



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

RELAZIONE CONSOLIDATA SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE

Il quadro di sintesi dei risultati al 30/09/16

VALORI ECONOMICI e PATRIMONIALI

GRUPPO MONTEPASCHI

VALORI ECONOMICI	30/09/16	30/09/15 (¹)	Var.
Margine di interesse	1.518,7	1.717,5	-11,6%
Commissioni nette	1.402,4	1.358,3	3,2%
Altri Ricavi	496,4	1.022,1	-51,4%
Totale Ricavi	3.417,5	4.098,0	-16,6%
Rettifiche di valore nette per deterioramento crediti e attività finanziarie	(2.018,8)	(1.417,7)	42,4%
Risultato operativo netto	(530,4)	713,3	n.s.
Utile (Perdita) di periodo della Capogruppo	(848,7)	584,7	n.s.
UTILE PER AZIONE (euro)	30/09/16	30/09/15 (¹)	Var.
Utile base per azione (basic EPS)	-0,289	0,438	-0,727
Utile diluito per azione (diluted EPS)	-0,289	0,438	-0,727
DATI PATRIMONIALI CONSOLIDATI	30/09/16	31/12/15	Var.
Totale Attivo	160.129,1	169.012,0	-5,3%
Crediti verso Clientela	104.612,4	111.366,4	-6,1%
Raccolta Diretta	105.461,4	119.274,6	-11,6%
Raccolta Indiretta	98.440,6	106.171,8	-7,3%
di cui Risparmio Gestito	56.890,5	55.515,7	2,5%
di cui Risparmio Amministrato	41.550,1	50.656,1	-18,0%
Patrimonio netto di Gruppo	8.745,6	9.596,6	-8,9%
STRUTTURA OPERATIVA	30/09/16	31/12/15	Var.
Numero Dipendenti - dato puntuale	25.641	25.731	-90
Numero Filiali Rete Commerciale Italia	2.043	2.133	-90

(*) Valori riesposti in conseguenza delle variazioni illustrate nel capitolo "Rettifica dei saldi dell'esercizio precedente e cambiamenti di stime in conformità alle disposizioni dello IAS8 (Principi contabili, cambiamenti nelle stime contabili ed errori)" del Bilancio 2015 al quale si rimanda.

RELAZIONE CONSOLIDATA SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE

Il quadro di sintesi dei risultati al 30/09/16

INDICATORI ALTERNATIVI DI PERFORMANCE**GRUPPO MONTEPASCHI**

INDICATORI DI REDDITIVITA' CONSOLIDATA (%)	30/09/16	31/12/15	Var.
Cost/Income ratio	56,4	50,4	6,1
R.O.E. (su patrimonio medio)	-12,3	5,1	-17,4
Return on Assets (RoA) ratio	-0,7	0,2	-0,9
ROTE (Return on tangible equity)	-12,3	5,1	-17,4
INDICI DI QUALITA' DEL CREDITO (%)	30/09/16	31/12/15	Var.
Crediti deteriorati netti / Crediti verso Clientela	21,5	21,7	-0,2
Coverage crediti deteriorati	50,6	48,5	2,2
Crediti in sofferenza netti/Crediti verso clientela	10,4	8,7	1,7
Coverage crediti in sofferenza	61,4	63,4	-2,1
Rettifiche nette su crediti/Crediti verso clientela (Provisioning)	2,6	1,8	0,8
Texas Ratio	144,8	146,8	-2,0

RELAZIONE CONSOLIDATA SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE

Il quadro di sintesi dei risultati al 30/09/16

INDICATORI REGOLAMENTARI**GRUPPO MONTEPASCHI**

RATIO PATRIMONIALI (%)	30/09/16	31/12/15	Var.
Common Equity Tier 1 (CET1) ratio	11,5	12,0	-0,5
Total Capital ratio	14,3	16,0	-1,7
INDICE DI LEVA FINANZIARIA (%)	30/09/16	31/12/15	Var.
Indice di leva finanziaria - Regime Transitorio	4,4	5,2	-0,8
RATIO DI LIQUIDITA' (%)	30/09/16	31/12/15	Var.
LCR	153,2	222,0	-68,8
NSFR	95,3	100,8	-5,5

Conto economico riclassificato con criteri gestionali				
GRUPPO MONTEPASCHI	30/09/16	30/09/15	Variazioni	
		(*)	Ass.	%
Margine di interesse	1.518,7	1.717,5	(198,8)	-11,6%
Commissioni nette	1.402,4	1.358,3	44,1	3,2%
Margine intermediazione primario	2.921,1	3.075,8	(154,7)	-5,0%
Dividendi, proventi simili e Utili (Perdite) delle partecipazioni	66,5	95,1	(28,6)	-30,1%
Risultato netto da negoziazione-valutazione-riacquisto di attività/passività finanziarie	419,7	904,2	(484,5)	-53,6%
Risultato netto dell'attività di copertura	(1,7)	9,8	(11,5)	-117,3%
Altri proventi/oneri di gestione	11,9	13,1	(1,2)	-9,1%
Totale Ricavi	3.417,5	4.098,0	(680,5)	-16,6%
Spese amministrative:	(1.771,9)	(1.810,4)	38,5	-2,1%
a) spese per il personale	(1.239,4)	(1.256,5)	17,1	-1,4%
b) altre spese amministrative	(532,5)	(553,9)	21,4	-3,9%
Rettifiche di valore nette su attività materiali ed immateriali	(157,2)	(156,6)	(0,6)	0,4%
Oneri Operativi	(1.929,1)	(1.967,0)	37,9	-1,9%
Risultato Operativo Lordo	1.488,4	2.131,0	(642,6)	-30,2%
Rettifiche di valore nette per deterioramento di:	(2.018,8)	(1.417,7)	(601,1)	42,4%
a) crediti	(2.021,6)	(1.413,9)	(607,7)	43,0%
b) attività finanziarie e altre operazioni	2,8	(3,8)	6,6	n.s.
Risultato operativo netto	(530,4)	713,3	(1.243,7)	n.s.
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(3,6)	(5,3)	1,7	-32,1%
Utili (Perdite) da partecipazioni	9,3	126,6	(117,3)	-92,7%
Oneri di ristrutturazione/Oneri una tantum	-	(2,8)	2,8	n.s.
Rischi e oneri connessi a SRF, DGS e schemi similari	(102,0)	(54,6)	(47,4)	86,8%
Canone DTA	(124,3)	-	(124,3)	n.s.
Utili (Perdite) da cessione di investimenti	12,8	1,9	10,9	n.s.
Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	(738,2)	779,1	(1.517,3)	n.s.
Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(85,4)	(163,5)	78,1	-47,8%
Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	(823,6)	615,6	(1.439,2)	n.s.
Utile (Perdita) di periodo	(823,6)	615,6	(1.439,2)	n.s.
Perdita (Utile) di periodo di pertinenza di terzi	(1,4)	(1,3)	(0,1)	7,7%
Utile (Perdita) di periodo ante PPA di pertinenza della Capogruppo	(825,0)	614,3	(1.439,3)	n.s.
Effetti economici netti della "Purchase Price Allocation"	(23,7)	(29,6)	5,9	-19,9%
Utile (Perdita) di periodo di pertinenza della Capogruppo	(848,7)	584,7	(1.433,4)	n.s.

(*) Valori riesposti in conseguenza delle variazioni illustrate nel capitolo "Rettifiche dei saldi dell'esercizio precedente e cambiamenti di stime in donformità alle disposizioni dello IAS8 (Principi contabili, cambiamenti nelle stime contabili ed errori)" del Bilancio 2015 al quale si rimanda.

Evoluzione trimestrale conto economico riclassificato con criteri gestionali (milioni di euro)						
GRUPPO MONTEPASCHI	3° trim.16	2° trim.16	1° trim.16	3° trim.15	2° trim.15	1° trim.15
				(*)	(*)	(*)
Margine di interesse	483,5	486,9	548,3	556,8	553,9	606,8
Commissioni nette	461,7	483,8	456,9	431,1	484,2	443,0
Margine intermediazione primario	945,2	970,7	1.005,2	987,9	1.038,1	1.049,8
Dividendi, proventi simili e Utili (Perdite) delle partecipazioni	23,3	23,9	19,3	28,7	42,1	24,3
Risultato netto da negoziazione-valutazione-riacquisto di attività/passività finanziarie	102,7	151,3	165,7	458,9	163,6	281,7
Risultato netto dell'attività di copertura	(0,4)	(1,4)	0,1	(6,3)	0,2	15,9
Altri proventi/oneri di gestione	2,2	14,7	(5,0)	0,5	11,3	1,3
Totale Ricavi	1.073,0	1.158,1	1.185,4	1.469,6	1.255,3	1.373,0
Spese amministrative:	(595,1)	(582,0)	(594,7)	(601,7)	(603,7)	(604,9)
a) spese per il personale	(418,4)	(403,4)	(417,6)	(422,7)	(414,5)	(419,4)
b) altre spese amministrative	(176,7)	(178,7)	(177,1)	(179,1)	(189,3)	(185,5)
Rettifiche di valore nette su attività materiali ed immateriali	(55,2)	(51,7)	(50,3)	(54,5)	(53,7)	(48,4)
Oneri Operativi	(650,3)	(633,8)	(645,0)	(656,2)	(657,4)	(653,3)
Risultato Operativo Lordo	422,7	525,4	540,3	813,4	597,9	719,7
Rettifiche di valore nette per deterioramento di:	(1.301,6)	(368,0)	(349,2)	(435,3)	(528,2)	(454,2)
a) crediti	(1.303,3)	(372,3)	(345,9)	(429,9)	(515,8)	(468,2)
b) attività finanziarie e altre operazioni	1,7	4,4	(3,3)	(5,4)	(12,4)	14,0
Risultato operativo netto	(878,9)	157,4	191,1	378,1	69,7	265,5
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(27,5)	29,2	(5,3)	43,3	(18,8)	(29,8)
Utili (Perdite) da partecipazioni	1,6	0,2	7,5	1,5	124,9	0,2
Oneri di ristrutturazione/Oneri una tantum	-	-	-	(2,2)	(0,3)	(0,2)
Rischi e oneri connessi a SRF, DGS e schemi similari	(31,2)	0,3	(71,1)	(54,6)	-	-
Canone DTA	(15,5)	(108,8)	-	-	-	-
Utili (Perdite) da cessione di investimenti	12,8	-	-	0,9	0,6	0,4
Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	(938,7)	78,3	122,2	367,0	176,0	236,1
Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(203,9)	139,2	(20,7)	(102,5)	18,1	(79,1)
Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	(1.142,6)	217,5	101,5	264,5	194,2	157,0
Utile (Perdita) di periodo	(1.142,6)	217,5	101,5	264,5	194,2	157,0
Perdita (Utile) di periodo di pertinenza di terzi	(0,6)	(0,3)	(0,5)	(0,5)	(0,3)	(0,5)
Utile (Perdita) di periodo ante PPA di pertinenza della Capogruppo	(1.143,2)	217,2	101,0	264,0	193,9	156,5
Effetti economici netti della "Purchase Price Allocation"	(7,5)	(8,3)	(7,9)	(8,2)	(8,7)	(12,8)
Utile (Perdita) di periodo di pertinenza della Capogruppo	(1.150,7)	208,9	93,1	255,8	185,2	143,7

(*) Valori riesposti in conseguenza delle variazioni illustrate nel capitolo "Rettifiche dei saldi dell'esercizio precedente e cambiamenti di stime in conformità alle disposizioni dello IAS8 (Principi contabili, cambiamenti nelle stime contabili ed errori)" del Bilancio 2015 al quale si rimanda.



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

Stato Patrimoniale riclassificato (milioni di euro)

Attività	30/09/16	31/12/15	Variazioni	
			ass.	%
Cassa e disponibilità liquide	941,4	1.188,8	(247,4)	-20,8%
Crediti :				
a) Crediti verso Clientela	104.612,4	111.366,4	(6.754,0)	-6,1%
b) Crediti verso Banche	7.669,4	8.242,1	(572,7)	-6,9%
Attività finanziarie negoziabili	35.748,3	35.208,6	539,7	1,5%
Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-	-	
Partecipazioni	910,7	908,4	2,3	0,3%
Attività materiali e immateriali	3.016,9	3.141,8	(124,9)	-4,0%
di cui:				
a) avviamento	7,9	7,9	-	
Altre attività	7.230,0	8.955,9	(1.725,9)	-19,3%
Totale dell'Attivo	160.129,1	169.012,0	(8.882,9)	-5,3%

Passività	30/09/16	31/12/15	Variazioni	
			ass.	%
Debiti				
a) Debiti verso Clientela e titoli	105.461,4	119.274,6	(13.813,2)	-11,6%
b) Debiti verso Banche	25.282,4	17.493,1	7.789,3	44,5%
Passività finanziarie di negoziazione	13.802,7	15.921,7	(2.119,0)	-13,3%
Fondi a destinazione specifica				
a) Fondo tratt.to di fine rapporto di lavoro sub.	251,3	246,2	5,1	2,1%
b) Fondi di quiescenza	51,2	49,4	1,8	3,6%
c) Altri fondi	1.018,8	1.067,5	(48,7)	-4,6%
Altre voci del passivo	5.489,2	5.336,7	152,6	2,9%
Patrimonio netto di Gruppo	8.745,6	9.596,5	(851,0)	-8,9%
a) Riserve da valutazione	(24,7)	(21,8)	(2,9)	13,3%
c) Strumenti di capitale	-	-	-	
d) Riserve	617,2	222,1	395,1	n.s.
e) Sovrapprezzi di emissione	-	6,3	(6,3)	
f) Capitale	9.001,8	9.001,8	-	
g) Azioni proprie (-)	-	-	-	
h) Utile (Perdita) d'esercizio	(848,7)	388,2	(1.236,9)	n.s.
Patrimonio di pertinenza terzi	26,5	26,3	0,2	0,8%
Totale del Passivo e del Patrimonio netto	160.129,1	169.012,0	(8.882,9)	-5,3%



Stato Patrimoniale riclassificato - Evoluzione Trimestrale (milioni di euro)

	30/09/16	30/06/16	31/03/16	31/12/15	30/09/15 (*)	30/06/15 (*)	31/03/15 (*)
Attività							
Cassa e disponibilità liquide	941,4	794,6	913,4	1.188,8	812,2	822,0	682,3
Creditì :							
a) Creditì verso Clientela	104.612,4	107.547,8	113.544,3	111.366,4	112.513,2	117.436,3	123.139,0
b) Creditì verso Banche	7.669,4	7.953,1	6.856,1	8.242,1	6.432,2	8.327,2	7.855,7
Attività finanziarie negoziabili	35.748,3	36.022,6	39.999,9	35.208,6	36.296,5	32.989,5	37.633,5
Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-	-	-	-	-	-
Partecipazioni	910,7	948,0	934,3	908,4	959,6	907,7	947,0
Attività materiali e immateriali	3.016,9	3.059,8	3.112,4	3.141,8	3.090,0	3.122,4	3.139,0
di cui:							
a) avviamento	7,9	7,9	7,9	7,9	7,9	7,9	7,9
Altre attività	7.230,0	8.059,6	8.285,2	8.956,0	10.022,3	10.596,3	10.453,1
Totale dell'Attivo	160.129,1	164.385,5	173.645,6	169.012,0	170.126,1	174.201,4	183.849,5
Passività							
Debiti							
a) Debiti verso Clientela e titoli	105.461,4	112.045,2	119.507,9	119.274,7	122.717,3	122.890,6	128.160,9
b) Debiti verso Banche	25.282,4	19.465,8	17.524,7	17.493,1	17.804,9	18.830,9	22.519,3
Passività finanziarie di negoziazione	13.802,7	15.854,7	20.051,0	15.921,7	11.475,8	14.533,8	18.268,5
Fondi a destinazione specifica							
a) Fondo trattato di fine rapporto di lavoro subordinato	251,3	249,9	247,7	246,2	245,2	246,4	268,2
b) Fondi di quiescenza	51,2	52,3	51,4	49,4	50,5	50,3	52,1
c) Altri fondi	1.018,8	1.012,5	1.050,0	1.067,5	1.086,9	1.106,1	1.103,7
Altre voci del passivo	5.489,2	5.750,4	5.511,9	5.336,7	6.989,7	7.285,1	7.291,1
Patrimonio del Gruppo	8.745,6	9.928,7	9.675,3	9.596,4	9.730,3	9.234,0	6.161,7
a) Riserve da valutazione	(24,7)	7,7	(36,5)	(21,8)	(84,7)	(323,6)	(13,9)
c) Strumenti di capitale	-	-	-	-	-	-	3,0
d) Riserve	617,2	617,2	610,5	222,1	222,3	466,0	(6.457,6)
e) Sovrapprezzi di emissione	-	-	6,3	6,3	6,3	4,0	2,3
f) Capitale	9.001,8	9.001,8	9.001,8	9.001,8	9.001,8	8.758,7	12.484,2
g) Azioni proprie (-)	-	-	-	-	-	-	-
h) Utile (Perdita) d'esercizio	(848,7)	302,0	93,2	388,1	584,7	329,0	143,8
Patrimonio di pertinenza terzi	26,5	26,0	25,7	26,3	25,5	24,3	24,1
Totale del Passivo e del Patrimonio netto	160.129,1	164.385,5	173.645,6	169.012,0	170.126,2	174.201,5	183.849,6

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