

COMUNICATO STAMPA

IL CDA HA APPROVATO I RISULTATI AL 30 SETTEMBRE 2018:

**NEI PRIMI 9 MESI RISULTATO OPERATIVO LORDO A 803 MILIONI DI EURO (STABILE RISPETTO AL 2017¹), COSTO DEL CREDITO² A 55 BPS
UTILE NETTO A 379 MILIONI DI EURO (91 MILIONI DI EURO NEL 3° TRIMESTRE)**

CET1 TRANSITIONAL PRO FORMA A 12,8%³

CET1 FULLY LOADED PRO FORMA A 11,2%⁴

- Risultato operativo lordo del terzo trimestre a 248 milioni di euro, sostanzialmente stabile rispetto al trimestre precedente (-1,0% t/t) ma, al netto delle componenti straordinarie, in significativa crescita (c.+30%)⁵ rispetto al terzo trimestre 2017:
 - flessione delle commissioni, impattate dai minori collocamenti di prodotti di risparmio gestito, in parte compensata dai maggiori risultati del portafoglio titoli e dalla sostanziale tenuta del margine di interesse (-1,4% t/t)
 - oneri operativi in calo (-3,5% t/t e -9,4% a/a) per effetto della riduzione degli organici e delle iniziative di contenimento strutturale dei costi
- Impieghi alla clientela⁶ aumentati (+0,5% rispetto al 30 giugno 2018) grazie anche alla continua crescita delle nuove erogazioni di mutui; la ripresa dell'attività commerciale prosegue con una forte attenzione alla profittabilità e al controllo del costo del funding
- Riduzione di inadempienze probabili, per effetto di cessioni e stralci, per un ammontare pari a 0,8 miliardi di euro nei primi 9 mesi. In corso la vendita fino ad un massimo di 3,3 miliardi di euro di sofferenze (leasing e small ticket) e già ricevute offerte vincolanti per 0,4 miliardi di euro per portafogli di inadempienze probabili; considerate queste riduzioni, Gross NPE ratio pro forma⁷ pari a ca. il 16% (Net NPE ratio pro forma a ca. il 9%)
- Confermato il miglioramento di tutti i principali indicatori di asset quality:
 - costo del credito⁸ pari a 55 punti base
 - copertura dei crediti deteriorati al 56,4% (sofferenze al 68,6%)
 - default rate all'1,7% e danger rate al 15,2%
- A settembre il common equity tier 1 transitional pro forma⁹ si attesta al 12,8% (fully loaded pro forma¹⁰ all'11,2%) e il total capital ratio pro forma¹¹ al 14,2%.

¹ 9 mesi 2017 e 9 mesi 2018 al netto delle componenti straordinarie, principalmente legate al burden-sharing nel 2017.

² Costo del credito annualizzato dei primi nove mesi 2018.

³ Il Common Equity Tier 1 transitional pro forma include gli utili netti del 2° e del 3° trimestre 2018, non inclusi nel calcolo del CET1 transitional, pari al 12,5%.

⁴ Il Common Equity Tier 1 fully loaded pro forma include gli utili maturati nel 2° e 3° trimestre 2018 e il previsto riassorbimento delle DTA nel periodo transitorio. Non considerando tali effetti, il CET1 ratio fully loaded risulta pari al 10,3%.

⁵ 3° trimestre 2017 e 2018 al netto delle componenti straordinarie, principalmente legate al burden-sharing nel 2017.

⁶ Crediti vs clientela al costo ammortizzato.

⁷ Gross NPE Ratio senza il computo di tali cessioni pari a 19,4%.

⁸ Vedi nota 2.

Siena, 09 novembre 2018 – Questa mattina il consiglio di amministrazione di Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. ha esaminato ed approvato i risultati al 30 settembre 2018.

I risultati di conto economico di Gruppo al 30 settembre 2018

Al 30 settembre 2018 il Gruppo ha realizzato **ricavi** complessivi pari a **2.518 mln di euro**, con un calo del 21,9% rispetto allo stesso periodo dell'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* per ca. 503 mln di euro. Nel 3Q18 i ricavi diminuiscono di 23 mln di euro rispetto al trimestre precedente. Più in dettaglio risultano in calo sia il margine di interesse (-6 mln di euro) che le commissioni nette (-50 mln di euro); in ripresa il risultato netto da negoziazione e delle attività/passività finanziarie.

Il **margine di interesse** al 30 settembre 2018 è risultato pari a **1.312 mln di euro**, in flessione del 4,5% rispetto allo stesso periodo del 2017, che includeva gli effetti dell'operazione di *burden-sharing* per ca. 50 mln di euro (ca. -1% al netto di tali componenti straordinarie). La flessione è 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 3Q18 si pone in calo rispetto al trimestre precedente (-1,4%) sostanzialmente per le dinamiche degli impieghi commerciali.

Le **commissioni nette** risultano pari a **1.163 mln di euro**; la riduzione del 4,1% rispetto allo stesso periodo del 2017 è riconducibile principalmente a minori proventi sui servizi di pagamento (bancomat e carte) a seguito dell'avvenuta cessione in data 30 giugno 2017 del ramo d'azienda *merchant acquiring* e sui servizi connessi alla gestione del risparmio. Al netto del contributo dell'*acquiring*, le commissioni nette risultano sostanzialmente stabili rispetto al 30/09/2017. Il 3Q18 registra un calo del 12,3% rispetto al trimestre precedente, in particolare per i minori proventi da gestione del risparmio e del credito.

I **dividendi, proventi simili e utile (perdite) delle partecipazioni**, inferiori rispetto al 30 settembre 2017, ammontano a **55 mln di euro**, e sono in prevalenza rappresentati dal contributo di AXA-MPS¹². Nel 3Q18 tale componente si pone in crescita rispetto al trimestre precedente (+4 mln di euro), grazie al maggior contributo di AXA-MPS.

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 settembre 2018 ammonta a **6 mln di euro**, in calo rispetto ai valori registrati nello stesso periodo dell'anno

⁹ Vedi nota 3.

¹⁰ Vedi nota 4.

¹¹ Il Total Capital ratio pro forma include anche gli utili netti del 2° e del 3° trimestre 2018. Senza il computo di tali elementi, il Total Capital ratio è 13,9%.

¹² AXA-MPS è consolidata nel bilancio del Gruppo con il metodo del patrimonio netto.

precedente (pari a 571 mln di euro), che includevano gli effetti relativi all'operazione di *burden-sharing* (503 mln di euro). Dall'analisi dei principali aggregati emergono:

- **risultato netto dell'attività di trading pari a +10 mln di euro**, in diminuzione rispetto al 30 settembre 2017 e in crescita rispetto al trimestre precedente, nonostante gli effetti connessi alla dinamica dello *spread BTP Bund*;
- **risultato netto delle attività/passività valutate al fair value in contropartita del conto economico negativo per 64 mln di euro** (al 30 settembre 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 60 mln di euro**, in calo rispetto all'analogo periodo dell'anno precedente (-492 mln di euro a/a), su cui avevano inciso gli effetti dell'operazione di *burden-sharing*. In calo rispetto al 2Q18.

Contribuiscono alla formazione dei ricavi anche le voci:

- **risultato netto dell'attività di copertura pari a -1 mln di euro**, in miglioramento rispetto al 30 settembre 2017 ed in flessione rispetto al 2Q18;
- **altri proventi/oneri di gestione negativi per 16 mln di euro**, in calo rispetto al risultato registrato nei primi nove mesi del 2017 (+1 mln di euro) ed in miglioramento rispetto al trimestre precedente.

Al 30 settembre 2018 gli **oneri operativi** sono risultati pari a **1.715 mln di euro**, in riduzione del 9,4% rispetto all'anno precedente. Il 3Q18 si pone in calo rispetto al 2Q18 del 3,5% (-20 mln di euro), 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 **1.546 mln di euro**, in calo di 154 mln di euro rispetto all'anno precedente (-9,1% a/a) e di 22 mln di euro rispetto al 2Q18. All'interno dell'aggregato:
 - le **spese per il personale**, che ammontano a **1.098 mln di euro**, si pongono in flessione annua del 7,6% (-90 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. Il 3Q18 registra un calo anche rispetto al trimestre precedente, essenzialmente per la dinamica degli organici;
 - le **altre spese amministrative** sono risultate pari a **448 mln di euro**, in flessione del 12,4% 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 3Q18 risultano in calo rispetto a quelle del trimestre precedente.
- le **rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali** al 30 settembre 2018, pari a **169 mln di euro**, risultano in calo rispetto al corrispondente periodo dell'anno precedente, che era stato impattato soprattutto da maggiori svalutazioni su attività immateriali (licenze software). In crescita rispetto al trimestre precedente (+3,4% t/t).

Per effetto delle dinamiche sopra descritte, il **risultato operativo lordo** del Gruppo risulta pari a **803 mln di euro** (1.331 mln di euro quello relativo al 30 settembre 2017), con un contributo positivo del trimestre di 248 mln di euro, sostanzialmente stabile rispetto al trimestre precedente. Il risultato progressivo per i primi nove mesi del 2018 risulta pressoché stabile rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente, al netto delle componenti straordinarie, principalmente connesse al *burden-sharing* per il periodo 2017.

Al 30 settembre 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 **368 mln di euro**, inferiori di 4,5 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 crescita rispetto al 2Q18.

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 settembre 2018 annualizzate ed i crediti verso clientela esprime un **tasso di provisioning di 55 bps**.

Il **risultato operativo netto** del Gruppo dei primi nove mesi del 2018 è **positivo per circa 435 mln di euro**, a fronte di un valore negativo pari a 3.505 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 **-15 mln di euro**, effetto netto negativo riconducibile prevalentemente ad accantonamenti 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 30 settembre 2017 si registrava un saldo negativo di 134 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 23 mln di euro registrata al 30 settembre 2017, il risultato del 3Q18 si pone in crescita rispetto al trimestre precedente per l'incremento di valore della partecipazione in Fondo Etrusco;
- **oneri di ristrutturazione/oneri una tantum**, pari a **-61 mln di euro**, includono principalmente gli oneri riferiti a iniziative connesse anche alla realizzazione dei *commitment* assunti con DGComp, tra i quali la perdita attesa dalla cessione della controllata MP Belgio (-61 mln di euro) e altre iniziative progettuali, parzialmente compensati dai recuperi riconosciuti dall'Inps per le pregresse manovre di esodo/fondo (+29 mln di euro);
- **rischi e oneri connessi a SRF, DGS e schemi similari**, saldo pari a **-124 mln di euro** costituito dal contributo ordinario al Fondo di Risoluzione Unico (SRF) contabilizzato nel

primo trimestre 2018, dalla quota addizionale al Fondo di Risoluzione Nazionale (FRN) contabilizzata nel secondo trimestre 2018 e dalla quota stimata da riconoscere al FITD (DGS) contabilizzata nel 3Q18 (29 mln di euro);

- **canone DTA**, pari a **-53 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 settembre 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 30 settembre 2017 l'aggregato risultava positivo per 534 mln di euro ascrivibile 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 **+233 mln di euro**, in crescita rispetto ai livelli del 30 settembre 2017, che aveva registrato un risultato di -3.571 mln di euro.

Le **imposte sul reddito dell'operatività** registrano un risultato pari a **+164 mln di euro**. Tale risultato è essenzialmente imputabile al *reassessment* parziale - pari a 163 mln di euro - di DTA da perdite fiscali, maturate e non iscritte in precedenti esercizi. La voce include anche l'ACE maturata per 31 mln di euro.

Considerando gli effetti netti della PPA (-18 mln di euro), **l'utile consolidato del Gruppo relativo al 30 settembre 2018 ammonta a 379 mln di euro**, a fronte di una perdita di 3.001 mln di euro conseguita nello stesso periodo del 2017.

Gli aggregati patrimoniali di Gruppo al 30 settembre 2018

Al 30 settembre 2018 i volumi di **raccolta complessiva** del Gruppo sono risultati pari a **193,3 mld di euro** (stabili rispetto al 31 dicembre 2017), in calo di 2,6 mld di euro rispetto al 30 giugno 2018 per il decremento della raccolta diretta.

I volumi di **raccolta diretta**, che si sono attestati a **93,9 mld di euro**, risultano in calo di 3,9 mld di euro rispetto ai valori di fine dicembre 2017 (principalmente sul comparto obbligazionario) e di 2,9 mld di euro rispetto a fine giugno 2018 principalmente per il calo dei conti correnti (-1,4 mld di euro) e delle obbligazioni (-0,8 mld di euro).

La quota di mercato¹³ del Gruppo sulla raccolta diretta si è attestata al 3,84% (dato aggiornato a luglio 2018) in crescita di 12 p.b. rispetto a fine 2017.

La **raccolta indiretta** si è attestata a **99,4 mld di euro**, in crescita rispetto al 31 dicembre 2017 (+3,5 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 giugno 2018

¹³ 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.

evidenzia una raccolta indiretta in crescita (+0,3 mld di euro), in particolare sull'aggregato del risparmio gestito.

Per quanto concerne il **risparmio gestito**, che ammonta a **58,5 mld di euro**, lo stock risulta stabile rispetto a fine dicembre 2017 e in crescita rispetto a giugno 2018, sui comparti fondi e bancassurance.

Il valore di bilancio dei crediti verso la clientela alle date del 30 settembre, 30 giugno e 31 marzo 2018 risente 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 IAS 39 a IFRS 9, 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 settembre 2018 i **crediti verso la clientela** del Gruppo si sono attestati a **87,5 mld di euro**, in crescita rispetto sia a fine dicembre 2017, principalmente sui mutui e sui crediti rappresentati da titoli (a seguito dell'iscrizione delle *senior notes* derivanti dall'operazione di cartolarizzazione), che al 30 giugno 2018, in particolare sul comparto PCT con controparti istituzionali (+1,1 mld di euro) e mutui (+0,5 mld di euro), mentre si pongono in calo le altre forme di impiego.

La quota di mercato¹⁴ del Gruppo risulta pari al 5,25% (ultimo aggiornamento disponibile luglio 2018) in calo di 125 p.b. rispetto a fine 2017 principalmente per la riduzione dello stock di sofferenze del Gruppo.

Il comparto a medio-lungo termine ha registrato nel 3Q18 nuove erogazioni/stipule per 2,9 mld di euro in crescita rispetto al 2Q18 (+0,2 mld di euro). Le erogazioni/stipule complessive per i primi nove mesi 2018 registrano una crescita di +3,7 mld di euro rispetto al medesimo periodo dell'anno precedente.

L'esposizione dei crediti deteriorati lordi del Gruppo al 30 settembre 2018 è risultata pari a **19,5 mld di euro**, in flessione rispetto sia a fine dicembre 2017 (-23,4 mld di euro, essenzialmente per effetto del deconsolidamento delle posizioni a sofferenza oggetto di cessione) che al 30 giugno 2018 (-0,3 mld di euro). L'esposizione lorda del comparto sofferenze si riduce di 21,4 mld di euro rispetto al 31 dicembre 2017 principalmente per il deconsolidamento sopra citato, e in aumento rispetto al 30 giugno 2018 (+0,5 mld di euro). In flessione anche l'esposizione delle inadempienze probabili di 1,9 mld di euro su dicembre 2017 e di 0,7 mld su giugno 2018, sulla quale hanno inciso anche le cessioni realizzate nel trimestre. Le esposizioni scadute deteriorate risultano in flessione di 0,1 mld di euro rispetto a fine 2017 e sono sostanzialmente stabili rispetto al 30 giugno 2018.

¹⁴ Prestiti a clientela ordinaria residente, comprensivi di sofferenze e al netto dei PCT con controparti centrali.

Al 30 settembre 2018 l'**esposizione netta in termini di crediti deteriorati** del Gruppo si è attestata a **8,5 mld di euro** in flessione rispetto a fine dicembre 2017 (-6,3 mld di euro) anche in questo caso essenzialmente per effetto del deconsolidamento sopra citato, e risulta sostanzialmente stabile rispetto al 30 giugno 2018 (-0,2 mld di euro). L'esposizione netta del comparto sofferenze si riduce di circa 4,5 mld di euro rispetto al 31 dicembre 2017 ed è in lieve aumento rispetto al 30 giugno 2018 (+0,2 mld di euro). In flessione anche l'esposizione netta delle inadempienze probabili di 1,7 mld di euro su dicembre 2017 e di 0,4 mld su giugno 2018. Le esposizioni scadute deteriorate risultano in calo di 0,1 mld di euro rispetto al 31 dicembre 2017 e sostanzialmente stabili rispetto a giugno 2018.

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

Al 30 settembre 2018, la **percentuale di copertura** dei crediti deteriorati si è attestata al 56,4%, in riduzione rispetto al 31 dicembre 2017 (pari a 65,5%), a seguito dell'avvenuto deconsolidamento dei crediti oggetto di cessione, ed in aumento rispetto al 30 giugno 2018 (pari a 56,0%).

Il valore di bilancio delle attività finanziarie valutate al *fair value* ha risentito, alle date del 30 settembre e del 30 giugno 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 settembre 2018 le **attività finanziarie valutate al *fair value*** del Gruppo sono risultate pari a **25,4 mld di euro** in crescita di 1,3 mld di euro rispetto al 31 dicembre 2017 ed in calo di 3,8 mld di euro sul 30 giugno 2018, principalmente sulla componente di negoziazione riferibile alla controllata MPS *Capital Services* (in calo 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 1,5 mld di euro rispetto a fine dicembre 2017 e di 0,2 mld di euro rispetto al 30 giugno 2018.

A fine settembre 2018, la **posizione interbancaria netta** del Gruppo si è attestata a **12,1 mld di euro** in raccolta, superiore di 1 mld di euro rispetto al saldo registrato al 31 dicembre 2017 e stabile rispetto a giugno 2018.

Al 30 settembre 2018 la posizione di liquidità operativa presenta un livello di **counterbalancing capacity non impegnata pari a circa 18,5 mld di euro**, in calo di 2,6 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 0,9 mld di euro rispetto al 30 giugno 2018.

Al 30 settembre 2018 il **patrimonio netto del Gruppo e di pertinenza di terzi** risulta pari a circa **9,0 mld di euro** in calo di 1,5 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 giugno 2018, con flessione delle riserve da valutazione, sostanzialmente compensata dall'utile di periodo.

Per quanto riguarda i coefficienti patrimoniali, al **30 settembre 2018** il ***common equity tier 1 ratio*** si è attestato a **12,5%** ed il ***total capital ratio*** è risultato pari a **13,9%**.

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

Per ulteriori informazioni:

Relazioni Media

Tel. 0577.296634

ufficio.stampa@mps.it

Servizio Investor Relations

Tel: 0577.299350

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 “**margini 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 +13 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 46 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 +6 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” (224 mln di euro) e la quota relativa alla controllata MP Belgio per +0,6 mln di euro.
- f) La voce del conto economico “**spese per il personale**” è stata incrementata dell’importo netto di 25 mln di euro (+29 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 7 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 124 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 53 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 e estere), per 16 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 (224 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 7 mln di euro.

- h) La voce “**rettifiche di valore nette su attività materiali ed immateriali**” è stata depurata del contributo negativo (pari a -18 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 -3 mln di euro.
- j) La voce “**accantonamenti netti ai fondi rischi ed oneri**” è stata depurata dell’accantonamento per gli oneri relativi a iniziative di *commitment* per 8 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 -0,4 mln di euro.
- k) 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 di -90 mln di euro, tra cui la perdita attesa dalla cessione relativa alla controllata MP Belgio per un importo pari a -61 mln di euro) ed i citati recuperi riconosciuti dall’Inps per le pregresse manovre di esodo/fondo (+29 mln di euro).
- l) 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 settembre sono stati rilevati complessivamente oneri per 124 mln di euro, di cui 95 mln di euro connessi al contributo ordinario al Fondo di Risoluzione Unico (SRF) e alla quota addizionale al Fondo di Risoluzione Nazionale (FRN) e 29 mln di euro quale stima del contributo da riconoscere a DGS.
- m) 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 53 mln di euro.
- n) 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” (46 mln di euro).

- o) La voce “**imposte sul reddito di esercizio dell’operatività**” è stata depurata della componente fiscale teorica relativa alla *purchase price allocation* (PPA), ricondotta in una voce specifica per un importo pari a 9 mln di euro.
- p) La voce “**utili e perdite delle attività in via di dismissione**” è stata depurata degli effetti della perdita attesa della cessione della controllata MP Belgio (-61 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 “**margini di interesse**” per -9 mln di euro e “**rettifiche di valore nette su attività materiali ed immateriali**” per -18 mln di euro, al netto della componente fiscale teorica per +9 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 347 mln di euro.
- c) La voce dell’attivo “**crediti verso banche**” è stata incrementata della quota relativa alla controllata MP Belgio per 29 mln di euro.
- d) La voce dell’attivo “**crediti verso clientela**” è stata incrementata della quota relativa alla controllata MP Belgio per 821 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 1.218 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 944 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 1.104 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**”.

oooooooo

RELAZIONE CONSOLIDATA SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE
Il quadro di sintesi dei risultati al 30/09/18
VALORI ECONOMICI e PATRIMONIALI
GRUPPO MONTEPASCHI

VALORI ECONOMICI	30/09/18	30/09/17*	Var.
Margine di interesse	1.312,0	1.373,7	-4,5%
Commissioni nette	1.162,9	1.213,2	-4,1%
Altri Ricavi	43,5	636,3	-93,2%
Totale Ricavi	2.518,4	3.223,2	-21,9%
Rettifiche di valore nette per deterioramento attività al costo ammortizzato e al fair value con impatto sulla redditività complessiva	(368,1)	(4.835,2)	-92,4%
Risultato operativo netto	435,0	(3.504,5)	n.s.
Utile (Perdita) di periodo di pertinenza della Capogruppo	379,3	(3.000,7)	n.s.
UTILE (PERDITA) PER AZIONE (euro)	30/09/18	30/09/17*	Var.
Utile (Perdita) base per azione (basic EPS)	0,344	(11,136)	n.s.
Utile (Perdita) diluito per azione (diluted EPS)	0,344	(11,136)	n.s.
DATI PATRIMONIALI CONSOLIDATI	30/09/18	31/12/17 *	Var.
Totale Attivo	132.185,0	139.154,2	-5,0%
Crediti verso clientela	87.464,9	86.456,3	1,2%
Raccolta Diretta	93.906,0	97.801,8	-4,0%
Raccolta Indiretta	99.352,3	95.845,7	3,7%
di cui Risparmio Gestito	58.454,5	58.599,4	-0,2%
di cui Risparmio Amministrato	40.897,8	37.246,3	9,8%
Patrimonio netto di Gruppo	8.968,9	10.429,1	-14,0%
STRUTTURA OPERATIVA	30/09/18	31/12/17 *	Var.
Numero Dipendenti - dato puntuale	23.189	23.463	-274
Numero Filiali Rete Commerciale Italia	1.597	1.745	-148

* 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 30/09/18
INDICATORI ALTERNATIVI DI PERFORMANCE
GRUPPO MONTEPASCHI

INDICATORI DI REDDITIVITA' CONSOLIDATA (%)	30/09/18	31/12/17 *	Var.
Cost/Income ratio	68,1	63,2	4,9
R.O.E. (su patrimonio medio)	5,2	-41,6	46,8
Return on Assets (RoA) ratio	0,4	-2,5	2,9
ROTE (Return on tangible equity)	5,2	-41,6	46,8

* 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.

INDICI DI QUALITA' DEL CREDITO (%)	30/09/18	31/12/17 *	Var.
Crediti deteriorati netti / Crediti verso clientela	9,6	16,3	-6,7
Gross NPL ratio	19,4	35,8	-16,4
Coverage crediti deteriorati	56,4	65,5	-9,1
Crediti in sofferenza / Crediti verso clientela	3,4	8,3	-4,9
Crediti clientela al costo ammortizzato stadio 2 / Crediti clientela performing al costo ammortizzato	20,2	n.d.	
Coverage crediti in sofferenza	68,6	75,7	-7,1
Rettifiche nette su crediti al costo ammortizzato/Crediti verso clientela al costo ammortizzato (Provisioning)	0,5	5,8	-5,3
Texas ratio	98,9	112,2	-13,3

*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 (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 30/09/18
INDICATORI REGOLAMENTARI
GRUPPO MONTEPASCHI

RATIO PATRIMONIALI (%)	30/09/18	31/12/17 *	Var.
Common Equity Tier 1 (CET1) ratio	12,5	14,8	-2,3
Total Capital ratio	13,9	15,0	-1,1
INDICE DI LEVA FINANZIARIA (%)	30/09/18	31/12/17 *	Var.
Indice di leva finanziaria - Regime Transitorio	5,5	6,0	-0,5
RATIO DI LIQUIDITA' (%)	30/09/18	31/12/17 *	Var.
LCR	185,9	199,5	-13,6
NSFR	110,6	110,0	0,6
Encumbered asset ratio	35,0	33,5	1,5
Loan to deposit ratio	93,1	88,4	4,7
Counterbalancing capacity a pronti (mld di euro)	18,5	21,1	-2,6

**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.*

Conto economico consolidato riclassificato con criteri gestionali

	30/09/18	30 09 2017*	Variazioni	
			Ass.	%
GRUPPO MONTEPASCHI				
Margine di interesse	1.312,0	1.373,7	(61,7)	-4,5%
Commissioni nette	1.162,9	1.213,2	(50,3)	-4,1%
Margine intermediazione primario	2.474,9	2.586,9	(112,0)	-4,3%
Dividendi, proventi simili e Utili (Perdite) delle partecipazioni	55,0	68,7	(13,7)	-19,9%
Risultato netto della negoziazione e delle attività/passività finanziarie valutate al costo ammortizzato e al fair value in contropartita del conto economico	5,8	571,4	(565,6)	-99,0%
Risultato netto dell'attività di copertura	(1,0)	(4,5)	3,5	-77,8%
Altri proventi/oneri di gestione	(16,3)	0,7	(17,0)	n.s.
Totale Ricavi	2.518,4	3.223,2	(704,7)	-21,9%
Spese amministrative:	(1.546,3)	(1.700,2)	153,9	-9,1%
a) spese per il personale	(1.098,0)	(1.188,3)	90,3	-7,6%
b) altre spese amministrative	(448,3)	(511,9)	63,7	-12,4%
Rettifiche di valore nette su attività materiali ed immateriali	(169,1)	(192,3)	23,2	-12,1%
Oneri Operativi	(1.715,4)	(1.892,5)	177,2	-9,4%
Risultato Operativo Lordo	803,1	1.330,7	(527,6)	-39,6%
Rettifiche di valore nette per deterioramento di:	(368,1)	(4.835,2)	4.467,1	-92,4%
a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(361,1)	(4.772,0)	4.410,9	-92,4%
b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	(7,0)	(63,2)	56,2	-88,9%
Risultato operativo netto	435,0	(3.504,5)	3.939,5	n.s.
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(15,3)	(134,0)	118,7	-88,6%
di cui relativi a impegni e garanzie rilasciate **	37,2	(67,2)	104,4	n.s.
Utili (Perdite) da partecipazioni	1,0	(22,9)	23,9	n.s.
Oneri di ristrutturazione/Oneri una tantum	(61,1)	(295,7)	234,6	-79,3%
Rischi e oneri connessi a SRF, DGS e schemi similari	(123,5)	(94,2)	(29,3)	31,1%
Canone DTA	(53,1)	(53,2)	0,1	-0,1%
Utili (Perdite) da cessione di investimenti	50,1	533,5	(483,4)	-90,6%
Utile (Perdita) di periodo al lordo delle imposte	233,0	(3.571,0)	3.804,0	n.s.
Imposte sul reddito di periodo	164,5	589,9	(425,5)	-72,1%
Utile (Perdita) di periodo	397,5	(2.981,1)	3.378,6	n.s.
Utile (Perdita) di periodo di pertinenza di terzi	0,1	-	0,1	n.s.
Utile (Perdita) di periodo ante PPA di pertinenza della Capogruppo	397,4	(2.981,1)	3.378,5	n.s.
Effetti economici netti della "Purchase Price Allocation"	(18,1)	(19,6)	1,5	-7,7%
Utile (Perdita) di periodo di pertinenza della Capogruppo	379,3	(3.000,7)	3.380,0	n.s.

*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			
	3°Q 2018	2°Q 2018	1°Q 2018	4°Q 2017*	3°Q 2017*	2°Q 2017*	1°Q 2017*
Margine di interesse	442,1	448,5	421,5	414,6	470,4	445,9	457,4
Commissioni nette	353,4	403,0	406,5	363,3	355,7	431,2	426,3
Margine intermediazione primario	795,5	851,5	828,0	777,9	826,1	877,1	883,7
Dividendi, proventi simili e Utili (Perdite) delle partecipazioni	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	(2,0)	(29,5)	37,4	3,4	528,5	18,3	24,5
Risultato netto dell'attività di copertura	(1,2)	(0,9)	1,1	0,8	(2,7)	(2,0)	0,2
Altri proventi/oneri di gestione	(3,4)	(5,1)	(7,8)	(12,0)	(3,9)	0,3	4,3
Totale Ricavi	809,5	832,2	876,8	802,4	1.370,5	919,5	933,2
Spese amministrative:	(504,2)	(526,4)	(515,7)	(579,4)	(561,1)	(568,2)	(570,9)
a) spese per il personale	(364,0)	(366,2)	(367,8)	(387,1)	(388,8)	(395,1)	(404,4)
b) altre spese amministrative	(140,2)	(160,1)	(147,9)	(192,3)	(172,3)	(173,1)	(166,5)
Rettifiche di valore nette su attività materiali ed immateriali	(56,9)	(55,1)	(57,1)	(71,1)	(64,7)	(70,9)	(56,6)
Oneri Operativi	(561,1)	(581,4)	(572,8)	(650,5)	(625,8)	(639,1)	(627,5)
Risultato Operativo Lordo	248,3	250,8	304,0	151,9	744,7	280,4	305,6
Rettifiche di valore nette per deterioramento di:	(121,4)	(108,8)	(137,9)	(581,6)	(204,7)	(4.321,4)	(309,1)
a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(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	(5,5)	(0,7)	(0,8)	(29,9)	(29,7)	(32,6)	(0,9)
Risultato operativo netto	126,9	142,0	166,1	(429,7)	540,0	(4.041,0)	(3,5)
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(16,6)	(51,3)	52,6	(142,1)	(27,6)	(66,8)	(39,6)
di cui relativi a impegni e garanzie rilasciate **	(9,5)	1,8	44,9	24,0	(19,8)	(53,4)	6,0
Utili (Perdite) da partecipazioni	5,0	0,0	(4,0)	8,9	(19,1)	0,2	(4,0)
Oneri di ristrutturazione/Oneri una tantum	(27,8)	(16,3)	(17,0)	(34,5)	(278,0)	(17,7)	-
Rischi e oneri connessi a SRF, DGS e schemi similari	(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)	(17,5)	(18,0)
Utili (Perdite) da cessione di investimenti	0,2	49,6	0,3	(2,3)	1,8	532,0	(0,3)
Utile (Perdita) di periodo al lordo delle imposte	41,4	80,4	111,3	(615,2)	168,2	(3.610,6)	(128,6)
Imposte sul reddito di periodo	55,0	26,1	83,3	119,7	79,9	543,5	(33,5)
Utile (Perdita) di periodo	96,4	106,5	194,6	(495,5)	248,1	(3.067,1)	(162,1)
Utile (Perdita) di periodo di pertinenza di terzi	0,1	-	-	(0,1)	0,1	(0,1)	-
Utile (Perdita) di periodo ante PPA di pertinenza della Capogruppo	96,3	106,5	194,6	(495,6)	248,0	(3.067,0)	(162,1)
Effetti economici netti della "Purchase Price Allocation"	(5,5)	(5,6)	(7,0)	(6,0)	(6,1)	(6,4)	(7,1)
Utile (Perdita) di periodo di pertinenza della Capogruppo	90,8	100,9	187,6	(501,6)	241,9	(3.073,4)	(169,2)

*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	30/09/18	31 12 2017*	Variazioni	
			ass.	%
Cassa e disponibilità liquide	714,1	4.092,3	(3.378,2)	-82,6%
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato:				
a) Crediti verso Clientela	87.464,9	86.456,3	1.008,6	1,2%
b) Crediti verso Banche	8.724,2	9.966,2	(1.242,0)	-12,5%
Attività finanziarie valutate al fair value	25.430,0	24.168,4	1.261,6	5,2%
Partecipazioni	905,1	1.034,6	(129,5)	-12,5%
Attività materiali e immateriali	2.746,9	2.854,2	(107,3)	-3,8%
<i>di cui:</i>	-	-	-	-
a) avviamento	7,9	7,9	-	-
Altre attività	6.199,8	10.582,2	(4.382,4)	-41,4%
Totale dell'Attivo	132.185,0	139.154,2	(6.969,2)	-5,0%

Passività	30/09/18	31 12 2017*	Variazioni	
			ass.	%
Debiti				
a) Debiti verso Clientela e titoli	93.906,0	97.801,8	(3.895,8)	-4,0%
b) Debiti verso Banche al costo ammortizzato	20.838,9	21.084,9	(246,0)	-1,2%
Passività finanziarie di negoziazione	3.000,6	4.476,9	(1.476,3)	-33,0%
Fondi a destinazione specifica				
a) Fondo trattato di fine rapporto di lavoro sub.	194,6	199,5	(4,9)	-2,5%
b) Fondo impegni e garanzie rilasciate	219,2	226,4	(7,2)	-3,2%
c) Fondi di quiescenza	40,5	50,1	(9,6)	-19,2%
d) Altri fondi	1.067,4	1.088,4	(21,0)	-1,9%
Altre voci del passivo	3.946,7	3.794,8	151,9	4,0%
Patrimonio netto di Gruppo	8.968,9	10.429,1	(1.460,2)	-14,0%
a) Riserve da valutazione	(305,0)	51,7	(356,7)	n.s.
c) Strumenti di capitale	-	-	-	-
d) Riserve	(1.120,3)	3.864,8	(4.985,1)	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	379,3	(3.502,3)	3.881,6	n.s.
Patrimonio di pertinenza terzi	2,2	2,3	(0,1)	-4,3%
Totale del Passivo e del Patrimonio netto	132.185,0	139.154,2	(6.969,2)	-5,0%

*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

	30/09/18	30/06/18	31/03/18	31 12 2017*	30 09 2017*	30 06 2017*	31 03 2017*
Attività							
Cassa e disponibilità liquide	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	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	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	25.430,0	29.257,2	25.652,3	24.168,4	25.403,0	24.089,8	26.511,8
Partecipazioni	905,1	896,8	1.075,8	1.034,6	1.001,2	1.023,6	1.013,0
Attività materiali e immateriali	2.746,9	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	7,9
Altre attività	6.199,8	6.411,4	10.620,6	10.582,2	11.101,2	11.958,8	6.648,2
Totale dell'Attivo	132.185,0	135.722,8	136.771,8	139.154,2	145.099,1	143.589,5	148.804,6
Passività							
Debiti							
a) Debiti verso Clientela e titoli	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	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	3.000,6	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.	194,6	196,3	197,3	199,5	234,7	233,7	252,5
b) Fondo impegni e garanzie rilasciate	219,2	209,7	223,4	226,4	249,3	230,6	177,2
c) Fondi di quiescenza	40,5	43,8	49,4	50,1	45,9	47,3	52,5
d) Altri fondi	1.067,4	1.112,5	1.086,6	1.088,4	959,8	958,8	954,2
Altre voci del passivo	3.946,7	4.361,5	3.949,2	3.794,8	3.927,1	5.272,6	4.684,0
Patrimonio del Gruppo							
a) Riserve da valutazione	(305,0)	(194,0)	196,7	51,7	60,5	102,0	7,4
c) Strumenti di capitale	-	-	-	-	-	-	-
d) Riserve	(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	15.692,8	7.365,7	7.365,7
g) Azioni proprie (-)	(313,7)	(313,7)	(313,7)	(313,7)	(313,7)	-	-
h) Utile (Perdita) di periodo	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	2,3	2,3	2,2	2,2	2,4
Totale del Passivo e del Patrimonio netto	132.185,0	135.722,8	136.771,8	139.154,2	145.099,1	143.589,5	148.804,6

*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	
Totale dell'Attivo	139.154,2	-	139.154,2	Totale dell'Attivo	
<hr/>					
	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	
Totale del Passivo e del Patrimonio netto	139.154,2	-	139.154,2	Totale del Passivo e del Patrimonio netto	

*Trattasi dei saldi comparativi del 2017 delle voci dello stato patrimoniale ricondotti alle nuove voci IFRS 9

Conto economico consolidato riclassificato con criteri gestionali

	30 09 2017	Riclassifiche	30 09 2017*	
GRUPPO MONTEPASCHI		GRUPPO MONTEPASCHI		
Margine di interesse	1.373,7		1.373,7	Margine di interesse
Commissioni nette	1.213,2		1.213,2	Commissioni nette
Margine intermediazione primario	2.586,9		2.586,9	Margine intermediazione primario
Dividendi, proventi simili e Utili (Perdite) delle partecipazioni	68,7		68,7	Dividendi, proventi simili e Utili (Perdite) delle partecipazioni
Risultato netto della negoziazione e delle attività/passività finanziarie	571,4		571,4	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	(4,5)		(4,5)	Risultato netto dell'attività di copertura
Altri proventi/oneri di gestione	0,7		0,7	Altri proventi/oneri di gestione
Totale Ricavi	3.223,2		3.223,2	Totale Ricavi
Spese amministrative:	(1.700,2)		(1.700,2)	Spese amministrative:
<i>a) spese per il personale</i>	<i>(1.188,3)</i>		<i>(1.188,3)</i>	<i>a) spese per il personale</i>
<i>b) altre spese amministrative</i>	<i>(511,9)</i>		<i>(511,9)</i>	<i>b) altre spese amministrative</i>
Rettifiche di valore nette su attività materiali ed immateriali	(192,3)		(192,3)	Rettifiche di valore nette su attività materiali ed immateriali
Oneri Operativi	(1.892,5)		(1.892,5)	Oneri Operativi
Risultato Operativo Lordo	1.330,7		1.330,7	Risultato Operativo Lordo
Rettifiche di valore nette per deterioramento di:	(4.902,4)	67,2	(4.835,2)	Rettifiche di valore nette per deterioramento di:
<i>a) crediti</i>	<i>(4.772,0)</i>		<i>(4.772,0)</i>	<i>a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato</i>
<i>b) attività finanziarie e altre operazioni</i>	<i>(130,4)</i>	<i>67,2</i>	<i>(63,2)</i>	<i>b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva</i>
Risultato operativo netto	(3.571,7)	67,2	(3.504,5)	Risultato operativo netto
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(66,8)	(67,2)	(134,0)	Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri
<i>di cui relativi a impegni e garanzie rilasciate</i>	-	<i>(67,2)</i>	<i>(67,2)</i>	<i>di cui relativi a impegni e garanzie rilasciate</i>
Utili (Perdite) da partecipazioni	(22,9)		(22,9)	Utili (Perdite) da partecipazioni
Oneri di ristrutturazione/Oneri una tantum	(295,7)		(295,7)	Oneri di ristrutturazione/Oneri una tantum
Rischi e oneri connessi a SRF, DGS e schemi similari	(94,2)		(94,2)	Rischi e oneri connessi a SRF, DGS e schemi similari
Canone DTA	(53,2)		(53,2)	Canone DTA
Utili (Perdite) da cessione di investimenti	533,5		533,5	Utili (Perdite) da cessione di investimenti
Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	(3.571,0)	-	(3.571,0)	Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte
Imposte sul reddito di periodo dell'operatività corrente	589,9		589,9	Imposte sul reddito di periodo dell'operatività corrente
Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	(2.981,1)		(2.981,1)	Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte
Utile (Perdita) di periodo	(2.981,1)		(2.981,1)	Utile (Perdita) di periodo
Utile (Perdita) di periodo di pertinenza di terzi	-		-	Utile (Perdita) di periodo di pertinenza di terzi
Utile (Perdita) di periodo ante PPA di pertinenza della Capogruppo	(2.981,1)	-	(2.981,1)	Utile (Perdita) di periodo ante PPA di pertinenza della Capogruppo
Effetti economici netti della "Purchase Price Allocation"	(19,6)		(19,6)	Effetti economici netti della "Purchase Price Allocation"
Utile (Perdita) di periodo di pertinenza della Capogruppo	(3.000,7)	-	(3.000,7)	Utile (Perdita) di periodo di pertinenza della Capogruppo

*Trattasi dei saldi comparativi del 2017 delle voci del conto economico ricondotti alle nuove voci IFRS 9

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

This document was prepared by the Company solely for information purposes and for use in presentations of the Group's strategies and financials. The information contained herein has not been independently verified, provides a summary of the Group's financial statements and is not complete; complete interim financial statements will be available on the Company's website at www.gruppomps.it. 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.