

## COMUNICATO STAMPA

**IL CDA APPROVA I RISULTATI PRELIMINARI AL 31 DICEMBRE 2018:**

**UTILE 2018 A 279 MILIONI DI EURO,  
INCLUSIVO DI ONERI DI RISTRUTTURAZIONE PREVISTI DA PIANO PER 202 MILIONI DI  
EURO E CONTRIBUTI A FONDI DI SISTEMA PER 131 MILIONI DI EURO**

**RISULTATO OPERATIVO LORDO 2018 A 937 MILIONI DI EURO:  
+2% RISPETTO AL 2017 AL NETTO DI COMPONENTI STRAORDINARIE<sup>1</sup>**

**CONFERMATA LA RIPRESA DEI VOLUMI COMMERCIALI, CON ATTENZIONE ALLA  
QUALITA' DEL CREDITO, E LA STABILIZZAZIONE DELLA RACCOLTA COMMERCIALE**

**TRANSITIONAL CET1 RATIO: 13,7% (+370 BPS VS. SREP 2019<sup>2</sup>)**

**TOTAL CAPITAL RATIO: 15,2% (+170 BPS VS SREP 2019<sup>3</sup>)**

- **Accelerazione dell'attività commerciale nel 2018 con forte attenzione alla profittabilità della relazione e al controllo del costo del funding: erogati nuovi mutui retail per 5,5 miliardi di euro (+68% a/a) e nuovi mutui corporate per 2,6 miliardi di euro (+43% a/a)**
- **Stabilizzazione della raccolta diretta commerciale (conti correnti e depositi a tempo pari a circa 62 miliardi di euro a fine dicembre)**
- **Forte contenimento degli oneri operativi: -7,6% a/a**
- **Riduzione dello stock dei crediti deteriorati lordi per circa 29 miliardi<sup>4</sup> di euro nel corso del 2018 per effetto delle cessioni di sofferenze (27 miliardi di euro) e della riduzione delle inadempienze probabili (2,3 miliardi di euro):**
  - **Gross NPE ratio al 16,4% (35,8% a dicembre 2017) e Net NPE ratio all'8,7%<sup>5</sup>**
  - **Copertura dei crediti deteriorati al 53,1% (sofferenze al 62,4%), impattata dalle operazioni di cessione concluse nel quarto trimestre**
- **Costo del credito a 72 punti base, che risente anche del passaggio a default di alcune grandi posizioni e degli effetti delle cessioni di sofferenze leasing; escludendo tali componenti, costo del credito ordinario in linea con i trimestri precedenti**

<sup>1</sup> Dato progressivo 2017 e 2018 al netto delle componenti straordinarie, principalmente legate all'operazione di burden-sharing del 2017 (circa 550 milioni di euro).

<sup>2</sup> CET1 requirement che include anche il Capital Conservation Buffer.

<sup>3</sup> Overall capital requirement. ECB draft letter.

<sup>4</sup> Dati proforma per la cessione di 0,9 miliardi di euro di sofferenze leasing, da perfezionare nel 2019 (accordo vincolante firmato a dicembre 2018) e per la cessione di 0,2 miliardi di inadempienze probabili (offerte vincolanti ricevute a dicembre 2018)

<sup>5</sup> NPE ratios proforma per la cessione di 0,9 miliardi di euro di sofferenze leasing, da perfezionare nel 2019 (accordo vincolante firmato a dicembre 2018) e per la cessione di 0,2 miliardi di inadempienze probabili (offerte vincolanti ricevute a dicembre 2018).

- Grazie anche alle importanti azioni di *derisking* implementate nell'ultimo trimestre, che hanno portato ad una riduzione di RWA di 4,9 miliardi di euro, aumento dei principali indicatori patrimoniali:
  - Common Equity Tier 1 transitional al 13,7% (12,5% a settembre)
  - Total Capital Ratio al 15,2% (13,9% a settembre)
- Nel quarto trimestre:
  - Risultato operativo lordo a 134 milioni di euro, in crescita del 12% rispetto al quarto trimestre 2017 al netto delle componenti straordinarie<sup>6</sup>, ma in calo t/t principalmente per effetto delle perdite legate alle azioni di *derisking* implementate nel trimestre e dell'incremento dei costi tipico di fine anno:
    - margine di interesse a 431 milioni di euro (-2.5% rispetto al terzo trimestre): positivo contributo della componente commerciale, più che compensato dalla riduzione di componenti non commerciali, impattate da poste non ricorrenti
    - commissioni pari a 360 milioni di euro, in crescita di circa il 2% t/t grazie al comparto wealth management e servizi di pagamento
    - costi operativi a 635 milioni di euro in crescita del 13% t/t, per effetto di fenomeni stagionali; la dinamica annua evidenzia una riduzione del 7,6% a/a
  - Risultato netto negativo per circa 101 milioni di euro, inclusivo della contabilizzazione degli oneri di ristrutturazione per circa 150 milioni di euro, relativi all'uscita di 650 persone nel 1° semestre 2019 attraverso il Fondo di Solidarietà

Siena, 07 febbraio 2019 – Il Consiglio di Amministrazione di Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. ha esaminato ed approvato oggi i risultati preliminari al 31 dicembre 2018.

### **I risultati di conto economico di Gruppo al 31 dicembre 2018**

Nel 2018 il Gruppo ha realizzato **ricavi** complessivi pari a **3.288 mln di euro**, in calo del 18,3% rispetto all'anno precedente in particolare per la flessione del risultato netto della negoziazione e delle attività/passività finanziarie valutate al costo ammortizzato e al *fair value* in contropartita del conto economico che aveva beneficiato nel 2017 degli effetti riconducibili al *burden sharing*. Nel 4Q18 i ricavi diminuiscono di 40 mln di euro rispetto al trimestre precedente. Più in dettaglio risultano in calo il margine di interesse (-11 mln di euro), gli altri proventi e oneri di gestione (-20 mln di euro) e il risultato netto da negoziazione e delle attività/passività finanziarie (-17 mln di euro), mentre si pongono in ripresa le commissioni nette (+7 mln di euro).

Il **margine di interesse** del 2018 è risultato pari a **1.743 mln di euro**, in flessione del 2,5% 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

---

<sup>6</sup> Vedi nota n. 1

aventi condizioni più onerose (tra cui anche quelle connesse al *burden sharing*). Il risultato del 4Q18 si pone in calo rispetto al trimestre precedente (-2,5%).

Le **commissioni nette** al 31 dicembre 2018, pari a **1.523 mln di euro**, registrano un calo del 3,4% rispetto a quelle consuntivate nello stesso periodo dell'anno precedente, principalmente sulle commissioni da servizi dovuto a minori proventi sui servizi di pagamento (Bancomat e carte), a seguito dell'avvenuta cessione in data 30 giugno 2017 del ramo d'azienda del *merchant acquiring*, e sui servizi connessi alla gestione del risparmio. La dinamica si pone in crescita del 2,0% rispetto al trimestre precedente, in particolare grazie alle maggiori commissioni da gestione del risparmio e da servizi (sistemi di pagamento).

**I dividendi, proventi simili e utile (perdite) delle partecipazioni**, inferiori rispetto al 31 dicembre 2017, ammontano a **75 mln di euro**, in prevalenza rappresentati dal contributo di AXA-MPS<sup>7</sup>. Nel 4Q18 tale componente si pone in calo rispetto al trimestre precedente (-1 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** del 2018 ammonta a **-13 mln di euro**, in calo rispetto ai valori registrati nello stesso periodo dell'anno precedente (pari a 575 mln di euro), che includevano gli effetti relativi all'operazione di *burden sharing*. Dall'analisi dei principali aggregati emergono:

- **risultato netto dell'attività di trading pari a +34 mln di euro**, in crescita rispetto al 31 dicembre 2017 e rispetto al trimestre precedente;
- **risultato netto delle attività/passività valutate al fair value in contropartita del conto economico negativo per 85 mln di euro** (al 31 dicembre 2017, il risultato era pari a -3 mln di euro), attribuibile ai risultati netti negativi delle attività/passività valutate obbligatoriamente al *fair value*;
- **risultati da cessione/riacquisto positivi per 38 mln di euro**, in calo rispetto all'analogo periodo dell'anno precedente (pari a 578 mln di euro nel 2017), su cui avevano inciso gli effetti dell'operazione di *burden sharing*. In calo rispetto al 3Q18 per effetto delle perdite da cessioni crediti e titoli.

Contribuiscono alla formazione dei ricavi anche le voci:

- **risultato netto dell'attività di copertura pari a -0,2 mln di euro**, in miglioramento rispetto al 31 dicembre 2017 e al 3Q18;
- **altri proventi/oneri di gestione negativi per 40 mln di euro**, in calo rispetto al risultato registrato a fine 2017 (pari a -11 mln di euro nel 2017) ed in calo rispetto al trimestre precedente (-20 mln di euro) principalmente per maggiori oneri da sentenze, accordi transattivi e sopravvenienze passive.

Al 31 dicembre 2018 gli **oneri operativi** sono risultati pari a **2.351 mln di euro**, in riduzione del 7,6% rispetto all'anno precedente. Il 4Q18 si pone in crescita rispetto al 3Q18 del 13,2% (+74 mln di euro), per effetto principalmente della dinamica delle altre spese amministrative e delle rettifiche

---

<sup>7</sup> AXA-MPS è consolidata nel bilancio del Gruppo con il metodo del patrimonio netto.

di valore nette su attività materiali. Esaminando in dettaglio i singoli aggregati emerge quanto segue:

- le **spese amministrative** si sono attestate a **2.101 mln di euro**, in calo di 179 mln di euro rispetto all'anno precedente (-7,9% Y/Y) e in crescita di 50 mln di euro rispetto al 3Q18. All'interno dell'aggregato:
  - le **spese per il personale**, che ammontano a **1.463 mln di euro**, si pongono in flessione annua del 7,1% (-113 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 rispetto al trimestre precedente;
  - le **altre spese amministrative** sono risultate pari a **638 mln di euro**, in flessione del 9,4% 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 4Q18 risultano superiori rispetto a quelle del trimestre precedente.
- le **rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali** al 31 dicembre 2018, pari a **250 mln di euro**, risultano in calo rispetto al corrispondente periodo dell'anno precedente (-5,0%), che era stato impattato soprattutto da maggiori svalutazioni. In crescita rispetto al trimestre precedente (+42,3% Q/Q) per maggiori *impairment* su attività materiali.

Per effetto delle dinamiche sopra descritte, il **risultato operativo lordo** del Gruppo risulta pari a **937 mln di euro** (1.483 mln di euro quello relativo al 31 dicembre 2017), con un contributo di 134 mln di euro del 4Q18, in calo rispetto al trimestre precedente.

Al 31 dicembre 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 **625 mln di euro**, inferiori di 4,8 mld di euro rispetto a quelle registrate nello stesso periodo dell'anno precedente che incorporavano principalmente le rettifiche su crediti registrate sul perimetro delle sofferenze oggetto di cessione a seguito dell'adeguamento al loro valore di realizzo. In crescita rispetto al 3Q18 principalmente per l'incremento dei flussi di *default* e gli aumenti di copertura su posizioni già deteriorate.

Il rapporto tra le rettifiche nette di valore per deterioramento crediti del 31 dicembre 2018 ed i crediti verso clientela esprime un **tasso di provisioning di 72 bps**.

Il **risultato operativo netto** nel 2018 del Gruppo è **positivo per circa 312 mln di euro**, a fronte di un valore negativo pari a 3.934 mln di euro registrato nello stesso periodo dell'anno precedente. Risultato negativo del trimestre di 123 mln di euro, in calo di 250 mln di euro rispetto al trimestre precedente principalmente per effetto della crescita delle rettifiche di valore nette per deterioramento su attività finanziarie e degli oneri operativi.

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

- **accantonamenti al fondo rischi e oneri** pari a **-69 mln di euro**, effetto netto negativo riconducibile prevalentemente ad accantonamenti per cause legali e per impegni assunti dalla banca a fronte dell'operatività con la clientela in parte compensati dalla 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 dicembre 2017 si registrava un saldo negativo di 276 mln di euro, penalizzato da maggiori accantonamenti per cause legali e dalla valutazione negativa dell'impegno assunto nei confronti del veicolo di cui sopra;

- **utile da partecipazioni** per circa **1 mln di euro** a fronte di una perdita di 14 mln registrata il 31 dicembre 2017 principalmente per svalutazioni sulle collegate Trixia, Interporto Toscano e Fidi Toscana. Il risultato del 4Q18 si pone in calo rispetto al trimestre precedente, che aveva beneficiato dell'incremento di valore della partecipazione in Fondo Etrusco;
- **oneri di ristrutturazione/oneri una tantum**, pari a **-202 mln di euro**, includono principalmente gli oneri accantonati per la manovra di esodo/fondo per 150 mln di euro, parzialmente compensati dai recuperi riconosciuti dall'Inps per le pregresse manovre di esodo/fondo (+35 mln di euro) e gli oneri riferiti a iniziative progettuali, volte anche alla realizzazione dei *commitment* assunti con DGComp (per un importo complessivo di -87 mln di euro, tra cui la perdita attesa dalla cessione relativa alla controllata MP Belgio per un importo pari a -59 mln di euro);
- **rischi e oneri connessi a SRF, DGS e schemi simili**, saldo pari a **-131 mln di euro** costituito i) dal contributo ordinario pari a 69 mln di euro a favore del Fondo di Risoluzione Unico (SRF) contabilizzato nel primo trimestre 2018, ii) dalla quota addizionale di 26 mln di euro versata al Fondo di Risoluzione Nazionale (FRN) contabilizzata nel secondo trimestre 2018 e iii) dal contributo complessivo di 36 mln di euro riconosciuto al DGS nel secondo semestre;
- **canone DTA**, pari a **-71 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 dicembre 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 di Juliet, realizzata nel 2Q18. Al 31 dicembre 2017 l'aggregato risultava positivo per 531 mln di euro, ascrivibili principalmente alla plusvalenza da cessione del ramo di *merchant acquiring*.

Per effetto delle dinamiche sopra evidenziate, il **risultato dell'operatività al lordo delle imposte** del Gruppo è stato pari a **-109 mln di euro**, in crescita rispetto ai livelli del 31 dicembre 2017, che aveva registrato un risultato di -4.186 mln di euro.

Le **imposte sul reddito** registrano un risultato pari a **+410 mln di euro** per effetto del *reassessment* di DTA.

Considerando gli effetti netti della PPA (-22 mln di euro), **l'utile consolidato del Gruppo relativo al 31 dicembre 2018 ammonta a 279 mln di euro**, a fronte di una perdita di 3.502 mln di euro conseguita nello stesso periodo del 2017.

## Gli aggregati patrimoniali di Gruppo al 31 dicembre 2018

Al 31 dicembre 2018 i volumi di **raccolta complessiva** del Gruppo sono risultati pari a **187,0 mld di euro** in calo di 6,7 mld di euro rispetto al 31 dicembre 2017 e di 6,3 rispetto al 30 settembre 2018, principalmente sulla componente della raccolta diretta.

I volumi di **raccolta diretta**, che si sono attestati a **90,5 mld di euro**, risultano in calo di 7,3 mld di euro rispetto ai valori di fine dicembre 2017 (principalmente sul comparto obbligazionario) e di 3,4 mld di euro rispetto a fine settembre 2018 principalmente per il calo dei conti correnti (-2,6 mld di euro), impattati dai deflussi tipici di fine anno di un grande cliente del settore elettrico, e delle obbligazioni (-0,6 mld di euro).

La quota di mercato<sup>8</sup> del Gruppo sulla raccolta diretta si è attestata al 3,66% (dato aggiornato a novembre 2018) in lieve calo rispetto a fine 2017.

La **raccolta indiretta** si è attestata a **96,5 mld di euro**, in lieve crescita rispetto al 31 dicembre 2017 (+0,6 mld di euro) principalmente per la componente del risparmio amministrato, sul quale ha influito la movimentazione di una rilevante posizione *corporate*. Il confronto con il 30 settembre 2018 evidenzia una raccolta indiretta in calo (-2,9 mld di euro), in particolare sull'aggregato del risparmio gestito.

Per quanto concerne il **risparmio gestito**, che ammonta a **55,9 mld di euro**, risulta in calo rispetto a fine dicembre 2017 e a settembre 2018, principalmente per effetto mercato.

Al 31 dicembre 2018 i **crediti verso la clientela** del Gruppo si sono attestati a **86,9 mld di euro**, in crescita di 0,4 mld di euro rispetto a fine dicembre 2017, al cui interno si evidenzia l'aumento dei crediti rappresentati da titoli (a seguito dell'iscrizione delle *senior notes* derivanti dall'operazione di cartolarizzazione e dell'acquisto di titoli governativi avvenuto nel 4Q18) e dei mutui, in parte compensato dalla flessione dei deteriorati (-3,1 mld di euro), dei PCT, dei conti correnti e degli altri finanziamenti. In calo rispetto al 30 settembre 2018, in particolare sui mutui, conti correnti, deteriorati e altri finanziamenti, solo in parte compensato dalla crescita dei crediti rappresentati da titoli (a seguito dell'acquisto di titoli governativi avvenuto nel trimestre). La voce risente peraltro dell'impatto negativo derivante dalla transizione da IAS 39 a IFRS 9, connesso alle nuove previsioni in materia di *impairment* pari a 1,5 mld di euro.

La quota di mercato<sup>9</sup> del Gruppo risulta pari al 5,30% (ultimo aggiornamento disponibile novembre 2018) in calo, per effetto delle cessioni, di 120 b.p. rispetto a fine 2017.

Il comparto a medio-lungo termine ha registrato nel 4Q18 nuove erogazioni per 2,1 mld di euro, in flessione rispetto al 3Q18 (-0,7 mld di euro) ed in crescita Y/Y (+3,7 mld di euro).

**L'esposizione dei crediti deteriorati lordi** del Gruppo al 31 dicembre 2018 è risultata pari a **16,8 mld di euro**, in flessione rispetto sia a fine dicembre 2017 (-26,1 mld di euro, essenzialmente per effetto del deconsolidamento delle posizioni a sofferenza oggetto di cessione) che al 30 settembre

<sup>8</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>9</sup> Prestiti a clientela ordinaria residente, comprensivi di sofferenze e al netto dei PCT con controparti centrali.

2018 (-2,7 mld di euro). L'esposizione lorda del comparto sofferenze si riduce di 22,5 mld di euro rispetto al 31 dicembre 2017, principalmente per il deconsolidamento sopra citato, e di 1,1 mld di euro rispetto al 30 settembre 2018. In flessione anche l'esposizione delle inadempienze probabili di 3,3 mld di euro su dicembre 2017 e di 1,4 mld di euro su settembre 2018, sulla quale hanno inciso anche le cessioni realizzate nel trimestre. Le esposizioni scadute deteriorate risultano in flessione di 0,3 mld di euro rispetto a fine 2017 e di 0,2 mld di euro rispetto al 30 settembre 2018.

Al 31 dicembre 2018 l'**esposizione netta in termini di crediti deteriorati** del Gruppo si è attestata a **7,9 mld di euro** in flessione rispetto sia al dicembre 2017 (-6,9 mld di euro) principalmente per effetto del deconsolidamento sopra citato, sia al 30 settembre 2018 (-0,6 mld di euro). L'esposizione netta del comparto sofferenze si riduce di circa 4,3 mld di euro rispetto al 31 dicembre 2017 e risulta in lieve aumento rispetto al 30 settembre 2018 (+0,2 mld di euro). In flessione anche l'esposizione netta delle inadempienze probabili di 2,4 mld di euro su dicembre 2017 e di 0,7 mld su 30 settembre 2018. Le esposizioni scadute deteriorate risultano in calo di 0,2 mld di euro rispetto al 31 dicembre 2017 e sostanzialmente stabili rispetto a settembre 2018 (-0,1 mld di euro).

Si registra nel trimestre un miglioramento del rapporto tra crediti deteriorati netti e crediti clientela netti, che passa da 9,6% di settembre 2018 a 9,0% di dicembre 2018. All'interno dell'aggregato, nel trimestre rimane sostanzialmente stabile rispetto a settembre 2018 l'incidenza delle esposizioni scadute, mentre si pone in calo quella delle inadempienze probabili (da 5,9% di settembre 2018 a 5,2% di dicembre 2018). Risulta invece in aumento l'incidenza delle sofferenze nette (da 3,4% di settembre 2018 a 3,7% di dicembre 2018).

Al 31 dicembre 2018, la **percentuale di copertura** dei crediti deteriorati si è attestata al 53,1%, in riduzione rispetto al 31 dicembre 2017 (pari a 65,5%), a seguito dell'avvenuto deconsolidamento dei crediti oggetto di cessione, ed in calo rispetto al 30 settembre 2018 (pari a 56,4%).

Premesso che, in sede di transizione all'IFRS9, il Gruppo ha riclassificato titoli obbligazionari verso le attività finanziarie valutate al costo ammortizzato per un ammontare complessivo di 1 mld di euro, e a seguito dell'iscrizione nella nuova categoria "attività finanziarie obbligatoriamente valutate al *fair value*" di crediti/titoli per complessivi 1,2 mld di euro, al 31 dicembre 2018 le **attività finanziarie valutate al *fair value*** del Gruppo sono risultate pari a **20,3 mld di euro**, in calo di 3,9 mld di euro rispetto al 31 dicembre 2017 ed in calo di 5,1 mld di euro sul 30 settembre 2018, principalmente sulle attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva e sulla componente di negoziazione riferibile alla controllata MPS *Capital Services* (in calo 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 cresciute di 0,2 mld di euro rispetto al 30 settembre 2018.

A fine dicembre 2018, la **posizione interbancaria netta** del Gruppo si è attestata a **9,5 mld di euro** in raccolta, superiore di 1,6 mld di euro rispetto al saldo registrato al 31 dicembre 2017 e di 2,6 mld di euro rispetto a settembre 2018.

Al 31 dicembre 2018 la posizione di liquidità operativa presenta un livello di **Counterbalancing Capacity non impegnata pari a circa 21,2 mld di euro**, in linea rispetto ai valori registrati al 31 dicembre 2017 e in crescita di 2,7 mld di euro rispetto al 30 settembre 2018 grazie alle dinamiche commerciali e a operazioni di *funding* strutturale.

Al 31 dicembre 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'IFRS 9 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. Stabile rispetto al 30 settembre 2018, con incremento delle riserve da valutazione, sostanzialmente compensato dalla perdita del trimestre.

Per quanto riguarda i coefficienti patrimoniali, al 31 dicembre 2018 il **Common Equity Tier 1 Ratio** si è attestato al **13,7%** (rispetto al 14,8% di fine 2017) ed il **Total Capital Ratio** è risultato pari a **15,2%**, che si confronta con il valore del 15,0% registrato a fine dicembre 2017.

\*\*\*\*\*

La Banca ha aggiornato le stime interne pluriennali dei valori economici e patrimoniali per tener conto dell'evoluzione dell'attuale scenario macro economico (livello di spread BTP/Bund nel secondo semestre 2018, consensus su stime di crescita del PIL, indicatori di produzione industriale e di consumi delle famiglie, evoluzione attesa dei tassi di interesse), dei risultati 2018 e dei requisiti SREP anticipati nella *draft Decision*. Tali stime si collocano ad un livello inferiore rispetto a quanto previsto nel Piano di Ristrutturazione 2017-2021 approvato dalle competenti autorità a luglio 2017, ma comunque presentano valori di ratios patrimoniali al di sopra dei requisiti regolamentari.

\*\*\*\*\*

**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

Si evidenzia che per consentire la continuità espositiva e di lettura dei risultati andamentali, la controllata MP Belgio ancorché in cessione, è ricompresa nelle singole voci economiche.

- a) La voce “**marginie di interesse**” è stata depurata del contributo negativo (pari a -9 mln di euro) riferibile alla *Purchase Price Allocation (PPA)*, che è stato ricondotto in una voce specifica, ed integrata della quota relativa alla controllata MP Belgio per +15 mln di euro.
- b) La voce “**commissioni nette**” è stata integrata della quota relativa alla controllata MP Belgio per +2 mln di euro.
- c) La voce “**dividendi, proventi simili e utili (perdite) delle partecipazioni**” comprende la voce di bilancio 70 “dividendi proventi e simili” e quota parte della voce di bilancio 250 “utili (Perdite) delle partecipazioni” (valore pari a 65 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 (1 mln di euro), ricondotti alla voce “risultato netto della negoziazione e delle attività/passività finanziarie”.
- d) 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 (1 mln di euro), e la quota relativa alla controllata MP Belgio per +5 mln di euro.
- e) 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” (287 mln di euro) e la quota relativa alla controllata MP Belgio per +0,5 mln di euro.
- f) La voce del conto economico “**spese per il personale**” è stata ridotta dell’importo netto di 118 mln di euro (-150 mln di euro relativi agli accantonamenti per la manovra di esodo/fondo di cui all’accordo con le organizzazioni sindacali del 31 dicembre 2018, +35 mln di euro per recuperi ottenuti dall’Inps sulle quote accantonate per le manovre di esodo/fondo del 2017 e -4 mln di euro per oneri straordinari riferibili alla chiusura delle filiali estere), per effetto della riclassifica di tali importi alla voce “Oneri di ristrutturazione/Oneri una tantum”. La voce ricomprende anche la quota di costo riferita a MP Belgio pari a 9 mln di euro.
- g) 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 131 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 71 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 anche la chiusura delle filiali domestiche e estere), per 24 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 (287 mln di euro) contabilizzati in bilancio nella voce 220 “altri oneri/proventi di gestione” e la quota di costo relativa alla controllata MP Belgio per 10 mln di euro.

- h) La voce “**rettifiche di valore nette su attività materiali ed immateriali**” è stata depurata del contributo negativo (pari a -25 mln di euro) riferibile alla *purchase price allocation* (PPA), che è stato ricondotto in una voce specifica. Vi è altresì ricompresa la quota relativa alla controllata MP Belgio per 1 mln di euro.
- i) 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”. La voce è stata integrata della quota relativa alla controllata MP Belgio per -8 mln di euro.
- j) La voce “**accantonamenti netti ai fondi rischi ed oneri oneri, di cui relativi a impegni e garanzie rilasciate**” è stata depurata dell’accantonamento per gli oneri relativi a iniziative di *commitment* per 1 mln di euro, riallocati alla voce riclassificata “oneri di ristrutturazione/oneri una tantum”. La voce è stata integrata della quota relativa alla controllata MP Belgio per -0,5 mln di euro.
- k) La voce “**utili (perdite) da 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” (65 mln di euro).
- l) La voce “**oneri di ristrutturazione/oneri una tantum**” accoglie principalmente gli oneri di ristrutturazione accantonati per la manovra di esodo/fondo siglata il 31 dicembre 2018 per 150 mln di euro, parzialmente compensati dai recuperi riconosciuti dall’Inps per le pregresse manovre di esodo/fondo (+35 mln di euro) e gli oneri riferiti a iniziative progettuali, volte anche alla realizzazione dei *commitment* assunti con DGComp (per un importo complessivo di -87 mln di euro, tra cui la perdita attesa dalla cessione relativa alla controllata MP Belgio per un importo pari a -59 mln di euro).
- m) 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 dicembre 2018 sono stati rilevati complessivamente contributi per 131 mln di euro, di cui 69 mln di euro a favore del Fondo di Risoluzione Unico (SRF), 26 mln di euro al Fondo di Risoluzione Nazionale (FRN) e 36 mln di euro a DGS.
- n) 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 71 mln di euro.

- o) La voce “**imposte sul reddito di esercizio**” è stata depurata della componente fiscale teorica relativa alla *purchase price allocation* (PPA), ricondotta in una voce specifica per un importo pari a 11 mln di euro.
- p) La voce “**utili e perdite delle attività in via di dismissione**” è stata azzerata degli effetti della perdita attesa della cessione della controllata MP Belgio (-59 mln di euro), riclassificata in “oneri di ristrutturazione/oneri una tantum”.
- q) 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 -9 mln di euro e “**rettifiche di valore nette su attività materiali ed immateriali**” per -25 mln di euro, al netto della componente fiscale teorica per +11 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**

Per consentire la continuità espositiva e di lettura dei risultati andamentali, la controllata MP Belgio ancorché in cessione, è ricompresa nelle singole voci patrimoniali.

- a) La voce dell’attivo “**cassa e disponibilità liquide**” include quota riferita alla controllata MP Belgio per 5 mln di euro.
- b) 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”. La quota riferita alla controllata MP Belgio ammonta a 351 mln di euro.
- c) La voce dell’attivo “**crediti verso banche**” è stata incrementata della quota relativa alla controllata MP Belgio per 174 mln di euro.
- d) La voce dell’attivo “**crediti verso clientela**” è stata incrementata della quota relativa alla controllata MP Belgio per 689 mln di euro.
- e) La voce “**attività materiali e immateriali**” è stata incrementata della quota relativa alla controllata MP Belgio per 7 mln di euro.
- f) 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” (ad esclusione dell’importo di 1.234 mln di euro relativo al totale attivo della controllata MP Belgio, al netto della quota infragruppo) e 130 “altre attività”. Tale voce ricomprende anche la quota riferibile alla controllata MP Belgio pari a 9 mln di euro.

- g) 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*”. La quota riferita alla controllata MP Belgio ammonta a 964 mln di euro.
- h) La voce del passivo “**debiti verso banche**” è stata incrementata della quota relativa alla controllata MP Belgio per 148 mln di euro.
- i) La voce del passivo “**passività finanziarie di negoziazione**” è stata incrementata della quota relativa alla controllata MP Belgio per 2 mln di euro.
- j) La voce “**fondi quiescenza e simili**” è stata incrementata della quota relativa alla controllata MP Belgio per 1 mln di euro e “**altri fondi per rischi e oneri**” è stata incrementata della quota relativa alla controllata MP Belgio per 1 mln di euro.
- k) 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” (ad esclusione dell’importo di 1.123 mln di euro relativo al totale passivo della controllata MP Belgio, al netto della quota infragruppo), 80 “altre passività” (comprensiva della quota riferita alla controllata MP Belgio pari a 8 mln di euro).

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**”.

oooooooooooo

**RELAZIONE CONSOLIDATA SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE**

Il quadro di sintesi dei risultati al 31/12/18

**VALORI ECONOMICI e PATRIMONIALI**
**GRUPPO MONTEPASCHI**

<b>VALORI ECONOMICI</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/17*</b>	<b>Var.</b>
Margine di interesse	1.742,8	1.788,3	-2,5%
Commissioni nette	1.523,3	1.576,5	-3,4%
Altri Ricavi	21,4	660,8	-96,8%
Totale Ricavi	3.287,5	4.025,6	-18,3%
Rettifiche di valore nette per deterioramento attività al costo ammortizzato e al fair value con impatto sulla redditività complessiva	(624,6)	(5.416,8)	-88,5%
Risultato operativo netto	312,2	(3.934,2)	n.s.
Utile (Perdita) di esercizio di pertinenza della Capogruppo	278,6	(3.502,3)	n.s.
<b>UTILE (PERDITA) PER AZIONE (euro)</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/17*</b>	<b>Var.</b>
Utile (Perdita) base per azione (basic EPS)	0,252	(7,299)	n.s.
Utile (Perdita) diluito per azione (diluted EPS)	0,252	(7,299)	n.s.
<b>DATI PATRIMONIALI CONSOLIDATI</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/17 *</b>	<b>Var.</b>
Totale Attivo	130.481,0	139.154,2	-6,2%
Crediti verso clientela	86.855,5	86.456,3	0,5%
Raccolta Diretta	90.471,7	97.801,8	-7,5%
Raccolta Indiretta	96.488,6	95.845,7	0,7%
di cui Risparmio Gestito	55.887,7	58.599,4	-4,6%
di cui Risparmio Amministrato	40.600,8	37.246,3	9,0%
Patrimonio netto di Gruppo	8.992,0	10.429,1	-13,8%
<b>STRUTTURA OPERATIVA</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>Var.</b>
Numero Dipendenti - dato puntuale	23.129	23.463	-334
Numero Filiali Rete Commerciale Italia	1.529	1.745	-216

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

**RELAZIONE CONSOLIDATA SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE**

Il quadro di sintesi dei risultati al 31/12/18

**INDICATORI ALTERNATIVI DI PERFORMANCE**
**GRUPPO MONTEPASCHI**

<b>INDICATORI DI REDDITIVITA' CONSOLIDATA (%)</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/17 *</b>	<b>Var.</b>
Cost/Income ratio	71,5	63,2	8,3
R.O.E. (su patrimonio medio)	2,9	-41,6	44,5
Return on Assets (RoA) ratio	0,2	-2,5	2,7
ROTE (Return on tangible equity)	2,9	-41,6	44,5

\* Il Gruppo si è avvalso della facoltà di non rideterminare su basi omogenee i dati comparativi nell'esercizio di prima applicazione dell'IFRS9.

INDICI DI QUALITA' DEL CREDITO (%)	31/12/2018	31/12/17 *	Var.
Crediti deteriorati netti / Crediti verso clientela	9,0	16,3	-7,3
Gross NPL ratio	17,3	35,8	-18,5
Growth rate of gross NPLs	-0,6	-1,5	0,9
Coverage crediti deteriorati	53,1	65,5	-12,4
Crediti in sofferenza / Crediti verso clientela	3,7	8,3	-4,6
Crediti clientela al costo ammortizzato stadio 2 / Crediti clientela performing al costo ammortizzato	15,9	n.d.	
Coverage crediti in sofferenza	62,4	75,7	-13,3
Rettifiche nette su crediti al costo ammortizzato/Crediti verso clientela al costo ammortizzato (Provisioning)	0,7	5,8	-5,1
Texas ratio	95,0	112,2	-17,2

\* Il Gruppo si è avvalso della facoltà di non rideterminare su basi omogenee i dati comparativi nell'esercizio di prima applicazione dell'IFRS9.

Al 31/12/2017 gli indici della qualità del credito includono la quota di portafoglio (sia nella voce Crediti deteriorati che nei Crediti verso clientela) relativa 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 31/12/18

### INDICATORI REGOLAMENTARI

#### GRUPPO MONTEPASCHI

RATIO PATRIMONIALI (%)	31/12/18	31/12/17 *	Var.
Common Equity Tier 1 (CET1) ratio	13,7	14,8	-1,1
Total Capital ratio	15,2	15,0	0,2
INDICE DI LEVA FINANZIARIA (%)	31/12/18	31/12/17 *	Var.
Indice di leva finanziaria - Regime Transitorio	5,5	6,0	-0,5
RATIO DI LIQUIDITA' (%)	31/12/18	31/12/17 *	Var.
LCR	231,7	199,5	32,2
NSFR	112,3	110,0	2,3
Loan to deposit ratio	96,0	88,4	7,6
Counterbalancing capacity a pronti (mld di euro)	21,2	21,1	0,1

\* Il Gruppo si è avvalso della facoltà di non rideterminare su basi omogenee i dati comparativi nell'esercizio di prima applicazione dell'IFRS9.

Conto economico consolidato riclassificato con criteri gestionali

	31/12/2018	31 12 2017*	Variazioni	
			Ass.	%
<b>GRUPPO MONTEPASCHI</b>				
Margine di interesse	1.742,8	1.788,3	(45,5)	-2,5%
Commissioni nette	1.523,3	1.576,5	(53,2)	-3,4%
<b>Margine intermediazione primario</b>	<b>3.266,1</b>	<b>3.364,8</b>	<b>(98,7)</b>	<b>-2,9%</b>
Dividendi, proventi simili e Utili (Perdite) delle partecipazioni	74,5	101,0	(26,5)	-26,2%
Risultato netto della negoziazione e delle attività/passività finanziarie valutate al costo ammortizzato e al fair value in contropartita del conto economico	(13,0)	574,8	(587,8)	n.s.
Risultato netto dell'attività di copertura	(0,2)	(3,7)	3,5	-94,6%
Altri proventi/oneri di gestione	(39,9)	(11,3)	(28,6)	n.s.
<b>Totale Ricavi</b>	<b>3.287,5</b>	<b>4.025,6</b>	<b>(738,1)</b>	<b>-18,3%</b>
Spese amministrative:	(2.100,6)	(2.279,6)	179,1	-7,9%
a) spese per il personale	(1.462,9)	(1.575,4)	112,5	-7,1%
b) altre spese amministrative	(637,7)	(704,3)	66,5	-9,4%
Rettifiche di valore nette su attività materiali ed immateriali	(250,1)	(263,4)	13,3	-5,0%
<b>Oneri Operativi</b>	<b>(2.350,7)</b>	<b>(2.543,0)</b>	<b>192,3</b>	<b>-7,6%</b>
<b>Risultato Operativo Lordo</b>	<b>936,8</b>	<b>1.482,6</b>	<b>(545,8)</b>	<b>-36,8%</b>
Rettifiche di valore nette per deterioramento di:	<b>(624,6)</b>	<b>(5.416,8)</b>	<b>4.792,2</b>	<b>-88,5%</b>
a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(628,1)	(5.323,7)	4.695,6	-88,2%
b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	3,5	(93,1)	96,6	n.s.
<b>Risultato operativo netto</b>	<b>312,2</b>	<b>(3.934,2)</b>	<b>4.246,4</b>	<b>n.s.</b>
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(69,0)	(276,1)	207,1	-75,0%
di cui relativi a impegni e garanzie rilasciate **	14,9	(43,2)	58,1	n.s.
Utili (Perdite) da partecipazioni	1,3	(14,0)	15,3	n.s.
Oneri di ristrutturazione/Oneri una tantum	(201,7)	(330,2)	128,5	-38,9%
Rischi e oneri connessi a SRF, DGS e schemi similari	(131,1)	(91,9)	(39,2)	42,7%
Canone DTA	(70,9)	(70,9)	0,0	-0,1%
Utili (Perdite) da cessione di investimenti	50,0	531,2	(481,2)	-90,6%
<b>Utile (Perdita) di esercizio al lordo delle imposte</b>	<b>(109,2)</b>	<b>(4.186,2)</b>	<b>4.077,0</b>	<b>-97,4%</b>
Imposte sul reddito di esercizio	410,1	709,6	(299,4)	-42,2%
<b>Utile (Perdita) di esercizio</b>	<b>300,9</b>	<b>(3.476,6)</b>	<b>3.777,5</b>	<b>n.s.</b>
Utile (Perdita) di esercizio di pertinenza di terzi	0,1	0,1	-	n.s.
<b>Utile (Perdita) di esercizio ante PPA di pertinenza della Capogruppo</b>	<b>300,8</b>	<b>(3.476,7)</b>	<b>3.777,5</b>	<b>n.s.</b>
Effetti economici netti della "Purchase Price Allocation"	(22,2)	(25,6)	3,4	-13,1%
<b>Utile (Perdita) di esercizio di pertinenza della Capogruppo</b>	<b>278,6</b>	<b>(3.502,3)</b>	<b>3.780,9</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.

\*\* 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			
	4°Q 2018	3°Q 2018	2°Q 2018	1°Q 2018	4°Q 2017*	3°Q 2017*	2°Q 2017*	1°Q 2017*
Margine di interesse	430,8	442,1	448,5	421,5	414,6	470,4	445,9	457,4
Commissioni nette	360,4	353,4	403,0	406,5	363,3	355,7	431,2	426,3
<b>Margine intermediazione primario</b>	<b>791,2</b>	<b>795,5</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	19,5	20,7	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	(18,8)	(2,0)	(29,5)	37,4	3,4	528,5	18,3	24,5
Risultato netto dell'attività di copertura	0,8	(1,2)	(0,9)	1,1	0,8	(2,7)	(2,0)	0,2
Altri proventi/oneri di gestione	(23,6)	(3,4)	(5,1)	(7,8)	(12,0)	(3,9)	0,3	4,3
<b>Totale Ricavi</b>	<b>769,1</b>	<b>809,5</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:	(554,3)	(504,2)	(526,4)	(515,7)	(579,4)	(561,1)	(568,2)	(570,9)
a) spese per il personale	(364,9)	(364,0)	(366,2)	(367,8)	(387,1)	(388,8)	(395,1)	(404,4)
b) altre spese amministrative	(189,5)	(140,2)	(160,1)	(147,9)	(192,3)	(172,3)	(173,1)	(166,5)
Rettifiche di valore nette su attività materiali ed immateriali	(81,0)	(56,9)	(55,1)	(57,1)	(71,1)	(64,7)	(70,9)	(56,6)
<b>Oneri Operativi</b>	<b>(635,4)</b>	<b>(561,1)</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>133,7</b>	<b>248,3</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>(256,5)</b>	<b>(121,4)</b>	<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	(267,0)	(115,9)	(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	10,5	(5,5)	(0,7)	(0,8)	(29,9)	(29,7)	(32,6)	(0,9)
<b>Risultato operativo netto</b>	<b>(122,8)</b>	<b>126,9</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	(53,7)	(16,6)	(51,3)	52,6	(142,1)	(27,6)	(66,8)	(39,6)
di cui relativi a impegni e garanzie rilasciate **	(22,3)	(9,5)	1,8	44,9	24,0	(19,8)	(53,4)	6,0
Utili (Perdite) da partecipazioni	0,3	5,0	0,0	(4,0)	8,9	(19,1)	0,2	(4,0)
Oneri di ristrutturazione/Oneri una tantum	(140,6)	(27,8)	(16,3)	(17,0)	(34,5)	(278,0)	(17,7)	-
Rischi e oneri connessi a SRF, DGS e schemi similari	(7,6)	(28,6)	(25,9)	(69,0)	2,3	(31,2)	0,4	(63,4)
Canone DTA	(17,7)	(17,7)	(17,7)	(17,7)	(17,7)	(17,7)	(17,5)	(18,0)
Utili (Perdite) da cessione di investimenti	(0,1)	0,2	49,6	0,3	(2,3)	1,8	532,0	(0,3)
<b>Utile (Perdita) di esercizio al lordo delle imposte</b>	<b>(342,2)</b>	<b>41,4</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 esercizio	245,7	55,0	26,1	83,3	119,7	79,9	543,5	(33,5)
<b>Utile (Perdita) di esercizio</b>	<b>(96,6)</b>	<b>96,4</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 esercizio di pertinenza di terzi	-	0,1	-	-	(0,1)	0,1	(0,1)	-
<b>Utile (Perdita) di esercizio ante PPA di pertinenza della Capogruppo</b>	<b>(96,6)</b>	<b>96,3</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"	(4,1)	(5,5)	(5,6)	(7,0)	(6,0)	(6,1)	(6,4)	(7,1)
<b>Utile (Perdita) di esercizio di pertinenza della Capogruppo</b>	<b>(100,7)</b>	<b>90,8</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.

\*\* 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	31 12 2018	31 12 2017*	Variazioni	
			ass.	%
Cassa e disponibilità liquide	950,6	4.092,3	(3.141,7)	-76,8%
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato:				
a) Crediti verso Clientela	86.855,5	86.456,3	399,2	0,5%
b) Crediti verso Banche	12.504,2	9.966,2	2.538,0	25,5%
Attività finanziarie valutate al fair value	20.296,2	24.168,4	(3.872,2)	-16,0%
Partecipazioni	922,8	1.034,6	(111,8)	-10,8%
Attività materiali e immateriali	2.727,3	2.854,2	(126,9)	-4,4%
di cui:	-	-		
a) avviamento	7,9	7,9	-	
Altre attività	6.224,4	10.582,2	(4.357,8)	-41,2%
<b>Totale dell'Attivo</b>	<b>130.481,0</b>	<b>139.154,2</b>	<b>(8.673,2)</b>	<b>-6,2%</b>
Passività	31 12 2018	31 12 2017*	Variazioni	
			ass.	%
Debiti				
a) Debiti verso Clientela e titoli	90.471,7	97.801,8	(7.330,1)	-7,5%
b) Debiti verso Banche al costo ammortizzato	21.986,3	21.084,9	901,4	4,3%
Passività finanziarie di negoziazione	3.175,7	4.476,9	(1.301,2)	-29,1%
Fondi a destinazione specifica				
a) Fondo tratt.to di fine rapporto di lavoro sub.	192,1	199,5	(7,4)	-3,7%
b) Fondo impegni e garanzie rilasciate	242,4	226,4	16,0	7,1%
c) Fondi di quiescenza	37,9	50,1	(12,2)	-24,4%
d) Altri fondi	1.199,9	1.088,4	111,5	10,2%
Altre voci del passivo	4.180,8	3.794,8	386,0	10,2%
Patrimonio netto di Gruppo	8.992,0	10.429,1	(1.437,1)	-13,8%
a) Riserve da valutazione	(176,7)	51,7	(228,4)	n.s.
c) Strumenti di capitale	-	-	-	
d) Riserve	(1.124,8)	3.864,8	(4.989,6)	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 esercizio	278,6	(3.502,3)	3.780,9	n.s.
Patrimonio di pertinenza terzi	2,2	2,3	(0,1)	-4,3%
<b>Totale del Passivo e del Patrimonio netto</b>	<b>130.481,0</b>	<b>139.154,2</b>	<b>(8.673,2)</b>	<b>-6,2%</b>

\* Il Gruppo si è avvalso della facoltà di non rideterminare su basi omogenee i dati comparativi nell'esercizio di prima applicazione dell'IFRS9.

**Stato Patrimoniale consolidato riclassificato - Evoluzione Trimestrale**

Attività	31/12/2018	30/09/2018	30/06/2018	31/03/2018	31/12/17*	30/09/17*	30/06/17*	31/03/17*
Cassa e disponibilità liquide	950,6	714,1	721,2	896,9	4.092,3	821,9	843,1	879,1
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato:								
a) Crediti verso Clientela	86.855,5	87.464,9	87.010,1	89.320,4	86.456,3	91.041,1	89.713,1	102.406,9
b) Crediti verso Banche	12.504,2	8.724,2	8.636,3	6.374,5	9.966,2	12.897,0	13.116,4	8.451,4
Attività finanziarie valutate al fair value	20.296,2	25.430,0	29.257,2	25.652,3	24.168,4	25.403,0	24.089,8	26.511,8
Partecipazioni	922,8	905,1	896,8	1.075,8	1.034,6	1.001,2	1.023,6	1.013,0
Attività materiali e immateriali	2.727,3	2.746,9	2.789,9	2.831,2	2.854,2	2.833,7	2.844,7	2.894,2
di cui:								
a) avviamento	7,9	7,9	7,9	7,9	7,9	7,9	7,9	7,9
Altre attività	6.224,4	6.199,8	6.411,4	10.620,6	10.582,2	11.101,2	11.958,8	6.648,2
<b>Totale dell'Attivo</b>	<b>130.481,0</b>	<b>132.185,0</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>
Passività	31/12/2018	30/09/2018	30/06/2018	31/03/2018	31/12/17*	30/09/17*	30/06/17*	31/03/17*
Debiti								
a) Debiti verso Clientela e titoli	90.471,7	93.906,0	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	21.986,3	20.838,9	20.794,8	20.483,1	21.084,9	21.566,1	22.802,8	22.837,5
Passività finanziarie di negoziazione	3.175,7	3.000,6	3.173,6	3.625,4	4.476,9	4.201,1	4.449,9	4.412,4
Fondi a destinazione specifica								
a) Fondo trattato di fine rapporto di lavoro sub.	192,1	194,6	196,3	197,3	199,5	234,7	233,7	252,5
b) Fondo impegni e garanzie rilasciate	242,4	219,2	209,7	223,4	226,4	249,3	230,6	177,2
c) Fondi di quiescenza	37,9	40,5	43,8	49,4	50,1	45,9	47,3	52,5
d) Altri fondi	1.199,9	1.067,4	1.112,5	1.086,6	1.088,4	959,8	958,8	954,2
Altre voci del passivo	4.180,8	3.946,7	4.361,5	3.949,2	3.794,8	3.927,1	5.272,6	4.684,0
Patrimonio del Gruppo	8.992,0	8.968,9	8.994,5	9.298,3	10.429,1	10.944,5	3.047,7	6.041,9
a) Riserve da valutazione	(176,7)	(305,0)	(194,0)	196,7	51,7	60,5	102,0	7,4
c) Strumenti di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-
d) Riserve	(1.124,8)	(1.120,3)	(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	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)	(313,7)	(313,7)	-	-
h) Utile (Perdita) di esercizio	278,6	379,3	288,5	187,5	(3.502,3)	(3.000,7)	(3.242,6)	(169,2)
Patrimonio di pertinenza terzi	2,2	2,2	2,2	2,3	2,3	2,2	2,2	2,4
<b>Totale del Passivo e del Patrimonio netto</b>	<b>130.481,0</b>	<b>132.185,0</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.

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, is not complete and is subject to audit; full year financial statements are subject to the approval of the Board of Directors and the draft 2018 Annual Report will be available on the Company's website [www.gruppompis.it](http://www.gruppompis.it) following such approval. 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) of the Order ("high net worth companies, unincorporated associations" etc.), (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.