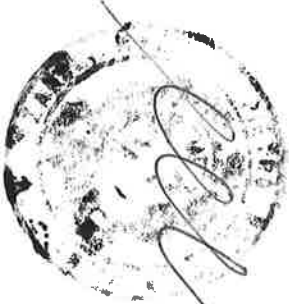


ALLEGATO LETT. ^Δ ALL'ATTO
N° 35867 DI REPERTORIO
14600 DI RACCOLTA

M
[Signature]
[Signature]



[Signature]

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



**Assemblea degli Azionisti
Banca Monte dei Paschi di Siena
Bilancio 2016**

Risultati 2016
Conto Economico
Stato Patrimoniale

2017



MONTE DEI PASCHIDI SIENA
BANCA DAL 1472

Risultati 2016: Conto Economico consolidato

CONTO ECONOMICO 2016

€ mln	12M15	12M16	Variazione (a/a %)
Margine d'interesse	2.259	2.021	-10,5%
Commissioni nette	1.810	1.839	1,6%
Altri ricavi da attività finanziarie	1.147	421	-63,3%
Totale Ricavi	5.216	4.282	-17,9%
Oneri operativi, di cui:	(2.629)	(2.621)	-0,3%
Spese per il personale	(1.653)	(1.611)	-2,6%
Altre spese amministrative	(760)	(792)	4,2%
Risultato Operativo Lordo	2.587	1.661	-35,8%
 Rettifiche di valore nette	(1.993)	(4.501)	n.s.
di cui: su crediti	(1.991)	(4.467)	n.s.
Componenti non operative*	(155)	(339)	n.s.
Utile prima delle imposte	439	(3.179)	n.s.
Imposte sul reddito	(11)	(21)	n.s.
PPA ed altre poste	(40)	(41)	3%
Utile (Perdita) di periodo	388	(3.241)	n.s.

* Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri, Utili (Perdite) da partecipazioni, Oneri di ristrutturazione/Oneri una tantum, Rischi e oneri connessi a SRF, DGS e schemi similari, Canone DTA, Utili (Perdite) da cessione di investimenti

Risultato 2016 influenzato dalla contabilizzazione di rettifiche straordinarie per € 2,6mld relative all'aggiornamento delle metodologie e dei parametri utilizzati per la valutazione dei crediti deteriorati e di circa €340mln di componenti non operative

Ricavi in calo di circa € 900mln rispetto al 2015 (che includeva € 608mln per il restatement di Alexandria)

- **Margine di interesse:** in flessione a/a, per effetto del calo degli attivi fruttiferi e dei relativi rendimenti, compensato solo in parte dalla riduzione del costo del funding
- **Commissioni nette:** in crescita a/a, grazie alla ripresa dei servizi tradizionali
- **Oneri operativi** in calo dello 0,3%, con spese del personale in flessione annua del 2,6% anche per effetto della riduzione degli organici e spese amministrative che risentono della contabilizzazione di alcune componenti di costo legate all'Operazione di ricapitalizzazione, non andata a buon fine, in assenza delle quali la dinamica a/a sarebbe stata in flessione

Risultati 2016: Stato Patrimoniale consolidato - Attivo

TOTALE ATTIVO

€/mln	Dic-15	Dic-16	a/a%
Crediti verso Clientela	111.366	106.693	-4,2%
<i>Conti Correnti</i>	7.650	6.313	-17,5%
<i>Mutui</i>	52.453	49.533	-5,6%
<i>Altri finanziamenti</i>	21.380	20.542	-3,9%
<i>Pronti Contro termine</i>	4.686	8.855	89,0%
<i>Crediti rappresentati da titoli</i>	1.043	1.130	8,4%
<i>Crediti deteriorati</i>	24.154	20.320	-15,9%
Crediti verso Banche	8.242	8.936	8,4%
Attività finanziarie	35.209	25.929	-26,4%
Attività materiali e immateriali	3.142	2.943	-6,3%
Altre attività*	11.053	8.677	-21,5%
Totale Attivo	169.012	153.179	-9,4%

Focus nella slide successiva

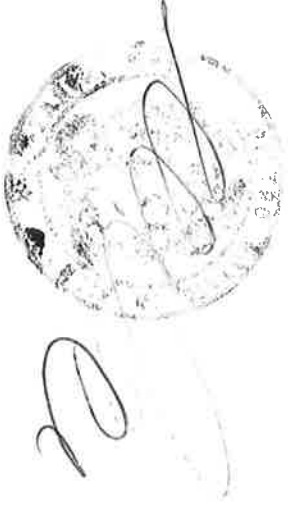
- **Crediti verso la Clientela** in riduzione di quasi € 5mld rispetto a fine 2015, con una flessione di tutti gli aggregati ad eccezione dei pronti contro termine con controparti finanziarie, su cui incide la classificazione nel portafoglio bancario delle nuove operazioni di PCT operata, a partire dal quarto trimestre 2016, dalla controllata MPS CS (PCT precedentemente classificati nel portafoglio di negoziazione a causa della differente operatività)
- **Nuove erogazioni**, pari a circa € 7,5mld (-2,3% a/a), hanno riguardato il comparto a medio-lungo termine, sia per famiglie che aziende
- **Attività finanziarie negoziabili** pari a circa € 26mld, in flessione sul 2015 di circa € 9mld, dinamica principalmente riconducibile alla citata operazione su PCT. Circa 2/3 delle attività finanziarie sono titoli governativi italiani

*Cassa e disponibilità liquide, Partecipazioni, Attività fiscali e Altre attività



① Focus – crediti deteriorati

	Valore lordo € mln	Valore netto € mln	Copertura 2016	Copertura 2015	Variazione copertura bps
Totale Deteriorati	45.785	20.320	55,6%	48,5%	710
Sofferenze	29.424	10.365	64,8%	63,4%	130
Inadempienze probabili	15.247	9.101	40,3%	29,2%	1.110
Scaduti/Deteriorati	1.114	854	23,3%	26,1%	-280



Risultati 2016: Stato Patrimoniale Consolidato - Passivo

TOTALE PASSIVO	€/mln	Dic-15	Dic-16	a/a%
Debiti verso Clientela e titoli		119.275	104.574	-12,3%
<i>Conti Correnti</i>		54.575	40.973	-24,9%
<i>Depositi a tempo</i>		14.343	10.134	-29,3%
<i>Pronti Contro Termine</i>		10.575	25.296	139,2%
<i>Obbligazioni</i>		31.246	23.676	-24,2%
<i>Altre forme di Raccolta Diretta</i>		8.536	4.495	-47,3%
Debiti verso Banche		17.493	31.469	79,9%
Altre passività*		22.622	10.675	-52,8%
Patrimonio del Gruppo		9.596	6.425	-33,0%
Patrimonio di pertinenza di terzi		26	35	32,9%
Totale Passivo		169.012	153.179	-9,4%

- **Raccolta Diretta:** in flessione di circa € -14,7mld (a/a) per la riduzione della componente commerciale influenzata dalle fuoriuscite registrate nel corso dell'anno soprattutto per effetto delle tensioni legate agli esiti negativi degli stress test per il Gruppo e per l'operazione di ricapitalizzazione non andata a buon fine

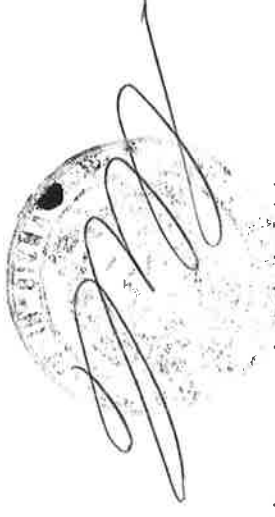
- **Debiti verso banche:** pari a € 31,5mld, in aumento di circa € 14mld rispetto al saldo registrato al 31.12.15 per effetto dell'incremento dell'esposizione in BCE

- Da inizio anno, effettuate emissioni di obbligazioni garantite dallo Stato per complessivi € 11mld

- **Patrimonio netto del Gruppo e di pertinenza di terzi:** pari a circa € 6,5mld in peggioramento di circa € 3,2mld rispetto ai livelli di fine 2015 principalmente per effetto delle perdite di esercizio

* Passività finanziarie di negoziazione, Fondi a destinazione specifica, Altre voci del passivo

2017



- Rafforzamento patrimoniale attraverso la “ricapitalizzazione precauzionale” e definizione nuovo piano industriale**
 - Fabbisogno di capitale determinato dalla BCE in € 8,8mld, che prevede la conversione delle obbligazioni subordinate (Tier 1 e Tier 2) per € 4,3mld
 - Approvata dal CdA della Banca una proposta preliminare di Piano di Ristrutturazione, successivamente inviata alle Autorità Competenti (9 marzo 2017)
 - Avviato il confronto con le Autorità, volto alla finalizzazione del piano stesso e alla sua approvazione
- Riduzione dello stock delle sofferenze, per migliorare il profilo di rischio del Gruppo ed essere in linea con le richieste della BCE**
- Azioni manageriali del Piano Industriale approvato ad Ottobre 2016**
 - Ridisegno dell'assetto distributivo: a marzo 2017 ridotte le aree territoriali da 8 a 6 e chiuse 170 filiali
 - Riorganizzata la Direzione Chief Lending Officer (CLO), con l'internalizzazione dei meccanismi decisionali e la costituzione di Aree Credito territoriali con l'obiettivo di ottimizzare la governance
 - Forte impulso ai processi deliberativi automatizzati per small tickets e rafforzamento degli standard creditizi e del modus operandi con il Business, con l'obiettivo di promuovere una gestione del rischio proattiva
 - Promozione di una gestione efficiente delle esposizioni più rischiose con la creazione di un'unità centrale dedicata all'interno della Direzione CLO
- Miglioramento posizione liquidità**
 - Implementate azioni per il continuo miglioramento della raccolta commerciale, attraverso iniziative di recupero delle masse uscite durante la fase critica di fine anno, iniziative di retention rivolte a cluster di clienti ad elevato rischio di abbandono e iniziative di acquisition di nuove masse e nuovi clienti
 - Effettuate emissioni di obbligazioni garantite dallo Stato per complessivi € 1,1mld
 - Le prime evidenze del trimestre mostrano una graduale ripresa della raccolta commerciale



Appendice



MONTI DEI PASCHI DI SIENA
BANCA DAL 1472

ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI
BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA
BILANCIO 2016

Risultati 2016: Banca MPS – Conto Economico

CONTO ECONOMICO

€/mln	Dic-15	Dic-16	a/a%
Margine d'interesse	2.007	1.777	-11,4%
Commissioni nette	1.783	1.811	1,6%
Altri ricavi da attività finanziaria	1.013	255	-74,8%
Totale Ricavi	4.803	3.843	-20,0%
Oneri Operativi	(2.507)	(2.504)	-0,1%
Risultato operativo lordo	2.296	1.339	-41,7%
 Rettifiche di valore nette	(1.682)	(3.348)	n.s.
<i>di cui: su crediti</i>	<i>(1.688)</i>	<i>(3.315)</i>	<i>96,5%</i>
Componenti non operative*	(132)	(1.459)	n.s.
Utile (perdita) prima delle imposte	482	(3.468)	n.s.
Imposte sul reddito	(27)	(224)	n.s.
PPA ed altre poste	(38)	(31)	-17,3%
Utile (Perdita) d'esercizio	417	(3.723)	n.s.

* Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri, Utili (Perdite) da partecipazioni, Oneri di ristrutturazione/Oneri una tantum, Rischi e oneri connessi a SRF, DGS e schemi similari, Canone DTA, Utili (Perdite) da cessione di investimenti

Risultati 2016: Banca MPS – Stato Patrimoniale

TOTALE ATTIVO

€/mln	Dic-15	Dic 16	a/a%
Crediti verso Clientela	95.384	85.044	-10,8%
Crediti verso Banche	34.375	31.709	-7,8%
Attività finanziarie	19.086	17.691	-7,3%
Attività materiali e immateriali	1.162	1.096	-5,7%
Altre attività*	12.362	8.948	-27,6%
Totale Attivo	162.369	144.488	-11,0%

TOTALE PASSIVO

€/mln	Dic-15	Dic 16	a/a%
Debiti verso Clientela e titoli	116.164	92.041	-20,8%
Debiti verso Banche	29.521	40.787	38,2%
Altre passività**	8.169	6.893	-15,6%
Patrimonio Netto	8.515	4.767	-44,0%
Totale Passivo	162.369	144.488	-11,0%

* Cassa e disponibilità liquide, Partecipazioni, Altre attività

** Passività finanziarie di negoziazione, Fondi a destinazione specifica, Altre voci del passivo



Disclaimer

IL PRESENTE DOCUMENTO HA NATURA MERAMENTE INFORMATIVA, E' STATO REDATTO DA BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA S.P.A. (LA "SOCIETA'" E, INSIEME ALLE SOCIETA' CONTROLLATE CONSOLIDATE, IL "GRUPPO") E PUO' ESSERE SOGGETTO AD AGGIORNAMENTI, REVISIONI E MODIFICHE. LE INFORMAZIONI IVI CONTENUTE NON POSSONO ESSERE RIPRODOTTE O PUBBLICATE, IN PARTE PER INTERO, PER ALCUNO SCOPO, NE' ESSERE DISTRIBUITE O DIVULGATE, DIRETTAMENTE O INDIRETTAMENTE, IN QUALSIASI FORMA A QUALSIASI ALTRO SOGGETTO. IL MANCATO RISPETTO DI QUESTE RESTRIZIONI PUO' COSTITUIRE UNA VIOLAZIONE DI LEGGE, NONCHE' DEI DIRITTI DELLA SOCIETA'.

Questo documento è stato redatto dalla Società unicamente a scopo informativo ed esclusivamente come breve, riassuntiva e limitata panoramica dei risultati e dei dati gestionali 2016 del Gruppo da presentare durante l'Assemblea degli Azionisti.

Alcune delle informazioni e dei dati ivi contenuti non sono stati oggetto di verifica indipendente e non sono soggetti a revisione contabile o "comfort". La Relazione Annuale 2016 completa sarà disponibile sul sito internet della società (www.mps.it) a seguito della sua approvazione da parte dell'Assemblea degli Azionisti. Eccetto ove diversamente indicato, questo documento si basa sulle informazioni disponibili alla data odierna e ogni informazione, opinione o dato ivi contenuto può essere soggetto a modifiche senza preavviso e non può essere inteso quale documento contenente tutte le informazioni che potrebbero essere necessarie per valutare la Società. In ogni caso, non viene resa alcuna dichiarazione o garanzia, espressa o implicita, in relazione a, e nessun affidamento deve essere fatto, a qualsiasi fine, relativamente alla correttezza, accuratezza, completezza o affidabilità delle informazioni o delle opinioni ivi contenute. La Società, ciascuna società del Gruppo e i rispettivi rappresentanti, amministratori, dirigenti, dipendenti e revisori (collettivamente, i "Rappresentanti") non avranno alcuna responsabilità (a titolo di negligenza o a qualsivoglia altro titolo), per perdite o altre conseguenze pregiudizievoli derivante in qualsiasi modo dall'uso del presente documento, dal contenuto del medesimo o comunque derivante in connessione con lo stesso. Le informazioni previsionali e prospettive ivi contenute si basano sulle informazioni disponibili alla data di redazione del documento e rappresentano l'opinione di natura soggettiva del management della Società, anche in funzione di assunzioni e valutazioni anch'esse di natura soggettiva, che potrebbero rivelarsi inesatte e far sì che le performance e i risultati effettivi della Società differiscano sostanzialmente dalle performance e dai risultati previsti anche solo in maniera implicita in questo documento. Esperti del settore, analisti di business o altre persone possono essere in disaccordo con dette opinioni, assunzioni e valutazioni, inclusa, senza limitazione alcuna, la visione del management sul mercato e sulle prospettive della Società. Nessun affidamento deve essere fatto sulle informazioni e sui dati contenuti, anche solo implicitamente, in questo documento. La Società ed i suoi Rappresentanti non assumono alcun obbligo di aggiornare, revisionare o correggere errori, inesattezze, omissioni, previsioni o stime a seguito della disponibilità di nuove informazioni, di eventi futuri o di altro, salvo ove ciò sia richiesto per legge. Parimenti, la Società non assume alcun obbligo di diffondere i risultati di eventuali revisioni di previsioni contenute nel presente documento che possano essere effettuate a seguito di qualsivoglia mutamento delle proprie aspettative o per riflettere eventi o circostanze successivi alla data del presente documento.

La capacità del Gruppo di raggiungere gli obiettivi o i risultati previsti dipende da molti fattori al di fuori del controllo del management. I risultati effettivi possono differire significativamente da quelli previsti, anche solo in maniera implicita, nei dati previsionali o prospettici.

Il presente documento e le informazioni ivi contenute non devono intendersi e non costituiscono una sollecitazione all'investimento, una proposta od un'offerta all'acquisto o alla sottoscrizione di titoli e strumenti finanziari. Il presente documento, qualunque parte di esso o la sua distribuzione o diffusione non possono costituire la base di, né può essere fatto affidamento su di esso in connessione con, qualsivoglia tipo di contratto, impegno o decisione di investimento. Qualsiasi decisione di investimento nella Società deve essere assunta esclusivamente sulla base delle informazioni contenute nel relativo prospetto informativo o documento di offerta eventualmente pubblicato dalla Società, che supererebbe e sostituirebbe nella sua interezza il contenuto del presente documento.

Visionando, ricevendo o accettando il presente documento, si accettano le limitazioni di cui sopra. Questa presentazione resterà di proprietà della Società.

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 in questa presentazione corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili



MONTE DEI PASCHIDI SIENA
BANCA DAL 1472

