

**RELAZIONE CONSOLIDATA SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE**

Il quadro di sintesi dei risultati al 30/06/16

**VALORI ECONOMICI E PATRIMONIALI**

**GRUPPO MONTEPASCHI**

<b>VALORI ECONOMICI</b>	<b>30/06/2016</b>	<b>30/06/2015 (*)</b>	<b>Var.</b>
Margine di interesse	1.035,2	1.160,7	-10,8%
Commissioni nette	940,7	927,1	1,5%
Altri Ricavi	368,6	540,4	-31,8%
Totale Ricavi	2.344,5	2.628,3	-10,8%
Rettifiche di valore nette per deterioramento crediti e attività finanziarie	(717,2)	(982,4)	-27,0%
Risultato operativo netto	348,5	335,2	4,0%
Utile (Perdita) di periodo della Capogruppo	302,0	328,9	-8,2%
<b>UTILE PER AZIONE (euro)</b>	<b>30/06/2016</b>	<b>30/06/2015 (*)</b>	<b>Var.</b>
Utile base per azione (basic EPS)	0,103	0,627	-0,524
Utile diluito per azione (diluted EPS)	0,103	0,591	-0,488
<b>DATI PATRIMONIALI CONSOLIDATI (milioni di euro)</b>	<b>31/03/2016</b>	<b>31/12/2015</b>	<b>Var.</b>
Totale Attivo	164.385,5	169.012,0	-2,7%
Crediti verso Clientela	107.547,8	111.366,4	-3,4%
Raccolta Diretta	112.045,2	119.274,6	-6,1%
Raccolta Indiretta	97.708,6	106.171,8	-8,0%
di cui Risparmio Gestito	55.517,3	55.515,7	0,0%
di cui Risparmio Amministrato	42.191,4	50.656,1	-16,7%
Patrimonio netto di Gruppo	9.928,7	9.596,5	3,5%
<b>STRUTTURA OPERATIVA</b>	<b>30/06/2016</b>	<b>31/12/2015</b>	<b>Var.</b>
Numero Dipendenti - dato puntuale	25.697	25.731	-34
Numero Filiali Rete Commerciale Italia	2.048	2.133	-85

(\*) I valori al 30 giugno 2015 sono stati riesposti in conseguenza delle variazioni illustrate nel capitolo "Retifica dei saldi dell'esercizio precedente e cambiamenti di stime in conformità alle disposizioni dello IAS 8 (Principi contabili, cambiamenti nelle stime contabili ed errori)" del Bilancio 2015, al quale si rimanda.

**RELAZIONE CONSOLIDATA SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE**

Il quadro di sintesi dei risultati al 30/06/16

**INDICATORI ALTERNATIVI DI PERFORMANCE**

**GRUPPO MONTEPASCHI**

<b>INDICATORI DI REDDITIVITA' CONSOLIDATA (%)</b>	<b>30/06/2016</b>	<b>31/12/2015</b>	<b>Var.</b>
Cost/Income ratio	54,5	50,4	4,1
R.O.E. (su patrimonio medio)	6,2	5,1	1,14
Return on Assets (RoA) ratio	0,37	0,23	0,14
<b>INDICI DI QUALITA' DEL CREDITO (%)</b>	<b>30/06/2016</b>	<b>31/12/2015</b>	<b>Var.</b>
Crediti deteriorati netti / Crediti verso Clientela	21,9	21,7	0,2
Coverage crediti deteriorati	48,0	48,5	-0,45
Crediti in sofferenza netti/Crediti verso clientela	9,8	8,7	1,1
Coverage crediti in sofferenza	61,2	63,4	-2,23
Rettifiche nette su crediti/Impieghi puntuali (Provisioning)	1,3	1,8	-0,5

**RELAZIONE CONSOLIDATA SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE**

Il quadro di sintesi dei risultati al 30/06/16

**INDICATORI REGOLAMENTARI**

**GRUPPO MONTEPASCHI**

<b>RATIO PATRIMONIALI (%)</b>	<b>30/06/2016</b>	<b>31/12/2015</b>	<b>Var.</b>
Common Equity Tier 1 (CET1) ratio	12,1	12,0	0,1
Total Capital ratio	15,6	16,0	-0,4
<b>INDICE DI LEVA FINANZIARIA (%)</b>	<b>30/06/2016</b>	<b>31/12/2015</b>	<b>Var.</b>
Indice di leva finanziaria - Regime Transitorio	5,3	5,2	0,1
<b>RATIO DI LIQUIDITA' (%)</b>	<b>30/06/2016</b>	<b>31/12/2015</b>	<b>Var.</b>
LCR	170,8	222,0	-51,2
NSFR	98,3	100,8	-2,6



Conto economico riclassificato con criteri gestionali				
GRUPPO MONTEPASCHI	30/06/2016	30/06/2015	Variazioni	
		(*)	Ass.	%
Margine di interesse	1.035,2	1.160,7	(125,5)	-10,8%
Commissioni nette	940,7	927,1	13,6	1,5%
<b>Margine intermediazione primario</b>	<b>1.975,9</b>	<b>2.087,9</b>	<b>(112,0)</b>	<b>-5,4%</b>
Dividendi, proventi simili e Utili (Perdite) delle partecipazioni	43,2	66,3	(23,2)	-34,9%
Risultato netto da negoziazione-valutazione-riacquisto di attività/passività finanziarie	317,0	445,2	(128,2)	-28,8%
Risultato netto dell'attività di copertura	(1,3)	16,1	(17,4)	-108,1%
Altri proventi/oneri di gestione	9,7	12,7	(3,0)	-23,7%
<b>Totale Ricavi</b>	<b>2.344,5</b>	<b>2.628,3</b>	<b>(283,8)</b>	<b>-10,8%</b>
Spese amministrative:	(1.176,8)	(1.208,6)	31,8	-2,6%
a) spese per il personale	(821,0)	(833,8)	12,8	-1,5%
b) altre spese amministrative	(355,8)	(374,8)	19,0	-5,1%
Rettifiche di valore nette su attività materiali ed immateriali	(102,0)	(102,1)	0,1	-0,1%
<b>Oneri Operativi</b>	<b>(1.278,8)</b>	<b>(1.310,7)</b>	<b>32,0</b>	<b>-2,4%</b>
<b>Risultato Operativo Lordo</b>	<b>1.065,7</b>	<b>1.317,5</b>	<b>(251,8)</b>	<b>-19,1%</b>
Rettifiche di valore nette per deterioramento di:	<b>(717,2)</b>	<b>(982,4)</b>	<b>265,2</b>	<b>-27,0%</b>
a) crediti	(718,3)	(984,0)	265,7	-27,0%
b) attività finanziarie e altre operazioni	1,1	1,7	(0,6)	-33,8%
<b>Risultato operativo netto</b>	<b>348,5</b>	<b>335,2</b>	<b>13,3</b>	<b>4,0%</b>
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	23,9	(48,6)	72,5	-149,2%
Utili (Perdite) da partecipazioni	7,7	125,1	(117,4)	-93,8%
Oneri di ristrutturazione/Oneri una tantum	-	(0,6)	0,6	n.s.
Rischi e oneri connessi a SRF, DGS e schemi similari	(70,8)	-	(70,8)	n.s.
Canone DTA	(108,8)	-	(108,8)	n.s.
Utili (Perdite) da cessione di investimenti	-	1,0	(1,0)	-100,0%
<b>Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>200,5</b>	<b>412,2</b>	<b>(211,7)</b>	<b>-51,4%</b>
Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	118,5	(61,0)	179,5	n.s.
<b>Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte</b>	<b>319,0</b>	<b>351,2</b>	<b>(32,1)</b>	<b>-9,2%</b>
<b>Utile (Perdita) di periodo</b>	<b>319,0</b>	<b>351,2</b>	<b>(32,1)</b>	<b>-9,2%</b>
Perdita (Utile) di periodo di pertinenza di terzi	(0,8)	(0,8)	(0,0)	2,3%
<b>Utile (Perdita) di periodo ante PPA di pertinenza della Capogruppo</b>	<b>318,2</b>	<b>350,4</b>	<b>(32,2)</b>	<b>-9,2%</b>
Effetti economici netti della "Purchase Price Allocation"	(16,2)	(21,4)	5,2	-24,4%
<b>Utile (Perdita) di periodo di pertinenza della Capogruppo</b>	<b>302,0</b>	<b>328,9</b>	<b>(26,9)</b>	<b>-8,2%</b>

(\*) I valori al 30 giugno 2015 sono stati riesposti in conseguenza delle variazioni illustrate nel capitolo "Rettifica dei saldi dell'esercizio precedente e cambiamenti di stime in conformità alle disposizioni dello IAS 8 (Principi contabili, cambiamenti nelle stime contabili ed errori)" del Bilancio 2015, al quale si rimanda.

Evoluzione trimestrale conto economico riclassificato con criteri gestionali (milioni di euro)

GRUPPO MONTEPASCHI	Esercizio 2016		Esercizio 2015			
	2° trim.16	1° trim.16	4° trim.15	3° trim.15	2° trim.15	1° trim.15
				(*)	(*)	(*)
Margine di interesse	486,9	548,3	541,1	556,8	554,0	606,7
Commissioni nette	483,8	456,9	451,6	431,2	484,2	443,0
<b>Margine intermediazione primario</b>	<b>970,7</b>	<b>1.005,2</b>	<b>992,6</b>	<b>988,0</b>	<b>1.038,2</b>	<b>1.049,7</b>
Dividendi, proventi simili e Utili (Perdite) delle partecipazioni	23,8	19,3	4,8	28,7	42,0	24,3
Risultato netto da negoziazione-valutazione-riacquisto di attività/passività finanziarie	151,3	165,7	133,6	459,0	163,5	281,7
Risultato netto dell'attività di copertura	(1,4)	0,1	4,3	(6,3)	0,2	15,9
Altri proventi/oneri di gestione	14,6	(4,9)	(17,8)	0,4	11,3	1,4
<b>Totale Ricavi</b>	<b>1.159,0</b>	<b>1.185,5</b>	<b>1.117,6</b>	<b>1.469,7</b>	<b>1.255,2</b>	<b>1.373,0</b>
Spese amministrative:	(582,0)	(594,7)	(602,2)	(601,8)	(603,7)	(604,9)
a) spese per il personale	(403,4)	(417,6)	(396,2)	(422,7)	(414,4)	(419,4)
b) altre spese amministrative	(178,7)	(177,1)	(205,9)	(179,1)	(189,2)	(185,5)
Rettifiche di valore nette su attività materiali ed immateriali	(51,8)	(50,2)	(59,4)	(54,4)	(53,7)	(48,4)
<b>Oneri Operativi</b>	<b>(633,8)</b>	<b>(645,0)</b>	<b>(661,6)</b>	<b>(656,3)</b>	<b>(657,4)</b>	<b>(653,3)</b>
<b>Risultato Operativo Lordo</b>	<b>525,2</b>	<b>540,5</b>	<b>456,0</b>	<b>813,4</b>	<b>597,8</b>	<b>719,7</b>
Rettifiche di valore nette per deterioramento di:	(368,0)	(349,2)	(575,4)	(435,3)	(528,1)	(454,2)
a) crediti	(372,4)	(345,9)	(577,2)	(429,8)	(515,8)	(468,2)
b) attività finanziarie e altre operazioni	4,4	(3,3)	1,8	(5,5)	(12,3)	14,0
<b>Risultato operativo netto</b>	<b>157,2</b>	<b>191,3</b>	<b>(119,4)</b>	<b>378,1</b>	<b>69,7</b>	<b>265,5</b>
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	29,2	(5,3)	(58,7)	43,2	(18,8)	(29,8)
Utili (Perdite) da partecipazioni	0,2	7,5	(7,1)	1,5	124,9	0,2
Oneri di ristrutturazione/Oneri una tantum	-	-	(14,6)	(2,2)	(0,3)	(0,2)
Rischi e oneri connessi a SRF, DGS e schemi similari	0,3	(71,1)	(140,9)	(54,6)	-	-
Canone DTA	(108,8)	-	-	-	-	-
Utili (Perdite) da cessione di investimenti	0,0	(0,0)	1,0	0,9	0,6	0,4
<b>Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>78,2</b>	<b>122,3</b>	<b>(339,8)</b>	<b>366,9</b>	<b>176,1</b>	<b>236,1</b>
Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	139,2	(20,7)	152,0	(102,5)	18,1	(79,1)
<b>Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte</b>	<b>217,5</b>	<b>101,6</b>	<b>(187,7)</b>	<b>264,4</b>	<b>194,2</b>	<b>157,0</b>
<b>Utile (Perdita) di periodo</b>	<b>217,5</b>	<b>101,6</b>	<b>(187,7)</b>	<b>264,4</b>	<b>194,2</b>	<b>157,0</b>
Perdita (Utile) di periodo di pertinenza di terzi	(0,3)	(0,5)	(0,5)	(0,5)	(0,3)	(0,5)
<b>Utile (Perdita) di periodo ante PPA di pertinenza della Capogruppo</b>	<b>217,1</b>	<b>101,1</b>	<b>(188,2)</b>	<b>263,9</b>	<b>193,9</b>	<b>156,5</b>
Effetti economici netti della "Purchase Price Allocation"	(8,3)	(7,9)	(8,4)	(8,2)	(8,7)	(12,8)
<b>Utile (Perdita) di periodo di pertinenza della Capogruppo</b>	<b>208,8</b>	<b>93,2</b>	<b>(196,6)</b>	<b>255,7</b>	<b>185,2</b>	<b>143,7</b>

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



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

Stato Patrimoniale riclassificato (milioni di euro)

Attività	30/06/2016	31/12/2015	Variazioni	
			ass.	%
Cassa e disponibilità liquide	794,6	1.188,8	(394,2)	-33,2%
Crediti :				
a) Crediti verso Clientela	107.547,8	111.366,4	(3.818,6)	-3,4%
b) Crediti verso Banche	7.953,1	8.242,1	(289,0)	-3,5%
Attività finanziarie negoziabili	36.022,6	35.208,6	814,0	2,3%
Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-	-	
Partecipazioni	948,0	908,4	39,6	4,4%
Attività materiali e immateriali	3.059,8	3.141,8	(82,0)	-2,6%
di cui:				
a) avviamento	7,9	7,9	-	
Altre attività	8.059,6	8.955,9	(896,3)	-10,0%
<b>Totale dell'Attivo</b>	<b>164.385,5</b>	<b>169.012,0</b>	<b>(4.626,5)</b>	<b>-2,7%</b>

  

Passività	30/06/2016	31/12/2015	Variazioni	
			ass.	%
Debiti				
a) Debiti verso Clientela e titoli	112.045,2	119.274,6	(7.229,4)	-6,1%
b) Debiti verso Banche	19.465,8	17.493,1	1.972,7	11,3%
Passività finanziarie di negoziazione	15.854,7	15.921,7	(67,0)	-0,4%
Fondi a destinazione specifica				
a) Fondo tratt.to di fine rapporto di lavoro sub.	249,9	246,2	3,7	1,5%
b) Fondi di quiescenza	52,3	49,4	2,9	5,9%
c) Altri fondi	1.012,5	1.067,5	(55,0)	-5,2%
Altre voci del passivo	5.750,4	5.336,7	413,7	7,8%
Patrimonio netto di Gruppo	9.928,7	9.596,5	332,2	3,5%
a) Riserve da valutazione	7,7	(21,8)	29,5	n.s.
c) Strumenti di capitale	-	-	-	
d) Riserve	617,2	222,1	395,1	n.s.
e) Sovrapprezzi di emissione	-	6,3	(6,3)	
f) Capitale	9.001,8	9.001,8	-	
g) Azioni proprie (-)	-	-	-	
h) Utile (Perdita) d'esercizio	302,0	388,1	(86,1)	-22,2%
Patrimonio di pertinenza terzi	26,0	26,3	(0,3)	-1,1%
<b>Totale del Passivo e del Patrimonio netto</b>	<b>164.385,5</b>	<b>169.012,0</b>	<b>(4.626,5)</b>	<b>-2,7%</b>



Stato Patrimoniale riclassificato - Evoluzione Trimestrale (milioni di euro)

Attività	30/06/2016	31/03/2016	31/12/2015	30/09/2015 (*)	30/06/2015 (*)	31/03/2015 (*)
Cassa e disponibilità liquide	794,6	913,4	1.188,8	812,2	822,0	682,3
Crediti :						
a) Crediti verso Clientela	107.547,8	113.544,3	111.366,4	112.513,2	117.436,3	123.139,0
b) Crediti verso Banche	7.953,1	6.856,1	8.242,1	6.432,2	8.327,2	7.855,7
Attività finanziarie negoziabili	36.022,6	39.999,9	35.208,6	36.296,6	32.989,6	37.633,5
Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-	-	-	-	-
Partecipazioni	948,0	934,3	908,4	959,6	907,7	947,0
Attività materiali e immateriali	3.059,8	3.112,5	3.141,8	3.090,0	3.122,4	3.139,0
di cui:						
a) avviamento	7,9	7,9	7,9	7,9	7,9	7,9
Altre attività	8.059,6	8.285,0	8.956,0	10.022,3	10.596,3	10.453,1
<b>Totale dell'Attivo</b>	<b>164.385,5</b>	<b>173.645,5</b>	<b>169.012,0</b>	<b>170.126,1</b>	<b>174.201,4</b>	<b>183.849,5</b>
<b>Passività</b>						
Debiti						
a) Debiti verso Clientela e titoli	112.045,2	119.507,9	119.274,7	122.717,3	122.890,6	128.160,9
b) Debiti verso Banche	19.465,8	17.524,7	17.493,1	17.804,9	18.830,9	22.519,3
Passività finanziarie di negoziazione	15.854,7	20.051,0	15.921,7	11.475,8	14.533,8	18.268,5
Fondi a destinazione specifica						
a) Fondo tratt.to di fine rapporto di lavoro subordinato	249,9	247,7	246,2	245,2	246,4	268,2
b) Fondi di quiescenza	52,3	51,4	49,4	50,5	50,3	52,1
c) Altri fondi	1.012,5	1.050,0	1.067,5	1.086,9	1.106,1	1.103,7
Altre voci del passivo	5.750,4	5.511,9	5.336,7	6.989,7	7.285,1	7.291,1
Patrimonio del Gruppo	9.928,7	9.675,2	9.596,4	9.730,3	9.234,0	6.161,7
a) Riserve da valutazione	7,7	(36,5)	(21,8)	(84,7)	(323,6)	(13,9)
c) Strumenti di capitale	-	-	-	-	-	3,0
d) Riserve	617,2	610,5	222,1	222,3	466,0	(6.457,6)
e) Sovrapprezzi di emissione	-	6,3	6,3	6,3	4,0	2,3
f) Capitale	9.001,8	9.001,8	9.001,8	9.001,8	8.758,7	12.484,2
g) Azioni proprie (-)	-	-	-	-	-	-
h) Utile (Perdita) d'esercizio	302,0	93,2	388,1	584,6	328,9	143,7
Patrimonio di pertinenza terzi	26,0	25,7	26,3	25,5	24,3	24,1
<b>Totale del Passivo e del Patrimonio netto</b>	<b>164.385,5</b>	<b>173.645,5</b>	<b>169.012,0</b>	<b>170.126,1</b>	<b>174.201,4</b>	<b>183.849,5</b>

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