



# SPAFID CONNECT

Informazione Regolamentata n. 0035-27-2019	Data/Ora Ricezione 09 Maggio 2019 12:31:24	MTA
--	--	-----

Societa' : BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA

Identificativo : 118128

Informazione  
Regolamentata

Nome utilizzatore : PASCHIN04 - Avv. Quagliana

Tipologia : 3.1

Data/Ora Ricezione : 09 Maggio 2019 12:31:24

Data/Ora Inizio : 09 Maggio 2019 12:31:25

Diffusione presunta

Oggetto : BMPS: risultati 1Q2019

*Testo del comunicato*

Vedi allegato.

## COMUNICATO STAMPA

**IL CDA APPROVA I RISULTATI AL 31 MARZO 2019:**

**UTILE NETTO A 28 MILIONI DI EURO  
INCLUSIVO ANCHE DI COMPONENTI NEGATIVE NON OPERATIVE E NON RICORRENTI  
PER 92 MILIONI DI EURO, TRA CUI 61 MILIONI DI EURO PER CONTRIBUTI AI FONDI DI  
SISTEMA**

**SI CONSOLIDA IL RILANCIO COMMERCIALE: RACCOLTA DIRETTA +2,4%  
E CREDITI VS. CLIENTELA +2,9% RISPETTO A DICEMBRE 2018**

**RISULTATO OPERATIVO LORDO A 233 MILIONI DI EURO,  
IN CRESCITA VS. IL TRIMESTRE PRECEDENTE (ca. +75%), IN CALO VS. IL PRIMO  
TRIMESTRE 2018 PER EFFETTO DEL MUTATO CONTESTO MACROECONOMICO**

**SOLIDA POSIZIONE PATRIMONIALE:  
TRANSITIONAL CET1 RATIO: 13,3% (+330 BPS VS. SREP 2019<sup>1</sup>)  
TOTAL CAPITAL RATIO: 14,7% (+120 BPS VS. SREP 2019<sup>2</sup>)**

**GIAMPIERO BERGAMI (CCO) NOMINATO VICE DIRETTORE GENERALE E  
ANDREA ROVELLINI (CFO) NOMINATO VICE DIRETTORE GENERALE VICARIO**

- Risultato operativo lordo a 233 milioni di euro:
  - margine di interesse a 409 milioni di euro, che ha risentito principalmente di minori volumi medi di impieghi commerciali, legati alle scadenze di fine anno e alla più selettiva strategia commerciale verso il mondo corporate, con un trend comunque in crescita nell'ultima parte del trimestre
  - commissioni nette a 359 milioni di euro, sostanzialmente stabili rispetto al trimestre precedente
  - altri ricavi<sup>3</sup> positivi per 35 milioni di euro, principalmente legati ai risultati positivi di MPS Capital Services
  - oneri operativi a 569 milioni di euro, in calo rispetto al quarto trimestre 2018; attesi dal secondo trimestre i benefici legati all'uscita di risorse attraverso il Fondo di

<sup>1</sup> CET1 requirement che include anche il Capital Conservation Buffer.

<sup>2</sup> Overall capital requirement.

<sup>3</sup> Gli Altri ricavi includono le voci: Dividendi, proventi simili e Utili (Perdite) delle partecipazioni, 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, e Altri proventi /oneri di gestione.

**Solidarietà (650 risorse il 31 marzo ed ulteriori 100 risorse entro il primo semestre di quest'anno)**

- **Prosegue il miglioramento di tutti i principali indicatori di asset quality:**
  - **costo del credito a 73 punti base, che risente dell'aggiornamento dello scenario macroeconomico (riduzione delle stime di crescita del PIL per il 2019); al netto di tale componente, il costo del credito si attesterebbe a 57 punti base**
  - **default rate a 1,3% (2,1% nel 2018) e tasso di cura all'8% (7,5% nel 2018)**
  - **gross NPE ratio scende dal 17,3% di fine 2018 al 16,3%: una riduzione di circa ulteriori 2 punti percentuali è attesa per fine anno per effetto del piano di riduzione degli UTP attualmente in corso e del perfezionamento della cessione di sofferenze leasing**

*Siena, 9 maggio 2019* – Il Consiglio di Amministrazione di Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. ha esaminato ed approvato oggi i risultati al 31 marzo 2019.

### **I risultati di conto economico di Gruppo al 31 marzo 2019**

Nel primo trimestre 2019 il Gruppo ha realizzato **ricavi** complessivi pari a **803 mln di euro**, in calo dell'8,5% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente in particolare a seguito della flessione delle commissioni nette, del margine di interesse e del risultato netto della negoziazione e delle attività/passività finanziarie. Nel 1° trimestre 2019 i ricavi crescono di 33 mln di euro rispetto al trimestre precedente, grazie soprattutto alla ripresa del risultato netto da negoziazione e delle attività/passività finanziarie (+46 mln di euro) e degli altri proventi e oneri di gestione (+15 mln di euro), mentre si pongono in calo il margine di interesse (-22 mln di euro) e le commissioni nette (-2 mln di euro).

Il **margine di interesse** del primo trimestre 2019 è risultato pari a **409 mln di euro**, in flessione del 3,0% rispetto allo stesso periodo del 2018, risentendo principalmente della dinamica negativa degli impieghi commerciali che hanno registrato sia una contrazione dei volumi medi che un calo dei relativi rendimenti. Tale dinamica è stata solo parzialmente attenuata dalla diminuzione degli interessi passivi conseguente alla riduzione del costo della raccolta commerciale che ha visto un calo dei volumi medi e dei tassi passivi. Il risultato del 1° trimestre 2019 si pone in calo anche rispetto al trimestre precedente (-5,1%) principalmente per il minor contributo degli impieghi commerciali, in particolare in termini di minori volumi. L'aggregato è stato, inoltre, impattato dall'introduzione dell'IFRS 16, che ha comportato l'iscrizione di 1,2 mln di euro di interessi passivi del 1° trimestre 2019.

Le **commissioni nette** del primo trimestre 2019, pari a **359 mln di euro**, registrano un calo dell'11,7% rispetto a quelle consuntivate nello stesso periodo dell'anno precedente, principalmente a seguito della riduzione dei proventi da collocamento prodotti e delle commissioni su crediti (queste ultime impattate anche dal venir meno di proventi *one off* registrati nel 1° trimestre 2018). La dinamica si pone in calo dello 0,4% anche rispetto al trimestre precedente, principalmente per la

flessione del contributo dei servizi di pagamento che avevano beneficiato nel 4° trimestre 2018 delle componenti riferite ai conguagli di fine anno.

**I dividendi, proventi simili e utile (perdite) delle partecipazioni** ammontano a **16 mln di euro** e sono in prevalenza rappresentati dal contributo di AXA-MPS<sup>4</sup>. Tale componente si pone in flessione rispetto al 1° trimestre 2018 (-2,2 mln di euro) sia al trimestre precedente (-3,6 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** nel 1° trimestre 2019 ammonta a **27 mln di euro**, in calo rispetto ai valori registrati nello stesso periodo dell'anno precedente (pari a 37 mln di euro). Dall'analisi dei principali aggregati emerge quanto segue:

- **risultato netto dell'attività di trading pari a +36 mln di euro**, in crescita sia rispetto al 1° trimestre 2018 che al trimestre precedente per effetto della positiva dinamica registrata dalla controllata MPS Capital Services;
- **risultato netto delle attività/passività valutate al fair value in contropartita del conto economico negativo per 20 mln di euro** in peggioramento rispetto al 1° trimestre 2018 (pari a -16 mln di euro) e in linea con il trimestre precedente (pari a -21 mln di euro);
- **risultati da cessione/riacquisto positivi per 12 mln di euro**, in calo rispetto ai 39 mln di euro del 1° trimestre 2018, su cui avevano inciso maggiori utili da cessione di titoli ed in crescita rispetto al 4° trimestre 2018 su cui avevano impattato maggiori perdite da cessioni titoli e crediti.

Contribuiscono alla formazione dei ricavi anche le voci:

- **risultato netto dell'attività di copertura sostanzialmente nullo**, nel 1° trimestre 2018 pari a 1 mln di euro e nel 4° trimestre 2018 pari a 0,8 mln di euro;
- **altri proventi/oneri di gestione negativi per 8 mln di euro**, sostanzialmente in linea rispetto al risultato registrato nel 1° trimestre 2018 (pari a -8 mln di euro) e in crescita rispetto al trimestre precedente (+15 mln di euro) che era stato negativamente impattato da maggiori oneri da sentenze, accordi transattivi e sopravvenienze passive.

Nel 1° trimestre 2019 gli **oneri operativi** sono risultati pari a **569 mln di euro**, sostanzialmente in linea rispetto all'anno precedente<sup>5</sup>. Il 1° trimestre 2019 si pone in calo rispetto al 4° trimestre 2018 del 10,4% (-66 mln di euro), per effetto principalmente della dinamica delle altre spese amministrative e delle rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali. Esaminando in dettaglio i singoli aggregati emerge quanto segue:

- le **spese amministrative** si sono attestate a **508 mln di euro**, in calo rispetto all'anno precedente di 7 mln di euro e in calo di 46 mln di euro rispetto al 4° trimestre 2018. All'interno dell'aggregato:

---

<sup>4</sup> AXA-MPS è consolidata nel bilancio del Gruppo con il metodo del patrimonio netto.

<sup>5</sup> Si evidenzia che, per quanto riguarda gli oneri operativi, le comparazioni con i valori 2018 sono puramente indicative, in quanto i dati risultano disomogenei a seguito dell'introduzione del nuovo principio contabile IFRS16, che ha comportato l'iscrizione di minori altre spese amministrative per 15,2 mln di euro e di maggiori rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali per 14 mln di euro.

- le **spese per il personale**, che ammontano a **369 mln di euro**, si pongono sostanzialmente in linea rispetto al 1° trimestre 2018 e al 4° trimestre 2018, con benefici derivanti dalla riduzione degli organici legata alla manovra di esodo del personale, che si manifesteranno a partire dal 2° trimestre 2019;
- le **altre spese amministrative** che ammontano a **140 mln di euro**, risultano in flessione del 5,6% rispetto al 1° trimestre 2018 e del 26,3% rispetto al 4° trimestre 2018. Come sopra esposto (cfr. nota n. 5), tale aggregato risente della prima applicazione dell'IFRS 16, al netto della quale la dinamica sarebbe risultata in lieve crescita rispetto al 1° trimestre 2018 mentre si sarebbe confermata in significativa riduzione rispetto al 4° trimestre 2018;
- le **rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali** nel 1° trimestre 2019 ammontano a **61 mln di euro** e risultano in crescita del 6,6% rispetto al corrispondente periodo dell'anno precedente; depurate degli effetti dell'IFRS 16 risultano in riduzione del 17,9%. Rispetto al trimestre precedente la voce registra una riduzione del 24,9% che diventa del 42,1% se si escludono gli effetti IFRS 16.

Per effetto delle dinamiche sopra descritte, il **risultato operativo lordo** del Gruppo risulta pari a **233 mln di euro** (304 mln di euro quello relativo al 1° trimestre 2018), in crescita di 100 mln di euro rispetto al trimestre precedente.

Nel 1° trimestre 2019 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 **164 mln di euro**, superiori di 26 mln di euro rispetto a quelle registrate nello stesso periodo dell'anno precedente. In calo, invece, rispetto al 4° trimestre 2018 soprattutto a seguito della riduzione dei flussi di *default* e dei minori scivolamenti all'interno del deteriorato (in particolare scivolamenti a sofferenza). Il costo del credito del 1° trimestre 2019 include gli effetti legati alla revisione delle stime al ribasso della crescita del PIL per il 2019, incorporati negli scenari *forward looking* previsti dall'IFRS 9.

Il rapporto tra le rettifiche nette di valore per deterioramento crediti al 31 marzo 2019 annualizzate ed i crediti verso clientela esprime un **tasso di provisioning di 73 bps**.

Il **risultato operativo netto** del Gruppo è **positivo per circa 69 mln di euro**, a fronte di un valore positivo pari a 166 mln di euro registrato nello stesso periodo dell'anno precedente.

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

- **accantonamenti al fondo rischi e oneri** pari a **-17 mln di euro**, riconducibili prevalentemente ad accantonamenti per cause legali e per impegni assunti dalla banca a fronte dei ristori connessi all'operatività in diamanti. Nel 1° trimestre 2018 si registrava un saldo positivo di 53 mln di euro, riconducibile soprattutto alla rivalutazione dell'impegno assunto per far fronte ai costi di *hedging* del veicolo nell'ambito della cessione delle sofferenze;
- **utile da partecipazioni** per circa **1 mln di euro** principalmente per la variazione di valore di alcune partecipazioni, in particolare su Fondo Etrusco, a fronte di una perdita di 4 mln di euro registrata nel 1° trimestre 2018 per svalutazioni sulla collegata Trixia. Il risultato del 1° trimestre 2019 si pone in crescita rispetto al trimestre precedente;

- **oneri di ristrutturazione/oneri una tantum**, pari a **+2 mln di euro**, includono in particolare benefici INPS su esodi pregressi, in parte compensati dall'aggiustamento prezzo legato alla cessione di BMP Belgio S.A.. Il 4° trimestre 2018 includeva invece accantonamenti per 150 mln di euro relativi alla manovra di esodo del personale;
- **rischi e oneri connessi a SRF, DGS e schemi similari**, saldo pari a **-61 mln di euro** costituito dall'intero contributo a carico del Gruppo dovuto al Fondo di Risoluzione Unico (SRF) e dalla minusvalenza sull'esposizione verso lo Schema Volontario del FITD (per l'intervento di Carige);
- **canone DTA**, pari a **-18 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 marzo 2019 sulle DTA (*Deferred Tax Assets*) trasformabili in credito di imposta;
- **utili da cessione di investimenti** pari a **1 mln di euro** legato alla cessione di immobili. Nel 1° trimestre 2018 l'aggregato risultava positivo per 0,3 mln di euro.

Per effetto delle dinamiche sopra evidenziate, il **risultato dell'operatività al lordo delle imposte** del Gruppo è stato pari a **-23 mln di euro**, in calo rispetto ai livelli del 1° trimestre 2018, che aveva registrato un risultato di +111 mln di euro.

Le **imposte sul reddito** registrano un contributo positivo pari a **+57 mln di euro**, essenzialmente imputabile al *reassessment* parziale di DTA da perdite fiscali, maturate e non iscritte in precedenti esercizi.

Considerando gli effetti netti della PPA (-5 mln di euro), **l'utile consolidato del Gruppo ammonta a 28 mln di euro**, a fronte di un utile di 188 mln di euro conseguito nello stesso periodo del 2018.

### **Gli aggregati patrimoniali di Gruppo al 31 marzo 2019**

Al 31 marzo 2019 i volumi di **raccolta complessiva** del Gruppo sono risultati pari a **192,3 mld di euro** sostanzialmente stabili rispetto al 31 marzo 2018 e in crescita di 5,4 mld di euro rispetto al 31 dicembre 2018, sia sulla raccolta indiretta che sulla componente della raccolta diretta.

I volumi di **raccolta diretta**, che si sono attestati a **92,7 mld di euro**, risultano in calo di 5,2 mld di euro rispetto ai valori di fine marzo 2018 (principalmente sul comparto obbligazionario e sui PCT). L'aggregato risulta, invece, in crescita di 2,2 mld di euro rispetto a fine dicembre 2018, nonostante la riduzione di 2,2 mld di euro dei PCT con controparti istituzionali, più che compensata dalla crescita dei conti correnti e dei depositi vincolati (+2,1 mld di euro), delle obbligazioni (+0,9 mld di euro) e delle altre forme di raccolta.

La quota di mercato<sup>6</sup> del Gruppo sulla raccolta diretta si è attestata al 3,72% (dato aggiornato a gennaio 2019) in lieve crescita rispetto a fine 2018.

La **raccolta indiretta** si è attestata a **99,6 mld di euro**, in crescita sia rispetto al 31 marzo 2018 (+4,3 mld di euro), principalmente sulla componente del risparmio amministrato, che rispetto al 31

<sup>6</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.

dicembre 2018 (+3,1 mld di euro), beneficiando in entrambe le componenti del risparmio gestito e del risparmio amministrato di un consistente effetto mercato positivo.

In dettaglio il **risparmio gestito**, pari a **57,6 mld di euro**, risulta in linea con marzo 2018 e in crescita rispetto ai livelli di dicembre 2018 di 1,8 mld di euro, principalmente sul comparto fondi e *bancassurance*.

Al 31 marzo 2019 i **crediti verso la clientela** del Gruppo si sono attestati a **89,4 mld di euro**, stabili nel complesso rispetto a fine marzo 2018, ma con una crescita dei crediti rappresentati da titoli (+6,3 mld di euro, a seguito dell'iscrizione delle *senior notes* derivanti dall'operazione di cartolarizzazione e dell'acquisto di titoli governativi avvenuto nel 4° trimestre 2018) e dei mutui (+1,3 mld di euro), compensate dalla flessione dei crediti deteriorati (-1,3 mld di euro), dei PCT (-3,7 mld di euro), dei conti correnti e degli altri finanziamenti (per complessivi -2,6 mld di euro). L'aggregato risulta, invece, in crescita rispetto al 31 dicembre 2018, su tutte le componenti ad eccezione dei crediti deteriorati, che si riducono del 2% circa.

La quota di mercato<sup>7</sup> del Gruppo risulta pari al 5,09% (ultimo aggiornamento disponibile gennaio 2019) in crescita di 5 b.p. rispetto a fine 2018.

Il comparto a medio-lungo termine ha registrato nel 1° trimestre 2019 nuove erogazioni per 1,9 mld di euro, in flessione rispetto al 4° trimestre 2018 (-0,3 mld di euro) che al 1° trimestre 2018 (-0,5 mld di euro).

**L'esposizione dei crediti deteriorati lordi** del Gruppo al 31 marzo 2019 è risultata pari a **16,2 mld di euro**, in flessione rispetto a fine marzo 2018 (-26,4 mld di euro, essenzialmente per effetto del deconsolidamento delle posizioni a sofferenza oggetto di cessione, avvenuta nel 2° trimestre 2018) che rispetto al 31 dicembre 2018 (-0,6 mld di euro). In particolare, l'esposizione lorda del comparto sofferenze si riduce di 22,8 mld di euro rispetto al 31 marzo 2018, principalmente per il deconsolidamento sopra citato, e di 0,2 mld di euro rispetto al 31 dicembre 2018. In flessione anche l'esposizione delle inadempienze probabili di 3,3 mld di euro su marzo 2018 e di 0,4 mld di euro su dicembre 2018. Le esposizioni scadute deteriorate risultano in flessione di 0,3 mld di euro rispetto a marzo 2018 e stabili rispetto al 31 dicembre 2018.

Al 31 marzo 2019 l'**esposizione netta in termini di crediti deteriorati** del Gruppo si è attestata a **7,6 mld di euro** in flessione rispetto al 31 marzo 2018 (-5,7 mld di euro) principalmente per effetto del deconsolidamento sopra citato, che rispetto al 31 dicembre 2018 (-0,3 mld di euro). L'esposizione netta del comparto sofferenze si riduce di circa 3,8 mld di euro rispetto al 31 marzo 2018 e risulta stabile rispetto al 31 dicembre 2018. In flessione anche l'esposizione netta delle inadempienze probabili di 1,8 mld di euro su marzo 2018 e di 0,3 mld su 31 dicembre 2018. Le esposizioni scadute deteriorate risultano in calo di 0,1 mld di euro rispetto al 31 marzo 2018 e in linea rispetto a dicembre 2018.

Si registra nel trimestre un miglioramento del rapporto tra crediti deteriorati netti e crediti clientela netti, che passa da 9,0% di dicembre 2018 a 8,4% di marzo 2019. All'interno dell'aggregato, nel trimestre rimane sostanzialmente stabile rispetto a dicembre 2018 l'incidenza delle sofferenze nette

---

<sup>7</sup> *Prestiti a clientela ordinaria residente, comprensivi di sofferenze e al netto dei PCT con controparti centrali.*

e delle esposizioni scadute, mentre si pone in calo quella delle inadempienze probabili (da 5,2% di dicembre 2018 a 4,7% di marzo 2019).

Al 31 marzo 2019, la **percentuale di copertura** dei crediti deteriorati si è attestata al 53,1%, in riduzione rispetto al 31 marzo 2018 (pari a 68,8%), principalmente per effetto del deconsolidamento dei crediti oggetto di cessione di cui sopra, e stabile rispetto al 31 dicembre 2018.

Al 31 marzo 2019 le **attività finanziarie valutate al fair value** del Gruppo sono risultate pari a **20,6 mld di euro**, in calo di 5,1 mld di euro rispetto al 31 marzo 2018 principalmente sulle attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva, e sostanzialmente in linea rispetto al 31 dicembre 2018, a fronte della crescita della componente di negoziazione riferibile alla controllata MPS *Capital Services* compensata dalla riduzione delle attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva. Le passività finanziarie di negoziazione sono diminuite di 1,1 mld di euro rispetto a fine marzo 2018 e di 0,7 mld di euro rispetto al 31 dicembre 2018.

A fine marzo 2019, la **posizione interbancaria netta** del Gruppo si è attestata a **11,1 mld di euro** in raccolta, superiore di 3,0 mld di euro rispetto al saldo registrato al 31 marzo 2018 per l'incremento della riserva obbligatoria solo in parte compensato dall'aumento della raccolta verso banche (PCT). L'aggregato risulta in calo di 1,6 mld di euro rispetto a dicembre 2018 principalmente a seguito della flessione della riserva obbligatoria.

Al 31 marzo 2019 la posizione di liquidità operativa presenta un livello di **Counterbalancing Capacity non impegnata pari a circa 22,7 mld di euro**, in crescita di 1,5 mld rispetto al 31 dicembre 2018 grazie alla maggiore raccolta diretta commerciale ed all'emissione di covered bond effettuata nel mese di gennaio.

Al 31 marzo 2019 il **Patrimonio netto del Gruppo e di pertinenza di terzi** risulta pari a circa **9,1 mld di euro** in calo rispetto al 31 marzo 2018 principalmente a seguito della riduzione delle riserve di valutazione. In crescita, invece, rispetto ai livelli di fine dicembre 2018 (+1,1%), grazie alla dinamica positiva delle riserve e al risultato di periodo.

Per quanto riguarda i coefficienti patrimoniali, al 31 marzo 2019 il **Common Equity Tier 1 Ratio** si è attestato al 13,3% (rispetto al 13,7% di fine 2018) ed il **Total Capital Ratio** è risultato pari a 14,7%, che si confronta con il valore del 15,2% registrato a fine dicembre 2018.

\*\*\*\*\*

Infine, il Consiglio di Amministrazione, riunitosi in data odierna, ha proceduto alla nomina di due vice direttori generali. Il Dr Giampiero Bergami che continua a mantenere il ruolo di Chief Commercial Officer e il Dr Andrea Rovellini che, oltre a mantenere la carica di Chief Financial Officer, assume la qualifica di Vice Direttore Generale Vicario della Banca.

**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 BMP Belgio S.A., ancorché in cessione, è ricompresa nelle singole voci economiche.

- La voce “**margin**e di interesse” è stata depurata del contributo negativo (pari a -2 mln di euro) riferibile alla *Purchase Price Allocation (PPA)*, che è stato ricondotto in una voce specifica, ed integrata della quota relativa alla controllata BMP Belgio S.A. per +2 mln di euro.
- La voce “**commissioni nette**” è stata integrata della quota relativa alla controllata BMP Belgio S.A. per +0,4 mln di euro.
- La voce “**dividendi, proventi simili e utili (perdite) delle partecipazioni**” comprende la voce di bilancio 70 “dividendi proventi e simili” e la quota di pertinenza dell’utile delle partecipazioni collegate in AXA, consolidate con il metodo del patrimonio netto, pari a 16 mln di euro, inclusa nella voce di bilancio 250 “utili (perdite) delle partecipazioni”. L’aggregato è stato inoltre depurato dei dividendi percepiti su titoli azionari diversi dalle partecipazioni (0,3 mln di euro), ricondotti alla voce “risultato netto della negoziazione e delle attività/passività finanziarie valutate al costo ammortizzato e al *fair value* in contropartita del conto economico”.
- 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; ii) attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva e iii) passività finanziarie” e 110 “risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al *fair value* con impatto a conto economico”. Tale voce incorpora altresì i valori afferenti i dividendi percepiti su titoli azionari diversi dalle partecipazioni (0,3 mln di euro), e la quota relativa alla controllata BMP Belgio S.A. per -2 mln di euro mentre è stata depurata della minusvalenza sull’esposizione verso lo Schema Volontario del FITD (per l’intervento di Carige) per circa 6 mln di euro ricondotta alla voce “rischi e oneri connessi a SRF, DGS e schemi similari”.
- La voce “**altri proventi/oneri di gestione**” accoglie il saldo della voce di bilancio 230 “altri oneri/proventi di gestione” al netto delle imposte di bollo e di altre spese recuperate dalla clientela, che vengono ricondotti alla voce riclassificata “altre spese amministrative” (63 mln di euro), e al netto di altri recuperi di spesa, che vengono ricondotti alla voce “rettifiche di valore nette su attività materiali” (4 mln di euro). La voce è stata integrata, inoltre, della quota relativa alla controllata BMP Belgio S.A. per +0,1 mln di euro.
- La voce “**spese per il personale**” accoglie il saldo della voce di bilancio 190a “spese per il personale” ridotto dell’importo di 5 mln di euro relativi ai recuperi ottenuti dall’Inps sulle quote accantonate per le manovre di esodo/fondo pregresse, riclassificati alla voce “oneri di ristrutturazione/oneri una tantum”. La voce ricomprende anche la quota di costo riferita a BMP Belgio S.A. pari a 2,5 mln di euro.

- La voce “**altre spese amministrative**” accoglie il saldo della voce di bilancio 190b “altre spese amministrative” decurtato delle seguenti componenti di costo:
  - oneri, pari a 55 mln di euro, derivanti dalle direttive comunitarie *Deposit Guarantee Schemes* – DGSD nel seguito – e *Bank Recovery and Resolution Directive* – BRRD nel seguito – 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 18 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 1 mln di euro, ricondotti alla voce riclassificata “oneri di ristrutturazione/oneri una tantum”.

La voce incorpora, inoltre, l'ammontare delle imposte di bollo e di altre spese recuperate dalla clientela (63 mln di euro) contabilizzati in bilancio nella voce 230 “altri oneri/proventi di gestione” e la quota di costo relativa alla controllata BMP Belgio S.A. per 3 mln di euro.

- La voce “**rettifiche di valore nette su attività materiali ed immateriali**” ricomprende i valori delle voci di bilancio 210 “rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali” e 220 “rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali” ed è stata depurata del contributo negativo (pari a -6 mln di euro) riferibile alla *purchase price allocation* (PPA), che è stato ricondotto in una voce specifica, mentre incorpora l'ammontare dei recuperi di spesa (4 mln di euro) contabilizzati in bilancio nella voce 230 “altri oneri/proventi di gestione”. Vi è altresì ricompresa la quota relativa alla controllata BMP Belgio S.A. per 0,5 mln di euro.
- 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 BMP Belgio S.A. per -2,5 mln di euro.
- La voce “**rettifiche di valore nette per deterioramento di attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva**” comprende le voci di bilancio 130b “rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva” ed è stata integrata con la quota relativa alla controllata BMP Belgio S.A. per 0,1 mln di euro.
- La voce “**accantonamenti netti ai fondi rischi ed oneri**” accoglie il saldo della voce 200 “accantonamenti netti ai fondi rischi ed oneri” ed è stata integrata della quota relativa alla controllata BMP Belgio S.A. per 0,2 mln di euro.
- La voce “**utili (perdite) da partecipazioni**” accoglie il saldo della voce di bilancio 250 “utili (perdite) delle partecipazioni” decurtato della quota di pertinenza dell'utile delle partecipazioni collegate in AXA consolidate con il metodo del patrimonio netto pari a 16 mln di euro ricondotto alla voce riclassificata “dividendi, proventi simili e utili (perdite) delle partecipazioni”.
- La voce “**oneri di ristrutturazione/oneri una tantum**” accoglie principalmente i recuperi riconosciuti dall'Inps per le pregresse manovre di esodo/fondo pari a 5 mln di euro, contabilizzati in bilancio nella voce 190a “spese per il personale”, gli oneri riferiti a iniziative progettuali, volte anche alla realizzazione dei *commitment* assunti con DGComp, pari a 1 mln di euro contabilizzati

in bilancio nella voce 190b “altre spese amministrative”, nonché l’aggiustamento prezzo relativo alla cessione della controllata BMP Belgio S.A., pari a 2 mln di euro, contabilizzato in bilancio nella voce 320 “utile (perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte”.

- 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, pari a 55 mln di euro, contabilizzati in bilancio nella voce 190b “altre spese amministrative”, nonché la minusvalenza sull’esposizione verso lo Schema Volontario del FITD (per l’intervento di Carige) per circa 6 mln di euro contabilizzata in bilancio nella voce 110 “risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al *fair value* con impatto a conto economico”.
- 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 18 mln di euro.
- La voce “**imposte sul reddito di esercizio**” accoglie il saldo della voce 300 “imposte sul reddito di periodo dell’operatività corrente” ed è stata depurata della componente fiscale teorica relativa alla *purchase price allocation* (PPA), ricondotta in una voce specifica per un importo pari a 3 mln di euro.
- La voce “**utili e perdite delle attività operative cessate al netto delle imposte**” è stata azzerata del risultati di periodo della controllata (-2 mln di euro) ricondotto nelle singole voci economiche nonché degli effetti dell’aggiustamento prezzo relativo alla cessione della controllata BMP Belgio S.A. pari a 2 mln di euro, riclassificati in “oneri di ristrutturazione/oneri una tantum”.
- Gli effetti complessivamente negativi della *purchase price allocation* (PPA) sono stati ricondotti alla specifica voce scorporandoli dalle voci economiche interessate (in particolare “**margin di interesse**” per -2 mln di euro e “**rettifiche di valore nette su attività materiali ed immateriali**” per -6 mln di euro, al netto della componente fiscale teorica per +3 mln di euro che integra la relativa voce).

### **Stato patrimoniale riclassificato**

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

- La voce dell’attivo “**cassa e disponibilità liquide**” include quota riferita alla controllata BMP Belgio S.A. per 5 mln di euro.
- 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” nonché la quota riferita alla controllata BMP Belgio S.A., che ammonta a 346 mln di euro.
- La voce dell’attivo “**crediti verso banche**” è stata incrementata della quota relativa alla controllata BMP Belgio S.A. per 187 mln di euro.

- La voce dell'attivo "**crediti verso clientela**" è stata incrementata della quota relativa alla controllata BMP Belgio S.A. per 655 mln di euro.
- La voce "**attività materiali e immateriali**" è stata incrementata della quota relativa alla controllata BMP Belgio S.A. per 10 mln di euro.
- 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 1.208 mln di euro relativo al totale attivo della controllata BMP Belgio S.A., al netto della quota infragruppo) e 130 "altre attività". Tale voce ricomprende anche la quota riferibile alla controllata BMP Belgio S.A. pari a 5 mln di euro.
- 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 designate al *fair value*". La quota riferita alla controllata BMP Belgio S.A. ammonta a 936 mln di euro.
- La voce del passivo "**debiti verso banche**" è stata incrementata della quota relativa alla controllata BMP Belgio S.A. per 148 mln di euro.
- La voce del passivo "**passività finanziarie di negoziazione**" è stata incrementata della quota relativa alla controllata BMP Belgio S.A. per 2 mln di euro.
- La voce "**fondi quiescenza e simili**" è stata incrementata della quota relativa alla controllata BMP Belgio S.A. per 0,4 mln di euro e "**altri fondi per rischi e oneri**" è stata incrementata della quota relativa alla controllata BMP Belgio S.A. per 1,3 mln di euro.
- 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 1.096 mln di euro relativo al totale passivo della controllata BMP Belgio S.A., al netto della quota infragruppo), 80 "altre passività" (comprensiva della quota riferita alla controllata BMP Belgio S.A. pari a 8 mln di euro).

oooooooooooo

**VALORI ECONOMICI e PATRIMONIALI**

<b>GRUPPO MONTEPASCHI</b>			
<b>VALORI ECONOMICI</b>	<b>31 03 2019</b>	<b>31 03 2018*</b>	<b>Var.</b>
Margine di interesse	408,9	421,5	-3,0%
Commissioni nette	358,8	406,5	-11,7%
Altri Ricavi	34,8	48,8	-28,8%
Totale Ricavi	802,5	876,8	-8,5%
Rettifiche di valore nette per deterioramento attività al costo ammortizzato e al fair value con impatto sulla redditività complessiva	(164,3)	(137,9)	19,1%
Risultato operativo netto	69,1	166,1	-58,4%
Utile (Perdita) di periodo di pertinenza della Capogruppo	27,9	187,6	-85,1%
<b>UTILE (PERDITA) PER AZIONE (euro)</b>	<b>31 03 2019</b>	<b>31 03 2018*</b>	<b>Var.</b>
Utile (Perdita) base per azione (basic EPS)	0,025	0,170	-85,1%
Utile (Perdita) diluito per azione (diluted EPS)	0,025	0,170	-85,1%
<b>DATI PATRIMONIALI CONSOLIDATI</b>	<b>31 03 2019</b>	<b>31 12 2018*</b>	<b>Var.</b>
Totale Attivo	132.122,3	130.481,0	1,3%
Crediti verso clientela	89.375,7	86.855,5	2,9%
Raccolta Diretta	92.686,1	90.471,7	2,4%
Raccolta Indiretta	99.638,0	96.488,6	3,3%
di cui Risparmio Gestito	57.642,3	55.887,7	3,1%
di cui Risparmio Amministrato	41.995,7	40.600,8	3,4%
Patrimonio netto di Gruppo	9.088,6	8.992,0	1,1%
<b>STRUTTURA OPERATIVA</b>	<b>31 03 2019</b>	<b>31 12 2018*</b>	<b>Var.</b>
Numero Dipendenti - dato puntuale	22.506	23.129	-623
Numero Filiali Rete Commerciale Italia	1.529	1.529	n.s.

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

\* Il Gruppo si è avvalso della facoltà di non rideterminare su basi omogenee i dati comparativi nell'esercizio di prima applicazione dell'IFRS16, pertanto i valori dell'esercizio 2018 non sono pienamente comparabili.

**INDICATORI ALTERNATIVI DI PERFORMANCE**

<b>GRUPPO MONTEPASCHI</b>			
<b>INDICATORI DI REDDITIVITA' CONSOLIDATA (%)</b>	<b>31 03 2019</b>	<b>31 12 2018*</b>	<b>Var.</b>
Cost/Income ratio	70,9	71,5	-0,6
R.O.E. (su patrimonio medio)	1,2	2,9	-1,7
Return on Assets (RoA) ratio	0,1	0,2	-0,1
ROTE (Return on tangible equity)	1,2	2,9	-1,7

\* Il Gruppo si è avvalso della facoltà di non rideterminare su basi omogenee i dati comparativi nell'esercizio di prima applicazione dell'IFRS16, pertanto i valori dell'esercizio 2018 non sono pienamente comparabili.

INDICI DI QUALITA' DEL CREDITO (%)	31 03 2019	31 12 2018*	Var.
Crediti deteriorati netti / Crediti verso clientela	8,4	9,0	-0,6
Gross NPL ratio	16,3	17,3	-1,0
Growth rate of gross NPL	-3,6	-60,8	57,2
Coverage crediti deteriorati	53,1	53,1	n.s.
Crediti in sofferenza / Crediti verso clientela	3,6	3,7	-0,1
Crediti clientela al costo ammortizzato stadio 2 / Crediti clientela performing al costo ammortizzato	15,2	15,9	-0,7
Coverage crediti in sofferenza	61,4	62,4	-1,0
Rettifiche nette su crediti al costo ammortizzato/Crediti verso clientela al costo ammortizzato (Provisioning)	0,7	0,7	n.s.
Texas ratio	92,7	95,0	-2,3

\* Il Gruppo si è avvalso della facoltà di non rideterminare su basi omogenee i dati comparativi nell'esercizio di prima applicazione dell'IFRS16, pertanto i valori dell'esercizio 2018 non sono pienamente comparabili.

INDICATORI REGOLAMENTARI			
GRUPPO MONTEPASCHI			
RATIO PATRIMONIALI (%)	31 03 2019	31 12 2018*	Var.
Common Equity Tier 1 (CET1) ratio	13,3	13,7	-0,4
Total Capital ratio	14,7	15,2	-0,5
INDICE DI LEVA FINANZIARIA (%)	31 03 2019	31 12 2018*	Var.
Indice di leva finanziaria - Regime Transitorio	5,6	5,5	0,1
RATIO DI LIQUIDITA' (%)	31 03 2019	31 12 2018*	Var.
LCR	240,7	231,7	9,0
NSFR	111,0	112,3	-1,3
Encumbered asset ratio	35,1	35,5	-0,4
Loan to deposit ratio	96,4	96,0	0,4
Counterbalancing capacity a pronti (mld di euro)	22,7	21,2	1,5

\* Il Gruppo si è avvalso della facoltà di non rideterminare su basi omogenee i dati comparativi nell'esercizio di prima applicazione dell'IFRS16, pertanto i valori dell'esercizio 2018 non sono pienamente comparabili.

<b>Conto economico consolidato riclassificato con criteri gestionali</b>				
	31 03 2019	31 03 2018*	Variazioni	
			Ass.	%
<b>GRUPPO MONTEPASCHI</b>				
Margine di interesse	408,9	421,5	(12,5)	-3,0%
Commissioni nette	358,8	406,5	(47,7)	-11,7%
<b>Margine intermediazione primario</b>	<b>767,7</b>	<b>828,0</b>	<b>(60,2)</b>	<b>-7,3%</b>
Dividendi, proventi simili e Utili (Perdite) delle partecipazioni	15,9	18,1	(2,2)	-11,9%
Risultato netto della negoziazione e delle attività/passività finanziarie valutate al costo ammortizzato e al fair value in contropartita del conto economico	27,1	37,4	(10,2)	-27,4%
Risultato netto dell'attività di copertura	-	1,1	(1,1)	-100,0%
Altri proventi/oneri di gestione	(8,3)	(7,8)	(0,6)	7,2%
<b>Totale Ricavi</b>	<b>802,5</b>	<b>876,8</b>	<b>(74,3)</b>	<b>-8,5%</b>
Spese amministrative:	(508,2)	(515,7)	7,4	-1,4%
a) spese per il personale	(368,6)	(367,8)	(0,8)	0,2%
b) altre spese amministrative	(139,7)	(147,9)	8,2	-5,6%
Rettifiche di valore nette su attività materiali ed immateriali	(60,9)	(57,1)	(3,8)	6,6%
<b>Oneri Operativi</b>	<b>(569,1)</b>	<b>(572,8)</b>	<b>3,7</b>	<b>-0,6%</b>
<b>Risultato Operativo Lordo</b>	<b>233,4</b>	<b>304,0</b>	<b>(70,6)</b>	<b>-23,2%</b>
Rettifiche di valore nette per deterioramento di:	<b>(164,3)</b>	<b>(137,9)</b>	<b>(26,4)</b>	<b>19,1%</b>
a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(164,2)	(137,1)	(27,1)	19,8%
b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	(0,1)	(0,8)	0,7	-87,5%
<b>Risultato operativo netto</b>	<b>69,1</b>	<b>166,1</b>	<b>(97,0)</b>	<b>-58,4%</b>
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(17,3)	52,6	(69,9)	n.s.
di cui relativi a impegni e garanzie rilasciate	21,8	44,9	(23,1)	-51,4%
Utili (Perdite) da partecipazioni	0,9	(4,0)	4,9	n.s.
Oneri di ristrutturazione/Oneri una tantum	2,2	(17,0)	19,2	n.s.
Rischi e oneri connessi a SRF, DGS e schemi similari	(60,9)	(69,0)	8,2	-11,8%
Canone DTA	(17,9)	(17,7)	(0,1)	0,8%
Utili (Perdite) da cessione di investimenti	0,6	0,3	0,3	100,0%
<b>Utile (Perdita) di periodo al lordo delle imposte</b>	<b>(23,3)</b>	<b>111,3</b>	<b>(134,5)</b>	<b>n.s.</b>
Imposte sul reddito di periodo	56,7	83,3	(26,5)	-31,9%
<b>Utile (Perdita) di periodo</b>	<b>33,5</b>	<b>194,6</b>	<b>(161,1)</b>	<b>-82,8%</b>
Utile (Perdita) di periodo di pertinenza di terzi	0,2	-	0,2	n.s.
<b>Utile (Perdita) di periodo ante PPA di pertinenza della Capogruppo</b>	<b>33,3</b>	<b>194,6</b>	<b>(161,3)</b>	<b>-82,9%</b>
Effetti economici netti della "Purchase Price Allocation"	(5,4)	(7,0)	1,6	-22,7%
<b>Utile (Perdita) di periodo di pertinenza della Capogruppo</b>	<b>27,9</b>	<b>187,6</b>	<b>(159,7)</b>	<b>-85,1%</b>

\* Il Gruppo si è avvalso della facoltà di non rideterminare su basi omogenee i dati comparativi nell'esercizio di prima applicazione dell'IFRS16, pertanto i valori dell'esercizio 2018 non sono pienamente comparabili.

**Evoluzione trimestrale conto economico consolidato riclassificato con criteri gestionali**

GRUPPO MONTEPASCHI	Esercizio 2019	Esercizio 2018 *			
	1°Q 2019	4°Q 2018	3°Q 2018	2°Q 2018	1°Q 2018
Margine di interesse	408,9	430,8	442,1	448,5	421,5
Commissioni nette	358,8	360,4	353,4	403,0	406,5
<b>Margine intermediazione primario</b>	<b>767,7</b>	<b>791,2</b>	<b>795,5</b>	<b>851,5</b>	<b>828,0</b>
Dividendi, proventi simili e Utili (Perdite) delle partecipazioni	15,9	19,5	20,7	16,2	18,1
Risultato netto della negoziazione e delle attività/passività finanziarie valutate al costo ammortizzato e al fair value in contropartita del conto economico	27,1	(18,8)	(2,0)	(29,5)	37,4
Risultato netto dell'attività di copertura	-	0,8	(1,2)	(0,9)	1,1
Altri proventi/oneri di gestione	(8,3)	(23,6)	(3,4)	(5,1)	(7,8)
<b>Totale Ricavi</b>	<b>802,5</b>	<b>769,1</b>	<b>809,5</b>	<b>832,2</b>	<b>876,8</b>
Spese amministrative:	(508,2)	(554,4)	(504,2)	(526,4)	(515,7)
a) spese per il personale	(368,6)	(364,9)	(364,0)	(366,3)	(367,8)
b) altre spese amministrative	(139,7)	(189,5)	(140,2)	(160,1)	(147,9)
Rettifiche di valore nette su attività materiali ed immateriali	(60,9)	(81,0)	(56,9)	(55,1)	(57,1)
<b>Oneri Operativi</b>	<b>(569,1)</b>	<b>(635,4)</b>	<b>(561,1)</b>	<b>(581,4)</b>	<b>(572,8)</b>
<b>Risultato Operativo Lordo</b>	<b>233,4</b>	<b>133,7</b>	<b>248,4</b>	<b>250,7</b>	<b>304,0</b>
Rettifiche di valore nette per deterioramento di:	<b>(164,3)</b>	<b>(256,5)</b>	<b>(121,4)</b>	<b>(108,8)</b>	<b>(137,9)</b>
a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(164,2)	(267,0)	(115,9)	(108,1)	(137,1)
b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	(0,1)	10,5	(5,5)	(0,7)	(0,8)
<b>Risultato operativo netto</b>	<b>69,1</b>	<b>(122,8)</b>	<b>127,0</b>	<b>141,9</b>	<b>166,1</b>
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(17,3)	(53,7)	(16,6)	(51,3)	52,6
di cui relativi a impegni e garanzie rilasciate	21,8	(22,3)	(9,5)	1,8	44,9
Utili (Perdite) da partecipazioni	0,9	0,3	5,0	0,0	(4,0)
Oneri di ristrutturazione/Oneri una tantum	2,2	(140,6)	(27,8)	(16,3)	(17,0)
Rischi e oneri connessi a SRF, DGS e schemi similari	(60,9)	(7,6)	(28,6)	(25,9)	(69,0)
Canone DTA	(17,9)	(17,7)	(17,8)	(17,7)	(17,7)
Utili (Perdite) da cessione di investimenti	0,6	(0,1)	0,2	49,6	0,3
<b>Utile (Perdita) di periodo al lordo delle imposte</b>	<b>(23,3)</b>	<b>(342,2)</b>	<b>41,4</b>	<b>80,4</b>	<b>111,3</b>
Imposte sul reddito di periodo	56,7	245,7	55,0	26,2	83,3
<b>Utile (Perdita) di periodo</b>	<b>33,5</b>	<b>(96,6)</b>	<b>96,4</b>	<b>106,6</b>	<b>194,6</b>
Utile (Perdita) di periodo di pertinenza di terzi	0,2	-	0,1	-	-
<b>Utile (Perdita) di periodo ante PPA di pertinenza della Capogruppo</b>	<b>33,3</b>	<b>(96,6)</b>	<b>96,3</b>	<b>106,6</b>	<b>194,6</b>
Effetti economici netti della "Purchase Price Allocation"	(5,4)	(4,1)	(5,5)	(5,7)	(7,0)
<b>Utile (Perdita) di periodo di pertinenza della Capogruppo</b>	<b>27,9</b>	<b>(100,7)</b>	<b>90,8</b>	<b>100,9</b>	<b>187,6</b>

\* Il Gruppo si è avvalso della facoltà di non rideterminare su basi omogenee i dati comparativi nell'esercizio di prima applicazione dell'IFRS16, pertanto i valori dell'esercizio 2018 non sono pienamente comparabili.

**Stato Patrimoniale consolidato riclassificato**

Attività	31 03 2019	31 12 2018*	Variazioni	
			ass.	%
Cassa e disponibilità liquide	609,1	950,6	(341,5)	-35,9%
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato:				
a) Crediti verso Clientela	89.375,7	86.855,5	2.520,2	2,9%
b) Crediti verso Banche	11.097,1	12.504,2	(1.407,1)	-11,3%
Attività finanziarie valutate al fair value	20.568,7	20.296,2	272,5	1,3%
Partecipazioni	901,7	922,8	(21,1)	-2,3%
Attività materiali e immateriali	2.977,7	2.727,3	250,4	9,2%
di cui:	-	-	-	-
a) avviamento	7,9	7,9	-	-
Altre attività	6.592,3	6.224,4	367,9	5,9%
<b>Totale dell'Attivo</b>	<b>132.122,3</b>	<b>130.481,0</b>	<b>1.641,3</b>	<b>1,3%</b>

Passività	31 03 2019	31 12 2018*	Variazioni	
			ass.	%
Debiti				
a) Debiti verso Clientela e titoli	92.686,1	90.471,7	2.214,4	2,4%
b) Debiti verso Banche al costo ammortizzato	22.170,2	21.986,3	183,9	0,8%
Passività finanziarie di negoziazione	2.502,1	3.175,7	(673,6)	-21,2%
Fondi a destinazione specifica				
a) Fondo tratt.to di fine rapporto di lavoro sub.	182,1	192,1	(10,0)	-5,2%
b) Fondo impegni e garanzie rilasciate	220,6	242,4	(21,8)	-9,0%
c) Fondi di quiescenza	37,2	37,9	(0,7)	-1,8%
d) Altri fondi	1.073,7	1.199,9	(126,2)	-10,5%
Altre voci del passivo	4.159,3	4.180,8	(21,5)	-0,5%
Patrimonio netto di Gruppo	9.088,6	8.992,0	96,6	1,1%
a) Riserve da valutazione	(123,7)	(176,7)	53,0	-30,0%
c) Strumenti di capitale	-	-	-	-
d) Riserve	(830,5)	(1.124,8)	294,3	-26,2%
e) Sovrapprezzi di emissione	-	-	-	-
f) Capitale	10.328,6	10.328,6	-	-
g) Azioni proprie (-)	(313,7)	(313,7)	-	-
h) Utile (Perdita) di periodo	27,9	278,6	(250,7)	-90,0%
Patrimonio di pertinenza terzi	2,4	2,2	0,2	9,1%
<b>Totale del Passivo e del Patrimonio netto</b>	<b>132.122,3</b>	<b>130.481,0</b>	<b>1.641,3</b>	<b>1,3%</b>

\* Il Gruppo si è avvalso della facoltà di non rideterminare su basi omogenee i dati comparativi nell'esercizio di prima applicazione dell'IFRS16, pertanto i valori dell'esercizio 2018 non sono pienamente comparabili.

**Stato Patrimoniale consolidato riclassificato - Evoluzione Trimestrale**

	31/03/19	31 12 18*	30 09 18*	30 06 18*	31 03 18*
<b>Attività</b>					
Cassa e disponibilità liquide	609,1	950,6	714,1	721,2	896,9
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato:					
a) Crediti verso Clientela	89.375,7	86.855,5	87.464,9	87.010,1	89.320,4
b) Crediti verso Banche	11.097,1	12.504,2	8.724,2	8.636,3	6.374,5
Attività finanziarie valutate al fair value	20.568,7	20.296,2	25.430,0	29.257,2	25.652,3
Partecipazioni	901,7	922,8	905,1	896,8	1.075,8
Attività materiali e immateriali	2.977,7	2.727,3	2.746,9	2.789,9	2.831,2
<i>di cui:</i>					
a) avviamento	7,9	7,9	7,9	7,9	7,9
Altre attività	6.592,3	6.224,4	6.199,8	6.411,4	10.620,6
<b>Totale dell'Attivo</b>	<b>132.122,3</b>	<b>130.481,0</b>	<b>132.185,0</b>	<b>135.722,8</b>	<b>136.771,8</b>
<b>Passività</b>					
Debiti					
a) Debiti verso Clientela e titoli	92.686,1	90.471,7	93.906,0	96.833,9	97.856,8
b) Debiti verso Banche al costo ammortizzato	22.170,2	21.986,3	20.838,9	20.794,8	20.483,1
Passività finanziarie di negoziazione	2.502,1	3.175,7	3.000,6	3.173,6	3.625,4
Fondi a destinazione specifica					
a) Fondo trattato di fine rapporto di lavoro sub.	182,1	192,1	194,6	196,3	197,3
b) Fondo impegni e garanzie rilasciate	220,6	242,4	219,2	209,7	223,4
c) Fondi di quiescenza	37,2	37,9	40,5	43,8	49,4
d) Altri fondi	1.073,7	1.199,9	1.067,4	1.112,5	1.086,6
Altre voci del passivo	4.159,3	4.180,8	3.946,7	4.361,5	3.949,2
Patrimonio del Gruppo	9.088,6	8.992,0	8.968,9	8.994,5	9.298,3
a) Riserve da valutazione	(123,7)	(176,7)	(305,0)	(194,0)	196,7
c) Strumenti di capitale	-	-	-	-	-
d) Riserve	(830,5)	(1.124,8)	(1.120,3)	(1.114,9)	(1.100,8)
e) Sovrapprezzi di emissione	-	-	-	-	-
f) Capitale	10.328,6	10.328,6	10.328,6	10.328,6	10.328,6
g) Azioni proprie (-)	(313,7)	(313,7)	(313,7)	(313,7)	(313,7)
h) Utile (Perdita) di periodo	27,9	278,6	379,3	288,5	187,5
Patrimonio di pertinenza terzi	2,4	2,2	2,2	2,2	2,3
<b>Totale del Passivo e del Patrimonio netto</b>	<b>132.122,3</b>	<b>130.481,0</b>	<b>132.185,0</b>	<b>135.722,8</b>	<b>136.771,8</b>

\* Il Gruppo si è avvalso della facoltà di non rideterminare su basi omogenee i dati comparativi nell'esercizio di prima applicazione dell'IFRS16, pertanto i valori dell'esercizio 2018 non sono pienamente comparabili.

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 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](http://www.gruppomps.it). The Company has not independently verified the data or the information contained therein. 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. 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.

Fine Comunicato n.0035-27

Numero di Pagine: 21