

**RELAZIONE CONSOLIDATA SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE**

Il quadro di sintesi dei risultati al 30/06/15

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

<b>GRUPPO MONTEPASCHI</b>			
<b>VALORI ECONOMICI (milioni di euro)</b>	<b>30/06/15</b>	<b>30/06/14</b>	<b>Var. %</b>
Margine intermediazione primario	2.098,9	1.843,0	13,9%
Totale Ricavi	2.426,8	1.936,5	25,3%
Risultato operativo netto	133,6	(621,6)	-121,5%
Utile (Perdita) di periodo	193,6	(353,0)	n.s.
<b>VALORI PATRIMONIALI ED OPERATIVI (milioni di euro)</b>	<b>30/06/15</b>	<b>31/12/14</b>	<b>Var. %</b>
Raccolta Diretta	126.238	126.224	0,0%
Raccolta Indiretta	108.286	106.140	2,0%
<i>di cui Risparmio Gestito</i>	<i>54.969</i>	<i>51.519</i>	<i>6,7%</i>
<i>di cui Risparmio Amministrato</i>	<i>53.317</i>	<i>54.622</i>	<i>-2,4%</i>
Crediti verso Clientela	117.436	119.676	-1,9%
Patrimonio netto di Gruppo	9.373	5.965	57,1%
<b>INDICI DI QUALITA' DEL CREDITO (%)</b>	<b>30/06/15</b>	<b>31/12/14</b>	<b>Var. ass.</b>
Crediti in sofferenza netti/Crediti verso clientela	7,7	7,1	0,6
Inadempienze Probabili nette/Crediti verso Clientela	10,2	9,7	0,5
Esposizioni Scadute e sconfinanti deteriorate nette/Crediti verso Clientela	2,2	2,6	-0,3
<b>INDICI DI REDDITIVITA' (%)</b>	<b>30/06/15</b>	<b>31/12/14</b>	<b>Var. ass.</b>
Cost/Income ratio	54,0	65,1	-11,1
Rettifiche nette su crediti / Impieghi puntuali	1,68	6,54	-4,9
<b>COEFFICIENTI PATRIMONIALI (%)</b>	<b>30/06/15</b>	<b>31/12/14</b>	<b>Var. ass.</b>
Total Capital ratio	15,40	13,00	2,40
Common Equity Tier 1 (CET1) ratio	11,0	8,7	2,3
Return on Assets (RoA) ratio	0,04	-2,91	2,95
<b>INFORMAZIONI SUL TITOLO AZIONARIO BMPS</b>	<b>30/06/15</b>	<b>31/12/14</b>	<b>Var. ass.</b>
Numero azioni ordinarie in circolazione	2.814.082.624	5.116.513.875	-2.302.431.251
<b>Quotazione per az.ordinaria :</b>	<b>dal 31/12/14 al 30/06/15</b>	<b>dal 31/12/13 al 31/12/14</b>	<b>Var. %</b>
media	2,13	1,19	78,3%
minima	1,63	0,46	250,8%
massima	2,56	2,56	0,0%
<b>STRUTTURA OPERATIVA</b>	<b>30/06/15</b>	<b>31/12/14</b>	<b>Var. ass.</b>
Numero Dipendenti - dato puntuale	25.742	25.961	(219)
Numero Filiali Rete Commerciale Italia	2.183	2.186	(3)
Numero Centri Specialistici	273	279	(6)
Numero Uffici Promotori Finanziari	115	118	(3)
Numero Filiali Estero, Uff. di Rappr. Estero	40	40	-

GRUPPO MONTEPASCHI				
Conto Economico Consolidato - riclassificato con criteri gestionali				
GRUPPO MONTEPASCHI	30/06/15	30/06/14	Variazioni	
			Ass.	%
Margine di interesse	1.171,7	972,0	199,8	20,6%
Commissioni nette	927,1	871,0	56,1	6,4%
<b>Margine intermediazione primario</b>	<b>2.098,9</b>	<b>1.843,0</b>	<b>255,9</b>	<b>13,9%</b>
Dividendi, proventi simili e Utili (Perdite) delle partecipazioni	66,3	49,5	16,9	34,1%
Risultato netto da negoziazione-valutazione-riacquisto di attività/passività finanziarie	230,8	73,7	157,1	n.s.
Risultato netto dell'attività di copertura	18,0	(13,3)	31,3	n.s.
Altri proventi/oneri di gestione	12,7	(16,3)	29,0	n.s.
<b>Totale Ricavi</b>	<b>2.426,8</b>	<b>1.936,5</b>	<b>490,2</b>	<b>25,3%</b>
Spese amministrative:	(1.208,6)	(1.232,4)	23,8	-1,9%
a) spese per il personale	(833,8)	(851,3)	17,4	-2,0%
b) altre spese amministrative	(374,8)	(381,1)	6,3	-1,7%
Rettifiche di valore nette su attività materiali ed immateriali	(102,1)	(98,8)	(3,3)	3,3%
<b>Oneri Operativi</b>	<b>(1.310,7)</b>	<b>(1.331,2)</b>	<b>20,5</b>	<b>-1,5%</b>
<b>Risultato Operativo Lordo</b>	<b>1.116,0</b>	<b>605,3</b>	<b>510,7</b>	<b>84,4%</b>
Rettifiche di valore nette per deterioramento di:	<b>(982,4)</b>	<b>(1.226,9)</b>	<b>244,5</b>	<b>-19,9%</b>
a) crediti	(984,0)	(1.208,0)	223,9	-18,5%
b) attività finanziarie e altre operazioni	1,7	(19,0)	20,6	-108,8%
<b>Risultato operativo netto</b>	<b>133,6</b>	<b>(621,6)</b>	<b>755,2</b>	<b>-121,5%</b>
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(48,6)	(82,0)	33,4	-40,8%
Utili (Perdite) da partecipazioni	125,1	175,3	(50,2)	-28,6%
Oneri di ristrutturazione/Oneri una tantum	(0,6)	(3,8)	3,3	n.s.
Utili (Perdite) da cessione di investimenti	1,0	5,1	(4,1)	-80,0%
<b>Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>210,6</b>	<b>(527,0)</b>	<b>737,6</b>	<b>-140,0%</b>
Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	5,2	193,9	(188,7)	-97,3%
<b>Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte</b>	<b>215,8</b>	<b>(333,1)</b>	<b>549,0</b>	<b>n.s.</b>
<b>Utile (Perdita) di periodo compreso pertinenza di terzi</b>	<b>215,8</b>	<b>(333,1)</b>	<b>549,0</b>	<b>n.s.</b>
Utile (Perdita) di periodo di pertinenza di terzi	(0,8)	(1,1)	0,3	-29,4%
<b>Utile (Perdita) di periodo ante PPA, impairment avviamenti e intangibili</b>	<b>215,0</b>	<b>(334,2)</b>	<b>549,3</b>	<b>n.s.</b>
Effetti economici netti della "Purchase Price Allocation"	(21,4)	(18,8)	(2,6)	14,0%
Impairment avviamenti e intangibili	-	-	-	n.s.
<b>Utile (Perdita) di periodo</b>	<b>193,6</b>	<b>(353,0)</b>	<b>546,6</b>	<b>n.s.</b>

**GRUPPO MONTEPASCHI**

**Conto Economico Consolidato riclassificato con criteri gestionali - evoluzione trimestrale**

	Esercizio 2014					
	2° trim.15	1°trim.15	4°trim.14	3°trim.14	2°trim.14	1°trim.14
<i>(in milioni di euro)</i>						
Margine di interesse	559,9	611,9	610,9	580,6	526,2	445,8
Commissioni nette	484,2	443,0	405,2	421,5	425,8	445,2
<b>Margine intermediazione primario</b>	<b>1.044,0</b>	<b>1.054,9</b>	<b>1.016,2</b>	<b>1.002,1</b>	<b>952,0</b>	<b>891,0</b>
Dividendi, proventi simili e Utili (Perdite) delle partecipazioni	42,0	24,3	38,8	32,6	23,8	25,7
Risultato netto da negoziazione-valutazione-riacquisto di attività/passività finanziarie	59,1	171,8	41,1	147,3	28,6	45,1
Risultato netto dell'attività di copertura	3,2	14,8	(4,7)	2,2	(8,7)	(4,6)
Altri proventi/oneri di gestione	11,3	1,4	17,9	2,0	(17,7)	1,3
<b>Totale Ricavi</b>	<b>1.159,6</b>	<b>1.267,2</b>	<b>1.109,4</b>	<b>1.186,1</b>	<b>978,0</b>	<b>958,6</b>
Spese amministrative:	(603,7)	(604,9)	(658,2)	(623,8)	(620,4)	(611,9)
a) spese per il personale	(414,4)	(419,4)	(430,7)	(427,9)	(421,9)	(429,3)
b) altre spese amministrative	(189,2)	(185,5)	(227,5)	(195,9)	(198,5)	(182,6)
Rettifiche di valore nette su attività materiali ed immateriali	(53,7)	(48,4)	(76,3)	(65,6)	(50,2)	(48,6)
<b>Oneri Operativi</b>	<b>(657,4)</b>	<b>(653,3)</b>	<b>(734,5)</b>	<b>(689,5)</b>	<b>(670,7)</b>	<b>(660,5)</b>
<b>Risultato Operativo Lordo</b>	<b>502,2</b>	<b>613,8</b>	<b>374,9</b>	<b>496,7</b>	<b>307,3</b>	<b>298,0</b>
Rettifiche di valore nette per deterioramento di:	(528,1)	(454,2)	(5.502,2)	(1.296,1)	(735,2)	(491,7)
a) crediti	(515,8)	(468,2)	(5.357,0)	(1.256,5)	(731,4)	(476,6)
b) attività finanziarie e altre operazioni	(12,3)	14,0	(145,2)	(39,6)	(3,8)	(15,2)
<b>Risultato operativo netto</b>	<b>(26,0)</b>	<b>159,6</b>	<b>(5.127,3)</b>	<b>(799,4)</b>	<b>(427,9)</b>	<b>(193,7)</b>
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(18,8)	(29,8)	(57,2)	(37,3)	(27,5)	(54,5)
Utili (Perdite) da partecipazioni	124,9	0,2	(72,0)	(13,4)	133,4	41,9
Oneri di ristrutturazione/Oneri una tantum	(0,3)	(0,2)	(53,8)	(318,2)	(2,7)	(1,1)
Utili (Perdite) da cessione di investimenti	0,6	0,4	77,9	1,7	0,4	4,7
<b>Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>80,5</b>	<b>130,2</b>	<b>(5.232,5)</b>	<b>(1.166,6)</b>	<b>(324,3)</b>	<b>(202,7)</b>
Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	49,5	(44,3)	1.736,8	374,2	155,4	38,4
<b>Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte</b>	<b>130,0</b>	<b>85,9</b>	<b>(3.495,7)</b>	<b>(792,4)</b>	<b>(168,9)</b>	<b>(164,3)</b>
<b>Utile (Perdita) di periodo compreso pertinenza di terzi</b>	<b>130,0</b>	<b>85,9</b>	<b>(3.495,7)</b>	<b>(792,4)</b>	<b>(168,9)</b>	<b>(164,3)</b>
Utile (Perdita) di periodo di pertinenza di terzi	(0,3)	(0,5)	0,6	4,9	(0,6)	(0,5)
<b>Utile (Perdita) di periodo ante PPA, impairment avviamenti e intangibili</b>	<b>129,6</b>	<b>85,4</b>	<b>(3.495,2)</b>	<b>(787,5)</b>	<b>(169,5)</b>	<b>(164,7)</b>
Effetti economici netti della "Purchase Price Allocation"	(8,7)	(12,8)	(10,1)	(9,2)	(9,4)	(9,4)
Impairment avviamenti e intangibili	-	-	(687,9)	-	-	-
<b>Utile (Perdita) di periodo</b>	<b>121,0</b>	<b>72,6</b>	<b>(4.193,2)</b>	<b>(796,7)</b>	<b>(178,9)</b>	<b>(174,1)</b>

**GRUPPO MONTEPASCHI**

**Stato Patrimoniale Consolidato - riclassificato**

<i>(in milioni di euro)</i> Attività	30/06/15	31/12/14	Variazioni	
			ass.	%
Cassa e disponibilità liquide	822	1.007	(185)	-18,3%
Crediti :				
a) Crediti verso Clientela	117.436	119.676	(2.240)	-1,9%
b) Crediti verso Banche	8.327	7.723	604	7,8%
Attività finanziarie negoziabili	36.335	39.776	(3.441)	-8,7%
Attività finanziarie detenute sino alla scadenza				
Partecipazioni	908	1.014	(106)	-10,5%
Attività materiali e immateriali	3.122	3.229	(106)	-3,3%
<i>di cui:</i>				
a) avviamento	8	8	-	
Altre attività	10.754	11.019	(265)	-2,4%
<b>Totale dell'Attivo</b>	<b>177.705</b>	<b>183.444</b>	<b>(5.739)</b>	<b>-3,1%</b>
<i>(in milioni di euro)</i> Passività	30/06/15	31/12/14	Variazioni	
			ass.	%
Debiti:				
a) Debiti verso Clientela e titoli	126.238	126.224	14	0,0%
b) Debiti verso Banche	18.831	27.648	(8.817)	-31,9%
Passività finanziarie di negoziazione	13.415	13.702	(287)	-2,1%
Fondi a destinazione specifica:				
a) Fondo tratt.to di fine rapporto di lavoro sub.	246	271	(25)	-9,2%
b) Fondi di quiescenza	50	66	(16)	-23,8%
c) Altri fondi	1.106	1.085	21	1,9%
Altre voci del passivo	8.421	8.459	(38)	-0,4%
Patrimonio netto di Gruppo	9.373	5.965	3.408	57,1%
a) Riserve da valutazione	(668)	(685)	17	-2,5%
c) Strumenti di capitale	-	3	(3)	-100,0%
d) Riserve	1.085	(496)	1.581	n.s.
e) Sovrapprezzi di emissione	4	2	2	
f) Capitale	8.759	12.484	(3.726)	-29,8%
g) Azioni proprie (-)	-	(0)	0	-100,0%
h) Utile (Perdita) di priodo	194	(5.343)	5.537	-103,6%
Patrimonio di pertinenza terzi	24	24	1	2,9%
<b>Totale del Passivo e del Patrimonio netto</b>	<b>177.705</b>	<b>183.444</b>	<b>(5.739)</b>	<b>-3,1%</b>

**GRUPPO MONTEPASCHI**

**Stato Patrimoniale Consolidato riclassificato - evoluzione trimestrale**

<i>(in milioni di euro)</i>	30/06/15	31/03/15	31/12/14	30/09/14	30/06/14	31/03/14
<b>Attività</b>						
Cassa e disponibilità liquide	822	682	1.007	878	860	823
<b>Crediti :</b>						
a) Crediti verso Clientela	117.436	123.139	119.676	126.307	132.770	132.677
b) Crediti verso Banche	8.327	7.856	7.723	6.884	8.638	10.204
Attività finanziarie negoziabili	36.335	41.236	39.776	41.856	39.863	43.500
Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-	-	-	-	-
Partecipazioni	908	947	1.014	1.001	952	960
Attività materiali e immateriali	3.122	3.139	3.229	3.934	3.971	4.004
<i>di cui:</i>						
a) avviamento	8	8	8	670	670	670
Altre attività	10.754	10.526	11.019	9.837	9.474	8.855
<b>Totale dell'Attivo</b>	<b>177.705</b>	<b>187.525</b>	<b>183.444</b>	<b>190.697</b>	<b>196.528</b>	<b>201.022</b>
<b>Passività</b>						
<b>Debiti:</b>						
a) Debiti verso Clientela e titoli	126.238	131.511	126.224	126.610	130.777	128.859
b) Debiti verso Banche	18.831	22.519	27.648	29.425	31.810	40.991
Passività finanziarie di negoziazione	13.415	16.381	13.702	13.144	11.718	14.630
<b>Fondi a destinazione specifica:</b>						
a) Fondo trattato di fine rapporto di lavoro subordinato	246	268	271	295	285	273
b) Fondi di quiescenza	50	52	66	59	59	60
c) Altri fondi	1.106	1.104	1.085	1.024	991	1.020
Altre voci del passivo	8.421	9.195	8.459	9.777	9.811	8.905
<b>Patrimonio del Gruppo</b>	<b>9.373</b>	<b>6.471</b>	<b>5.965</b>	<b>10.340</b>	<b>11.048</b>	<b>6.251</b>
a) Riserve da valutazione	(668)	(253)	(685)	(549)	(634)	(788)
c) Strumenti di capitale	-	3	3	3	3	3
d) Riserve	1.085	(5.838)	(496)	(451)	4.548	(274)
e) Sovrapprezzi di emissione	4	2	2	2	-	-
f) Capitale	8.759	12.484	12.484	12.484	7.485	7.485
g) Azioni proprie (-)	-	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)
h) Utile (Perdita) d'esercizio	194	73	(5.343)	(1.150)	(353)	(174)
Patrimonio di pertinenza terzi	24	24	24	24	29	34
<b>Totale del Passivo e del Patrimonio netto</b>	<b>177.705</b>	<b>187.525</b>	<b>183.444</b>	<b>190.697</b>	<b>196.528</b>	<b>201.022</b>