

## COMUNICATO STAMPA

**IL CDA HA APPROVATO I RISULTATI AL 30 GIUGNO 2018:**

**UTILE NETTO DI 289 MILIONI DI EURO NEL PRIMO SEMESTRE**

**CONFERMATI TREND DI RIPRESA DELL'ATTIVITA' COMMERCIALE E IL  
CONTESTUALE MIGLIORAMENTO DELLA QUALITA' DEL CREDITO**

**RISULTATO OPERATIVO LORDO DEL SEMESTRE A 555 MILIONI DI EURO**

- **Continua il positivo trend dei principali indicatori economici, già evidenziato nel I trimestre 2018:**
  - **margine di interesse in crescita del 6,4% t/t per l'aumento dei volumi e maggiori proventi da titoli; commissioni sostanzialmente stabili (-0,9% t/t)**
  - **costi operativi in aumento dell'1,5% t/t; riduzioni attese nel 2019 per la manovra di riduzione del personale da attuarsi attraverso il fondo di solidarietà**
- **Impieghi alla clientela<sup>1</sup> aumentati di 1,4 miliardi di euro grazie alla crescita delle nuove erogazioni di mutui; conti correnti e depositi a scadenza in crescita di 4,1 miliardi di euro da dicembre 2017**
- **Prosegue la riduzione dei crediti deteriorati, dopo il completamento del processo di cartolarizzazione da 24,1 miliardi di euro secondo le tempistiche previste nel Piano di Ristrutturazione:**
  - **in corso la vendita fino ad un massimo di 3,7 miliardi di euro di sofferenze leasing e small ticket (rispetto agli obiettivi 2018 di 2,6 miliardi di euro del Piano di Ristrutturazione) con chiusura prevista entro l'anno**
  - **già ridotte le inadempienze probabili di 0,9 miliardi di euro e processo di vendita in corso per ulteriori 0,8 miliardi di euro, a fronte di un obiettivo 2018 di 1,5 miliardi di euro**
- **Conferma del miglioramento di tutti i principali indicatori di asset quality:**
  - **costo del credito del semestre a 56 punti base (61 punti base nel I trimestre)**
  - **copertura dei crediti deteriorati al 56% (sofferenze al 69%)**
  - **default rate all'1,6% e danger rate al 13,5% (dati semestrali annualizzati)**
- **Common equity tier 1 transitional al 13,0%, pari a circa 8,4 miliardi di euro, in leggera flessione rispetto al trimestre precedente per l'aumento del BTP-Bund spread. Total capital ratio al 14,4%**
- **Texas ratio<sup>2</sup> pari a circa 100%**

---

<sup>1</sup> Conti correnti, mutui e altri finanziamenti

<sup>2</sup> Crediti deteriorati lordi / (patrimonio netto – avviamento + accantonamenti su crediti deteriorati)

Siena, 03 agosto 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 30 giugno 2018.

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

Al 30 giugno 2018 il Gruppo ha realizzato **ricavi** complessivi pari a **1.709 mln di euro**, con un calo del 7,8% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente per la flessione sia del margine di interesse e delle commissioni nette sia del risultato netto della negoziazione e delle attività/passività finanziarie valutate al *fair value* in contropartita del conto economico. Nel 2Q18 i ricavi diminuiscono di 45 mln di euro rispetto al trimestre precedente, soprattutto sul risultato netto da negoziazione e delle attività/passività finanziarie.

Il **margine di interesse** al 30 giugno 2018 è risultato pari a **870 mln di euro**, in flessione del 3,7% rispetto allo stesso periodo del 2017, ascrivibile principalmente alla dinamica negativa degli attivi fruttiferi, in particolare degli impieghi commerciali (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 2Q18 si pone in crescita rispetto al trimestre precedente grazie soprattutto agli effetti positivi legati alla riduzione del costo del funding e alla contabilizzazione degli interessi sulle notes derivanti dall'operazione di cartolarizzazione.

Le **commissioni nette** risultano pari a **810 mln di euro**, in riduzione del 5,6% rispetto allo stesso periodo del 2017 a causa principalmente dei minori proventi sui servizi di pagamento (bancomat e carte) a seguito dell'avvenuta cessione in data 30 giugno 2017 del ramo del *merchant acquiring* e da gestione del risparmio. La dinamica si pone in calo dello 0,9% rispetto al trimestre precedente, che era stato impattato positivamente da proventi *one-off*.

I **dividendi, proventi simili e utile (perdite) delle partecipazioni**, inferiori rispetto al 30 giugno 2017, ammontano a **34 mln di euro**, in prevalenza rappresentati dal contributo di AXA-MPS<sup>3</sup>. Nel 2Q18 tale componente si pone in flessione rispetto al 1Q18 (-10 mln di euro), parzialmente compensata dal dividendo Banca d'Italia pari a 8 mln di euro.

Il **risultato netto da negoziazione e delle attività/passività finanziarie valutate al costo ammortizzato e al fair value in contropartita del conto economico** al 30 giugno 2018 ammonta a **8 mln di euro**, in calo rispetto ai valori registrati nello stesso periodo dell'anno precedente (pari a 43 mln di euro), anche per i minori risultati attinenti all'attività di *trading* registrati nel 2Q18. Dall'analisi dei principali aggregati emergono:

- **risultati netti dell'attività di trading pari a 4 mln di euro** in diminuzione sia rispetto al 30 giugno 2017 che al trimestre precedente soprattutto per la flessione dei risultati registrati da MPS Capital Services, che hanno risentito nel 2Q18 degli effetti negativi connessi alla dinamica dello *spread BTP Bund*;

---

<sup>3</sup> AXA-MPS è consolidata nel bilancio del Gruppo con il metodo del patrimonio netto.

- **risultato netto delle attività/passività valutate al *fair value* in contropartita del conto economico negativo per 49 mln di euro** (al 30 giugno 2017, il risultato era pari a -1 mln di euro), attribuibile ai risultati netti negativi delle attività/passività valutate obbligatoriamente al *fair value*;
- **risultati da cessione/riacquisto positivi per 53 mln di euro**, in crescita rispetto all'analogo periodo dell'anno precedente (+34 mln di euro a/a), principalmente per effetto delle plusvalenze da cessione/scadenza di titoli. In diminuzione rispetto al 1Q18.

Contribuiscono alla formazione dei ricavi anche le voci:

- **risultato netto dell'attività di copertura pari a 0,2 mln di euro** in crescita rispetto al 30 giugno 2017 e in calo sul 1Q18;
- **altri proventi/oneri di gestione negativi per 13 mln di euro** rispetto ai +5 mln di euro registrati nel primo semestre 2017 ed ai -8 mln di euro rilevati nel 1Q18.

Al 30 giugno 2018 gli **oneri operativi** sono risultati pari a **1.154 mln di euro**, in riduzione dell' 8,9% rispetto all'anno precedente. Il 2Q18 si pone in crescita dell'1,5% rispetto al 1Q18, per effetto principalmente della dinamica delle altre spese amministrative. Esaminando in dettaglio i singoli aggregati emerge quanto segue:

- le **spese amministrative** si sono attestate a **1.042 mln di euro**, in calo di 97 mln di euro rispetto all'anno precedente (-8,5% a/a) ed in crescita di 11 mln di euro rispetto al 1Q18. All'interno dell'aggregato:
  - le **spese per il personale**, che ammontano a **734 mln di euro**, si pongono in flessione annua dell'8,2% (-65 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 sostanzialmente in linea con il trimestre precedente;
  - le **altre spese amministrative** sono risultate pari a **308 mln di euro**, in flessione del 9,3% 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 le 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 2Q18 risultano in crescita rispetto a quelle del trimestre precedente, in particolare le spese legali (in parte riferibili al credito e al recupero crediti), i tributi locali, nonché i canoni relativi all'*outsourcing* della piattaforma di recupero crediti, attivata operativamente il 14 maggio 2018.
- **Le rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali** al 30 giugno 2018, pari a **112 mln di euro**, risultano in calo rispetto al corrispondente periodo dell'anno precedente, impattato da maggiori svalutazioni su attività immateriali (licenze *software*). In calo rispetto al trimestre precedente (-3,5% Q/Q), che includeva maggiori svalutazioni su attività materiali (terreni e fabbricati).

Per effetto delle dinamiche sopra descritte, il **risultato operativo lordo** del Gruppo risulta pari a **555 mln di euro** (586 mln di euro quello relativo al 30 giugno 2017), con un contributo del trimestre in calo di 53 mln di euro rispetto al 1Q18, principalmente per effetto i) della flessione del risultato netto della negoziazione e delle attività/passività finanziarie valutate al costo ammortizzato e al *fair value* in contropartita del conto economico, e ii) dell'accelerazione degli oneri operativi.

Al 30 giugno 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 **247 mln di euro**, inferiori di 4,4 mld di euro rispetto a quelle registrate nello stesso periodo dell'anno precedente che incorporavano le rettifiche su crediti registrate sul perimetro delle sofferenze oggetto di cessione a seguito dell'adeguamento al loro valore di realizzo. In calo anche rispetto al 1Q18, per effetto dei minori incrementi netti di copertura sulle posizioni già a default e minore costo degli scivolamenti.

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 30 giugno 2018 annualizzate ed i crediti verso clientela esprime un **tasso di provisioning di 56 bps**.

Il **risultato operativo netto** del primo semestre del 2018 del Gruppo è **positivo per circa 308 mln di euro**, a fronte di un valore negativo pari a 4.045 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 **1 mln di euro**, effetto netto positivo riconducibile prevalentemente 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, parzialmente compensata da accantonamenti per impegni assunti dalla banca a fronte dell'operatività con la clientela. Al 30 giugno 2017 si registrava un saldo negativo di 106 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 già nel 1Q18. In linea con il 30 giugno 2017 (-4 mln di euro);
- **oneri di ristrutturazione/oneri una tantum**, pari a **-33 mln di euro**, includono principalmente gli oneri riferiti a iniziative progettuali (-55 mln di euro), connesse anche alla realizzazione dei *commitment* assunti con DG Comp, parzialmente compensate dai recuperi riconosciuti dall'Inps per le pregresse manovre di esodo/fondo (+21 mln di euro);
- **rischi e oneri connessi a SRF, DGS e schemi similari**, saldo pari a **-95 mln di euro** costituito dal contributo ordinario al Fondo di Risoluzione Unico (SRF)

contabilizzato nel primo trimestre 2018 e la quota addizionale al Fondo di Risoluzione Nazionale (FRN) contabilizzata nel secondo trimestre 2018;

- **canone DTA**, pari a **-35 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 30 giugno 2018 sulle DTA (*Deferred Tax Assets*) trasformabili in credito di imposta;
- **utili da cessione di investimenti** pari a **50 mln di euro** riconducibili essenzialmente ai proventi sulla cessione della piattaforma di recupero crediti (*Juliet*). Al 30 giugno 2017 l'aggregato risultava positivo per 532 mln di euro ascrivibile principalmente alla plusvalenza da cessione del ramo di *merchant acquiring*.

Per effetto delle dinamiche sopra evidenziate, il **risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte** del Gruppo è stato pari a **+192 mln di euro**, in crescita rispetto ai livelli del 30 giugno 2017, che aveva registrato un risultato di -3.739 mln di euro.

Le **imposte sul reddito dell'operatività corrente** registrano un risultato pari a **+110 mln di euro**. Tale risultato è essenzialmente imputabile al *reassessment* parziale - pari a 106 mln di euro - di DTA da perdite fiscali, maturate e non iscritte in precedenti esercizi. La voce include anche l'ACE maturata per 21 mln di euro.

Considerando gli effetti netti della PPA (-13 mln di euro), **l'utile consolidato del Gruppo relativo al 30 giugno 2018 ammonta a 289 mln di euro**, a fronte di una perdita di 3.243 mln di euro conseguita nello stesso periodo del 2017.

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

Al 30 giugno 2018 i volumi di **raccolta complessiva** del Gruppo sono risultati pari a **195,9 mld di euro** (+1,1% rispetto al 31 dicembre 2017), in crescita di 2,7 mld di euro rispetto al 31 marzo 2018 per l'incremento dell'indiretta (riconducibile principalmente ad una rilevante posizione *corporate*).

I volumi di **raccolta diretta**, che si sono attestati a **96,8 mld di euro**, risultano in calo di 1,0 mld di euro rispetto ai valori di fine dicembre 2017 e di fine marzo 2018, principalmente per il calo del comparto obbligazionario sul quale ha inciso l'effetto delle scadenze di periodo, solo parzialmente compensato dalla crescita dei conti correnti.

La quota di mercato<sup>4</sup> del Gruppo sulla raccolta diretta si è attestata al 3,86% (dato aggiornato a aprile 2018) in crescita di 14 p.b. rispetto a fine 2017.

La **raccolta indiretta** si è attestata a **99,0 mld di euro**, in crescita rispetto sia al 31 dicembre 2017 sia al 31 marzo 2018 (rispettivamente per +3,2 mld di euro e +3,7 mld di euro), grazie al risparmio amministrato, sul quale ha influito la movimentazione di una rilevante posizione *corporate*.

---

<sup>4</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 prestatore.

Per quanto concerne il **risparmio gestito**, che ammonta a **58,1 mld di euro**, risulta in lieve calo sia su dicembre 2017 che su marzo 2018. La flessione è concentrata principalmente su fondi e gestioni patrimoniali.

Il valore di bilancio dei crediti verso la clientela al 30 giugno 2018 e al 31 marzo 2018 risentono sia:

- 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);
- dell’impatto negativo derivante dalla transizione da IAS39 a IFRS9, connessi alle nuove previsioni in materia di *impairment* (maggiori *Expected Credit Losses* – ECL) su esposizioni di cassa (oltre che di firma), pari a 1,5 mld di euro, al lordo dell’effetto fiscale, rilevato a patrimonio netto.

Al 30 giugno 2018 i **crediti verso la clientela** del Gruppo si sono attestati a **87,0 mld di euro**, sostanzialmente stabili rispetto a fine dicembre 2017 ma in calo di 2,3 mld di euro sul 31 marzo 2018 per effetto del comparto PCT con controparti istituzionali (-5,5 mld di euro), parzialmente compensato dalla crescita dei crediti rappresentati da titoli a seguito dell’iscrizione delle *senior notes* derivanti dall’operazione di cartolarizzazione (+2,9 mld di euro) e dei mutui (+0,8 mld di euro).

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

Il comparto a medio-lungo termine ha registrato nel 2Q18 nuove erogazioni per 2,6 mld di euro in crescita rispetto al 1Q18 (+0,3 mld di euro) e a/a (+2,3 mld di euro).

**L’esposizione dei crediti deteriorati lordi** del Gruppo al 30 giugno 2018 è risultata pari a **19,8 mld di euro**, in flessione sia rispetto a fine dicembre 2017 (-23,1 mld di euro) che al 31 marzo 2018 (-22,8 mld di euro) essenzialmente per effetto del deconsolidamento delle posizioni a sofferenza oggetto di cessione (proformando i valori al 31 marzo 2018 e al 31 dicembre 2017 del perimetro IFRS5 l’aggregato risulta sostanzialmente stabile). L’esposizione lorda del comparto sofferenze si riduce di circa 22 mld di euro sia rispetto al 31 dicembre 2017 che al 31 marzo 2018 principalmente per il deconsolidamento sopra citato. In flessione anche l’esposizione delle inadempienze probabili di 1,2 mld di euro su dicembre 2017 e di 0,8 mld su marzo 2018, sulla quale hanno inciso anche le cessioni realizzate nel primo semestre. Le esposizioni scadute deteriorate risultano sostanzialmente stabili.

Al 30 giugno 2018 l’**esposizione netta in termini di crediti deteriorati** del Gruppo si è attestata a **8,7 mld di euro** in flessione sia rispetto a fine dicembre 2017 (-6,1 mld di euro) che al 31 marzo 2018 (-4,6 mld di euro) anche in questo caso essenzialmente per effetto del

---

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

deconsolidamento sopra citato. L'esposizione netta del comparto sofferenze si riduce di circa 4,7 mld di euro rispetto al 31 dicembre 2017 e di circa 4,1 mld di euro rispetto al 31 marzo 2018 sostanzialmente per quanto sopra citato. In flessione anche l'esposizione netta delle inadempienze probabili di 1,3 mld di euro su dicembre 2017 e di 0,4 mld su marzo 2018. Le esposizioni scadute deteriorate risultano sostanzialmente stabili.

Si registra un miglioramento del rapporto tra crediti deteriorati netti e crediti clientela netti, che passa da 14,0% di marzo 2018 a 9,9% di giugno 2018. All'interno dell'aggregato, nel trimestre rimane sostanzialmente stabile rispetto a marzo 2018 l'incidenza delle esposizioni scadute e quella delle inadempienze probabili mentre cala quella delle sofferenze nette (da 7,4% di marzo 2018 a 3,2% principalmente per effetto del deconsolidamento delle posizioni oggetto di cessione).

Al 30 giugno 2018, la **percentuale di copertura** dei crediti deteriorati si è attestata al 56,0%, in riduzione rispetto al 31 dicembre 2017 (pari a 65,5%) e rispetto al 31 marzo 2018 (pari a 68,8%) a seguito dell' avvenuto deconsolidamento dei crediti oggetto di cessione.

Il valore di bilancio delle attività finanziarie valutate al *fair value* ha risentito, sia alla data del 30 giugno 2018 sia del 31 marzo 2018, degli effetti di "riclassifica" riconducibili all'introduzione dell'IFRS9 di titoli obbligazionari verso le attività finanziarie valutate al costo ammortizzato, per un ammontare complessivo di 1 mld di euro, e dell'iscrizione nella nuova categoria "attività finanziarie obbligatoriamente valutate al *fair value*" di crediti/titoli per complessivi 1,2 mld di euro.

Al 30 giugno 2018 **le attività finanziarie valutate al *fair value*** del Gruppo sono risultate **pari a 29,3 mld di euro** in crescita di 5,1 mld di euro rispetto al 31 dicembre 2017 e di 3,6 al 31 marzo 2018, 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 1,3 mld di euro rispetto a fine dicembre 2017 e di 0,5 mld di euro rispetto al 31 marzo 2018.

A fine giugno 2018, la **posizione interbancaria netta** del Gruppo si è attestata a **12,2 mld di euro** in raccolta, superiore di 1 mld di euro rispetto al saldo registrato al 31 dicembre 2017 e in riduzione rispetto a marzo 2018 (-2,0 mld di euro) soprattutto per l'incremento dei crediti verso banche legato alla crescita del saldo della riserva obbligatoria.

Al 30 giugno 2018 la posizione di liquidità operativa presenta un livello di **counterbalancing capacity non impegnata pari a circa 19,3 mld di euro**, in calo di 1,8 mld di euro rispetto ai valori registrati al 31 dicembre 2017, principalmente a seguito della scadenza di una *tranche* di emissioni governative avvenuta nel 1Q18 e in calo di 0,2 mld di euro rispetto al 31 marzo 2018.

Al 30 giugno 2018 il **patrimonio netto del Gruppo e di pertinenza di terzi** risulta pari a circa **9,0 mld di euro** in calo di 1,4 mld di euro rispetto ai livelli di fine dicembre 2017, ascrivibile agli impatti negativi rilevati in sede di prima applicazione dell'IFRS9 alla voce "riserve" e delle variazioni negative in termini valutativi delle attività finanziarie valutate al *fair*

*value* con impatto sulla redditività complessiva, in parte compensati dal risultato di periodo. Il calo di 0,3 mld rispetto al 31 marzo 2018 è riconducibile essenzialmente al movimento delle riserve da valutazione, solo parzialmente compensato dall'utile del trimestre.

Per quanto riguarda i coefficienti patrimoniali, al **30 giugno 2018** il ***common equity tier 1 ratio*** si è attestato a **13,0%** (rispetto al 14,8% di fine 2017) ed il ***total capital ratio*** è risultato pari a **14,4%**, che si confronta con il valore del 15,0% registrato a fine dicembre 2017.

\*\*\*\*\*

**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 “**margin di interesse**” è stata depurata del contributo negativo (pari a -7 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 25 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 (0,6 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 costo ammortizzato e 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 (0,6 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” (147 mln di euro).
- e) La voce del conto economico “**spese per il personale**” è stata incrementata per effetto della riclassifica alla voce “oneri di ristrutturazione/oneri una tantum” dell’importo di 21 mln di euro, essenzialmente ascrivibili ai recuperi ottenuti dall’Inps sulle quote accantonate per le manovre di esodo/fondo del 2017.
- f) La voce “**altre spese amministrative**” accoglie il saldo della voce di bilancio 190b “altre spese amministrative” decurtato delle seguenti componenti di costo:
  - oneri, pari a 95 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 35 mln di euro (ricondotto alla voce riclassificata “canone DTA”);
  - oneri straordinari riferiti a iniziative progettuali volte anche alla realizzazione dei *commitment* assunti con DG Comp (tra le quali anche la chiusura delle filiali

domestiche), per 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 (147 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 -12 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 valutate 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 50 mln di euro, riallocati alla voce riclassificata “oneri di ristrutturazione / oneri una tantum”.
- j) La voce “**oneri di ristrutturazione/oneri una tantum**” accoglie principalmente gli oneri riferiti a iniziative progettuali, volte anche alla realizzazione dei *commitment* assunti con DG Comp (per un importo complessivo netto di 55 mln di euro) ed i citati recuperi riconosciuti dall’Inps per le pregresse manovre di esodo/fondo (21 mln di euro).
- k) La voce “**rischi e oneri connessi a SRF, DGS e schemi simili**” 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 30 giugno sono stati rilevati oneri per 95 mln di euro connessi al contributo ordinario al fondo di risoluzione unico (SRF) e alla quota addizionale al fondo di risoluzione nazionale (FRN).
- 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 35 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” (25 mln di euro).
- n) La voce “**imposte sul reddito di esercizio 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 6 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 “**margini di interesse**” per -7 mln di euro e “**rettifiche di valore nette su attività materiali ed immateriali**” per -12 mln di euro, al netto della componente fiscale teorica per +6 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”**, 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 30/06/18

**VALORI ECONOMICI e PATRIMONIALI**

<b>GRUPPO MONTEPASCHI</b>			
<b>VALORI ECONOMICI</b>	<b>30/06/18</b>	<b>30/06/17 *</b>	<b>Var.</b>
Margine di interesse	870,0	903,3	-3,7%
Commissioni nette	809,5	857,5	-5,6%
Altri Ricavi	29,5	91,9	-67,9%
Totale Ricavi	1.709,0	1.852,7	-7,8%
Rettifiche di valore nette per deterioramento attività al costo ammortizzato e attività finanziarie	(246,7)	(4.630,5)	-94,7%
Risultato operativo netto	308,0	(4.044,5)	n.s.
Utile (Perdita) di periodo di pertinenza della Capogruppo	288,5	(3.242,6)	n.s.
<b>UTILE (PERDITA) PER AZIONE (euro)</b>	<b>30/06/18</b>	<b>30/06/17 *</b>	<b>Var.</b>
Utile (Perdita) base per azione (basic EPS)	0,261	(110,597)	n.s.
Utile (Perdita) diluito per azione (diluted EPS)	0,261	(110,597)	n.s.
<b>DATI PATRIMONIALI CONSOLIDATI</b>	<b>30/06/18</b>	<b>31/12/17 *</b>	<b>Var.</b>
Totale Attivo	135.722,8	139.154,2	-2,5%
Crediti verso clientela	87.010,1	86.456,3	0,6%
Raccolta Diretta	96.833,9	97.801,8	-1,0%
Raccolta Indiretta	99.020,5	95.845,7	3,3%
di cui Risparmio Gestito	58.134,8	58.599,4	-0,8%
di cui Risparmio Amministrato	40.885,7	37.246,3	9,8%
Patrimonio netto di Gruppo	8.994,5	10.429,1	-13,8%
<b>STRUTTURA OPERATIVA</b>	<b>30/06/18</b>	<b>31/12/17 *</b>	<b>Var.</b>
Numero Dipendenti - dato puntuale	23.267	23.463	-196
Numero Filiali Rete Commerciale Italia	1.597	1.745	-148

N.B.: Il numero dipendenti si riferisce alla forza lavoro effettiva e non comprende pertanto le risorse distaccate fuori dal perimetro del Gruppo

\* Il Gruppo si è avvalso della facoltà di non rideterminare su basi omogenee i dati comparativi nell'esercizio di prima applicazione dell'IFRS9; pertanto i valori dell'esercizio 2017, determinati in accordo allo IAS39, non sono pienamente comparabili.

**RELAZIONE CONSOLIDATA SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE**

Il quadro di sintesi dei risultati al 30/06/18

**INDICATORI ALTERNATIVI DI PERFORMANCE**

<b>GRUPPO MONTEPASCHI</b>			
<b>INDICATORI DI REDDITIVITA' CONSOLIDATA (%)</b>	<b>30/06/18</b>	<b>31/12/17 *</b>	<b>Var.</b>
Cost/Income ratio	67,5	63,2	4,3
R.O.E. (su patrimonio medio)	5,9	-41,6	47,5
Return on Assets (RoA) ratio	0,4	-2,5	2,9
ROTE (Return on tangible equity)	5,9	-41,6	47,5

\* Il Gruppo si è avvalso della facoltà di non rideterminare su basi omogenee i dati comparativi nell'esercizio di prima applicazione dell'IFRS9; pertanto i valori dell'esercizio 2017, determinati in accordo allo IAS39, non sono pienamente comparabili.

INDICI DI QUALITA' DEL CREDITO (%)	30/06/18	31/12/17 *	Var.
Crediti deteriorati netti / Crediti verso clientela	9,9	16,3	-6,4
Gross NPL ratio	19,8	35,8	-16,0
Coverage crediti deteriorati	56,0	65,5	-9,5
Crediti in sofferenza / Crediti verso clientela	3,2	8,3	-5,1
Crediti clientela al costo ammortizzato stadio 2 / Crediti clientela performing al costo ammortizzato	20,4	n.d.	
Coverage crediti in sofferenza	69,1	75,7	-6,6
Rettifiche nette su crediti al costo ammortizzato/Crediti verso clientela al costo ammortizzato (Provisioning)	0,6	5,8	-5,2
Texas ratio	99,8	112,2	-12,4

\*Il Gruppo si è avvalso della facoltà di non rideterminare su basi omogenee i dati comparativi nell'esercizio di prima applicazione dell'IFRS9; pertanto i valori dell'esercizio 2017, determinati in accordo allo IAS39, non sono pienamente comparabili.

Al 31/12/2017 gli indici della qualità del credito includono la quota di portafoglio allocata nelle attività in via di dismissione (sia nella voce Crediti deteriorati che nei Crediti verso clientela), relativa principalmente all'operazione di cessione, tramite cartolarizzazione, di un insieme di esposizioni creditizie classificate a sofferenza, la cui derecognition si è perfezionata in data 22 giugno 2018.

## RELAZIONE CONSOLIDATA SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE

Il quadro di sintesi dei risultati al 30/06/18

### INDICATORI REGOLAMENTARI

#### GRUPPO MONTEPASCHI

RATIO PATRIMONIALI (%)	30/06/18	31/12/17 *	Var.
Common Equity Tier 1 (CET1) ratio	13,0	14,8	-1,8
Total Capital ratio	14,4	15,0	-0,6
INDICE DI LEVA FINANZIARIA (%)	30/06/18	31/12/17 *	Var.
Indice di leva finanziaria - Regime Transitorio	5,6	6,0	-0,4
RATIO DI LIQUIDITA' (%)	30/06/18	31/12/17 *	Var.
LCR	178,2	199,5	-21,3
NSFR	108,7	110,0	-1,3
Encumbered asset ratio	37,2	33,5	3,7
Loan to deposit ratio	0,9	0,9	
Counterbalancing capacity a pronti (mld di euro)	19,3	21,1	-1,8

\*Il Gruppo si è avvalso della facoltà di non rideterminare su basi omogenee i dati comparativi nell'esercizio di prima applicazione dell'IFRS9; pertanto i valori dell'esercizio 2017, determinati in accordo allo IAS39, non sono pienamente comparabili.

**Loan to deposit ratio:** rapporto tra crediti verso clientela e la somma dei depositi della clientela comprensiva delle obbligazioni emesse (debiti verso clientela e titoli in circolazione).

**Encumbered asset ratio:** rapporto tra il Valore contabile di attività e garanzie vincolate e il Totale di attività e garanzie (XVII, sezione 1.6, punto 9, del Regolamento UE 2015/79).

**Conto economico consolidato riclassificato con criteri gestionali**

GRUPPO MONTEPASCHI	Note	30/06/18	30 06 2017*	Variazioni	
				Ass.	%
Margine di interesse		870,0	903,3	(33,3)	-3,7%
Commissioni nette		809,5	857,5	(48,0)	-5,6%
<b>Margine intermediazione primario</b>		<b>1.679,5</b>	<b>1.760,8</b>	<b>(81,3)</b>	<b>-4,6%</b>
Dividendi, proventi simili e Utili (Perdite) delle partecipazioni		34,3	46,2	(11,9)	-25,7%
Risultato netto della negoziazione e delle attività/passività finanziarie valutate al costo ammortizzato e al fair value in contropartita del conto		7,8	42,9	(35,0)	-81,7%
Risultato netto dell'attività di copertura		0,2	(1,8)	2,0	n.s.
Altri proventi/oneri di gestione		(12,9)	4,6	(17,5)	n.s.
<b>Totale Ricavi</b>		<b>1.709,0</b>	<b>1.852,7</b>	<b>(143,7)</b>	<b>-7,8%</b>
Spese amministrative:		(1.042,1)	(1.139,1)	97,0	-8,5%
a) spese per il personale		(734,1)	(799,5)	65,4	-8,2%
b) altre spese amministrative		(308,0)	(339,6)	31,6	-9,3%
Rettifiche di valore nette su attività materiali ed immateriali		(112,2)	(127,6)	15,4	-12,1%
<b>Oneri Operativi</b>		<b>(1.154,2)</b>	<b>(1.266,7)</b>	<b>112,5</b>	<b>-8,9%</b>
<b>Risultato Operativo Lordo</b>		<b>554,7</b>	<b>586,0</b>	<b>(31,3)</b>	<b>-5,3%</b>
Rettifiche di valore nette per deterioramento di:		<b>(246,7)</b>	<b>(4.630,5)</b>	<b>4.383,8</b>	<b>-94,7%</b>
a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato		(245,2)	(4.597,0)	4.351,8	-94,7%
b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva		(1,5)	(33,5)	32,0	-95,5%
<b>Risultato operativo netto</b>		<b>308,0</b>	<b>(4.044,5)</b>	<b>4.352,5</b>	<b>n.s.</b>
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri di cui relativi a impegni e garanzie rilasciate **		1,3	(106,4)	107,7	n.s.
Utili (Perdite) da partecipazioni		(4,0)	(3,8)	(0,2)	4,4%
Oneri di ristrutturazione/Oneri una tantum		(33,3)	(17,7)	(15,6)	87,9%
Rischi e oneri connessi a SRF, DGS e schemi similari		(94,9)	(63,0)	(31,9)	50,7%
Canone DTA		(35,4)	(35,5)	0,1	-0,2%
Utili (Perdite) da cessione di investimenti		49,9	531,7	(481,8)	-90,6%
<b>Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte</b>		<b>191,6</b>	<b>(3.739,2)</b>	<b>3.930,8</b>	<b>n.s.</b>
Imposte sul reddito di periodo dell'operatività corrente		109,5	510,0	(400,5)	-78,5%
<b>Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte</b>		<b>301,1</b>	<b>(3.229,2)</b>	<b>3.530,3</b>	<b>n.s.</b>
<b>Utile (Perdita) di periodo</b>		<b>301,1</b>	<b>(3.229,2)</b>	<b>3.530,3</b>	<b>n.s.</b>
Utile (Perdita) di periodo di pertinenza di terzi		-	(0,1)	0,1	n.s.
<b>Utile (Perdita) di periodo ante PPA di pertinenza della Capogruppo</b>		<b>301,1</b>	<b>(3.229,1)</b>	<b>3.530,2</b>	<b>n.s.</b>
Effetti economici netti della "Purchase Price Allocation"		(12,6)	(13,5)	0,9	-6,8%
<b>Utile (Perdita) di periodo di pertinenza della Capogruppo</b>		<b>288,5</b>	<b>(3.242,6)</b>	<b>3.531,1</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'IFRS9; pertanto i valori dell'esercizio 2017, determinati in accordo allo IAS39, 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			
	2°Q 2018	1°Q 2018	4°Q 2017*	3°Q 2017*	2°Q 2017*	1°Q 2017*
Margine di interesse	448,5	421,5	414,6	470,4	445,9	457,4
Commissioni nette	403,0	406,5	363,3	355,7	431,2	426,3
<b>Margine intermediazione primario</b>	<b>851,5</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	16,2	18,1	32,3	22,4	25,7	20,5
Risultato netto della negoziazione e delle attività/passività finanziarie valutate al costo ammortizzato e al fair value in contropartita del conto economico	(29,5)	37,4	3,4	528,5	18,3	24,5
Risultato netto dell'attività di copertura	(0,9)	1,1	0,8	(2,7)	(2,0)	0,2
Altri proventi/oneri di gestione	(5,1)	(7,8)	(12,0)	(3,9)	0,3	4,3
<b>Totale Ricavi</b>	<b>832,2</b>	<b>876,8</b>	<b>802,4</b>	<b>1.370,5</b>	<b>919,5</b>	<b>933,2</b>
Spese amministrative:	(526,4)	(515,7)	(579,4)	(561,1)	(568,2)	(570,9)
a) spese per il personale	(366,2)	(367,8)	(387,1)	(388,8)	(395,1)	(404,4)
b) altre spese amministrative	(160,1)	(147,9)	(192,3)	(172,3)	(173,1)	(166,5)
Rettifiche di valore nette su attività materiali ed immateriali	(55,1)	(57,1)	(71,1)	(64,7)	(70,9)	(56,6)
<b>Oneri Operativi</b>	<b>(581,4)</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>250,8</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:	<b>(108,8)</b>	<b>(137,9)</b>	<b>(581,6)</b>	<b>(204,7)</b>	<b>(4.321,4)</b>	<b>(309,1)</b>
a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(108,1)	(137,1)	(551,7)	(175,0)	(4.288,8)	(308,2)
b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	(0,7)	(0,8)	(29,9)	(29,7)	(32,6)	(0,9)
<b>Risultato operativo netto</b>	<b>142,0</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 di cui relativi a impegni e garanzie rilasciate **	(51,3)	52,6	(142,1)	(27,6)	(66,8)	(39,6)
Utili (Perdite) da partecipazioni	0,0	(4,0)	8,9	(19,1)	0,2	(4,0)
Oneri di ristrutturazione/Oneri una tantum	(16,3)	(17,0)	(34,5)	(278,0)	(17,7)	-
Rischi e oneri connessi a SRF, DGS e schemi similari	(25,9)	(69,0)	2,3	(31,2)	0,4	(63,4)
Canone DTA	(17,7)	(17,7)	(17,7)	(17,7)	(17,5)	(18,0)
Utili (Perdite) da cessione di investimenti	49,6	0,3	(2,3)	1,8	532,0	(0,3)
<b>Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>80,4</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	26,1	83,3	119,7	79,9	543,5	(33,5)
<b>Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte</b>	<b>106,5</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>106,5</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>106,5</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"	(5,6)	(7,0)	(6,0)	(6,1)	(6,4)	(7,1)
<b>Utile (Perdita) di periodo di pertinenza della Capogruppo</b>	<b>100,9</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'IFRS9; pertanto i valori dell'esercizio 2017, determinati in accordo allo IAS39, 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".

**Stato Patrimoniale consolidato riclassificato**

Attività	30/06/18	31 12 2017*	Variazioni	
			ass.	%
Cassa e disponibilità liquide	721,2	4.092,3	(3.371,1)	-82,4%
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato:				
a) Crediti verso Clientela	87.010,1	86.456,3	553,8	0,6%
b) Crediti verso Banche	8.636,3	9.966,2	(1.329,9)	-13,3%
Attività finanziarie valutate al fair value	29.257,2	24.168,4	5.088,8	21,1%
Partecipazioni	896,8	1.034,6	(137,8)	-13,3%
Attività materiali e immateriali	2.789,9	2.854,2	(64,3)	-2,3%
di cui:	-	-	-	-
a) avviamento	7,9	7,9	-	-
Altre attività	6.411,4	10.582,2	(4.170,8)	-39,4%
<b>Totale dell'Attivo</b>	<b>135.722,8</b>	<b>139.154,2</b>	<b>(3.431,4)</b>	<b>-2,5%</b>

Passività	30/06/18	31 12 2017*	Variazioni	
			ass.	%
Debiti				
a) Debiti verso Clientela e titoli	96.833,9	97.801,8	(967,9)	-1,0%
b) Debiti verso Banche al costo ammortizzato	20.794,8	21.084,9	(290,1)	-1,4%
Passività finanziarie di negoziazione	3.173,6	4.476,9	(1.303,3)	-29,1%
Fondi a destinazione specifica				
a) Fondo tratt.to di fine rapporto di lavoro sub.	196,3	199,5	(3,2)	-1,6%
b) Fondo impegni e garanzie rilasciate	209,7	226,4	(16,7)	-7,4%
c) Fondi di quiescenza	43,8	50,1	(6,3)	-12,6%
d) Altri fondi	1.112,5	1.088,4	24,1	2,2%
Altre voci del passivo	4.361,5	3.794,8	566,7	14,9%
Patrimonio netto di Gruppo	8.994,5	10.429,1	(1.434,6)	-13,8%
a) Riserve da valutazione	(194,0)	51,7	(245,7)	n.s.
c) Strumenti di capitale	-	-	-	-
d) Riserve	(1.114,9)	3.864,8	(4.979,7)	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	288,5	(3.502,3)	3.790,8	n.s.
Patrimonio di pertinenza terzi	2,2	2,3	(0,1)	-4,3%
<b>Totale del Passivo e del Patrimonio netto</b>	<b>135.722,8</b>	<b>139.154,2</b>	<b>(3.431,4)</b>	<b>-2,5%</b>

\*Il Gruppo si è avvalso della facoltà di non rideterminare su basi omogenee i dati comparativi nell'esercizio di prima applicazione dell'IFRS9; pertanto i valori dell'esercizio 2017, determinati in accordo allo IAS39, non sono pienamente comparabili.



**Stato Patrimoniale consolidato riclassificato - Evoluzione Trimestrale**

	30/06/18	31/03/18	31 12 2017*	30 09 2017*	30 06 2017*	31 03 2017*
<b>Attività</b>						
Cassa e disponibilità liquide	721,2	896,9	4.092,3	821,9	843,1	879,1
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato:						
a) Crediti verso Clientela	87.010,1	89.320,4	86.456,3	91.041,1	89.713,1	102.406,9
b) Crediti verso Banche	8.636,3	6.374,5	9.966,2	12.897,0	13.116,4	8.451,4
Attività finanziarie valutate al fair value	29.257,2	25.652,4	24.168,4	25.403,0	24.089,8	26.511,8
Partecipazioni	896,8	1.075,8	1.034,6	1.001,2	1.023,6	1.013,0
Attività materiali e immateriali	2.789,9	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	7,9
Altre attività	6.411,4	10.620,6	10.582,2	11.101,2	11.958,8	6.648,2
<b>Totale dell'Attivo</b>	<b>135.722,8</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	96.833,9	97.856,8	97.801,8	102.968,4	106.543,9	109.390,0
b) Debiti verso Banche al costo ammortizzato	20.794,8	20.483,1	21.084,9	21.566,1	22.802,8	22.837,5
Passività finanziarie di negoziazione	3.173,6	3.625,4	4.476,9	4.201,1	4.449,9	4.412,4
<b>Fondi a destinazione specifica</b>						
a) Fondo tratt.to di fine rapporto di lavoro sub.	196,3	197,3	199,5	234,7	233,7	252,5
b) Fondo impegni e garanzie rilasciate	209,7	223,4	226,4	249,3	230,6	177,2
c) Fondi di quiescenza	43,8	49,4	50,1	45,9	47,3	52,5
d) Altri fondi	1.112,5	1.086,6	1.088,4	959,8	958,8	954,2
Altre voci del passivo	4.361,5	3.949,2	3.794,8	3.927,1	5.272,6	4.684,0
<b>Patrimonio del Gruppo</b>						
a) Riserve da valutazione	(194,0)	196,7	51,7	60,5	102,0	7,4
c) Strumenti di capitale	-	-	-	-	-	-
d) Riserve	(1.114,9)	(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	10.328,6	15.692,8	7.365,7	7.365,7
g) Azioni proprie (-)	(313,7)	(313,7)	(313,7)	(313,7)	-	-
h) Utile (Perdita) di periodo	288,5	187,5	(3.502,3)	(3.000,7)	(3.242,6)	(169,2)
Patrimonio di pertinenza terzi	2,2	2,3	2,3	2,2	2,2	2,4
<b>Totale del Passivo e del Patrimonio netto</b>	<b>135.722,8</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'IFRS9; pertanto i valori dell'esercizio 2017, determinati in accordo allo IAS39, non sono pienamente comparabili.

## Riclassifiche IFRS9 – modalità di riconduzione dei dati comparativi

Stato Patrimoniale consolidato riclassificato con criteri gestionali				
	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 tratt.to di fine rapporto di lavoro sub.	199,5		199,5	a) Fondo tratt.to 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

30/06/17 Riclassifiche 30/06/17

GRUPPO MONTEPASCHI		GRUPPO MONTEPASCHI	
Margine di interesse	903,3	903,3	Margine di interesse
Commissioni nette	857,5	857,5	Commissioni nette
<b>Margine intermediazione primario</b>	<b>1.760,8</b>	<b>1.760,8</b>	<b>Margine intermediazione primario</b>
Dividendi, proventi simili e Utili (Perdite) delle partecipazioni	46,2	46,2	Dividendi, proventi simili e Utili (Perdite) delle partecipazioni
Risultato netto della negoziazione e delle attività/passività finanziarie	42,9	42,9	Risultato netto della negoziazione e delle attività/passività finanziarie valutate al costo ammortizzato e al fair value in contropartita del conto economico
Risultato netto dell'attività di copertura	(1,8)	(1,8)	Risultato netto dell'attività di copertura
Altri proventi/oneri di gestione	4,6	4,6	Altri proventi/oneri di gestione
<b>Totale Ricavi</b>	<b>1.852,7</b>	<b>1.852,7</b>	<b>Totale Ricavi</b>
Spese amministrative:	(1.139,1)	(1.139,1)	Spese amministrative:
a) spese per il personale	(799,5)	(799,5)	a) spese per il personale
b) altre spese amministrative	(339,6)	(339,6)	b) altre spese amministrative
Rettifiche di valore nette su attività materiali ed immater	(127,6)	(127,6)	Rettifiche di valore nette su attività materiali ed immateriali
<b>Oneri Operativi</b>	<b>(1.266,7)</b>	<b>(1.266,7)</b>	<b>Oneri Operativi</b>
<b>Risultato Operativo Lordo</b>	<b>586,0</b>	<b>586,0</b>	<b>Risultato Operativo Lordo</b>
Rettifiche di valore nette per deterioramento di:	<b>(4.677,9)</b>	<b>47,4</b>	Rettifiche di valore nette per deterioramento di:
a) crediti	(4.597,0)	(4.597,0)	a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato
b) attività finanziarie e altre operazioni	(80,9)	47,4	(33,5) b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva
<b>Risultato operativo netto</b>	<b>(4.091,9)</b>	<b>47,4</b>	<b>(4.044,5) Risultato operativo netto</b>
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri di cui relativi a impegni e garanzie rilasciate	(59,0)	(47,4)	Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri di cui relativi a impegni e garanzie rilasciate
Utili (Perdite) da partecipazioni	(3,8)	(3,8)	Utili (Perdite) da partecipazioni
Oneri di ristrutturazione/Oneri una tantum	(17,7)	(17,7)	Oneri di ristrutturazione/Oneri una tantum
Rischi e oneri connessi a SRF, DGS e schemi similari	(63,0)	(63,0)	Rischi e oneri connessi a SRF, DGS e schemi similari
Canone DTA	(35,5)	(35,5)	Canone DTA
Utili (Perdite) da cessione di investimenti	531,7	531,7	Utili (Perdite) da cessione di investimenti
<b>Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>(3.739,2)</b>	<b>-</b>	<b>(3.739,2) Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte</b>
Imposte sul reddito di periodo dell'operatività corrente	510,0	510,0	Imposte sul reddito di periodo dell'operatività corrente
<b>Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte</b>	<b>(3.229,2)</b>	<b>(3.229,2)</b>	<b>Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte</b>
<b>Utile (Perdita) di periodo</b>	<b>(3.229,2)</b>	<b>(3.229,2)</b>	<b>Utile (Perdita) di periodo</b>
Utile (Perdita) di periodo di pertinenza di terzi	(0,1)	(0,1)	Utile (Perdita) di periodo di pertinenza di terzi
<b>Utile (Perdita) di periodo ante PPA di pertinenza della Capogruppo</b>	<b>(3.229,1)</b>	<b>-</b>	<b>(3.229,1) Utile (Perdita) di periodo ante PPA di pertinenza della Capogruppo</b>
Effetti economici netti della "Purchase Price Allocation"	(13,5)	(13,5)	Effetti economici netti della "Purchase Price Allocation"
<b>Utile (Perdita) di periodo di pertinenza della Capogruppo</b>	<b>(3.242,6)</b>	<b>-</b>	<b>(3.242,6) 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 2018 half-year financial statements, is subject to audit and is not complete; complete interim financial statements will be available on the Company’s website at [www.gruppompis.it](http://www.gruppompis.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 35, paragraph 1(d) of CONSOB’s Regulation No. 20307/2018, (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.