo dei relativi rendimenti). Tale dinamica è parzialmente attenuata dalla diminuzione degli interessi passivi conseguente alla riduzione del costo della raccolta commerciale e al rimborso di obbligazioni aventi condizioni più onerose (tra cui anche quelle connesse al *burden sharing*). Il risultato del 1° trimestre 2018 si pone in lieve crescita rispetto al trimestre precedente grazie soprattutto agli effetti positivi legati alla riduzione del costo del *funding*.

Le **commissioni nette** risultano pari a **407 mln di euro**, in riduzione del 4,6% rispetto allo stesso periodo del 2017 a causa principalmente dei minori proventi sui servizi di pagamento a seguito dell'avvenuta cessione in data 30 giugno 2017 del ramo del *merchant acquiring*. La dinamica rispetto al trimestre precedente si pone in crescita del 11,9% grazie soprattutto al contributo delle commissioni sul credito, impattate positivamente da proventi *one off* per circa 15 mln di euro.

I **dividendi, proventi simili e utile (perdite) delle partecipazioni**, inferiori rispetto al 31 marzo 2017, ammontano a **18 mln di euro**, in prevalenza rappresentati dal contributo di AXA-MPS<sup>2</sup>.

Il **risultato netto da negoziazione e delle attività/passività finanziarie** al 31 marzo 2018 ammonta a **37 mln di euro**, in aumento rispetto ai valori registrati nello stesso periodo dell'anno precedente (pari a 25 mln di euro), grazie ai maggiori risultati da cessioni/riacquisti titoli. Dall'analisi dei principali aggregati emergono:

- **risultati di trading pari a 14 mln di euro** in crescita sia rispetto al 31 marzo 2017 che al trimestre precedente;
- **risultati FV negativi per 16 mln di euro** (al 31 marzo 2017, il risultato era pari a -1 mln di euro);
- **risultati da cessione/riacquisto positivi per 39 mln di euro**, in crescita rispetto all'analogo periodo dell'anno precedente (+27 mln di euro a/a), grazie alle maggiori plusvalenze da cessione/scadenza di titoli. In crescita anche rispetto al 4° trimestre 2017.

---

<sup>2</sup> AXA-MPS è consolidata nel bilancio del Gruppo con il metodo del patrimonio netto.

Contribuiscono alla formazione dei ricavi anche le voci:

- **risultato netto dell'attività di copertura pari a 1 mln di euro** (in linea sia con il 1° trimestre 2017 che con il 4° trimestre 2017);
- **altri proventi/oneri di gestione negativi per 8 mln di euro** rispetto ai +4 mln di euro registrati nel 1° trimestre 2017 ed ai -12 mln di euro rilevati nel 4° trimestre 2017.

Al 31 marzo 2018 gli **oneri operativi** sono risultati pari a **573 mln di euro**, in riduzione dell'8,7% rispetto all'anno precedente. Il 1°trimestre 2018 si pone in calo dell'11,9%, rispetto al 4° trimestre 2017, grazie alla dinamica in flessione delle spese del personale e delle altre spese amministrative. Esaminando in dettaglio i singoli aggregati emerge quanto segue:

- Le **spese amministrative** si sono attestate a **516 mln di euro** (-9,7% a/a), in flessione di 64 mln di euro rispetto al 4° trimestre 2017. All'interno dell'aggregato:
  - le **spese per il personale**, che ammontano a **368 mln di euro**, si pongono in flessione annua del 9,0% (-37 mln di euro), da ricondurre principalmente alla riduzione degli organici, grazie anche alle manovre del fondo di solidarietà del 1° maggio e del 1° novembre 2017. La dinamica si pone in calo rispetto al trimestre precedente anche per il pieno beneficio dell'ultima manovra sopraccitata;
  - le **altre spese amministrative** sono risultate pari a **148 mln di euro**, in flessione dell'11,2% rispetto all'analogo periodo del 2017, per effetto delle iniziative di contenimento strutturale della spesa che hanno interessato, in particolare, la gestione del comparto immobiliare, e delle spese legali connesse al recupero crediti, nonché il comparto ICT (anche a seguito della cessione del ramo *acquiring* avvenuta a giugno 2017). Le spese contabilizzate nel 1° trimestre 2018 risultano inferiori a quelle del trimestre precedente, in particolare le spese legali connesse al recupero crediti.
- Le **rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali** al 31 marzo 2018, pari a **57 mln di euro**, risultano stabili rispetto al corrispondente periodo dell'anno precedente, nonostante le maggiori svalutazioni effettuate sulle attività materiali (*impairment* su terreni e fabbricati per 6 mln di euro, +3 mln di euro a/a). In calo rispetto al trimestre precedente (-19,7% t/t), sul quale erano state effettuate maggiori svalutazioni sulle attività materiali a seguito del rinnovo ed ampliamento del parco ATM.

Per effetto delle dinamiche sopra descritte, il **risultato operativo lordo** del Gruppo risulta pari a **304 mln di euro** (306 mln di euro quello relativo al 31 marzo 2017), con un contributo in crescita di 152 mln di euro rispetto al 4° trimestre 2017, grazie alla crescita dei ricavi per 74 mln di euro e alla flessione degli oneri operativi per 78 mln di euro.

Al 31 marzo 2018 il Gruppo ha contabilizzato **rettifiche di valore nette per deterioramento di attività finanziarie valutate al costo ammortizzato ed al fair value con impatto sulla redditività complessiva** per complessivi **138 mln di euro**, inferiori di 171 mln di euro rispetto a quelle registrate nello stesso periodo dell'anno precedente. In calo anche rispetto al 4° trimestre 2017, nel quale erano stati registrati costi di recupero connessi al contratto di *servicing* pluriennale stipulato con la JV Cerved/Quaestio per la gestione in *outsourcing* di parte delle sofferenze del Gruppo MPS (-170 mln di euro). Si evidenzia che le comparazioni con i valori 2017 sono puramente indicative, in quanto i dati risultano disomogenei a seguito dell'introduzione dei nuovi

modelli valutativi IFRS9 ai fini dell'*impairment* di tutti gli strumenti finanziari di debito non valutati a FVTPL.

Il rapporto tra le rettifiche nette di valore per deterioramento crediti del 31 marzo 2018 annualizzate ed i crediti verso clientela al netto degli effetti patrimoniali dei crediti oggetto di cessione, esprime un **tasso di provisioning di 61 bps**.

Il **risultato operativo netto** del primo trimestre del 2018 del Gruppo è **positivo per circa 166 mln di euro**, a fronte di un valore pari a -3 mln di euro registrato nello stesso periodo dell'anno precedente.

Alla formazione del **risultato di esercizio** concorrono anche le seguenti voci:

- **accantonamenti al fondo rischi e oneri** pari a **+53 mln di euro**, effetto netto positivo riconducibile a rilasci di accantonamenti connessi a cause passive ed alla rivalutazione dell'impegno assunto per far fronte ai costi di *hedging* del veicolo nell'ambito della cessione delle sofferenze come da accordo vincolante firmato il 26 giugno 2017 con Quaestio, posti a carico del cedente. Al 31 marzo 2017 si registrava un saldo negativo di 40 mln di euro, principalmente per accantonamenti a fronte di rischi legali;
- **perdite da partecipazioni** per circa **-4 mln di euro** per svalutazioni effettuate sulla collegata Trixia. Al 31 marzo 2017 l'aggregato risultava negativo per -4 mln di euro, riconducibile principalmente alla svalutazioni effettuate sulle collegate Trixia e Interporto Toscano;
- **oneri di ristrutturazione/oneri una tantum**, pari a **-17 mln di euro**, includono principalmente i recuperi riconosciuti dall'INPS per le pregresse manovre di esodo/fondo (+14 mln di euro) e gli oneri riferiti a iniziative progettuali volte anche alla realizzazione dei commitment assunti con DG Comp (per un importo complessivo netto di -31 mln di euro);
- **rischi e oneri connessi a SRF, DGS e schemi similari**, saldo pari a **-69 mln di euro** costituito dall'intero contributo a carico del Gruppo dovuto al fondo di risoluzione unico, contabilizzato nel primo trimestre;
- **canone DTA**, pari a **-18 mln di euro**. L'importo, determinato secondo i criteri del DL 59/2016 convertito in legge n. 119 del 30 giugno 2016, rappresenta il canone di competenza al 31 marzo 2018 sulle DTA (*Deferred Tax Assets*) trasformabili in credito di imposta;
- **utili da cessione** di investimenti pari a **+0,3 mln di euro**.

Per effetto delle dinamiche sopra evidenziate, il **risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte** del Gruppo è stato pari a **+111 mln di euro**, in crescita rispetto ai livelli del 31 marzo 2017, che aveva registrato un risultato negativo di -129 mln di euro.

Le **imposte sul reddito dell'operatività corrente** registrano un risultato pari a **+83 mln di euro**. Tale risultato è essenzialmente imputabile al *reassessment* parziale - pari a 77 mln di euro - di DTA da perdite fiscali, maturate e non iscritte in precedenti esercizi. La voce include anche l'ACE maturata per 11 mln di euro.

Considerando gli effetti netti della PPA (-7 mln di euro), **l'utile consolidato del Gruppo relativo al 31 marzo 2018 ammonta a 188 mln di euro**, a fronte di una perdita di 169 mln di euro conseguita nello stesso periodo del 2017.

### **Gli aggregati patrimoniali di Gruppo nel primo trimestre 2018**

Al 31 marzo 2018 i volumi di **raccolta complessiva** del Gruppo sono risultati pari a **193,2 mld di euro** (-6,4% rispetto al 31 marzo 2017), in lieve calo rispetto al 31 dicembre 2017 per la flessione dell'indiretta.

I volumi di **raccolta diretta**, che si sono attestati a **97,9 mld di euro**, risultano in calo di 11,5 mld di euro rispetto ai valori di fine marzo 2017, principalmente per il calo dei PCT con controparti istituzionali e del comparto obbligazionario (sul quale hanno inciso l'effetto del *burden sharing* sui prestiti subordinati istituzionali e le scadenze di periodo), solo parzialmente compensato dalla crescita dei conti correnti. Rispetto al 31 dicembre 2017 l'aggregato risulta in linea, con crescita dei conti correnti e PCT con controparti istituzionali, compensata dalla flessione del comparto obbligazionario, interessato dal rimborso di alcune emissioni aventi scadenza nel 1° trimestre 2018 (tra le quali una tranche di emissione con garanzia statale).

La quota di mercato<sup>3</sup> del Gruppo sulla raccolta diretta si è attestata al 3,71% (dato aggiornato a gennaio 2018) stabile rispetto a fine 2017.

La **raccolta indiretta** si è attestata a **95,3 mld di euro**, in calo rispetto al 31 marzo 2017 (-1,6 mld di euro) per la contrazione del risparmio amministrato (-2,7 mld di euro), sul quale ha influito la movimentazione di una rilevante posizione corporate. Il risparmio gestito risulta invece in crescita (+1,1 mld di euro). Il confronto con il 31 dicembre 2017 evidenzia una dinamica lievemente in flessione (-0,5 mld di euro) in entrambi i comparti.

Per quanto concerne il **risparmio gestito**, che ammonta a **58,3 mld di euro**, l'aggregato risulta in crescita su marzo 2017 e lievemente sotto ai livelli del 31 dicembre 2017. L'aumento a/a è registrato su tutti i comparti ad eccezione delle gestioni patrimoniali.

Al 31 marzo 2018 i **crediti verso la clientela**<sup>4</sup> del Gruppo si sono attestati a **89,3 mld di euro**, in riduzione di 13,1 mld di euro rispetto a fine marzo 2017 ma in crescita di 2,9 mld di euro sul 31 dicembre 2017. La dinamica dell'aggregato registrata nel trimestre risente della crescita del comparto PCT con controparti istituzionali (+3,2 mld di euro).

La quota di mercato<sup>5</sup> del Gruppo risulta pari al 6,51% (ultimo aggiornamento disponibile gennaio 2018) stabile rispetto a fine 2017.

<sup>3</sup> Depositi e PCT (esclusi PCT con controparti centrali) da clientela ordinaria residente e obbligazioni al netto riacquisti collocate a clientela ordinaria residente come primo prenditore.

<sup>4</sup> Il valore di bilancio dei crediti verso la clientela al 31 marzo 2018 risente degli effetti di riclassifica riconducibili all'introduzione dell'IFRS9, che hanno determinato una riduzione netta complessiva di 0,1 mld di euro, dovuta a decrementi per riclassifiche verso le altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value (-1,1 mld di euro) parzialmente compensata da incrementi per riclassifiche di titoli obbligazionari dalle attività finanziarie disponibili per la vendita, ex AFS (+1 mld di euro).

<sup>5</sup> Prestiti a clientela ordinaria residente, comprensivi di sofferenze e al netto dei PCT con controparti centrali.

Il comparto a medio-lungo termine ha registrato nel 1° trimestre 2018 nuove erogazioni per 2,3 mld di euro in crescita di 1,0 mld di euro a/a.

**L'esposizione dei crediti deteriorati lordi<sup>6</sup>** del Gruppo al 31 marzo 2018 è risultata pari a **42,6 mld di euro**, in flessione sia rispetto a fine marzo 2017 (-1,5 mld di euro) che al 31 dicembre 2017 (-0,3 mld di euro). Per quanto riguarda la dinamica trimestrale degli aggregati del comparto deteriorato lordo, si evidenzia una sostanziale stabilità delle sofferenze (+0,1 mld di euro) e delle esposizioni scadute deteriorate e una lieve riduzione delle inadempienze probabili (-0,4 mld di euro). Al netto dei crediti deteriorati lordi "in via di dismissione", l'esposizione lorda passerebbe da 42,6 mld di euro a 20,0 mld di euro.

Al 31 marzo 2018 l'**esposizione netta in termini di crediti deteriorati** del Gruppo si è attestata a 13,3 mld di euro registrando una flessione di 6,9 mld di euro rispetto al 31 marzo 2017, principalmente ascrivibile alle rettifiche nette, effettuate nel 2017, registrate sul perimetro oggetto di cessione a seguito dell'adeguamento al loro valore di realizzo e un calo di 1,5 mld di euro rispetto al 31 dicembre 2017. Tale esposizione netta include 4,4 mld di euro relativi alle attività deteriorate in via di dismissione, al netto delle quali il valore si posizionerebbe a 8,9 mld di euro. Si registra un sensibile miglioramento del rapporto tra crediti deteriorati netti e crediti clientela netti, che passa da 16,3% di dicembre 2017 a 14,1% di marzo 2018. All'interno dell'aggregato, nel 1° trimestre 2018 rimane sostanzialmente stabile rispetto a dicembre 2017 l'incidenza delle esposizioni scadute, mentre calano quella delle inadempienze probabili e delle sofferenze nette.

Al 31 marzo 2018, la **percentuale di copertura** dei crediti deteriorati si è attestata al **68,8%** in aumento rispetto al 31 marzo 2017 (pari a 54,3%) e rispetto al 31 dicembre 2017 (pari a 65,5%).

Al 31 marzo 2018 **le attività finanziarie valutate al fair value** del Gruppo sono risultate pari a **25,7 mld di euro** in calo del 3,2% sull'anno precedente e in crescita del 6,1% sul 31 dicembre 2017, principalmente sulla componente di negoziazione riferibile alla controllata MPS *Capital Services* (in crescita nel trimestre in particolare sui titoli di debito governativi italia, per i quali la società agisce come *primary dealer*). Le passività finanziarie di negoziazione sono diminuite di 0,8 mld di euro rispetto a fine marzo 2017 e di 0,9 mld di euro rispetto al 31 dicembre 2017.

A fine marzo 2018, la **posizione interbancaria netta** del Gruppo si è attestata a **14,1 mld di euro** in raccolta, sostanzialmente stabile rispetto al saldo registrato al 31 marzo 2017, e in aumento rispetto a dicembre 2017, soprattutto per la riduzione dei crediti verso banche legata al decremento del saldo della riserva obbligatoria.

Al 31 marzo 2018 la posizione di liquidità operativa presenta un livello di **counterbalancing capacity non impegnata pari a circa 19,6 mld di euro**, in calo di 1,5 mld di euro rispetto ai valori registrati al 31 dicembre 2017, principalmente a seguito della scadenza di una tranche di emissioni governative.

---

<sup>6</sup> Le attività finanziarie deteriorate includono tutte le esposizioni per cassa qualunque sia il portafoglio contabile di appartenenza, ad eccezione dei titoli di capitale, degli OICR, delle attività detenute per la negoziazione e dei derivati di copertura. Inoltre, il valore lordo e i fondi rettificativi delle attività finanziarie deteriorate sono esposti al netto rispettivamente degli interessi di mora e delle relative rettifiche. Le esposizioni creditizie in bonis verso clientela sono rappresentate dai crediti al costo ammortizzato e dalle attività in via di dismissione.

Al 31 marzo 2018 il **patrimonio netto del Gruppo e di pertinenza di terzi** risulta pari a circa **9,3 mld di euro**, in diminuzione di circa 1,1 mld di euro rispetto ai livelli di fine dicembre 2017, ascrivibile agli impatti rilevati in sede di prima applicazione dell'IFRS 9 in parte compensati dal risultato di periodo e dall'incremento delle riserve di valutazione. L'incremento di 3,3 mld rispetto al 31 marzo 2017 è riconducibile, oltre a quanto sopra riportato, anche agli effetti della ricapitalizzazione precauzionale e del *burden sharing* perfezionatisi nel corso del secondo semestre del 2017.

Per quanto riguarda i coefficienti patrimoniali, al **31 marzo 2018** il **common equity tier 1 ratio** si è attestato a **14,4%** (rispetto al 14,8% di fine 2017) ed il **total capital ratio** è risultato pari a **15,8%**, che si confronta con il valore del 15,0% registrato a fine dicembre 2017.

Al riguardo si precisa che i ratios sopra riportati includono l'utile di periodo per il computo del quale la Banca è in attesa di ricevere l'autorizzazione da BCE.

\*\*\*\*\*

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

oooooooooooo

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

**Per ulteriori informazioni:**

**Relazioni Media**

Tel. 0577.296634

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

**Servizio Investor Relations**

Tel: 0577.299350

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

## Prospetti gestionali riclassificati

### Conto economico riclassificato

Di seguito sono riportate le riclassifiche operate rispetto alle voci degli schemi di bilancio previsti dal 5° aggiornamento della Circolare n. 262 del 22 dicembre 2005.

- a) La voce “**Margine di interesse**” è stata depurata del contributo negativo (pari a -4 mln di euro) riferibile alla *purchase price allocation* (PPA), che è stato ricondotto in una voce specifica.
- b) 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 250 “utili (perdite) delle partecipazioni” (valore pari a 18 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 (0,1 mln di euro), ricondotti alla voce “risultato netto della negoziazione e delle attività/passività finanziarie”.
- c) La voce “**Risultato netto della negoziazione e delle attività/passività finanziarie valutate al fair value in contropartita del conto economico**” ricomprende i valori delle voci di bilancio 80 “risultato netto dell’attività di negoziazione”, 100 “utile (perdite) da cessione o riacquisto di: i) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato e al fair value con impatto sulla redditività complessiva e ii) passività finanziarie” e 110 “risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al *fair value con impatto a conto economico*”. Tale voce incorpora altresì i valori afferenti i dividendi percepiti su titoli azionari diversi dalle partecipazioni (0,1 mln di euro).
- d) La voce “**Altri proventi/oneri di gestione**” accoglie il saldo della voce di bilancio 230 “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” (73 mln di euro).
- e) La voce “**Spese per il personale**” è stata incrementata per effetto della riclassifica alla voce “oneri di ristrutturazione/oneri una tantum” dell’importo di 14 mln di euro, essenzialmente ascrivibili ai maggiori recuperi Inps rispetto alle quote accantonate per le manovre di esodo/fondo di cui agli accordi con le organizzazioni sindacali pregressi.
- f) La voce “**Altre spese amministrative**” accoglie il saldo della voce di bilancio 190b “altre spese amministrative” decurtato delle seguenti componenti di costo:
  - o oneri, pari a 69 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”);
  - o canone sulle DTA trasformabili in credito di imposta, per 18 mln di euro (ricondotto alla voce riclassificata “canone DTA”);
  - o oneri straordinari riferiti a iniziative progettuali volte anche alla realizzazione dei *commitment* assunti con DG Comp (tra le quali la chiusura delle filiali domestiche), per 1,5 mln di euro (ricondotti alla voce riclassificata “oneri di ristrutturazione/oneri una tantum”).

La voce incorpora inoltre l’ammontare dei recuperi delle imposte di bollo e di spesa da clientela (73 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 depurata del contributo negativo (pari a -6 mln di euro) riferibile alla *purchase price allocation* (PPA), che è stato ricondotto in una voce specifica.
- h) La voce “**Rettifiche di valore nette per deterioramento di attività finanziarie al costo ammortizzato**” comprende le voci di bilancio 130a “attività finanziarie valutate al costo ammortizzato” e 140 “utili/perdite da modifiche contrattuali senza cancellazioni”.
- i) La voce “**Accantonamenti netti ai fondi rischi ed oneri**” è stata depurata dell'accantonamento straordinario riferito a iniziative di riorganizzazione aziendale come da *commitment* assunti con DG Comp, per 30 mln di euro, riallocati alla voce riclassificata “oneri di ristrutturazione / oneri una tantum”.
- j) La voce “**Oneri di ristrutturazione/oneri una tantum**” accoglie principalmente i recuperi riconosciuti dall’Inps per le pregresse manovre di esodo/fondo (14 mln di euro) e gli oneri riferiti a iniziative progettuali volte anche alla realizzazione dei *commitment* assunti con DG Comp (per un importo complessivo netto di 31 mln di euro).
- k) 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 190b “altre spese amministrative”. Al 31 marzo 2018 sono stati rilevati gli oneri connessi al SRF (69 mln di euro).
- l) 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 190b “altre spese amministrative”, pari a 18 mln di euro.
- m) La voce “**Utili (perdite) delle partecipazioni**” accoglie il saldo della voce di bilancio 250 “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” (18 mln di euro).
- n) La voce “**Imposte sul reddito di periodo dell’operatività corrente**” è stata depurata della componente fiscale teorica relativa alla *purchase price allocation* (PPA), ricondotta in una voce specifica per un importo pari a 3 mln di euro.
- o) 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 -4 mln di euro e “**Rettifiche di valore nette su attività materiali ed immateriali**” per -6 mln di euro, al netto della componente fiscale teorica per +3 mln di euro che integra la relativa voce).

Esclusivamente per i dati economici riferiti all’esercizio 2017, si evidenzia che è stata effettuata una riesposizione convenzionale e semplificata in base alle nuove voci IFRS9; in particolare i saldi afferenti alla ex voce 130d “**Rettifiche/riprese per deterioramento di altre operazioni finanziarie**” sono stati riclassificati alla voce 200a “**Accantonamenti netti a fondi per rischi e oneri: impegni e garanzie rilasciate**”.

### **Stato patrimoniale riclassificato**

- a) La voce dell'attivo "**Attività finanziarie valutate al *fair value***" ricomprende le voci di bilancio 20 "Attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto a conto economico" e 30 "Attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva".
- b) La voce dell'attivo "**Altre attività**" ricomprende le voci di bilancio 50 "derivati di copertura", 60 "adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica", 110 "attività fiscali", 120 "attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione" e 130 "altre attività".
- c) La voce del passivo "**Debiti verso clientela e titoli**" ricomprende le voci di bilancio 10b "passività finanziarie valutate al costo ammortizzato - debiti verso clientela", 10c "passività finanziarie valutate al costo ammortizzato - titoli in circolazione" e 30 "passività finanziarie valutate al *fair value*".
- d) La voce del passivo "**Altre voci del passivo**" ricomprende le voci di bilancio 40 "derivati di copertura", 50 "adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica", 60 "passività fiscali", 70 "passività associate a gruppi di attività in via di dismissione" e 80 "altre passività".

Esclusivamente per i dati patrimoniali riferiti all'esercizio 2017, si evidenzia che è stata effettuata una riesposizione convenzionale e semplificata in base alle nuove voci IFRS9; in particolare i saldi afferenti alla voce "**Altre passività**" come quota di garanzie e impegni sono stati riclassificati alla voce 100a "**Fondi per rischi e oneri: impegni e garanzie rilasciate**"

oooooooo

**RELAZIONE CONSOLIDATA SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE**

Il quadro di sintesi dei risultati al 31/03/18

**VALORI ECONOMICI e PATRIMONIALI**

<b>GRUPPO MONTEPASCHI</b>			
<b>VALORI ECONOMICI</b>	<b>31/03/18</b>	<b>31/03/17 *</b>	<b>Var.</b>
Margine di interesse	421,5	457,4	-7,9%
Commissioni nette	406,5	426,3	-4,6%
Altri Ricavi	48,8	49,5	-1,4%
Totale Ricavi	876,8	933,2	-6,0%
Rettifiche di valore nette per deterioramento attività al costo ammortizzato e attività finanziarie	(137,9)	(309,1)	-55,4%
Risultato operativo netto	166,1	(3,5)	n.s.
Utile (Perdita) di periodo di pertinenza della Capogruppo	187,6	(169,2)	n.s.
<b>UTILE (PERDITA) PER AZIONE (euro)</b>	<b>31/03/18</b>	<b>31/03/17 *</b>	<b>Var.</b>
Utile (Perdita) base per azione (basic EPS)	0,170	(5,770)	n.s.
Utile (Perdita) diluito per azione (diluted EPS)	0,170	(5,770)	n.s.
<b>DATI PATRIMONIALI CONSOLIDATI</b>	<b>31/03/18</b>	<b>31/12/17 *</b>	<b>Var.</b>
Totale Attivo	136.771,8	139.154,2	-1,7%
Crediti verso clientela	89.320,4	86.456,3	3,3%
Raccolta Diretta	97.856,8	97.801,8	0,1%
Raccolta Indiretta	95.329,2	95.845,7	-0,5%
di cui Risparmio Gestito	58.309,7	58.599,4	-0,5%
di cui Risparmio Amministrato	37.019,5	37.246,3	-0,6%
Patrimonio netto di Gruppo	9.298,3	10.429,1	-10,8%
<b>STRUTTURA OPERATIVA</b>	<b>31/03/18</b>	<b>31/12/17 *</b>	<b>Var.</b>
Numero Dipendenti - dato puntuale	23.423	23.463	-40
Numero Filiali Rete Commerciale Italia	1.597	1.745	-148

**RELAZIONE CONSOLIDATA SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE**

Il quadro di sintesi dei risultati al 31/03/18

**INDICATORI ALTERNATIVI DI PERFORMANCE**

<b>GRUPPO MONTEPASCHI</b>			
<b>INDICATORI DI REDDITIVITA' CONSOLIDATA (%)</b>	<b>31/03/18</b>	<b>31/12/17 *</b>	<b>Var.</b>
Cost/Income ratio	65,3	63,2	2,1
R.O.E. (su patrimonio medio)	7,6	-41,6	49,2
Return on Assets (RoA) ratio	0,5	-2,5	3,0
ROTE (Return on tangible equity)	7,6	-41,6	49,2

\* Il Gruppo si è avvalso della facoltà di non rideterminare su basi omogenee i dati comparativi nell'esercizio di prima applicazione dell'IFRS 9; pertanto i valori dell'esercizio 2017, determinati in accordo allo IAS 39, non sono pienamente comparabili.

Di seguito gli indici della qualità del credito che includono la quota di portafoglio allocata nelle attività in via di dismissione (sia nelle voci crediti deteriorati che nei crediti verso clientela):

INDICI DI QUALITA' DEL CREDITO (%)	31/03/18	31/12/17 *	Var.
Crediti deteriorati netti / Crediti verso clientela	14,1	16,3	-2,2
Coverage crediti deteriorati	68,8	65,5	3,3
Crediti in sofferenza / Crediti verso clientela	7,4	8,3	-0,9
Crediti clientela al costo ammortizzato stadio 2 / Crediti clientela performing al costo ammortizzato	20,5	n.d.	
Coverage crediti in sofferenza	77,6	75,7	1,9
Rettifiche nette su crediti al costo ammortizzato/Crediti verso clientela al costo ammortizzato (Provisioning)	0,6	5,8	-5,2
Texas Ratio	111,1	112,2	-1,1

Di seguito gli indici della qualità del credito che non considerano la quota di portafoglio allocata nelle attività in via di dismissione:

INDICI DI QUALITA' DEL CREDITO (%)	31/03/18	31/12/17 *	Var.
Crediti deteriorati netti / Crediti verso clientela	9,9	12,0	-2,1
Coverage crediti deteriorati	55,5	48,5	7,0
Crediti in sofferenza / Crediti verso clientela	3,0	3,6	-0,6
Crediti clientela al costo ammortizzato stadio 2 / Crediti clientela performing al costo ammortizzato	20,5	n.d.	
Coverage crediti in sofferenza	69,3	62,5	6,8
Rettifiche nette su crediti al costo ammortizzato/Crediti verso clientela al costo ammortizzato (Provisioning)	0,6	1,7	-1,1
Texas Ratio	99,4	101,0	-1,6

#### INDICATORI REGOLAMENTARI

##### GRUPPO MONTEPASCHI

RATIO PATRIMONIALI (%)	31/03/2018	31/12/17 *	Var.
Common Equity Tier 1 (CET1) ratio	14,4	14,8	-0,4
Total Capital ratio	15,8	15,0	0,8
INDICE DI LEVA FINANZIARIA (%)	31/03/2018	31/12/17 *	Var.
Indice di leva finanziaria - Regime Transitorio	5,7	6,0	-0,3
RATIO DI LIQUIDITA' (%)	31/03/2018	31/12/17 *	Var.
LCR	195,7	199,5	-3,8
NSFR	106,0	110,0	-4,0
Counterbalancing capacity a pronti (mld di euro)	19,6	21,1	-1,5

\* Il Gruppo si è avvalso della facoltà di non rideterminare su basi omogenee i dati comparativi nell'esercizio di prima applicazione dell'IFRS 9; pertanto i valori dell'esercizio 2017, determinati in accordo allo IAS 39, non sono pienamente comparabili.

Conto economico consolidato riclassificato con criteri gestionali				
GRUPPO MONTEPASCHI	31/03/18	31 03 2017*	Variazioni	
			Ass.	%
Margine di interesse	421,5	457,4	(35,9)	-7,9%
Commissioni nette	406,5	426,3	(19,8)	-4,6%
<b>Margine intermediazione primario</b>	<b>828,0</b>	<b>883,7</b>	<b>(55,7)</b>	<b>-6,3%</b>
Dividendi, proventi simili e Utili (Perdite) delle partecipazioni	18,1	20,5	(2,4)	-11,7%
Risultato netto della negoziazione e delle attività/passività finanziarie valutate al fair value in contropartita del conto economico	37,4	24,5	12,8	52,3%
Risultato netto dell'attività di copertura	1,1	0,2	0,9	n.s.
Altri proventi/oneri di gestione	(7,8)	4,3	(12,0)	n.s.
<b>Totale Ricavi</b>	<b>876,8</b>	<b>933,2</b>	<b>(56,4)</b>	<b>-6,0%</b>
Spese amministrative:	(515,7)	(570,9)	55,2	-9,7%
a) spese per il personale	(367,8)	(404,4)	36,6	-9,0%
b) altre spese amministrative	(147,9)	(166,5)	18,6	-11,2%
Rettifiche di valore nette su attività materiali ed immateriali	(57,1)	(56,6)	(0,4)	0,8%
<b>Oneri Operativi</b>	<b>(572,8)</b>	<b>(627,5)</b>	<b>54,8</b>	<b>-8,7%</b>
<b>Risultato Operativo Lordo</b>	<b>304,0</b>	<b>305,6</b>	<b>(1,7)</b>	<b>-0,5%</b>
Rettifiche di valore nette per deterioramento di:	<b>(137,9)</b>	<b>(309,1)</b>	<b>171,2</b>	<b>-55,4%</b>
a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(137,1)	(308,2)	171,1	-55,5%
b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	(0,8)	(0,9)	0,1	-11,1%
<b>Risultato operativo netto</b>	<b>166,1</b>	<b>(3,5)</b>	<b>169,5</b>	<b>n.s.</b>
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	52,6	(39,6)	92,2	n.s.
di cui relativi a impegni e garanzie rilasciate **	44,9	6,0	38,9	n.s.
Utili (Perdite) da partecipazioni	(4,0)	(4,0)	(0,0)	0,8%
Oneri di ristrutturazione/Oneri una tantum	(17,0)	-	(17,0)	
Rischi e oneri connessi a SRF, DGS e schemi similari	(69,0)	(63,4)	(5,6)	8,9%
Canone DTA	(17,7)	(18,0)	0,2	-1,3%
Utili (Perdite) da cessione di investimenti	0,3	(0,3)	0,6	n.s.
<b>Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>111,3</b>	<b>(128,6)</b>	<b>239,8</b>	<b>n.s.</b>
Imposte sul reddito di periodo dell'operatività corrente	83,3	(33,5)	116,9	n.s.
<b>Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte</b>	<b>194,6</b>	<b>(162,1)</b>	<b>356,7</b>	<b>n.s.</b>
<b>Utile (Perdita) di periodo</b>	<b>194,6</b>	<b>(162,1)</b>	<b>356,7</b>	<b>n.s.</b>
Utile (Perdita) di periodo di pertinenza di terzi	-	-	-	n.s.
<b>Utile (Perdita) di periodo ante PPA di pertinenza della Capogruppo</b>	<b>194,6</b>	<b>(162,1)</b>	<b>356,7</b>	<b>n.s.</b>
Effetti economici netti della "Purchase Price Allocation"	(7,0)	(7,1)	0,1	-1,5%
<b>Utile (Perdita) di periodo di pertinenza della Capogruppo</b>	<b>187,6</b>	<b>(169,2)</b>	<b>356,8</b>	<b>n.s.</b>

\* Il Gruppo si è avvalso della facoltà di non rideterminare su basi omogenee i dati comparativi nell'esercizio di prima applicazione dell'IFRS 9; pertanto i valori dell'esercizio 2017, determinati in accordo allo IAS 39, non sono pienamente comparabili.

\*\*La voce "accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri" accoglie, per i valori comparativi, quanto precedentemente rappresentato tra le "rettifiche di valore nette per deterioramento: altre operazioni".

Evoluzione trimestrale conto economico consolidato riclassificato con criteri gestionali					
GRUPPO MONTEPASCHI	Esercizio 2018	Esercizio 2017			
	1°Q 2018	4°Q 2017*	3°Q 2017*	2°Q 2017*	1°Q 2017*
Margine di interesse	421,5	414,6	470,4	445,9	457,4
Commissioni nette	406,5	363,3	355,7	431,2	426,3
<b>Margine intermediazione primario</b>	<b>828,0</b>	<b>777,9</b>	<b>826,1</b>	<b>877,1</b>	<b>883,7</b>
Dividendi, proventi simili e Utili (Perdite) delle partecipazioni Risultato netto della negoziazione e delle attività/passività finanziarie valutate al fair value in contropartita del conto economico	18,1	32,3	22,4	25,7	20,5
Risultato netto dell'attività di copertura	37,4	3,4	528,5	18,3	24,5
Altri proventi/oneri di gestione	1,1	0,8	(2,7)	(2,0)	0,2
Altri proventi/oneri di gestione	(7,8)	(12,0)	(3,9)	0,3	4,3
<b>Totale Ricavi</b>	<b>876,8</b>	<b>802,4</b>	<b>1.370,5</b>	<b>919,5</b>	<b>933,2</b>
Spese amministrative:	(515,7)	(579,4)	(561,1)	(568,2)	(570,9)
a) spese per il personale	(367,8)	(387,1)	(388,8)	(395,1)	(404,4)
b) altre spese amministrative	(147,9)	(192,3)	(172,3)	(173,1)	(166,5)
Rettifiche di valore nette su attività materiali ed immateriali	(57,1)	(71,1)	(64,7)	(70,9)	(56,6)
<b>Oneri Operativi</b>	<b>(572,8)</b>	<b>(650,5)</b>	<b>(625,8)</b>	<b>(639,1)</b>	<b>(627,5)</b>
<b>Risultato Operativo Lordo</b>	<b>304,0</b>	<b>151,9</b>	<b>744,7</b>	<b>280,4</b>	<b>305,6</b>
Rettifiche di valore nette per deterioramento di:	(137,9)	(581,6)	(204,7)	(4.321,4)	(309,1)
a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(137,1)	(551,7)	(175,0)	(4.288,8)	(308,2)
b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	(0,8)	(29,9)	(29,7)	(32,6)	(0,9)
<b>Risultato operativo netto</b>	<b>166,1</b>	<b>(429,7)</b>	<b>540,0</b>	<b>(4.041,0)</b>	<b>(3,5)</b>
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	52,6	(142,1)	(27,6)	(66,8)	(39,6)
di cui relativi a impegni e garanzie rilasciate **	44,9	24,0	(19,8)	(53,4)	6,0
Utili (Perdite) da partecipazioni	(4,0)	8,9	(19,1)	0,2	(4,0)
Oneri di ristrutturazione/Oneri una tantum	(17,0)	(34,5)	(278,0)	(17,7)	-
Rischi e oneri connessi a SRF, DGS e schemi similari	(69,0)	2,3	(31,2)	0,4	(63,4)
Canone DTA	(17,7)	(17,7)	(17,7)	(17,5)	(18,0)
Utili (Perdite) da cessione di investimenti	0,3	(2,3)	1,8	532,0	(0,3)
<b>Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>111,3</b>	<b>(615,2)</b>	<b>168,2</b>	<b>(3.610,6)</b>	<b>(128,6)</b>
Imposte sul reddito di periodo dell'operatività corrente	83,3	119,7	79,9	543,5	(33,5)
<b>Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte</b>	<b>194,6</b>	<b>(495,5)</b>	<b>248,1</b>	<b>(3.067,1)</b>	<b>(162,1)</b>
<b>Utile (Perdita) di periodo</b>	<b>194,6</b>	<b>(495,5)</b>	<b>248,1</b>	<b>(3.067,1)</b>	<b>(162,1)</b>
Utile (Perdita) di periodo di pertinenza di terzi	-	(0,1)	0,1	(0,1)	-
<b>Utile (Perdita) di periodo ante PPA di pertinenza della Capogruppo</b>	<b>194,6</b>	<b>(495,6)</b>	<b>248,0</b>	<b>(3.067,0)</b>	<b>(162,1)</b>
Effetti economici netti della "Purchase Price Allocation"	(7,0)	(6,0)	(6,1)	(6,4)	(7,1)
<b>Utile (Perdita) di periodo di pertinenza della Capogruppo</b>	<b>187,6</b>	<b>(501,6)</b>	<b>241,9</b>	<b>(3.073,4)</b>	<b>(169,2)</b>

\* Il Gruppo si è avvalso della facoltà di non rideterminare su basi omogenee i dati comparativi nell'esercizio di prima applicazione dell'IFRS 9; pertanto i valori dell'esercizio 2017, determinati in accordo allo IAS 39, non sono pienamente comparabili.

\*\* La voce "accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri" accoglie, per i valori comparativi, quanto precedentemente rappresentato tra le "rettifiche di valore nette per deterioramento: altre operazioni".

<b>Stato Patrimoniale consolidato riclassificato</b>				
<b>Attività</b>	31/03/18	31 12 2017*	<b>Variazioni</b>	
			ass.	%
Cassa e disponibilità liquide	896,9	4.092,3	(3.195,4)	-78,1%
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato:				
a) Crediti verso Clientela	89.320,4	86.456,3	2.864,1	3,3%
b) Crediti verso Banche	6.374,5	9.966,2	(3.591,7)	-36,0%
Attività finanziarie valutate al fair value	25.652,3	24.168,4	1.483,9	6,1%
Partecipazioni	1.075,8	1.034,6	41,2	4,0%
Attività materiali e immateriali	2.831,2	2.854,2	(23,0)	-0,8%
di cui:	-	-		
a) avviamento	7,9	7,9	-	
Altre attività	10.620,6	10.582,2	38,4	0,4%
<b>Totale dell'Attivo</b>	<b>136.771,8</b>	<b>139.154,2</b>	<b>(2.382,4)</b>	<b>-1,7%</b>
<b>Passività</b>	31/03/18	31 12 2017*	<b>Variazioni</b>	
			ass.	%
Debiti				
a) Debiti verso Clientela e titoli	97.856,8	97.801,8	55,0	0,1%
b) Debiti verso Banche al costo ammortizzato	20.483,1	21.084,9	(601,8)	-2,9%
Passività finanziarie di negoziazione	3.625,4	4.476,9	(851,5)	-19,0%
Fondi a destinazione specifica				
a) Fondo tratto di fine rapporto di lavoro sub.	197,3	199,5	(2,2)	-1,1%
b) Fondo impegni e garanzie rilasciate	223,4	226,4	(3,0)	-1,3%
c) Fondi di quiescenza	49,4	50,1	(0,7)	-1,4%
d) Altri fondi	1.086,6	1.088,4	(1,8)	-0,2%
Altre voci del passivo	3.949,2	3.794,8	154,4	4,1%
Patrimonio netto di Gruppo	9.298,3	10.429,1	(1.130,8)	-10,8%
a) Riserve da valutazione	196,7	51,7	145,0	n.s.
c) Strumenti di capitale	-	-	-	
d) Riserve	(1.100,8)	3.864,8	(4.965,6)	n.s.
e) Sovrapprezzi di emissione	-	-	-	
f) Capitale	10.328,6	10.328,6	-	
g) Azioni proprie (-)	(313,7)	(313,7)	-	
h) Utile (Perdita) di periodo	187,5	(3.502,3)	3.689,8	n.s.
Patrimonio di pertinenza terzi	2,3	2,3	-	
<b>Totale del Passivo e del Patrimonio netto</b>	<b>136.771,8</b>	<b>139.154,2</b>	<b>(2.382,4)</b>	<b>-1,7%</b>

\* Il Gruppo si è avvalso della facoltà di non rideterminare su basi omogenee i dati comparativi nell'esercizio di prima applicazione dell'IFRS 9; pertanto i valori dell'esercizio 2017, determinati in accordo allo IAS 39, non sono pienamente comparabili.

**Stato Patrimoniale consolidato riclassificato - Evoluzione Trimestrale**

	31/03/18	31 12 2017*	30 09 2017*	30 06 2017*	31 03 2017*
<b>Attività</b>					
Cassa e disponibilità liquide	896,9	4.092,3	821,9	843,1	879,1
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato:					
a) Crediti verso Clientela	89.320,4	86.456,3	91.041,1	89.713,1	102.406,9
b) Crediti verso Banche	6.374,5	9.966,2	12.897,0	13.116,4	8.451,4
Attività finanziarie valutate al fair value	25.652,3	24.168,4	25.403,0	24.089,8	26.511,8
Partecipazioni	1.075,8	1.034,6	1.001,2	1.023,6	1.013,0
Attività materiali e immateriali	2.831,2	2.854,2	2.833,7	2.844,7	2.894,2
<i>di cui:</i>					
a) avviamento	7,9	7,9	7,9	7,9	7,9
Altre attività	10.620,6	10.582,2	11.101,2	11.958,8	6.648,2
<b>Totale dell'Attivo</b>	<b>136.771,8</b>	<b>139.154,2</b>	<b>145.099,1</b>	<b>143.589,5</b>	<b>148.804,6</b>
<b>Passività</b>					
<b>Debiti</b>					
a) Debiti verso Clientela e titoli	97.856,8	97.801,8	102.968,4	106.543,9	109.390,0
b) Debiti verso Banche al costo ammortizzato	20.483,1	21.084,9	21.566,1	22.802,8	22.837,5
Passività finanziarie di negoziazione	3.625,4	4.476,9	4.201,1	4.449,9	4.412,4
<b>Fondi a destinazione specifica</b>					
a) Fondo trattato di fine rapporto di lavoro sub.	197,3	199,5	234,7	233,7	252,5
b) Fondo impegni e garanzie rilasciate	223,4	226,4	249,3	230,6	177,2
c) Fondi di quiescenza	49,4	50,1	45,9	47,3	52,5
d) Altri fondi	1.086,6	1.088,4	959,8	958,8	954,2
Altre voci del passivo	3.949,2	3.794,8	3.927,1	5.272,6	4.684,0
<b>Patrimonio del Gruppo</b>					
a) Riserve da valutazione	196,7	51,7	60,5	102,0	7,4
c) Strumenti di capitale	-	-	-	-	-
d) Riserve	(1.100,8)	3.864,8	(1.494,4)	(1.177,4)	(1.162,0)
e) Sovrapprezzi di emissione	-	-	-	-	-
f) Capitale	10.328,6	10.328,6	15.692,8	7.365,7	7.365,7
g) Azioni proprie (-)	(313,7)	(313,7)	(313,7)	-	-
h) Utile (Perdita) di periodo	187,5	(3.502,3)	(3.000,7)	(3.242,6)	(169,2)
Patrimonio di pertinenza terzi	2,3	2,3	2,2	2,2	2,4
<b>Totale del Passivo e del Patrimonio netto</b>	<b>136.771,8</b>	<b>139.154,2</b>	<b>145.099,1</b>	<b>143.589,5</b>	<b>148.804,6</b>

\* Il Gruppo si è avvalso della facoltà di non rideterminare su basi omogenee i dati comparativi nell'esercizio di prima applicazione dell'IFRS 9; pertanto i valori dell'esercizio 2017, determinati in accordo allo IAS 39, non sono pienamente comparabili.



## Riclassifiche IFRS9 – modalità di riconduzione dei dati comparativi

Stato Patrimoniale consolidato riclassificato				
	31 12 2017	Riclassifiche	31 12 2017	
Attività				Attività
Cassa e disponibilità liquide	4.092,3		4.092,3	Cassa e disponibilità liquide
Crediti :				Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato:
a) Crediti verso Clientela	86.456,3		86.456,3	a) Crediti verso Clientela
b) Crediti verso Banche	9.966,2		9.966,2	b) Crediti verso Banche
Attività finanziarie negoziabili	24.168,4		24.168,4	Attività finanziarie valutate al fair value
Partecipazioni	1.034,6		1.034,6	Partecipazioni
Attività materiali e immateriali	2.854,2		2.854,2	Attività materiali e immateriali
<i>di cui:</i>	-		-	<i>di cui:</i>
a) avviamento	7,9		7,9	a) avviamento
Altre attività	10.582,2		10.582,2	Altre attività
<b>Totale dell'Attivo</b>	<b>139.154,2</b>	<b>-</b>	<b>139.154,2</b>	<b>Totale dell'Attivo</b>
	31 12 2017	Riclassifiche	31 12 2017	
Passività				Passività
Debiti				Debiti
a) Debiti verso Clientela e titoli	97.801,8		97.801,8	a) Debiti verso Clientela e titoli
b) Debiti verso Banche al costo ammortizzato	21.084,9		21.084,9	b) Debiti verso Banche al costo ammortizzato
Passività finanziarie di negoziazione	4.476,9		4.476,9	Passività finanziarie di negoziazione
Fondi a destinazione specifica				Fondi a destinazione specifica
a) Fondo tratto di fine rapporto di lavoro sub.	199,5		199,5	a) Fondo tratto di fine rapporto di lavoro sub.
b) Fondo impegni e garanzie rilasciate	-	226,4	226,4	b) Fondo impegni e garanzie rilasciate
c) Fondi di quiescenza	50,1		50,1	c) Fondi di quiescenza
d) Altri fondi	1.088,4		1.088,4	d) Altri fondi
Altre voci del passivo	4.021,2	(226,4)	3.794,8	Altre voci del passivo
Patrimonio netto di Gruppo	10.429,1		10.429,1	Patrimonio netto di Gruppo
a) Riserve da valutazione	51,7		51,7	a) Riserve da valutazione
c) Strumenti di capitale	-		-	c) Strumenti di capitale
d) Riserve	3.864,8		3.864,8	d) Riserve
e) Sovrapprezzi di emissione	-		-	e) Sovrapprezzi di emissione
f) Capitale	10.328,6		10.328,6	f) Capitale
g) Azioni proprie (-)	(313,7)		(313,7)	g) Azioni proprie (-)
h) Utile (Perdita) di periodo	(3.502,3)		(3.502,3)	h) Utile (Perdita) di periodo
Patrimonio di pertinenza terzi	2,3		2,3	Patrimonio di pertinenza terzi
<b>Totale del Passivo e del Patrimonio netto</b>	<b>139.154,2</b>	<b>-</b>	<b>139.154,2</b>	<b>Totale del Passivo e del Patrimonio netto</b>

Conto economico consolidato riclassificato con criteri gestionali

	31 03 2017	Riclassifiche	31 03 2017	
GRUPPO MONTEPASCHI		GRUPPO MONTEPASCHI		
Margine di interesse	457,4		457,4	Margine di interesse
Commissioni nette	426,3		426,3	Commissioni nette
<b>Margine intermediazione primario</b>	<b>883,7</b>		<b>883,7</b>	<b>Margine intermediazione primario</b>
Dividendi, proventi simili e Utili (Perdite) delle partecipazioni	20,5		20,5	Dividendi, proventi simili e Utili (Perdite) delle partecipazioni
Risultato netto della negoziazione e delle attività/passività finanziarie	24,5		24,5	Risultato netto della negoziazione e delle attività/passività finanziarie valutate al fair value in contropartita del conto economico
Risultato netto dell'attività di copertura	0,2		0,2	Risultato netto dell'attività di copertura
Altri proventi/oneri di gestione	4,3		4,3	Altri proventi/oneri di gestione
<b>Totale Ricavi</b>	<b>933,2</b>		<b>933,2</b>	<b>Totale Ricavi</b>
Spese amministrative:	(570,9)		(570,9)	Spese amministrative:
a) spese per il personale	(404,4)		(404,4)	a) spese per il personale
b) altre spese amministrative	(166,5)		(166,5)	b) altre spese amministrative
Rettifiche di valore nette su attività materiali ed immateriali	(56,6)		(56,6)	Rettifiche di valore nette su attività materiali ed immateriali
<b>Oneri Operativi</b>	<b>(627,5)</b>		<b>(627,5)</b>	<b>Oneri Operativi</b>
<b>Risultato Operativo Lordo</b>	<b>305,6</b>		<b>305,6</b>	<b>Risultato Operativo Lordo</b>
Rettifiche di valore nette per deterioramento di:	<b>(303,1)</b>	<b>(6,0)</b>	<b>(309,1)</b>	Rettifiche di valore nette per deterioramento di:
a) crediti	(308,2)		(308,2)	a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato
b) attività finanziarie e altre operazioni	5,1	(6,0)	(0,9)	b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva
<b>Risultato operativo netto</b>	<b>2,5</b>	<b>(6,0)</b>	<b>(3,5)</b>	<b>Risultato operativo netto</b>
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri di cui relativi a impegni e garanzie rilasciate	(45,6)	6,0	(39,6)	Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri di cui relativi a impegni e garanzie rilasciate
Utili (Perdite) da partecipazioni	(4,0)		(4,0)	Utili (Perdite) da partecipazioni
Oneri di ristrutturazione/Oneri una tantum	-		-	Oneri di ristrutturazione/Oneri una tantum
Rischi e oneri connessi a SRF, DGS e schemi similari	(63,4)		(63,4)	Rischi e oneri connessi a SRF, DGS e schemi similari
Canone DTA	(18,0)		(18,0)	Canone DTA
Utili (Perdite) da cessione di investimenti	(0,3)		(0,3)	Utili (Perdite) da cessione di investimenti
<b>Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>(128,6)</b>		<b>(128,6)</b>	<b>Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte</b>
Imposte sul reddito di periodo dell'operatività corrente	(33,5)		(33,5)	Imposte sul reddito di periodo dell'operatività corrente
<b>Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte</b>	<b>(162,1)</b>		<b>(162,1)</b>	<b>Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte</b>
<b>Utile (Perdita) di periodo</b>	<b>(162,1)</b>		<b>(162,1)</b>	<b>Utile (Perdita) di periodo</b>
Utile (Perdita) di periodo di pertinenza di terzi	-		-	Utile (Perdita) di periodo di pertinenza di terzi
<b>Utile (Perdita) di periodo ante PPA di pertinenza della Capogruppo</b>	<b>(162,1)</b>		<b>(162,1)</b>	<b>Utile (Perdita) di periodo ante PPA di pertinenza della Capogruppo</b>
Effetti economici netti della "Purchase Price Allocation"	(7,1)		(7,1)	Effetti economici netti della "Purchase Price Allocation"
<b>Utile (Perdita) di periodo di pertinenza della Capogruppo</b>	<b>(169,2)</b>	-	<b>(169,2)</b>	<b>Utile (Perdita) di periodo di pertinenza della Capogruppo</b>

THIS DOCUMENT IS BEING PROVIDED TO YOU SOLELY FOR YOUR INFORMATION. THIS DOCUMENT, WHICH WAS PREPARED BY BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA S.P.A. (THE "**COMPANY**") AND TOGETHER WITH ITS CONSOLIDATED SUBSIDIARIES, THE "**GROUP**"), IS PRELIMINARY IN NATURE AND MAY BE SUBJECT TO UPDATING, REVISION AND AMENDMENT. IT MAY NOT BE REPRODUCED IN ANY FORM, FURTHER DISTRIBUTED OR PASSED ON, DIRECTLY OR INDIRECTLY, TO ANY OTHER PERSON, OR RE-PUBLISHED IN ANY MANNER, IN WHOLE OR IN PART, FOR ANY PURPOSE. ANY FAILURE TO COMPLY WITH THESE RESTRICTIONS MAY CONSTITUTE A VIOLATION OF APPLICABLE LAWS AND VIOLATE THE COMPANY'S RIGHTS.

This document was prepared by the Company solely for information purposes and for use in presentations of the Group's strategies and financials. The information contained herein has not been independently verified, provides a summary of the Group's financial statements and is not complete; complete interim financial statements will be available on the Company's website at [www.gruppomps.it](http://www.gruppomps.it). Except where otherwise indicated, this document speaks as of the date hereof and the information and opinions contained in this document are subject to change without notice and do not purport to contain all information that may be required to evaluate the Company. No representation or warranty, explicit or implied, is made as to, and no reliance should be placed on, the fairness, accuracy, completeness, correctness or sufficiency for any purpose whatsoever of the information or opinions contained herein. Neither the Company, nor its advisors, directors, officers, employees, agents, consultants, legal counsels, accountants, auditors, subsidiaries or other affiliates or any other person acting on behalf of the foregoing (collectively, the "**Representatives**") shall have any liability whatsoever (in negligence or otherwise) for any loss howsoever arising from any use of this document or its contents or otherwise arising in connection with this document. The Company and its Representatives undertake no obligation to provide the recipients with access to any additional information or to update or revise this document or to correct any inaccuracies or omissions contained herein that may become apparent.

This document and the information contained herein do not contain or constitute (and are not intended to constitute) an offer of securities for sale, or solicitation of an offer to purchase or subscribe securities, nor shall it or any part of it form the basis of or be relied upon in connection with or act as any inducement or recommendation to enter into any contract or commitment or investment decision whatsoever. Neither this document nor any part of it nor the fact of its distribution may form the basis of, or be relied on in connection with, any contract or investment decision in relation thereto. Any decision to invest in the Company should be made solely on the basis of information contained in any prospectus or offering circular (if any is published by the Company), which would supersede this document in its entirety.

Any securities referred to herein have not been registered and will not be registered in the United States under the U.S. Securities Act of 1933, as amended (the "**Securities Act**"). No securities may be offered or sold in the United States unless such securities are registered under the Securities Act, or an exemption from the registration requirements of the Securities Act is available. The Company does not intend to register or conduct any public offer of securities in the United States. This document is only addressed to and is only directed at: (a) in the European Economic Area, persons who are "qualified investors" within the meaning of Article 2(1)(e) of Directive 2003/71/EC, as amended, (b) in Italy, "qualified investors", as defined by Article 34-ter, paragraph 1(b), of CONSOB's Regulation No. 11971/1999 and integrated by Article 26, paragraph 1(d) of CONSOB's Regulation No. 16190/2007, (c) in the United Kingdom, (i) persons who have professional experience in matters relating to investments falling within Article 19(5) of the Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005 (as amended, the "**Order**"), (ii) persons falling within Article 49(2)(a) to (d) ("high net worth companies, unincorporated associations etc.") of the Order, (iii) persons who are outside the United Kingdom, or (iv) persons to whom an invitation or inducement to engage in investment activity (within the meaning of section 21 of the Financial Services and Markets Act 2000) in connection with the issue or sale of any securities may otherwise lawfully be communicated or caused to be communicated (all such persons together being referred to as "**relevant persons**"). This document is directed only at relevant persons and must not be acted on or relied on by persons who are not relevant persons. Any potential investment or investment activity to which this document relates is only available to relevant persons and will be engaged in only with relevant persons.

To the extent applicable, any industry and market data contained in this document has come from official or third-party sources. Third-party industry publications, studies and surveys generally state that the data contained therein has been obtained from sources believed to be reliable, but that there is no guarantee of the fairness, quality, accuracy, relevance, completeness or sufficiency of such data. The Company has not independently verified the data contained therein. In addition, some industry and market data contained in this document may come from the Company's own internal research and estimates, based on the knowledge and experience of the Company's management in the market in which the Company operates. Any such research and estimates, and their underlying methodology and assumptions, have not been verified by any independent source for accuracy or completeness and are subject to change without notice. Accordingly, undue reliance should not be placed on any of the industry or market data contained in this document.

This document may include certain forward-looking statements, projections, objectives and estimates reflecting the current views of the management of the Company and the Group with respect to future events. Forward-looking statements, projections, objectives, estimates and forecasts are generally identifiable by the use of the words "may," "will," "should," "plan," "expect," "anticipate," "estimate," "believe," "intend," "project," "goal" or "target" or the negative of these words or other variations on these words or comparable terminology. These forward-looking statements include, but are not limited to, all statements other than statements of historical facts, including, without limitation, those regarding the Company's and/or Group's future financial position and results of operations, strategy, plans, objectives, goals and targets and future developments in the markets where the Group participates or is seeking to participate. Any forward-looking statements in this document are subject to a number of risks and uncertainties. Due to such uncertainties and risks, readers are cautioned not to place undue reliance on such forward-looking statements as a prediction of actual results. The Group's ability to achieve its projected objectives or results is dependent on many factors which are outside Group's control. Actual results may differ materially from those projected or implied in the forward-looking statements. Such forward-looking information involves risks and uncertainties that could significantly affect expected results and is based on certain key assumptions. Moreover, such forward-looking information contained herein has been prepared on the basis of a number of assumptions which may prove to be incorrect and, accordingly, actual results may vary. All forward-looking statements included herein are based on information available to the Company as of the date hereof. The Company undertakes no obligation to update publicly or revise any forward-looking statement, whether as a result of new information, future events or otherwise, except as may be required by applicable law.

By accepting this document you agree to be bound by the foregoing limitations. This presentation shall remain the property of the Company.