

Siena, 31/12/2018

FUNZIONI COMPILATRICI:

Settore Reporting Direzionale e di Rete - Servizio CdG e Reporting - MPS

**Comunicazione per:**

**Consiglio Di Amministrazione - MPS**

OGGETTO:

**Performance Operativa Gruppo - Novembre 2018**

*Indice degli allegati:*

1) *Allegato 1 - Performance Operativa - Novembre 2018*

2) *Allegato 2 - Performance Operativa - Aggiornamento al 31/12/18*

## 1. MOTIVAZIONE

- Al fine di aggiornare il Consiglio sulla performance del Gruppo, si rimette in allegato il report gestionale mensile, che illustra i risultati economico-patrimoniali del mese di Novembre 2018 e da inizio anno al 30/11/18, confrontati con il budget, conseguiti dal Gruppo e dalle business unit che lo costituiscono (All. 1). Si allega altresì un documento di sintesi sulle performance commerciali registrate fino al 31/12/18 (All. 2).

## 2. ELEMENTI CHIAVE DELL'INFORMATIVA

### Andamenti economici

Si riporta di seguito il conto economico progressivo del Gruppo, confrontato con il budget e l'anno precedente.

CONTO ECONOMICO (Mln €, %)	Progressivo Anno corrente				Progressivo Anno precedente		
	Cons nov-18	Budget nov-18	Variazioni		Cons nov-17	Variazioni	
			Absolute	%		Absolute	%
Margine di interesse	1.593	1.546	47	3,0%	1.650	-57	-3,4%
Commissioni nette	1.414	1.598	-184	-11,5%	1.458	-44	-3,0%
di cui: Costo Garanzia Statale	-88	-75	-13	-17,6%	-103	15	14,9%
Altri ricavi della gestione finanziaria	66	202	-136	-67,1%	660	-593	-89,9%
Altri proventi e oneri di gestione	-32	-6	-26	n.s.	-6	-26	n.s.
<b>Totale Ricavi</b>	<b>3.041</b>	<b>3.340</b>	<b>-299</b>	<b>-8,9%</b>	<b>3.761</b>	<b>-720</b>	<b>-19,1%</b>
Spese per il personale	-1.346	-1.348	2	0,2%	-1.445	99	6,9%
Altre spese amministrative	-568	-593	25	4,2%	-632	64	10,2%
Rettifiche su attività mat. ed imm.li	-207	-197	-10	-5,3%	-229	22	9,5%
<b>Oneri Operativi</b>	<b>-2.121</b>	<b>-2.138</b>	<b>17</b>	<b>0,8%</b>	<b>-2.306</b>	<b>185</b>	<b>8,0%</b>
<b>Risultato Operativo Lordo</b>	<b>920</b>	<b>1.202</b>	<b>-282</b>	<b>-23,4%</b>	<b>1.455</b>	<b>-535</b>	<b>-36,8%</b>
Rettifiche di valore nette	-477	-707	230	32,6%	-4.931	4.454	90,3%
Rettifiche su crediti (ordinarie)	-518	-707	190	26,8%	-981	463	47,2%
Rettifiche su crediti (straordinarie)	39		39	n.s.	-3.882	3.921	n.s.
AFS	2		2	n.s.	-68	70	n.s.
<b>Risultato operativo netto</b>	<b>443</b>	<b>495</b>	<b>-51</b>	<b>-10,4%</b>	<b>-3.476</b>	<b>3.919</b>	<b>n.s.</b>
Canone DTA	-65	-66	1	1,3%	-65	0	0,1%
Rischi e oneri SRF, DGS, FRN	-131	-94	-37	-39,2%	-100	-31	-31,4%
Accantonamenti fondi rischi ed oneri	-5	-46	41	88,8%	-147	142	96,5%
Oneri di ristrutturazione	-61	-101	41	40,2%	-294	233	79,3%
Utili (Perdite) da partecipazioni/cessioni	51	52	-1	-1,0%	515	-463	-90,0%
<b>Componenti non operative</b>	<b>-210</b>	<b>-255</b>	<b>45</b>	<b>17,6%</b>	<b>-90</b>	<b>-120</b>	<b>n.s.</b>
<b>Utile (Perdita) al lordo delle imposte</b>	<b>233</b>	<b>240</b>	<b>-6</b>	<b>-2,6%</b>	<b>-3.566</b>	<b>3.799</b>	<b>n.s.</b>

Al 30/11/18, il Gruppo ha conseguito un utile ante imposte pari a 233 mln € ca, inferiore al budget (-6 mln € ca). Lo scostamento negativo è da ricondurre all'andamento peggiore delle attese dei ricavi (in particolare sulle commissioni nette e sugli altri ricavi della gestione finanziaria), solo in parte compensati dalla dinamica di oneri operativi, rettifiche su crediti e componenti non operative. In dettaglio:

- **Margine di interesse pari a 1.593 mln € ca, superiore al budget**, con scostamento positivo riferibile principalmente a raccolta e impieghi commerciali (+37 mln € ca, di cui +20 mln € ca per maggiori interessi attivi sugli impieghi, +16 mln € ca per minori interessi passivi sulla raccolta e +1 mln € ca per maggior contributo delle altre poste); al di sopra delle attese anche le componenti non commerciali
- **Commissioni nette pari a 1.414 mln € ca, al di sotto della programmazione**, con gap negativo attribuibile principalmente alle commissioni da prodotti (-132 mln € ca, in particolare, per flussi di collocamento di risparmio gestito e relativo pricing medio inferiori alle attese)
- **Altri ricavi della gestione finanziaria pari a 66 mln € ca**, al di sotto della programmazione. Includono: 65 mln € ca dividendi/contributo AXA (-7 mln € ca rispetto al budget legati essenzialmente al minor risultato di AXA); 18 mln € ca risultato della negoziazione/copertura (-112 mln € ca rispetto alle attese, con gap negativo riferibile a MPS CS, i cui risultati sono stati penalizzati anche dall'allargamento dello spread); 54 mln € ca utili da cessione titoli/crediti e da scadenza passività (non previsto a budget); -71 mln € ca impatto delle attività/passività finanziarie valutate al FV (non previsto a budget, riferibile per -28 mln € ca alla vendita del subordinato Generali e per -59 mln € ca alla componente finanziamenti)
- **Oneri operativi pari a 2.121 mln € ca, ancora sotto budget**, nonostante il mancato deconsolidamento delle banche estere (previsto a budget alla fine del 1H) e la posticipazione della manovra di esodo. In particolare: spese del personale ancora lievemente al di sotto delle attese, grazie ad organici inferiori alla programmazione sul comparto domestico nel 1H18 e trascinamento sul 2018 di risparmi del 2017; ASA migliori del budget, per minori oneri, principalmente sui comparti Spese di Funzionamento e Servizi e Legale/Credito e Recupero Crediti; ammortamenti peggiori della programmazione, penalizzati da impairment su immobilizzazioni materiali/immateriali (11 mln € ca nei 9M18)
- **Rettifiche di valore pari a 477 mln € ca, migliori del budget**, in relazione soprattutto al minor impatto degli scivolamenti all'interno del deteriorato; contribuiscono allo scostamento anche rilasci legati alla riduzione del perimetro "Valentine" oggetto di cessione (39 mln € ca)
- **Componenti non operative pari a -210 mln € ca**, di cui: -65 mln € ca canone DTA; -131 mln € ca contributi ai fondi di sistema (di cui, -69 mln € ca contributo annuo al fondo SRF, -26 mln € ca contributo straordinario al fondo FRN e -37 mln € ca contributo annuo al fondo DGS); -5 mln € ca accantonamenti netti a fondi rischi e oneri; -61 mln € ca oneri di ristrutturazione, inclusivi della perdita attesa dalla cessione di MP Belgio (-61 mln € ca) e di oneri riferibili ad altre iniziative progettuali

volte anche alla realizzazione dei commitment assunti con DGComp (-33 mln € ca), in parte compensati, per +33 mln € ca, da recuperi riconosciuti dall'INPS per le pregresse manovre di esodo/fondo; +51 mln € ca utili da partecipazioni/cessione investimenti, essenzialmente riferibili ai proventi sulla cessione di Juliet. Il contributo negativo delle componenti non operative risulta **migliore della programmazione** grazie a minori accantonamenti a rischi e oneri (per consistenti rilasci, che hanno in parte compensato i significativi accantonamenti legati all'operatività in diamanti) e a minori oneri di ristrutturazione (principalmente per i predetti rimborsi INPS correlati ad esodi pregressi)

L'analisi per centri, evidenza:

- **Direzioni Commerciali: totale ricavi pari a 2.891 mln € ca** sotto budget (-271 mln € ca; -8,6%) su tutte le Direzioni. Scostamento negativo riferibile alle commissioni nette (-179 mln € ca; -10,6%) e agli altri ricavi della gestione finanziaria (-143 mln € ca, essenzialmente su MPS CS); sopra budget il margine di interesse (+59 mln € ca; +4,5%)
- **Widiba: totale ricavi pari a 62 mln € ca**, al di sotto della programmazione (-8 mln € ca; -11,3%), con gap concentrato sulle commissioni nette (-7 mln € ca; -31,7%)
- **Finanza: totale ricavi pari a 114 mln € ca** sopra budget (+30 mln € ca) soprattutto sul margine di interesse (+35 mln € ca) per maggiore redditività del portafoglio (0,82% vs 0,59%). Peggiori della programmazione gli altri ricavi della gestione finanziaria, per minusvalenze su attività al FV (-31 mln € ca, di cui -28 mln € ca per la cessione del subordinato Generali) solo in parte compensate da utili sulla cessione di titoli, soprattutto governativi (27 mln € ca, non a budget)

#### Liquidità e altre informazioni

- **Posizione netta 1M e counterbalancing capacity pari rispettivamente a 16,9 mld € ca e 20,7 mld € ca a fine Novembre**, con PN 1M in flessione su fine Ottobre (-2,2 mld € ca) in relazione a previsioni di deflussi di raccolta sul fine anno (soprattutto riversamenti fiscali). La posizione netta 1M a fine Dicembre (19,3 mld € ca) risulta in crescita su fine Novembre, incorporando le dinamiche commerciali e operazioni di funding strutturato
- **Riserva FVTOCI pari a -221 mln € ca** a fine Novembre (-120 mln € ca la stima preliminare al 31/12/18)

#### Performance commerciali – Aggiornamento al 31/12/18<sup>1</sup>

- **Raccolta complessiva stimata in 145,8 mld € ca, in riduzione da inizio anno** (-2,5 mld € ca), a fronte di flussi netti positivi per +2,3 mld € ca, più che compensati da un

<sup>1</sup> Perimetro CCO (senza DCNP)+Widiba, valori puntuali (stima stock puntuali al 31/12/18 costruita a partire dagli stock al 20/12/18 e considerando i flussi netti dal 20/12/18 al 31/12/18); tassi al 20/12/18

consistente effetto mercato negativo. In particolare, raccolta diretta stimata in 64,7 mld € ca (-1,8 mld € ca rispetto alla programmazione; -2,6 mld € ca da inizio anno); tassi in calo (-2 bps rispetto al budget; -14 bps da inizio anno), ma sostanzialmente stabili nel mese di Dicembre. Risparmio gestito stimato in 53,4 mld € ca (-8,5 mld € ca rispetto alla programmazione; -2,2 mld € ca da inizio anno), penalizzato dall'effetto mercato negativo e da flussi netti positivi (+1,2 mld € ca), ma sotto budget di 5,1 mld € ca. Flusso lordo di risparmio gestito (fondi e bancassurance) pari a 10,8 mld € ca al 31/12/18 in flessione su base annua (-21% ca). Nel 2018 l'operatività della Rete è stata influenzata dagli impatti operativi della Mifid 2, oltre che dall'andamento negativo dei mercati finanziari (che ha determinato una rinnovata preferenza della clientela per il risparmio amministrato)

- **Impieghi vivi stimati in 69,9 mld € ca, con stock inferiore al budget** (-1,2 mld € ca) e **in calo** da inizio anno di -1,6 mld € ca; tassi in flessione (-11 bps da budget; -19 bps da inizio anno). Stipule mutui a famiglie pari a 4,4 mld € ca nel 2018, al di sopra delle attese (+25% ca) e quasi raddoppiate rispetto all'anno precedente. Stipule mutui alle imprese pari a 4,3 mld € ca nel 2018, superiori al budget (+31% ca) e in decisa crescita sul 2017. Prestiti personali intermediati pari a 1.053 mln € ca, sotto budget (-11% ca), ma in crescita rispetto al 2017 (+6% ca)
- **Flusso netto di default** (proxy sul perimetro delle Aree Territoriali BMPS) **pari a 1.144 mln € ca** nel 2018 (-65 mln € ca rispetto all'obiettivo massimo dell'anno); **cura** (proxy sul perimetro delle Aree Territoriali BMPS) **pari a 483 mln € ca** nel 2018 (-134 mln € ca rispetto all'obiettivo minimo dell'anno)
- **Risultati MPS CS GM&IB:** P&L gestionale mensile positivo a Dicembre (9 mln € ca) e in lieve crescita sul mese precedente; per il FY 2018 si conferma un significativo scostamento negativo da budget (attualmente stimato in -130 mln € ca)
- **Risultati cessione titoli FVTOCI:** nel mese di Dicembre, venduti titoli in FVTOCI per 157 mln € ca, prevalentemente governativi (100 mln € ca – scadenza ottobre 2019); impatto economico pari a -1,1 mln € ca (di -0,2 mln € ca su governativi)

Firme	Da	In Data
Settore Reporting Direzionale e di Rete	ANDREOTTI ROBERTO	09/01/2019
Servizio CdG e Reporting	GABBI CLAUDIO	09/01/2019
Area Pianificazione, CdG e Data Governance	BONORA MANUELE	09/01/2019
Direzione Chief Financial Officer	ROVELLINI ANDREA	09/01/2019
Amministratore Delegato	Registrata per conto di Morelli Marco	11/01/2019
Consiglio Di Amministrazione		18/01/2019

MORELLI MARCO

Amministratore Delegato

16/01/2019

Il Consiglio Di Amministrazione - MPS ha **Preso atto** del documento nella seduta del 16/01/2019

Quagliana Renzo Filippo

Il Segretario del Consiglio di Amministrazione

16/01/2019

Riccardo

Allegato File: All 1 - Performance Operativa - Novembre2018.pdf

Allegato File: All 2 - Performance Operativa - Aggiornamento al 31 12 18.pdf

## *Allegato 1*



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

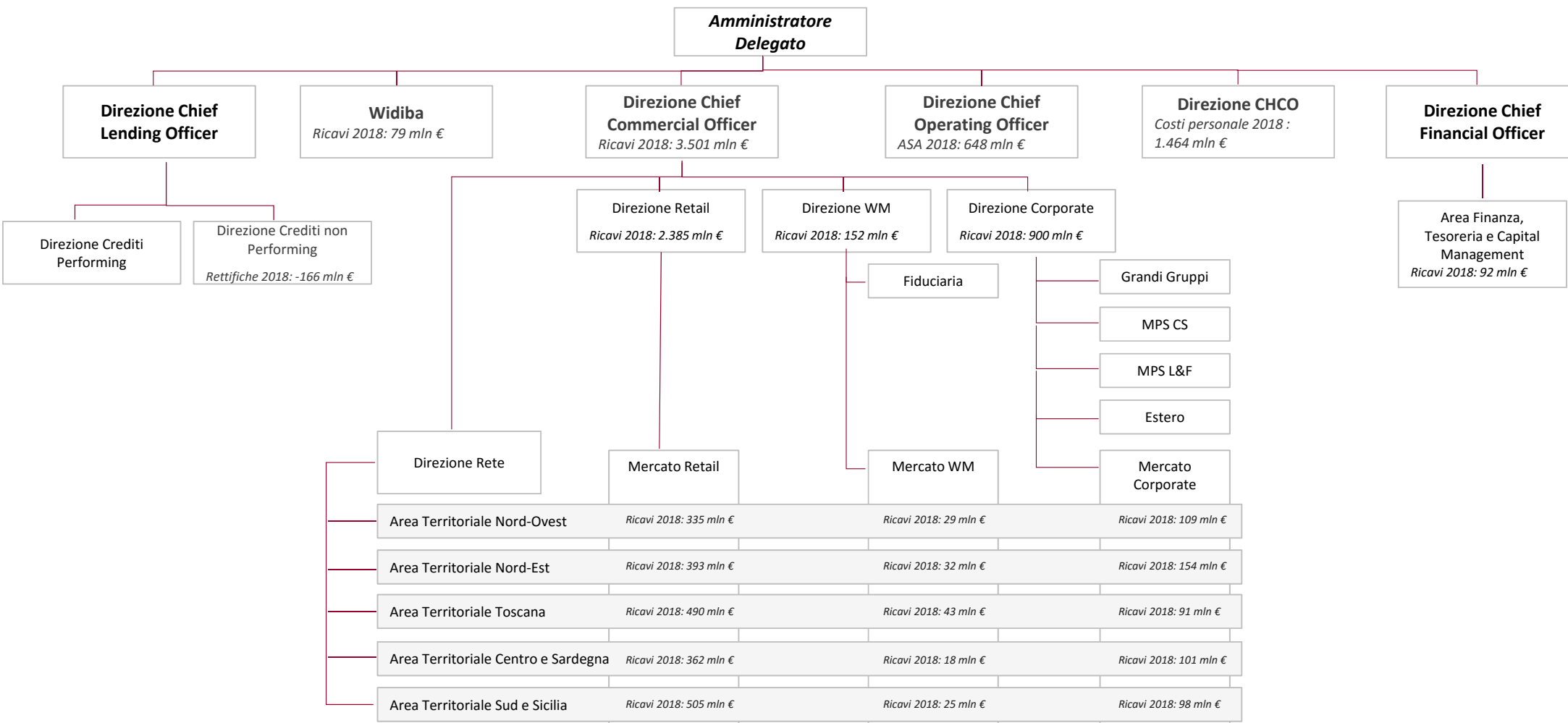
## **PERFORMANCE OPERATIVA NOVEMBRE 2018**

Presentazione per il Consiglio di Amministrazione

Direzione CFO

# Gruppo MPS – Assetto Organizzativo e Responsabilità

*Semplificato*



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

# Risultati Progressivi - Executive Summary

**Conto Economico**  
Totale Gruppo al  
30/11/18

- ❑ **Utile ante imposte pari a 233 mln € ca, sotto budget** (-6 mln € ca), in relazione a:
  - **Margine di interesse al di sopra delle attese** (+47 mln € ca), con scostamento positivo riferibile principalmente a raccolta e impieghi commerciali (+37 mln € ca, di cui +20 mln € ca sugli impieghi, +16 mln € ca sulla raccolta e +1 mln € ca sulle altre poste commerciali)
  - **Commissioni nette al di sotto della programmazione** (-184 mln € ca), con gap negativo concentrato sulle commissioni da prodotti (-132 mln € ca, in particolare, per flussi di collocamento di risparmio gestito e relativo pricing medio inferiori alle attese)
  - **Altri ricavi della gestione finanziaria al di sotto del budget** (-136 mln € ca), soprattutto per risultati da negoziazione al di sotto delle attese (-112 mln € ca da budget, con gap riferibile a MPS CS, i cui risultati sono stati penalizzati dall'allargamento dello spread) e contributo negativo delle attività/passività al FV (-71 mln € ca non previsti a budget, da ricondurre principalmente alla cessione del subordinato Generali e all'impatto dell'IFRS9 su finanziamenti precedentemente inclusi nei crediti vs clientela/banche, solo in parte compensati da plusvalenze sul valore di OICR e passività emesse dal Gruppo); sotto budget anche i dividendi/contributo di AXA (-7 mln € ca). Tali dinamiche sono state in parte compensate da utili da cessione di crediti/titoli e da scadenza di passività (+54 mln € ca, non previsti a budget)
  - **Oneri operativi ancora sotto budget** (-17 mln € ca), nonostante il mancato deconsolidamento delle banche estere e la posticipazione della manovra di esodo. In particolare, ASA migliori del budget (-25 mln € ca), per minori oneri a Master Plan, principalmente sui comparti Spese di Funzionamento e Servizi e Legale/Credito e Recupero Crediti; spese del personale di poco inferiori alla programmazione; ammortamenti sopra budget (+10 mln € ca), penalizzati da impairment su immobilizzazioni materiali/immateriali (11 mln € ca)
  - **Rettifiche di valore nette inferiori al budget** (-230 mln € ca), sulla componente su crediti ordinaria (-190 mln € ca) soprattutto per minori scivolamenti all'interno del deteriorato e relativo costo; contribuiscono allo scostamento anche rilasci legati alla riduzione del perimetro «Valentine» oggetto di cessione (-39 mln € ca)
  - **Componenti non operative migliori del budget** (+45 mln € ca). Sulla dinamica impattano consistenti rilasci su accantonamenti a fondi rischi e oneri (solo in parte compensati da ulteriori accantonamenti su rischi legali) e minori oneri di ristrutturazione (per benefici INPS su esodi pregressi non previsti e minori spese progettuali/Valentine); tali andamenti sono stati in parte bilanciati da maggior contributi ai fondi di sistema (in particolare, 26 mln € ca contributo straordinario al FRN)

**Conto Economico**  
Direzioni/BU al  
30/11/18

- ❑ **Direzione CCO: totale ricavi sotto budget** (-271 mln € ca; -8,6%) su tutte le Direzioni. Scostamento negativo riferibile alle commissioni nette (-179 mln € ca; -10,6%) e agli altri ricavi della gestione finanziaria (-143 mln € ca, essenzialmente su MPS CS); sopra budget il margine di interesse (+59 mln € ca; +4,5%)
- ❑ **Widiba: totale ricavi al di sotto della programmazione** (-8 mln € ca; -11,3%), con gap concentrato delle commissioni nette (-7 mln € ca; -31,7%)
- ❑ **Finanza: totale ricavi sopra budget** (+30 mln € ca) sul margine di interesse (+35 mln € ca), per maggiore redditività del portafoglio (0,82% vs 0,59%). Peggiori della programmazione gli altri ricavi della gestione finanziaria, per i risultati delle attività al FV (-31 mln € ca, di cui -28 mln € ca per la cessione del subordinato Generali) solo in parte compensati da utili sulla cessione di titoli, soprattutto governativi (27 mln € ca, non a budget)

**Aggregati patrimoniali^, liquidità e altre informazioni**

- ❑ **Raccolta diretta commerciale in calo da inizio anno** (-3,2 mld € ca medio mensile Novembre 2018 vs medio mensile Dicembre 2017) **e sotto budget** (-1,5 mld € ca nel mese di Novembre). In calo anche il tasso (-16 bps medio mensile Novembre vs medio mensile Dicembre 2017), che si pone sotto budget (-4 bps nel mese)
- ❑ **Impieghi vivi in flessione da inizio anno** (-1,9 mld € ca medio mensile Novembre 2018 vs medio mensile Dicembre 2017), **ma sopra budget** (+1 mld € ca nel mese di Novembre). Tassi attivi medi mensili in calo (-19 bps medio mensile Novembre vs medio mensile Dicembre 2017) e sotto budget (-8 bps)
- ❑ **Posizione Netta 1 mese e counterbalancing capacity pari rispettivamente a 16,9 mld € ca e 20,7 mld € ca** a fine Novembre, **con PN 1M in flessione** su fine Ottobre (-2,2 mld € ca) in relazione a previsioni di deflussi di raccolta sul fine anno (soprattutto riversamenti fiscali)
- ❑ **Riserva FVTOCI pari a -221 mln € ca** a fine Novembre, in miglioramento rispetto a fine Ottobre



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

Nonostante il Budget del Gruppo prevedesse la cessione di MP Banque e MP Belgio alla fine del I semestre 2018, i budget progressivi e mensili economici e patrimoniali delle due società estere sono stati comunque valorizzati con gli importi a suo tempo determinati con le due società stesse in sede di negoziazione/processo di budget; il budget del Gruppo non è stato invece modificato (con conseguenti effetti a valere sul Corporate Center)

^ Perimetro Direzione CCO + Widiba + DCNP



# Conto Economico Mensile - Sintesi Gruppo

*Risultato ante imposte pari a 7 mln € ca, peggiore del budget; gap negativo sui ricavi (su commissioni e altri ricavi della gestione finanziaria), sui costi (tipica accelerazione di fine anno sulle ASA) e sulle componenti non operative*

CONTO ECONOMICO (Mln €, %)	Mese			
	Cons nov-18	Budget nov-18	Variazioni Assolute	%
Margine di interesse	136	134	3	2,1%
Commissioni nette	116	138	-22	-15,9%
di cui: Costo Garanzia Statale	-8	-5	-3	-57,8%
Altri ricavi della gestione finanziaria	6	18	-11	-64,2%
Altri proventi e oneri di gestione	-6	-1	-6	n.s.
<b>Totale Ricavi</b>	<b>252</b>	<b>288</b>	<b>-36</b>	<b>-12,5%</b>
Spese per il personale	-123	-121	-2	-1,7%
Altre spese amministrative	-65	-55	-10	-17,6%
Rettifiche su attività mat. ed imm.li	-18	-18	0	0,9%
<b>Oneri Operativi</b>	<b>-206</b>	<b>-194</b>	<b>-12</b>	<b>-6,0%</b>
<b>Risultato Operativo Lordo</b>	<b>46</b>	<b>94</b>	<b>-48</b>	<b>-50,7%</b>
Rettifiche di valore nette	-21	-61	41	66,4%
Att. fin. al costo ammort. (ordinarie)	-26	-61	35	57,5%
Att. fin. al costo ammort. (straordinarie)				n.s.
Att. fin. al FV con impatto su redd. complessiva	5		5	n.s.
<b>Risultato operativo netto</b>	<b>26</b>	<b>33</b>	<b>-7</b>	<b>-21,4%</b>
Canone DTA	-6	-6	0	1,3%
Rischi e oneri SRF, DGS, FRN ^	-7		-7	n.s.
Accantonamenti fondi rischi ed oneri	-4	-4	0	7,5%
Oneri di ristrutturazione	-1	-3	2	79,4%
Utili (Perdite) da partecipazioni/cessioni inv.	-1		-1	n.s.
<b>Componenti non operative</b>	<b>-19</b>	<b>-13</b>	<b>-5</b>	<b>-40,2%</b>
<b>Utile (Perdita) al lordo delle imposte</b>	<b>7</b>	<b>19</b>	<b>-12</b>	<b>-63,3%</b>
KPI e altri indicatori (Mln €, %)	Cons nov-18	Budget nov-18	Variazioni Assolute	%
Cost/Income (%)	81,7%	67,4%	14,2%	
Provisioning ordinario (%)	0,36%	0,84%	-0,5%	

## Principali dinamiche mese vs budget mensile

- ❑ **Margine di interesse:** scostamento positivo su raccolta e impieghi commerciali (+2 mln € ca, di cui +1 mln € ca sulla raccolta, +1 mln € ca sugli impieghi e -1 mln € ca sulle altre poste); al di sopra delle attese anche le altre componenti non commerciali (+1 mln € ca)
- ❑ **Commissioni nette:** scostamento negativo concentrato sui proventi sulla gestione del risparmio (-16 mln € ca, di cui -8 mln € ca sul collocamento e -5 mln € ca sul continuing); peggiori del budget anche le commissioni sui servizi (-4 mln € ca, distribuiti sui servizi di pagamento e sui recuperi spese conto) e le altre commissioni nette (-5 mln € ca, per il maggior costo dei GGB\*). Al di sopra della programmazione le commissioni su credito/estero (+3 mln € ca, con scostamento positivo di +7 mln € ca sull'utilizzo, dovuto alla contabilizzazione di riepiloghi sui prestiti Compass\*\*, in parte compensato dal gap negativo sulla concessione e sull'estero)
- ❑ **Altri ricavi della gestione finanziaria:** includono: 5 mln € ca contributo AXA (sostanzialmente in linea al budget\*\*\*); 3 mln € ca risultato da negoziazione/copertura (-8 mln € ca rispetto alle attese, con scostamento riferibile a MPS CS); 4 mln € ca risultato da cessione di crediti/titoli (non previsto a budget); -7 mln € ca contributo delle attività/passività finanziarie al FV (non previsto a budget e concentrato sulla componente finanziamenti al FV)
- ❑ **Oneri operativi:** andamento sopra budget delle spese del personale riferibile alla posticipazione della manovra di esodo e al mancato deconsolidamento delle banche estere; scostamento sulle altre spese amministrative dovuto, oltre che al citato mancato deconsolidamento delle banche estere, a maggiori spese a Master Plan (in particolare sui comparti Interventi Strategico/Direzionale e Legale/Credito e Recupero Crediti); ammortamenti in linea al budget
- ❑ **Rettifiche di valore:** inferiori al budget, beneficiando in particolare di rilasci su alcune grandi posizioni performing
- ❑ **Componenti non operative:** peggiori del budget in relazione alla contabilizzazione di ulteriori 7 mln € ca di contributo annuo al fondo DGS (il valore contabilizzato nel 3Q18 era una stima preliminare, in attesa della comunicazione ufficiale del contributo, pervenuta solo a Dicembre). Oneri di ristrutturazione migliori del budget, per benefici INPS su esodi pregressi (non previsti a budget)

^ SRF (Single Resolution Fund); DGS (Deposit Guarantee Scheme); FRN (Fondo Risoluzione Nazionale)

\* Il budget prevedeva rimborsi anticipati di GGB (1,5 mld € ca a Giugno e 1,5 mld € ca a Settembre)

\*\* Nel mese di Novembre sono stati contabilizzati riepiloghi sui prestiti Compass per 8 mln € ca (il budget prevedeva la contabilizzazione di tale importo nel mese di Dicembre)

\*\*\* In assenza del dato contabile (fornito da AXA solo trimestralmente), il contributo dei mesi di Ottobre e di Novembre è stato stimato sulla base del risultato progressivo contabilizzato al 30/09/18



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

# Conto Economico - Evoluzione mensile - Sintesi Gruppo

CONTO ECONOMICO	31/01/17	28/02/17	31/03/17	30/04/17	31/05/17	30/06/17	31/07/17	31/08/17	30/09/17	31/10/17	30/11/17	31/12/17	31/01/18	28/02/18	31/03/18	30/04/18	31/05/18	30/06/18	31/07/18	31/08/18	30/09/18	31/10/18	30/11/18
(Mln €)	mese	mese	mese	mese	mese	mese	mese	mese	mese	mese	mese	mese	mese	mese	mese	mese	mese	mese	mese	mese	mese	mese	mese
Margine di interesse	158	143	156	143	150	153	146	185	140	140	136	139	137	130	154	150	142	156	140	153	149	145	136
Commissioni nette	154	126	147	135	144	152	135	113	109	132	113	119	139	116	152	130	135	138	135	102	116	135	116
Altri ricavi della gestione finanziaria	4	-16	57	24	1	17	15	520	14	3	22	12	20	27	10	13	-32	5	21	-12	9	0	6
Altri proventi e oneri di gestione	-3	4	3	-1	0	2	-6	-7	8	-8	1	-5	-1	-5	-1	-4	-3	2	-5	-2	3	-10	-6
<b>Totale Ricavi</b>	<b>313</b>	<b>257</b>	<b>363</b>	<b>301</b>	<b>294</b>	<b>324</b>	<b>289</b>	<b>810</b>	<b>271</b>	<b>267</b>	<b>271</b>	<b>265</b>	<b>295</b>	<b>268</b>	<b>314</b>	<b>288</b>	<b>242</b>	<b>302</b>	<b>291</b>	<b>242</b>	<b>277</b>	<b>270</b>	<b>252</b>
Spese per il personale	-141	-133	-131	-133	-130	-132	-129	-131	-129	-132	-125	-130	-125	-123	-119	-122	-122	-122	-121	-122	-121	-125	-123
Altre spese amministrative	-56	-51	-59	-54	-61	-57	-56	-58	-58	-60	-60	-72	-49	-51	-48	-46	-53	-61	-45	-39	-57	-54	-65
Rettifiche su attività mat. ed imm.li	-16	-18	-22	-18	-18	-35	-20	-17	-27	-19	-17	-35	-18	-16	-23	-17	-18	-20	-18	-19	-21	-20	-18
<b>Oneri Operativi</b>	<b>-214</b>	<b>-202</b>	<b>-212</b>	<b>-205</b>	<b>-209</b>	<b>-224</b>	<b>-206</b>	<b>-206</b>	<b>-214</b>	<b>-211</b>	<b>-203</b>	<b>-237</b>	<b>-193</b>	<b>-190</b>	<b>-190</b>	<b>-186</b>	<b>-192</b>	<b>-203</b>	<b>-184</b>	<b>-180</b>	<b>-198</b>	<b>-199</b>	<b>-206</b>
<b>Risultato Operativo Lordo</b>	<b>99</b>	<b>55</b>	<b>152</b>	<b>95</b>	<b>85</b>	<b>100</b>	<b>83</b>	<b>605</b>	<b>57</b>	<b>56</b>	<b>68</b>	<b>27</b>	<b>102</b>	<b>78</b>	<b>124</b>	<b>102</b>	<b>50</b>	<b>99</b>	<b>108</b>	<b>62</b>	<b>79</b>	<b>71</b>	<b>46</b>
Rettifiche/riprese nette per rischio di credito:	-137	-47	-124	-137	14	-4.199	-22	-1	-181	-60	-36	-486	-51	-21	-66	-53	22	-78	-32	-11	-79	-88	-21
Att. fin. al costo ammort. (ordinarie)	-137	-47	-124	-136	-28	-187	-11	-6	-140	-52	-113	-510	-51	-20	-105	-53	23	-78	-32	-11	-73	-92	-26
Att. fin. al costo ammort. (straordinarie)					42	-4.045	-11	5	-12	-7	82	49			39								
Att. fin. al FV con impatto su redd. complessiva	0	-1	0	0	0	-32	0	0	-29	0	-5	-25	0	-1	0	0	-1	0	0	0	-6	3	5
<b>Risultato operativo netto</b>	<b>-38</b>	<b>7</b>	<b>27</b>	<b>-41</b>	<b>99</b>	<b>-4.099</b>	<b>61</b>	<b>604</b>	<b>-125</b>	<b>-3</b>	<b>32</b>	<b>-459</b>	<b>51</b>	<b>57</b>	<b>57</b>	<b>49</b>	<b>72</b>	<b>21</b>	<b>76</b>	<b>51</b>	<b>0</b>	<b>-17</b>	<b>26</b>
Canone DTA	-6	-6	-6	-6	-6	-6	-6	-6	-6	-6	-6	-6	-6	-6	-6	-6	-6	-6	-6	-6	-6	-6	-6
Rischi e oneri SRF, DGS, FRN <sup>^</sup>	-23	-24	-16	1	0	0	0	-21	-10	0	-5	8	-20	-22	-27	0	-26	0	-9	-10	-10	0	-7
Accantonamenti fondi rischi ed oneri	3	-29	-13	3	-6	-64	14	-14	-28	-4	-9	-129	-4	17	39	10	-17	-44	-8	6	-14	14	-4
Oneri di ristrutturazione		0	0			-18	0	-286	8	1	1	-37	0	8	-25	-6	-13	3	1	4	-33	1	-1
Utili (Perdite) da partecipazioni/cessioni inv.		0	-4	9	1	522	0	3	-20	0	4	3		-5	2	-1	52	-2	0	0	5	1	-1
<b>Componenti non operative</b>	<b>-26</b>	<b>-59</b>	<b>-40</b>	<b>7</b>	<b>-11</b>	<b>434</b>	<b>9</b>	<b>-324</b>	<b>-56</b>	<b>-9</b>	<b>-15</b>	<b>-161</b>	<b>-30</b>	<b>-8</b>	<b>-17</b>	<b>-3</b>	<b>-10</b>	<b>-49</b>	<b>-22</b>	<b>-6</b>	<b>-57</b>	<b>10</b>	<b>-19</b>
<b>Utile (Perdita) al lordo delle imposte</b>	<b>-64</b>	<b>-52</b>	<b>-13</b>	<b>-34</b>	<b>88</b>	<b>-3.665</b>	<b>69</b>	<b>280</b>	<b>-181</b>	<b>-12</b>	<b>17</b>	<b>-620</b>	<b>21</b>	<b>49</b>	<b>41</b>	<b>47</b>	<b>62</b>	<b>-28</b>	<b>54</b>	<b>45</b>	<b>-57</b>	<b>-7</b>	<b>7</b>



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

<sup>^</sup> SRF (Single Resolution Fund); DGS (Deposit Guarantee Scheme); FRN (Fondo Risoluzione Nazionale)

Non disponibile nei mesi infra trimestre l'impatto del reassessment delle DTA sulle imposte

## Conto Economico Progressivo - Sintesi Gruppo

*Utile ante imposte pari a 233 mln € ca, al di sotto del budget; gap sui ricavi (su commissioni e altri ricavi della gestione finanziaria), in parte compensato dall'andamento migliore del budget di oneri operativi, rettifiche e componenti non operative*

CONTO ECONOMICO (Mln €, %)	Progressivo Anno corrente				Progressivo Anno precedente		
	Cons nov-18	Budget nov-18	Variazioni		Cons nov-17	Variazioni	
			Absolute	%		Absolute	%
Margine di interesse	1.593	1.546	47	3,0%	1.650	-57	-3,4%
Commissioni nette	1.414	1.598	-184	-11,5%	1.458	-44	-3,0%
di cui: Costo Garanzia Statale	-88	-75	-13	-17,6%	-103	15	14,9%
Altri ricavi della gestione finanziaria	66	202	-136	-67,1%	660	-593	-89,9%
Altri proventi e oneri di gestione	-32	-6	-26	n.s.	-6	-26	n.s.
<b>Totale Ricavi</b>	<b>3.041</b>	<b>3.340</b>	<b>-299</b>	<b>-8,9%</b>	<b>3.761</b>	<b>-720</b>	<b>-19,1%</b>
Spese per il personale	-1.346	-1.348	2	0,2%	-1.445	99	6,9%
Altre spese amministrative	-568	-593	25	4,2%	-632	64	10,2%
Rettifiche su attività mat. ed imm.li	-207	-197	-10	-5,3%	-229	22	9,5%
<b>Oneri Operativi</b>	<b>-2.121</b>	<b>-2.138</b>	<b>17</b>	<b>0,8%</b>	<b>-2.306</b>	<b>185</b>	<b>8,0%</b>
<b>Risultato Operativo Lordo</b>	<b>920</b>	<b>1.202</b>	<b>-282</b>	<b>-23,4%</b>	<b>1.455</b>	<b>-535</b>	<b>-36,8%</b>
Rettifiche di valore nette	-477	-707	230	32,6%	-4.931	4.454	90,3%
Att. fin. al costo ammort. (ordinarie)	-518	-707	190	26,8%	-981	463	47,2%
Att. fin. al costo ammort. (straordinarie)	39		39	n.s.	-3.882	3.921	n.s.
Att. fin. al FV con impatto su redd. complessiva	2		2	n.s.	-68	70	n.s.
<b>Risultato operativo netto</b>	<b>443</b>	<b>495</b>	<b>-51</b>	<b>-10,4%</b>	<b>-3.476</b>	<b>3.919</b>	<b>n.s.</b>
Canone DTA	-65	-66	1	1,3%	-65	0	0,1%
Rischi e oneri SRF, DGS, FRN <sup>^</sup>	-131	-94	-37	-39,2%	-100	-31	-31,4%
Accantonamenti fondi rischi ed oneri	-5	-46	41	88,8%	-147	142	96,5%
Oneri di ristrutturazione	-61	-101	41	40,2%	-294	233	79,3%
Utili (Perdite) da partecipazioni/cessioni inv.	51	52	-1	-1,0%	515	-463	-90,0%
<b>Componenti non operative</b>	<b>-210</b>	<b>-255</b>	<b>45</b>	<b>17,6%</b>	<b>-90</b>	<b>-120</b>	<b>n.s.</b>
<b>Utile (Perdita) al lordo delle imposte</b>	<b>233</b>	<b>240</b>	<b>-6</b>	<b>-2,6%</b>	<b>-3.566</b>	<b>3.799</b>	<b>n.s.</b>
<b>KPI e altri indicatori</b>	<b>Cons</b>	<b>Budget</b>	<b>Variazioni</b>		<b>Cons</b>	<b>Variazioni</b>	
(Mln €, %)	<b>nov-18</b>	<b>nov-18</b>	<b>Absolute</b>	<b>%</b>	<b>nov-17</b>	<b>Absolute</b>	<b>%</b>
Cost/Income (%)	69,7%	64,0%	5,7%		61,3%	8,4%	
Provisioning ordinario (%)	0,65%	0,88%	-0,2%		1,18%	-0,5%	

### Principali dinamiche da inizio anno vs budget

- ❑ **Margine di interesse:** scostamento positivo riferibile principalmente a raccolta e impieghi commerciali (+37 mln € ca, di cui +20 mln € ca sugli impieghi, +16 mln € ca sulla raccolta e +1 mln € ca sulle altre poste commerciali); al di sopra delle attese anche le componenti non commerciali (+9 mln € ca)
- ❑ **Commissioni nette:** gap negativo concentrato sulle commissioni da prodotti (-132 mln € ca, di cui -96 mln € ca sui collocamenti e -25 mln € ca sul continuing); sotto budget anche i proventi su credito/estero (-24 mln € ca, soprattutto sulla concessione, per effetto volumi) e sui servizi (-30 mln € ca, di cui -20 mln € ca sui servizi di pagamento). Migliori delle attese le altre commissioni nette (+2 mln € ca), con minori provvigioni a promotori (per 17 mln € ca) e maggiori proventi sulla Rete (+5 mln € ca) in parte bilanciati dal maggior costo della Garanzia Statale sui GGB/cash collateral
- ❑ **Altri ricavi della gestione finanziaria:** includono: 65 mln € ca dividendi/contributo AXA (-7 mln € ca rispetto al budget, per il minor risultato di AXA); +18 mln € ca risultato da negoziazione/copertura (-112 mln € ca da budget, con gap riferibile per -128 mln € ca ai risultati di MPS CS, penalizzati dalla dinamica dello spread); 54 mln € ca utili da cessione titoli/crediti e da scadenza passività (non a budget); -71 mln € ca contributo negativo delle attività/passività al FV (non a budget, riferibili per -28 mln € ca alla vendita del subordinato Generali e per -59 mln € ca alla componente finanziamenti)
- ❑ **Altri proventi e oneri di gestione:** gap dovuto principalmente al minor gettito della commissione istruttoria veloce (-7 mln € ca) e a maggiori oneri netti su sentenze/accordi transattivi
- ❑ **Oneri operativi:** andamento lievemente sotto budget delle spese del personale riconducibile ad organici medi al di sotto della programmazione nel 1H18 e trascinamento sul 2018 di risparmi conseguiti a fine 2017; dinamica inferiore alla programmazione anche delle altre spese amministrative riferibile a minori oneri sui Master Plan, in particolare sui comparti Spese di Funzionamento e Servizi e Legale/Credito e Recupero Crediti; gap negativo sugli ammortamenti per impairment su terreni/fabbricati e immobilizzazioni immateriali (-11 mln € ca)
- ❑ **Rettifiche di valore:** migliori del budget per minor impatto degli scivolamenti all'interno del deteriorato e rilasci sul portafoglio performing, in parte compensati da maggiori incrementi di copertura su posizioni già a default, maggior costo dei flussi di default e minor beneficio della cura; contribuiscono allo scostamento positivo anche rilasci legati alla riduzione del perimetro «Valentine» ceduto
- ❑ **Componenti non operative:** andamento migliore del budget per minori accantonamenti a fondi rischi ed oneri (per rilasci\* che hanno compensato i consistenti accantonamenti legati all'operatività in diamanti) e minori oneri di ristrutturazione (per benefici Inps su esodi pregressi per 33 mln € ca e minori spese progettuali/Valentine per 16 mln € ca, parzialmente mitigati dagli oneri legati alla ristrutturazione dell'operazione Chianti per 8 mln € ca). L'aggregato è stato negativamente impattato dal contributo straordinario al fondo FRN (26 mln € ca) e da contributi ai fondi SRF/DGS risultati al di sopra delle previsioni (per 11 mln € ca)



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

\* In particolare, 53 mln € ca minor costo della copertura rischio tasso delle notes emesse dal veicolo  
^ SRF (Single Resolution Fund); DGS (Deposit Guarantee Scheme); FRN (Fondo Risoluzione Nazionale)

# Focus Margine di Interesse

Margine di Interesse - Mese	nov-18			BDG-1811			Variazioni		Effetti		
	Saldi Medi	Interessi	Tassi	Saldi Medi	Interessi	Tassi	Saldi Medi	Tassi	Volumi	Tassi	Tot Effetti
<b>Impieghi Clientela Commerciale</b>	<b>77.200</b>	<b>147</b>	<b>2,31%</b>	<b>74.556</b>	<b>146</b>	<b>2,38%</b>	<b>2.644</b>	<b>-0,06%</b>	<b>4</b>	<b>-3</b>	<b>1</b>
di cui: Rete BMPS	60.113	111	2,26%	60.776	119	2,38%	-663	-0,12%	-3	-4	-7
di cui: Società Prodotto	11.771	23	2,38%	9.762	18	2,24%	2.009*	0,14%	4	1	5
di cui: DCNP	5.316	12	2,83%	4.018	9	2,75%	1.298	0,08%	4	0	3
<b>Raccolta Clientela Commerciale</b>	<b>64.940</b>	<b>-14</b>	<b>-0,27%</b>	<b>64.323</b>	<b>-16</b>	<b>-0,30%</b>	<b>617</b>	<b>0,03%</b>	<b>3</b>	<b>-2</b>	<b>1</b>
di cui: Rete BMPS	58.936	-12	-0,25%	60.289	-14	-0,28%	-1.353	0,03%	4	-2	2
di cui: Società Prodotto	5.734	-2	-0,46%	3.749	-2	-0,59%	1.985*	0,13%	0	0	0
di cui: DCNP	270	0	-0,08%	285	0	-0,08%	-15	0,00%	0	0	0
<b>Altre Componenti Commerciali</b>	<b>6</b>			<b>7</b>							<b>-1</b>
<b>Margine di Interesse Commerciale</b>	<b>138</b>			<b>137</b>							<b>2</b>
<b>Altre Componenti</b>	<b>-2</b>			<b>-3</b>							<b>1</b>
<b>Margine di Interesse GMPS</b>	<b>136</b>			<b>134</b>							<b>3</b>

Margine di Interesse - Progressivo	PGR-1811			PGR-BDG-1811			Variazioni		Effetti		
	Saldi Medi	Interessi	Tassi	Saldi Medi	Interessi	Tassi	Saldi Medi	Tassi	Volumi	Tassi	Tot Effetti
<b>Impieghi Clientela Commerciale</b>	<b>78.150</b>	<b>1.716</b>	<b>2,40%</b>	<b>76.475</b>	<b>1.696</b>	<b>2,42%</b>	<b>1.675</b>	<b>-0,02%</b>	<b>38</b>	<b>-18</b>	<b>20</b>
di cui: Rete BMPS	60.320	1.296	2,35%	60.646	1.340	2,41%	-326	-0,07%	-17	-27	-44
di cui: Società Prodotto	12.037	260	2,36%	10.920	226	2,26%	1.117	0,10%	25	9	34
di cui: DCNP	5.793	159	3,01%	4.909	130	2,90%	885	0,11%	30	0	29
<b>Raccolta Clientela Commerciale</b>	<b>66.797</b>	<b>-188</b>	<b>-0,31%</b>	<b>65.466</b>	<b>-204</b>	<b>-0,34%</b>	<b>1.331</b>	<b>0,03%</b>	<b>23</b>	<b>-7</b>	<b>16</b>
di cui: Rete BMPS	60.797	-161	-0,29%	60.725	-181	-0,32%	72	0,04%	28	-8	20
di cui: Società Prodotto	5.711	-27	-0,52%	4.455	-24	-0,58%	1.256	0,06%	-5	2	-3
di cui: DCNP	288	0	-0,09%	285	0	-0,09%	3	0,00%	0	0	0
<b>Altre Componenti Commerciali</b>	<b>99</b>			<b>98</b>							<b>1</b>
<b>Margine di Interesse Commerciale</b>	<b>1.626</b>			<b>1.589</b>							<b>37</b>
<b>Altre Componenti</b>	<b>-33</b>			<b>-43</b>							<b>9</b>
<b>Margine di Interesse GMPS</b>	<b>1.593</b>			<b>1.546</b>							<b>47</b>

Contributo notes cartolarizzazione: +15 mln € ca  
Mancata emissione Subordinato/Covered: +11 mln € ca  
Impatti IFRS 9: -10 mln € ca  
Raccolta CSEA: -8 mln € ca  
One off rimborso Irapp: +2 mln € ca  
One off obbligazioni: +10 mln € ca  
One off fondo tassi usura: -3 mln € ca  
One off TLTRO Belgio: +1 mln € ca  
One off F.do degrado rating: -7 mln € ca



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

\* Scostamento riferibile, in particolare: sugli impieghi a Banque e Belgio (+1,5 mld € ca per mancata cessione prevista a budget a fine Giugno 2018); sulla raccolta alle filiali estere (+1,1 mld € ca), a Banque e Belgio (+1,9 mld € ca) e a Widiba (-1 mld € ca, per posticipazione Wave)

I dati di budget sulle masse commerciali differiscono leggermente da quanto indicato a pag. 30-31 per le wave di Widiba e le banche estere

# Focus Commissioni Nette

Commissioni nette (Mln €, %)	Mese				Progressivo Anno corrente			
	Cons nov-18	Budget nov-18	Variazioni		Cons nov-18	Budget nov-18	Variazioni	
			Absolute	%			Absolute	%
Collocamento prodotti	14	22	-8	-37,5%	215	310	-96	-30,8%
Continuing prodotti	28	33	-5	-15,4%	325	350	-25	-7,2%
Servizio titoli	3	3	-1	-21,4%	35	45	-10	-21,9%
Protezione	3	4	-1	-32,4%	39	41	-2	-4,1%
<b>Commissioni gestione del risparmio</b>	<b>48</b>	<b>63</b>	<b>-16</b>	<b>-24,8%</b>	<b>614</b>	<b>746</b>	<b>-132</b>	<b>-17,7%</b>
Servizio crediti concessione	15	18	-3	-16,7%	173	196	-23	-11,8%
Servizio crediti utilizzo	29	22	7	32,5%	310	303	7	2,2%
Servizio estero	4	5	-1	-25,6%	50	57	-7	-12,7%
<b>Commissioni credito ed estero</b>	<b>48</b>	<b>45</b>	<b>3</b>	<b>6,4%</b>	<b>533</b>	<b>557</b>	<b>-24</b>	<b>-4,2%</b>
Servizi di pagamento	15	16	-1	-9,1%	163	182	-20	-10,7%
Recupero spese c/c e altri recup.	20	22	-2	-9,7%	271	281	-10	-3,7%
<b>Commissioni da servizi</b>	<b>35</b>	<b>39</b>	<b>-4</b>	<b>-9,4%</b>	<b>434</b>	<b>464</b>	<b>-30</b>	<b>-6,5%</b>
Altre commissioni nette	-14	-9	-5	-60,2%	-167	-169	2	1,0%
di cui: Costo Garanzia Statale	-8	-5	-3	-57,8%	-88	-75	-13	-17,6%
<b>Commissioni nette</b>	<b>116</b>	<b>138</b>	<b>-22</b>	<b>-15,9%</b>	<b>1.414</b>	<b>1.598</b>	<b>-184</b>	<b>-11,5%</b>



## Focus Altri ricavi della Gestione Finanziaria

Altri ricavi della gestione finanziaria (Mln €, %)	Mese				Progressivo Anno corrente			
	Cons nov-18	Budget nov-18	Variazioni		Cons nov-18	Budget nov-18	Variazioni	
			Absolute	%			Absolute	%
Dividendi e Utili da partecipazioni	5	6	-1	-11,4%	65	72	-7	-9,1%
<i>Dividendi e proventi simili</i>	0	0	0	-98,9%	9	11	-2	-18,2%
<i>Utili (Perdite) da partecipazioni</i>	5	6	0	-7,5%	56	61	-5	-7,5%
Risultato negoziazione/copertura	3	12	-8	-71,2%	18	130	-112	-85,9%
Utile (perdita) da cessioni o riacquisto	4		4	n.s.	54		54	n.s.
<i>a) att. fin. al costo ammortizzato</i>	5		5	n.s.	15		15	n.s.
<i>b) att. fin. al FV con impatto su redd. complessiva</i>	0		0	n.s.	29		29	n.s.
<i>c) passività finanziarie</i>	0		0	n.s.	10		10	n.s.
Risultato attività/ passività al FV	-7		-7	n.s.	-71		-71	n.s.
<b>Altri ricavi della gestione finanziaria</b>	<b>6</b>	<b>18</b>	<b>-11</b>	<b>-64,2%</b>	<b>66</b>	<b>202</b>	<b>-136</b>	<b>-67,1%</b>



## Focus Costo del Credito

		Mese				Progressivo Anno corrente			
Costo del Credito *		Cons	Budget	Variazioni		Cons	Budget	Variazioni	
(Mln €, %)		nov-18	nov-18	Absolute	%	nov-18	nov-18	Absolute	%
Flusso Netto di Default									
	Volumi	149	103	46	45,0%	1.456	1.546	-90	-5,8%
	Costo	66	31	35	n.s.	429	411	19	4,6%
Cura del Default									
	Volumi	17	41	-25	-59,6%	742	948	-207	-21,8%
	Costo	-5	-7	2	27,8%	-155	-188	33	17,7%
Stabili Default									
	Volumi	16.645	12.360	4.284	34,7%	16.645	12.360	4.284	34,7%
	Costo	-16	0	-16	n.s.	124	-4	128	n.s.
Peggioramenti Default									
	Volumi	230	272	-42	-15,4%	2.437	2.994	-556	-18,6%
	Costo	17	41	-24	-58,4%	263	538	-275	-51,1%
Altre componenti									
	di cui: Ordinari	-45	-4	-41	n.s.	-165	-50	-115	n.s.
	di cui: Straordinari	0	0	0	n.s.	-39	0	-39	n.s.
Totale		17	61	-44	-71,6%	458	707	-250	-35,3%
KPI						Cons	Budget	Variazioni	
(Mln €, %)						nov-18	nov-18	Assolute	
% flusso di Default						1,88%	1,99%	-0,11%	
% Copertura flusso default						34,13%	30,06%	4,07%	
% Tasso di Cura						6,43%	8,15%	-1,72%	
% Flusso a Sofferenza da altre categorie Npe						16,68%	21,58%	-4,90%	

Voce Contabile	Mese	Prog.
(Mln €)	nov-18	nov-18
130 a) Rettifiche di valore nette	26	479
170 a) Accantonamenti fondi rischi e oneri**	-4	-6
100 a) Utile da cessioni	-5	-15
<b>Totale</b>	<b>17</b>	<b>458</b>

- ❑ **Costo del Credito** (mese): sotto budget in relazione ai rilasci sul portafoglio performing (in particolare, Wolt e Cinecittà per 42 mln € ca) e al minor costo degli scivolamenti a sofferenza e degli stabili a default; tali effetti sono stati in parte compensati da maggiori flussi di default e relativo costo. Le rettifiche del mese includono l'aggiornamento del modello comportamentale delle poste a vista (+26 mln € ca) e l'adeguamento al prezzo di cessione dei portafogli relativi all'operazione «Merlino» (-35 mln € ca, su portafoglio small ticket in sofferenza) e «Alpha2» (+30 mln € ca, su portafoglio UTP)
- ❑ **Costo del Credito** (progressivo): sotto budget per minori scivolamenti all'interno del deteriorato (minori flussi e incrementi di copertura) e rilasci sul portafoglio performing. Tali andamenti sono stati in parte compensati dal minor beneficio registrato sul fronte della cura (cure rate del 6,43% vs 8,15% a budget) e dal maggior costo delle posizioni già a default (in particolare, contabilizzati incrementi di copertura per 20 mln € ca su Riscossione Sicilia, 14 mln € ca su Solido Property, 13 mln € ca su Unieco, 11 mln € ca su Immobiliare Fipa, 13 mln € ca su Progetto Malizia srl e 11 mln € ca su Nodavia). Contribuiscono inoltre all'andamento migliore delle attese del costo del credito anche i rilasci del 1Q18, legati alla riduzione del perimetro «Valentine» oggetto di cessione (39 mln € ca)



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

\* Fonte CRO Division – Area Lending Risk Officer; Perimetro: BMPS, MPSCS, MPSLF, Widiba; include voce 130 a), 170 a) - escluso costo notes- e 100 a)

\*\* Al netto dei rilasci riferibili al minor costo della copertura da rischio tasso sulle notes emesse dal veicolo (-53 mln € ca sul progressivo)

## Monitoraggio Commitment #9

			<i>cessione</i>	<i>run off</i>	
	Consuntivo 31/12/17	Consuntivo 30/11/18	Target FY2018	Target FY2018	
Number of branches	1.745	1.532	1.532	1.532	• Obiettivo annuo raggiunto integralmente
Number of employees	23.463	23.161	23.015	23.381	• I valori target includono le uscite legate alla manovra di esodo (-650 risorse)
C/I ratio	63,2%	69,7%	64,0%	64,4%	• Consuntivo al 30/11/18 al di sopra del target 2018
Total Operating Costs (mln €)	2.543	2.121	2.410	2.440	• Il valore previsto a Budget per il FY2018 è pari a 2.327 mln € ca, al di sotto del target del Commitment e gli oneri operativi a Novembre hanno registrato un andamento al di sotto del budget di periodo (-17 mln € ca; -0,8%)
Total Operating Costs (mln €) with tolerance (2%)	2.543	2.121	2.459	2.489	
Net Margin (mln €)	1.483	920	1.354	1.350	
Net Margin (mln €) with tolerance (5%)	1.483	920	1.287	1.282	
ROE	-41,6%	4,2%	0,8%	1,9%	• Consuntivo al 30/11/18 superiore all'obiettivo 2018





# Conto Economico Mensile - Dettaglio per Direzioni/BU

CONTO ECONOMICO Valori mensili (Mln/€)	Analisi mensile																						
	Direzione Retail	Valore	Premium	Small Business	Altro Direzione Retail	Direzione WM	Direzione Corporate	PMI	Corporate Top	Enti	Large Corporate	MPS CS	MPS L&F	MP BANQUE	MP BELGIO	Area Estero	Altro Direzione Corporate	Direzione CCO	WIDIBA	DCNP	Area Finanza - BMPS	Corporate Center e altre comp.	GRUPPO MPS
Margine di interesse	83	19	4	22	38	1	42	16	3	2	2	11	4	2	1	1	0	126	5	2	16	-13	136
Commissioni nette	95	46	29	20	0	8	20	11	3	2	1	0	1	1	0	0	0	123	2	2		-12	116
Altri ricavi della gestione finanziaria	1	1	0	0		0	1	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2	0	0	1	3	6
Altri proventi e oneri di gestione	2	2	1	0	-1	0	0	0	0	0	0	0	1	0		0	-1	2	0	-1		-7	-6
Totale Ricavi	181	68	34	42	36	9	63	27	7	4	3	12	6	3	1	1	-1	253	7	3	17	-28	252
Totale Oneri Operativi	-148	-90	-21	-37	0	-5	-51	-24	-3	-5	-4	-5	-3	-3	-1	-2	0	-205	-5	-3	-2	9	-206
Risultato Operativo Lordo	33	-22	13	5	36	4	11	3	3	-1	-1	6	4	0	0	-1	-1	48	3	0	15	-19	46
Rettifiche di valore nette	-8	2	0	-10		-1	14	36	-1	1	-1	-20	0	0	0		0	5		-28	7	-4	-21
Risultato Operativo Netto	25	-20	13	-5	36	2	26	38	2	0	-2	-14	4	0	-1	-1	-1	53	3	-28	22	-23	26
Variazioni su Budget																							
Margine di interesse	6	-2	-2	-2	13	0	4	-1	0	0	0	4	1	0	-1	1	0	10	0	3	9	-20	3
Commissioni nette	-6	10	-10	-6	0	-4	-7	-3	-1	-1	-1	-1	0	0	0	0	0	-17	-1	0		-4	-22
Altri ricavi della gestione finanziaria	0	0	0	0		0	-10	0	0	0	0	-10	0	0	0	0	0	-10	0	0	1	-2	-11
Altri proventi e oneri di gestione	-1	0	0	-1	0	0	0	0	0	0	0	0	1	0		0	0	-1	0	0		-4	-6
Totale Ricavi	-1	7	-12	-9	12	-4	-13	-5	0	-1	-2	-6	2	0	-1	1	0	-18	-1	3	10	-29	-36
Totale Oneri Operativi	-10	-6	-1	-2	0	0	-2	-2	0	0	0	1	1	0	0	0	0	-12	1	2	0	-2	-12
Risultato Operativo Lordo	-12	1	-13	-11	12	-4	-14	-6	-1	-1	-2	-5	3	0	-1	1	0	-30	-1	5	9	-32	-48
Rettifiche di valore nette	12	11	0	1		-1	39	45	1	2	3	-18	4	0	0	0	0	49	0	-15	7	-1	41
Risultato Operativo Netto	0	11	-13	-10	12	-5	24	39	0	1	1	-23	7	0	-1	1	0	19	0	-10	16	-32	-7



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

Nonostante il Budget del Gruppo prevedesse la cessione di MP Banque e MP Belgio alla fine del I semestre 2018, i budget progressivi e mensili economici e patrimoniali delle due società estere sono stati comunque valorizzati con gli importi a suo tempo determinati con le due società stesse in sede di negoziazione/processo di budget; il budget del Gruppo non è stato invece modificato (con conseguenti effetti a valere sul Corporate Center)

# Conto Economico Progressivo - Dettaglio per Direzioni/BU

CONTO ECONOMICO Valori mensili (Mln/€)	Analisi Progressiva																						
	Direzione Retail	Valore	Premium	Small Business	Altro Direzione Retail	Direzione WM	Direzione Corporate	PMI	Corporate Top	Enti	Large Corporate	MPS CS	MPS L&F	MP BANQUE	MP BELGIO	Area Estero	Altro Direzione Corporate	Direzione CCO	WIDIBA	DCNP	Area Finanza - BMPS	Corporate Center e altre comp.	GRUPPO MPS
Margine di interesse	861	219	48	276	318	6	495	204	40	20	31	124	47	19	13	9	-11	1.362	46	61	120	4	1.593
Commissioni nette	1.132	490	388	256	-2	106	274	146	38	22	29	8	12	14	4	2	0	1.512	16	25		-140	1.414
Altri ricavi della gestione finanziaria	6	2	1	3		0	-12	8	4	0	1	-29	0	0	3	0		-6	0	1	-6	78	66
Altri proventi e oneri di gestione	29	26	8	8	-12	0	-7	1	0	4	0	1	-4	0		2	-11	23	0	-17		-38	-32
Totale Ricavi	2.027	737	444	543	305	113	750	358	81	46	60	103	54	34	21	13	-22	2.891	62	69	114	-95	3.041
Totale Oneri Operativi	-1.493	-906	-210	-377		-56	-523	-245	-32	-49	-41	-57	-28	-32	-19	-20		-2.072	-55	-36	-20	62	-2.121
Risultato Operativo Lordo	535	-170	233	166	305	57	227	114	49	-3	19	46	26	2	2	-7	-22	819	7	33	93	-32	920
Rettifiche di valore nette	-85	-15	0	-70		-3	-74	-30	-3	-1	-40	16	-14	0	-3		0	-163	0	-314	1	0	-477
Risultato Operativo Netto	450	-185	233	96	305	54	152	84	47	-3	-21	62	13	2	-1	-7	-22	656	7	-280	94	-33	443
Variazioni su Budget																							
Margine di interesse	-1	-20	-9	-5	32	-3	62	1	5	1	2	47	9	0	1	3	-8	59	0	31	35	-78	47
Commissioni nette	-137	2	-97	-40	-2	-25	-17	-16	-4	-4	-1	7	2	-1	-1	1	0	-179	-7	3		-1	-184
Altri ricavi della gestione finanziaria	0	0	0	0		0	-143	-1	0	0	0	-141	0	0	-1	0	0	-143	0	0	-6	13	-136
Altri proventi e oneri di gestione	-7	-3	0	-3	-1	0	0	0	0	0	0	3	-1	0		2	-3	-8	0	-9		-8	-26
Totale Ricavi	-145	-21	-106	-48	30	-28	-99	-16	1	-3	1	-84	10	-1	-1	6	-11	-271	-8	25	30	-74	-299
Totale Oneri Operativi	9	6	1	2		0	19	2	0	0	0	7	6	1	-1	3		29	12	15	0	-38	17
Risultato Operativo Lordo	-136	-15	-105	-46	30	-27	-79	-14	1	-2	1	-77	15	0	-2	9	-11	-242	4	40	30	-112	-282
Rettifiche di valore nette	138	80	2	56		-2	207	81	18	10	14	46	36	1	0	1	0	342	3	-161	1	45	230
Risultato Operativo Netto	2	65	-103	10	30	-30	127	68	18	8	15	-31	51	1	-2	10	-11	100	6	-121	31	-67	-51



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

Nonostante il Budget del Gruppo prevedesse la cessione di MP Banque e MP Belgio alla fine del I semestre 2018, i budget progressivi e mensili economici e patrimoniali delle due società estere sono stati comunque valorizzati con gli importi a suo tempo determinati con le due società stesse in sede di negoziazione/processo di budget; il budget del Gruppo non è stato invece modificato (con conseguenti effetti a valere sul Corporate Center)

## Direzione Retail - Risultati mensili

Direzione Retail Valori mensili (mln/€; %)	Mensile nov-18				Budget Mensile nov-18				Scostamenti da budget			
	Margini	Mark	Tassi	Volumi	Margini	Mark	Tassi	Volumi	Margine		Volumi	
									Ass.	%	Ass.	%
Raccolta a Vista	5,3	0,20%	0,03%	32.443	8,3	0,33%	0,05%	30.329	-2,9	-35,4%	2.114	7,0%
Raccolta a Breve	0,3	0,27%	0,68%	1.423	0,1	0,05%	0,55%	2.121	0,2	n.s.	-699	-32,9%
Raccolta a M/L termine	2,6	0,55%	1,55%	5.728	3,9	0,52%	1,16%	9.064	-1,3	-34,0%	-3.336	-36,8%
<b>Raccolta Diretta</b>	<b>8,2</b>	<b>0,25%</b>	<b>0,28%</b>	<b>39.593</b>	<b>12,3</b>	<b>0,36%</b>	<b>0,31%</b>	<b>41.514</b>	<b>-4,0</b>	<b>-32,8%</b>	<b>-1.921</b>	<b>-4,6%</b>
Delta Tit Comportamentale Raccolta	43,2				28,3				14,9	52,4%		
Impieghi a Vista	11,6	6,82%	7,05%	2.064	14,0	6,61%	6,98%	2.578	-2,4	-17,4%	-514	-19,9%
Impieghi a Breve	7,3	4,21%	4,46%	2.101	8,4	4,45%	4,62%	2.299	-1,2	-13,7%	-198	-8,6%
Impieghi a M/L termine	14,7	0,51%	2,13%	34.715	15,2	0,53%	2,23%	34.664	-0,6	-3,7%	51	0,1%
<b>Impieghi Vivi</b>	<b>33,5</b>	<b>1,05%</b>	<b>2,52%</b>	<b>38.880</b>	<b>37,6</b>	<b>1,16%</b>	<b>2,68%</b>	<b>39.542</b>	<b>-4,1</b>	<b>-11,0%</b>	<b>-662</b>	<b>-1,7%</b>
Delta Tit Comportamentale Impieghi	-5,4				-3,2				-2,2	68,7%		
Altre Componenti del Margine di Interesse	3,8				2,1				1,7	79,4%		
<b>MARGINE DI INTERESSE</b>	<b>83,2</b>	<b>2,24%</b>			<b>77,1</b>	<b>2,36%</b>			<b>6,1</b>	<b>8,0%</b>		
Servizio titoli	2,1				2,5				-0,4	-17,6%		
Collocamento carta terzi	0,6				0,4				0,2	44,8%		
<b>Risparmio Amministrato</b>	<b>2,7</b>	<b>0,37%</b>		<b>8.832</b>	<b>2,9</b>	<b>0,51%</b>		<b>6.901</b>	<b>-0,2</b>	<b>-8,6%</b>	<b>1.931</b>	<b>28,0%</b>
Fondi e Sicav	18,9	1,18%		19.454	27,5	1,41%		23.804	-8,6	-31,1%	-4.350	-18,3%
Gestioni Patrimoniali	0,5	1,71%		330	0,8	1,91%		508	-0,3	-41,8%	-179	-35,1%
Polizze	9,4	0,71%		16.024	9,7	0,72%		16.421	-0,4	-3,7%	-397	-2,4%
Prodotti Previdenziali	0,5	0,59%		1.108	0,7	0,64%		1.247	-0,1	-18,7%	-139	-11,1%
<b>Risparmio Gestito</b>	<b>29,3</b>	<b>0,97%</b>		<b>36.916</b>	<b>38,7</b>	<b>1,12%</b>		<b>41.980</b>	<b>-9,4</b>	<b>-24,2%</b>	<b>-5.064</b>	<b>-12,1%</b>
- Continuing	17,0	0,56%		36.916	19,9	0,58%		41.980	-2,9	-14,5%	-5.064	-12,1%
- Collocamento	12,3	2,15%		573	18,8	2,56%		733	-6,5	-34,5%	-159	-21,8%
Polizze Protezione	2,9			28	4,4			28	-1,4	-32,5%	-1	-2,3%
<b>Commissioni da prodotti</b>	<b>34,9</b>	<b>0,85%</b>		<b>45.748</b>	<b>45,9</b>	<b>1,03%</b>		<b>48.881</b>	<b>-11,0</b>	<b>-24,0%</b>	<b>-3.133</b>	<b>-6,4%</b>
Collocamento prodotti di copertura	0,1	0,17%		83	0,1				0,0	29,1%	83	
Servizio Crediti - Concessione	8,0	1,51%		6.415	9,5	1,55%		7.429	-1,5	-15,8%	-1.014	-13,6%
Servizio Crediti - Utilizzo su impieghi diretti	6,2	0,20%		37.182	6,6	0,22%		37.364	-0,4	-5,8%	-182	-0,5%
Servizio Crediti - Credito intermediato	13,5			0	4,6				8,9	n.s.	0	
<b>Commissioni su crediti</b>	<b>27,9</b>				<b>20,8</b>				<b>7,0</b>	<b>33,8%</b>		
Servizio Estero	1,8			23	1,5			22	0,3	17,9%	1	2,5%
Servizi di pagamento	13,0			2.455.671	14,1			2.626.863	-1,1	-8,1%	-171.192	-6,5%
Recupero spese c/c e altri recuperi	16,9			2.455.671	18,5			2.626.863	-1,7	-9,1%	-171.192	-6,5%
Altri servizi	0,5				0,5				0,0	7,0%		
<b>Commissioni da servizi</b>	<b>32,2</b>				<b>34,7</b>				<b>-2,5</b>	<b>-7,2%</b>		
<b>TOTALE COMMISSIONI NETTE</b>	<b>94,9</b>				<b>101,4</b>				<b>-6,5</b>	<b>-6,4%</b>		
ALTRI RICAVI	2,9				3,9				-0,9	-24,4%		
<b>TOTALE RICAVI</b>	<b>181,1</b>	<b>1,77%</b>		<b>124.222</b>	<b>182,4</b>	<b>1,71%</b>		<b>129.937</b>	<b>-1,3</b>	<b>-0,7%</b>	<b>-5.715</b>	<b>-4,4%</b>
<b>RETTIFICHE DI VALORE SU CREDITI</b>	<b>-7,6</b>	<b>0,24%</b>		<b>38.880</b>	<b>-19,3</b>	<b>0,59%</b>		<b>39.542</b>	<b>11,7</b>	<b>-60,7%</b>		
<b>RISULTATO OPERATIVO NETTO</b>	<b>25,1</b>				<b>25,0</b>				<b>0,1</b>			



# Direzione Retail - Risultati mensili - Focus Valore

Valore (Totale AT)	Mensile				Budget Mensile				Scostamenti da budget			
Valori mensili (mln/€; %)	nov-18				nov-18				Margine		Volumi	
	Margini	Mark	Tassi	Volumi	Margini	Mark	Tassi	Volumi	Ass.	%	Ass.	%
Raccolta a Vista	2,5	0,21%	0,02%	14.781	4,1	0,36%	0,03%	13.894	-1,6	-38,3%	888	6,4%
Raccolta a Breve	0,1	0,41%	0,48%	244	0,0	0,01%	0,48%	353	0,1	n.s.	-109	-30,9%
Raccolta a M/L termine	0,8	0,60%	1,47%	1.526	1,1	0,55%	1,14%	2.359	-0,3	-28,8%	-833	-35,3%
<b>Raccolta Diretta</b>	<b>3,4</b>	<b>0,25%</b>	<b>0,16%</b>	<b>16.551</b>	<b>5,2</b>	<b>0,38%</b>	<b>0,19%</b>	<b>16.605</b>	<b>-1,8</b>	<b>-34,8%</b>	<b>-54</b>	<b>-0,3%</b>
Impieghi a Vista	3,1	7,50%	7,73%	508	3,9	7,25%	7,62%	656	-0,8	-19,9%	-148	-22,6%
Impieghi a Breve	1,9	13,79%	13,86%	169	2,6	14,34%	14,24%	223	-0,7	-27,2%	-54	-24,3%
Impieghi a M/L termine	8,8	0,42%	2,06%	25.831	10,0	0,48%	2,16%	25.514	-1,1	-11,4%	318	1,2%
<b>Impieghi Vivi</b>	<b>13,9</b>	<b>0,64%</b>	<b>2,24%</b>	<b>26.509</b>	<b>16,5</b>	<b>0,76%</b>	<b>2,40%</b>	<b>26.393</b>	<b>-2,6</b>	<b>-15,9%</b>	<b>115</b>	<b>0,4%</b>
Altre Componenti del Margine di Interesse	2,1				0,1				2,0	n.s.		
<b>MARGINE DI INTERESSE</b>	<b>19,3</b>	<b>2,08%</b>			<b>21,7</b>	<b>2,21%</b>			<b>-2,4</b>	<b>-11,2%</b>		
Servizio titoli	1,0				0,6				0,4	78,7%		
Collocamento carta terzi	0,1				0,0				0,1	n.s.		
<b>Risparmio Amministrato</b>	<b>1,1</b>	<b>1,32%</b>		<b>1.009</b>	<b>0,6</b>	<b>0,85%</b>		<b>806</b>	<b>0,5</b>	<b>94,8%</b>	<b>202</b>	<b>25,1%</b>
Fondi e Sicav	3,1	1,24%		3.093	3,8	1,31%		3.526	-0,7	-17,3%	-434	-12,3%
Gestioni Patrimoniali	0,0	1,68%		17	0,0	1,62%		20	0,0	-13,4%	-3	-16,8%
Polizze	1,6	0,71%		2.753	1,6	0,72%		2.729	0,0	-0,7%	24	0,9%
Prodotti Previdenziali	0,3	0,60%		568	0,3	0,64%		648	-0,1	-18,1%	-79	-12,3%
<b>Risparmio Gestito</b>	<b>5,1</b>	<b>0,96%</b>		<b>6.430</b>	<b>5,8</b>	<b>1,02%</b>		<b>6.923</b>	<b>-0,7</b>	<b>-12,7%</b>	<b>-493</b>	<b>-7,1%</b>
- Continuuing	2,8	0,54%		6.430	3,2	0,56%		6.923	-0,3	-10,6%	-493	-7,1%
- Collocamento	2,2	2,32%		96	2,6	2,36%		111	-0,4	-15,1%	-15	-13,7%
Polizze Protezione	2,2			20	2,8			18	-0,6	-21,1%	1	7,1%
<b>Commissioni da prodotti</b>	<b>8,4</b>	<b>1,01%</b>		<b>7.439</b>	<b>9,2</b>	<b>1,00%</b>		<b>7.729</b>	<b>-0,8</b>	<b>-8,7%</b>	<b>-290</b>	<b>-3,8%</b>
Collocamento prodotti di copertura	0,0	0,04%		31	0,0				0,0	0,0%	31	
Servizio Crediti - Concessione	1,3	1,22%		1.280	1,6	1,32%		1.497	-0,3	-20,8%	-217	-14,5%
Servizio Crediti - Utilizzo su impieghi diretti	3,5	0,16%		26.017	2,0	0,09%		25.757	1,6	80,6%	260	1,0%
Servizio Crediti - Credito intermedio	12,5			0	4,2				8,3	n.s.	0	
<b>Commissioni su crediti</b>	<b>17,3</b>				<b>7,8</b>				<b>9,5</b>	<b>n.s.</b>		
Servizio Estero	1,4			0	0,5			0	0,9	n.s.	0	-40,2%
Servizi di pagamento	9,2			1.809.001	8,6			1.947.689	0,6	7,5%	-138.688	-7,1%
Recupero spese c/c e altri recuperi	9,5			1.809.001	10,3			1.947.689	-0,8	-7,8%	-138.688	-7,1%
Altri servizi	0,3				0,3				0,0	3,3%		
<b>Commissioni da servizi</b>	<b>20,5</b>				<b>19,7</b>				<b>0,8</b>	<b>3,9%</b>		
<b>TOTALE COMMISSIONI NETTE</b>	<b>46,2</b>				<b>36,6</b>				<b>9,5</b>	<b>26,0%</b>		
ALTRI RICAVI	2,8				2,8				0,0	1,2%		
<b>TOTALE RICAVI</b>	<b>68,3</b>	<b>1,64%</b>		<b>50.499</b>	<b>61,2</b>	<b>1,47%</b>		<b>50.728</b>	<b>7,1</b>	<b>11,6%</b>	<b>-229</b>	<b>-0,5%</b>
<b>RETTIFICHE DI VALORE SU CREDITI</b>	<b>2,4</b>	<b>-0,11%</b>		<b>26.509</b>	<b>-8,2</b>	<b>0,38%</b>		<b>26.393</b>	<b>10,6</b>	<b>n.s.</b>		
<b>RISULTATO OPERATIVO NETTO</b>	<b>-19,6</b>				<b>-30,9</b>				<b>11,3</b>			



# Direzione Retail - Risultati mensili - Focus Premium

Premium (Totale AT) Valori mensili (mln/€; %)	Mensile nov-18				Budget Mensile nov-18				Scostamenti da budget			
	Margini	Mark	Tassi	Volumi	Margini	Mark	Tassi	Volumi	Margine		Volumi	
	Ass.	%							Ass.	%	Ass.	%
Raccolta a Vista	2,0	0,20%	0,05%	12.545	3,1	0,32%	0,05%	11.812	-1,1	-34,8%	733	6,2%
Raccolta a Breve	0,2	0,22%	0,70%	1.029	0,0	0,03%	0,56%	1.646	0,2	n.s.	-616	-37,5%
Raccolta a M/L termine	1,7	0,52%	1,58%	4.040	2,7	0,51%	1,18%	6.464	-1,0	-36,3%	-2.425	-37,5%
<b>Raccolta Diretta</b>	<b>3,9</b>	<b>0,27%</b>	<b>0,44%</b>	<b>17.614</b>	<b>5,8</b>	<b>0,36%</b>	<b>0,46%</b>	<b>19.922</b>	<b>-1,9</b>	<b>-32,6%</b>	<b>-2.308</b>	<b>-11,6%</b>
Impieghi a Vista	0,3	3,86%	4,09%	104	0,4	3,97%	4,45%	116	0,0	-12,4%	-12	-10,0%
Impieghi a Breve	0,0	6,05%	6,30%	9	0,1	6,23%	6,63%	19	-0,1	-52,8%	-10	-51,5%
Impieghi a M/L termine	-0,3	-0,15%	1,74%	2.215	-0,2	-0,12%	1,89%	2.324	0,0	18,6%	-109	-4,7%
<b>Impieghi Vivi</b>	<b>0,1</b>	<b>0,05%</b>	<b>1,87%</b>	<b>2.328</b>	<b>0,2</b>	<b>0,12%</b>	<b>2,05%</b>	<b>2.459</b>	<b>-0,1</b>	<b>-59,7%</b>	<b>-130</b>	<b>-5,3%</b>
Altre Componenti del Margine di Interesse	0,2				0,2				0,0	18,3%		
<b>MARGINE DI INTERESSE</b>	<b>4,2</b>		<b>1,43%</b>		<b>6,2</b>		<b>1,59%</b>		<b>-2,0</b>	<b>-32,4%</b>		
Servizio titoli	1,0				1,9				-0,8	-44,9%		
Collocamento carta terzi	0,5				0,4				0,1	19,1%		
<b>Risparmio Amministrato</b>	<b>1,5</b>	<b>0,24%</b>		<b>7.680</b>	<b>2,3</b>	<b>0,47%</b>		<b>5.931</b>	<b>-0,8</b>	<b>-33,2%</b>	<b>1.749</b>	<b>29,5%</b>
Fondi e Sicav	15,4	1,17%		16.023	23,4	1,43%		19.903	-7,9	-33,9%	-3.880	-19,5%
Gestioni Patrimoniali	0,4	1,72%		309	0,8	1,92%		481	-0,3	-42,7%	-173	-35,9%
Polizze	7,6	0,72%		12.818	7,9	0,72%		13.219	-0,3	-3,6%	-401	-3,0%
Prodotti Previdenziali	0,2	0,58%		487	0,3	0,65%		538	-0,1	-19,7%	-50	-9,4%
<b>Risparmio Gestito</b>	<b>23,7</b>	<b>0,97%</b>		<b>29.637</b>	<b>32,3</b>	<b>1,15%</b>		<b>34.140</b>	<b>-8,6</b>	<b>-26,6%</b>	<b>-4.504</b>	<b>-13,2%</b>
- Continuuing	13,8	0,57%		29.637	16,3	0,58%		34.140	-2,5	-15,3%	-4.504	-13,2%
- Collocamento	9,8	2,12%		464	15,9	2,61%		610	-6,1	-38,3%	-146	-24,0%
Polizze Protezione	0,3			4	0,5			3	-0,2	-33,7%	1	26,1%
<b>Commissioni da prodotti</b>	<b>25,5</b>	<b>0,82%</b>		<b>37.317</b>	<b>35,1</b>	<b>1,05%</b>		<b>40.071</b>	<b>-9,5</b>	<b>-27,2%</b>	<b>-2.754</b>	<b>-6,9%</b>
Collocamento prodotti di copertura	0,0	0,00%		0	0,0				0,0	0,0%	0	
Servizio Crediti - Concessione	0,2	0,77%		325	0,3	0,82%		390	-0,1	-22,2%	-65	-16,7%
Servizio Crediti - Utilizzo su impieghi diretti	0,2	0,10%		2.237	0,2	0,11%		2.362	0,0	-17,6%	-125	-5,3%
Servizio Crediti - Credito intermediato	0,4			0	0,1				0,3	n.s.	0	
<b>Commissioni su crediti</b>	<b>0,8</b>				<b>0,6</b>				<b>0,2</b>	<b>36,8%</b>		
Servizio Estero	0,0			3	0,1			3	-0,1	-56,6%	0	-12,0%
Servizi di pagamento	1,2			383.880	1,2			401.898	0,0	-2,9%	-18.018	-4,5%
Recupero spese c/c e altri recuperi	1,6			383.880	1,8			401.898	-0,2	-13,5%	-18.018	-4,5%
Altri servizi	0,1				0,1				-0,1	-64,0%		
<b>Commissioni da servizi</b>	<b>2,9</b>				<b>3,3</b>				<b>-0,4</b>	<b>-12,9%</b>		
<b>TOTALE COMMISSIONI NETTE</b>	<b>29,2</b>				<b>38,9</b>				<b>-9,7</b>	<b>-25,0%</b>		
ALTRI RICAVI	0,7				0,8				-0,1	-10,2%		
<b>TOTALE RICAVI</b>	<b>34,2</b>	<b>0,73%</b>		<b>57.259</b>	<b>46,0</b>	<b>0,90%</b>		<b>62.452</b>	<b>-11,8</b>	<b>-25,7%</b>	<b>-5.193</b>	<b>-8,3%</b>
<b>RETTIFICHE DI VALORE SU CREDITI</b>	<b>-0,1</b>	<b>0,06%</b>		<b>2.328</b>	<b>-0,2</b>	<b>0,08%</b>		<b>2.459</b>	<b>0,0</b>	<b>-27,2%</b>		
<b>RISULTATO OPERATIVO NETTO</b>	<b>13,1</b>				<b>26,4</b>				<b>-13,3</b>			



## Direzione Retail - Risultati mensili - Focus Small Business

Small Business (Totale AT)	Mensile				Budget Mensile				Scostamenti da budget			
	nov-18				nov-18				Margine		Volumi	
Valori mensili (mln/€; %)	Margini	Mark	Tassi	Volumi	Margini	Mark	Tassi	Volumi	Ass.	%	Ass.	%
Raccolta a Vista	0,8	0,19%	0,04%	5.117	1,1	0,29%	0,08%	4.623	-0,3	-26,8%	494	10,7%
Raccolta a Breve	0,0	0,38%	0,83%	149	0,0	0,40%	0,54%	123	0,0	15,6%	27	21,7%
Raccolta a M/L termine	0,1	0,60%	1,49%	162	0,1	0,56%	0,96%	241	0,0	-28,0%	-79	-32,8%
<b>Raccolta Diretta</b>	<b>0,9</b>	<b>0,21%</b>	<b>0,10%</b>	<b>5.428</b>	<b>1,3</b>	<b>0,31%</b>	<b>0,14%</b>	<b>4.987</b>	<b>-0,3</b>	<b>-25,6%</b>	<b>441</b>	<b>8,9%</b>
Impieghi a Vista	8,1	6,79%	7,02%	1.452	9,7	6,55%	6,92%	1.806	-1,6	-16,6%	-354	-19,6%
Impieghi a Breve	5,3	3,36%	3,63%	1.923	5,7	3,36%	3,56%	2.057	-0,4	-6,8%	-134	-6,5%
Impieghi a M/L termine	6,1	1,12%	2,54%	6.669	5,5	0,98%	2,59%	6.827	0,6	11,3%	-158	-2,3%
<b>Impieghi Vivi</b>	<b>19,5</b>	<b>2,37%</b>	<b>3,40%</b>	<b>10.043</b>	<b>20,9</b>	<b>2,38%</b>	<b>3,50%</b>	<b>10.689</b>	<b>-1,4</b>	<b>-6,6%</b>	<b>-647</b>	<b>-6,0%</b>
Altre Componenti del Margine di Interesse	1,5				1,9				-0,3	-18,1%		
<b>MARGINE DI INTERESSE</b>	<b>22,0</b>		<b>3,29%</b>		<b>24,1</b>		<b>3,37%</b>		<b>-2,0</b>	<b>-8,5%</b>		
Servizio titoli	0,0				0,1				0,0	-65,3%		
Collocamento carta terzi	0,0				0,0				0,0	n.s.		
<b>Risparmio Amministrato</b>	<b>0,0</b>	<b>0,32%</b>		<b>144</b>	<b>0,1</b>	<b>0,44%</b>		<b>164</b>	<b>0,0</b>	<b>-36,5%</b>	<b>-21</b>	<b>-12,7%</b>
Fondi e Sicav	0,4	1,31%		339	0,3	1,08%		375	0,0	10,1%	-36	-9,6%
Gestioni Patrimoniali	0,0	1,47%		4	0,0	1,57%		7	0,0	-42,9%	-3	-39,0%
Polizze	0,2	0,46%		453	0,2	0,61%		473	-0,1	-26,9%	-20	-4,3%
Prodotti Previdenziali	0,0	0,62%		53	0,0	0,64%		62	0,0	-17,0%	-9	-14,4%
<b>Risparmio Gestito</b>	<b>0,6</b>	<b>0,81%</b>		<b>849</b>	<b>0,6</b>	<b>0,81%</b>		<b>917</b>	<b>0,0</b>	<b>-6,5%</b>	<b>-68</b>	<b>-7,4%</b>
- Continuando	0,3	0,49%		849	0,4	0,51%		917	0,0	-11,6%	-68	-7,4%
- Collocamento	0,2	1,72%		13	0,2	2,02%		11	0,0	2,4%	2	20,5%
Polizze Protezione	0,5			4	1,0			6	-0,5	-50,7%	-3	-44,2%
<b>Commissioni da prodotti</b>	<b>1,1</b>	<b>0,74%</b>		<b>993</b>	<b>1,7</b>	<b>0,75%</b>		<b>1.081</b>	<b>-0,6</b>	<b>-34,2%</b>	<b>-89</b>	<b>-8,2%</b>
Collocamento prodotti di copertura	0,1	0,24%		52	0,1				0,0	18,7%	52	
Servizio Crediti - Concessione	6,5	1,64%		4.810	7,6	1,67%		5.542	-1,1	-14,6%	-732	-13,2%
Servizio Crediti - Utilizzo su impieghi diretti	2,5	0,35%		8.928	4,5	0,59%		9.245	-1,9	-43,0%	-317	-3,4%
Servizio Crediti - Credito intermediato	0,6			0	0,3				0,3	91,8%	0	
<b>Commissioni su crediti</b>	<b>9,7</b>				<b>12,5</b>				<b>-2,7</b>	<b>-21,9%</b>		
Servizio Estero	0,4			20	1,0			19	-0,6	-61,2%	1	5,6%
Servizi di pagamento	2,5			262.790	4,3			277.276	-1,7	-40,6%	-14.486	-5,2%
Recupero spese c/c e altri recuperi	5,8			262.790	6,4			277.276	-0,6	-9,8%	-14.486	-5,2%
Altri servizi	0,2				0,0				0,1	n.s.		
<b>Commissioni da servizi</b>	<b>8,9</b>				<b>11,7</b>				<b>-2,8</b>	<b>-24,2%</b>		
<b>TOTALE COMMISSIONI NETTE</b>	<b>19,7</b>				<b>25,8</b>				<b>-6,1</b>	<b>-23,7%</b>		
ALTRI RICAVI	0,6				1,3				-0,7	-55,4%		
<b>TOTALE RICAVI</b>	<b>42,3</b>	<b>3,13%</b>		<b>16.464</b>	<b>51,2</b>	<b>3,71%</b>		<b>16.758</b>	<b>-8,9</b>	<b>-17,3%</b>	<b>-294</b>	<b>-1,8%</b>
<b>RETTIFICHE DI VALORE SU CREDITI</b>	<b>-9,8</b>	<b>1,19%</b>		<b>10.043</b>	<b>-10,9</b>	<b>1,24%</b>		<b>10.689</b>	<b>1,1</b>	<b>-9,9%</b>		
<b>RISULTATO OPERATIVO NETTO</b>	<b>-4,8</b>				<b>5,5</b>				<b>-10,3</b>			



# Direzione Wealth Management - Risultati mensili

Direzione Wealth Management Valori mensili (mln/€, %)	Mensile nov-18				Budget Mensile nov-18				Scostamenti da budget			
	Margini	Mark	Tassi	Volumi	Margini	Mark	Tassi	Volumi	Margine		Volumi	
	Ass.	%	Ass.	%					Ass.	%	Ass.	%
Raccolta a Vista	0,2	0,11%	0,27%	2.501	0,3	0,18%	0,19%	2.223	-0,1	-29,4%	278	12,5%
Raccolta a Breve	0,1	0,30%	0,80%	223	0,0	0,06%	0,52%	477	0,0	n.s.	-253	-53,2%
Raccolta a M/L termine	0,1	0,31%	1,42%	520	0,1	0,20%	1,18%	775	0,0	5,7%	-255	-33,0%
<b>Raccolta Diretta</b>	<b>0,4</b>	<b>0,16%</b>	<b>0,49%</b>	<b>3.244</b>	<b>0,5</b>	<b>0,17%</b>	<b>0,46%</b>	<b>3.475</b>	<b>-0,1</b>	<b>-12,2%</b>	<b>-231</b>	<b>-6,6%</b>
<i>Delta Tit Comportamentale Raccolta</i>	0,3				0,1				0,2	n.s.		
Impieghi a Vista	0,3	1,48%	1,71%	225	0,3	1,44%	1,81%	225	0,0	2,7%	-1	-0,3%
Impieghi a Breve	0,0	0,97%	1,34%	24	0,0	1,94%	2,12%	8	0,0	42,3%	16	185,4%
Impieghi a M/L termine	0,0	0,02%	1,62%	295	0,0	0,12%	1,80%	347	0,0	-86,6%	-52	-15,1%
<b>Impieghi Vivi</b>	<b>0,3</b>	<b>0,67%</b>	<b>1,65%</b>	<b>543</b>	<b>0,3</b>	<b>0,66%</b>	<b>1,81%</b>	<b>581</b>	<b>0,0</b>	<b>-5,4%</b>	<b>-37</b>	<b>-6,4%</b>
<i>Delta Tit Comportamentale Impieghi</i>	-0,2				0,0				-0,2	n.s.		
Altre Componenti del Margine di Interesse	0,1				0,1				0,0	-6,0%		
<b>MARGINE DI INTERESSE</b>	<b>0,9</b>		<b>1,16%</b>		<b>1,0</b>		<b>1,35%</b>		<b>0,0</b>	<b>-2,1%</b>		
Servizio titoli	0,2				0,6				-0,4	-62,6%		
Collocamento carta terzi	0,0				0,5				-0,5	-98,9%		
<b>Risparmio Amministrato</b>	<b>0,2</b>	<b>0,07%</b>		<b>4.062</b>	<b>1,1</b>	<b>0,31%</b>		<b>4.399</b>	<b>-0,9</b>	<b>-78,9%</b>	<b>-337</b>	<b>-7,7%</b>
Fondi e Sicav	3,2	0,94%		4.105	4,1	1,05%		4.778	-1,0	-23,6%	-673	-14,1%
Gestioni Patrimoniali	2,4	1,53%		1.909	3,2	1,44%		2.695	-0,8	-24,7%	-786	-29,2%
Polizze	1,7	0,42%		5.019	2,0	0,46%		5.115	-0,2	-10,6%	-96	-1,9%
Prodotti Previdenziali	0,0	0,62%		60	0,0	0,62%		71	0,0	-15,3%	-11	-15,4%
<b>Risparmio Gestito</b>	<b>7,3</b>	<b>0,80%</b>		<b>11.093</b>	<b>9,3</b>	<b>0,89%</b>		<b>12.660</b>	<b>-2,0</b>	<b>-21,2%</b>	<b>-1.567</b>	<b>-12,4%</b>
- Continuing	6,8	0,75%		11.093	7,9	0,76%		12.660	-1,1	-13,7%	-1.567	-12,4%
- Collocamento	0,5	0,53%		98	1,4	0,85%		168	-0,9	-63,3%	-69	-41,3%
Polizze Protezione	0,0			0	0,0			0	0,0	-43,2%	0	6,3%
<b>Commissioni da prodotti</b>	<b>7,6</b>	<b>0,61%</b>		<b>15.155</b>	<b>10,4</b>	<b>0,74%</b>		<b>17.059</b>	<b>-2,9</b>	<b>-27,4%</b>	<b>-1.904</b>	<b>-11,2%</b>
Collocamento prodotti di copertura	0,0	0,00%		0	0,0			0	0,0	0,0%	0	
Servizio Crediti - Concessione	0,1	0,30%		382	0,2	0,40%		481	-0,1	-39,1%	-100	-20,7%
Servizio Crediti - Utilizzo su impieghi diretti	0,0	0,11%		338	0,1	0,40%		372	-0,1	-75,1%	-34	-9,1%
Servizio Crediti - Credito intermedio	0,0			0	0,0			0	0,0	n.s.	0	
<b>Commissioni su crediti</b>	<b>0,1</b>				<b>0,3</b>				<b>-0,2</b>	<b>-55,7%</b>		
Servizio Estero	0,0			0	0,0			0	0,0	-79,0%	0	-91,3%
Servizi di pagamento	0,1			33.499	0,3			34.915	-0,2	-60,1%	-1.416	-4,1%
Recupero spese c/c e altri recuperi	0,2			33.499	0,2			34.915	-0,1	-30,2%	-1.416	-4,1%
Altri servizi	0,0				0,3				-0,3	-87,3%		
<b>Commissioni da servizi</b>	<b>0,3</b>				<b>0,9</b>				<b>-0,6</b>	<b>-63,8%</b>		
<b>TOTALE COMMISSIONI NETTE</b>	<b>8,0</b>				<b>11,7</b>				<b>-3,6</b>	<b>-31,0%</b>		
ALTRI RICAVI	0,0				0,1				0,0	-31,5%		
<b>TOTALE RICAVI</b>	<b>9,0</b>	<b>0,58%</b>		<b>18.942</b>	<b>12,7</b>	<b>0,73%</b>		<b>21.115</b>	<b>-3,7</b>	<b>-28,8%</b>	<b>-2.172</b>	<b>-10,3%</b>
<b>RETTIFICHE DI VALORE SU CREDITI</b>	<b>-1,5</b>	<b>3,35%</b>		<b>543</b>	<b>-0,1</b>	<b>0,16%</b>		<b>581</b>	<b>-1,4</b>	<b>n.s.</b>		
<b>RISULTATO OPERATIVO NETTO</b>	<b>2,2</b>				<b>7,5</b>				<b>-5,3</b>			



# Direzione Corporate - Risultati mensili – Corporate e Large Corporate

Mercato Corporate + GG	Mensile nov-18				Budget Mensile nov-18				Scostamenti da budget			
Valori mensili (mln/€; %)	Margini	Mark	Tassi	Volumi	Margini	Mark	Tassi	Volumi	Margine		Volumi	
									Ass.	%	Ass.	%
Raccolta a Vista	1,8	0,17%	0,06%	12.697	2,5	0,26%	0,12%	11.823	-0,7	-27,8%	874	7,4%
Raccolta a Breve	1,0	0,38%	0,37%	3.125	0,9	0,25%	0,13%	4.286	0,1	9,7%	-1.161	-27,1%
Raccolta a M/L termine	0,1	0,28%	1,66%	276	0,0	0,20%	1,83%	233	0,0	64,6%	43	18,3%
<b>Raccolta Diretta</b>	<b>2,9</b>	<b>0,22%</b>	<b>0,14%</b>	<b>16.098</b>	<b>3,4</b>	<b>0,26%</b>	<b>0,14%</b>	<b>16.342</b>	<b>-0,6</b>	<b>-17,0%</b>	<b>-244</b>	<b>-1,5%</b>
<i>Delta Tit Comportamentale Raccolta</i>	1,8				0,4				1,4	n.s.		
Impieghi a Vista	4,5	3,33%	3,55%	1.660	4,7	2,97%	3,34%	1.948	-0,2	-4,3%	-287	-14,7%
Impieghi a Breve	7,6	1,27%	1,51%	7.258	7,5	1,16%	1,34%	7.901	0,0	0,3%	-643	-8,1%
Impieghi a M/L termine	6,2	0,64%	1,70%	11.772	5,3	0,58%	1,90%	11.193	0,9	17,0%	578	5,2%
<b>Impieghi Vivi</b>	<b>18,3</b>	<b>1,08%</b>	<b>1,78%</b>	<b>20.690</b>	<b>17,6</b>	<b>1,02%</b>	<b>1,82%</b>	<b>21.042</b>	<b>0,7</b>	<b>4,1%</b>	<b>-352</b>	<b>-1,7%</b>
<i>Delta Tit Comportamentale Impieghi</i>	-2,1				-0,7				-1,4	n.s.		
Altre Componenti del Margine di Interesse	1,5				2,4				-0,9	-38,0%		
<b>MARGINE DI INTERESSE</b>	<b>22,3</b>		<b>1,64%</b>		<b>23,2</b>		<b>1,68%</b>		<b>-0,8</b>	<b>-3,6%</b>		
Servizio titoli	0,0				0,0				0,0	-44,9%		
Collocamento carta terzi	0,0			0	0,0			0	0,0	0,0%		
<b>Risparmio Amministrato</b>	<b>0,0</b>	<b>0,00%</b>		<b>13.636</b>	<b>0,0</b>	<b>0,01%</b>		<b>9.995</b>	<b>0,0</b>	<b>-44,9%</b>	<b>3.641</b>	<b>36,4%</b>
Fondi e Sicav	0,1	0,21%		464	0,1	0,23%		549	0,0	-22,1%	-85	-15,5%
Gestioni Patrimoniali	0,0	0,22%		80	0,0	0,44%		103	0,0	-61,3%	-24	-23,0%
Polizze	0,1	0,18%		566	0,1	0,21%		498	0,0	-1,6%	68	13,6%
Prodotti Previdenziali	0,0	0,55%		1	0,0	0,54%		1	0,0	-3,6%	0	-5,5%
<b>Risparmio Gestito</b>	<b>0,2</b>	<b>0,19%</b>		<b>1.110</b>	<b>0,2</b>	<b>0,24%</b>		<b>1.152</b>	<b>0,0</b>	<b>-20,9%</b>	<b>-42</b>	<b>-3,6%</b>
- Continuing	0,2	0,18%		1.110	0,2	0,24%		1.152	-0,1	-25,0%	-42	-3,6%
- Collocamento	0,0	0,22%		4	0,0	0,00%		0	0,0	0,0%	4	0,0%
Polizze Protezione	0,0			0	0,0			0	0,0	0,0%	0	0,0%
<b>Commissioni da prodotti</b>	<b>0,2</b>	<b>0,02%</b>		<b>14.746</b>	<b>0,3</b>	<b>0,03%</b>		<b>11.147</b>	<b>-0,1</b>	<b>-23,0%</b>	<b>3.599</b>	<b>32,3%</b>
Collocamento prodotti di copertura	0,3	0,15%		215	0,4				-0,1	-21,1%	215	
Servizio Crediti - Concessione	6,2	0,55%		13.857	7,4	0,56%		16.067	-1,1	-15,5%	-2.210	-13,8%
Servizio Crediti - Utilizzo su impieghi diretti	4,0	0,22%		21.995	6,3	0,34%		22.470	-2,3	-36,7%	-475	-2,1%
Servizio Crediti - Credito intermediato	0,5			-2	0,6				-0,1	-14,0%	-2	
<b>Commissioni su crediti</b>	<b>11,0</b>				<b>14,7</b>				<b>-3,6</b>	<b>-24,7%</b>		
Servizio Estero	2,0			784	3,6			875	-1,6	-44,5%	-91	-10,5%
Servizi di pagamento	0,9			67.589	1,3			68.412	-0,4	-28,3%	-823	-1,2%
Recupero spese c/c e altri recuperi	2,1			67.589	2,5			68.412	-0,4	-14,3%	-823	-1,2%
Altri servizi	0,4				0,8				-0,4	-47,8%		
<b>Commissioni da servizi</b>	<b>5,5</b>				<b>8,2</b>				<b>-2,7</b>	<b>-33,1%</b>		
<b>TOTALE COMMISSIONI NETTE</b>	<b>16,7</b>				<b>23,1</b>				<b>-6,4</b>	<b>-27,7%</b>		
ALTRI RICAVI	0,4				1,1				-0,7	-64,0%		
<b>TOTALE RICAVI</b>	<b>39,5</b>	<b>0,93%</b>		<b>51.534</b>	<b>47,4</b>	<b>1,19%</b>		<b>48.531</b>	<b>-7,9</b>	<b>-16,8%</b>	<b>3.003</b>	<b>6,2%</b>
<b>RETTIFICHE DI VALORE SU CREDITI</b>	<b>34,5</b>	<b>-2,03%</b>		<b>20.690</b>	<b>-17,0</b>	<b>0,98%</b>		<b>21.042</b>	<b>51,5</b>	<b>n.s.</b>		
<b>RISULTATO OPERATIVO NETTO</b>	<b>37,2</b>				<b>-3,7</b>				<b>40,8</b>			





# Direzione Corporate - Risultati mensili – Corporate - PMI

PMI Valori mensili (mln/€, %)	Mensile nov-18				Budget Mensile nov-18				Scostamenti da budget			
	Margini	Mark	Tassi	Volumi	Margini	Mark	Tassi	Volumi	Margine		Volumi	
	Ass.	%							Ass.	%	Ass.	%
Raccolta a Vista	0,7	0,20%	0,04%	4.369	1,0	0,29%	0,08%	4.229	-0,3	-30,9%	140	3,3%
Raccolta a Breve	0,2	0,69%	0,47%	437	0,1	0,20%	0,21%	535	0,2	n.s.	-97	-18,2%
Raccolta a M/L termine	0,0	0,44%	1,39%	50	0,0	0,24%	2,11%	15	0,0	n.s.	35	223,7%
<b>Raccolta Diretta</b>	<b>1,0</b>	<b>0,24%</b>	<b>0,09%</b>	<b>4.856</b>	<b>1,1</b>	<b>0,28%</b>	<b>0,10%</b>	<b>4.779</b>	<b>-0,1</b>	<b>-12,5%</b>	<b>77</b>	<b>1,6%</b>
Impieghi a Vista	3,2	4,12%	4,34%	950	3,4	3,92%	4,29%	1.058	-0,2	-5,7%	-108	-10,2%
Impieghi a Breve	5,9	1,42%	1,66%	5.030	6,1	1,30%	1,48%	5.670	-0,2	-3,2%	-639	-11,3%
Impieghi a M/L termine	4,4	0,85%	1,69%	6.215	3,8	0,76%	1,82%	5.993	0,6	16,0%	222	3,7%
<b>Impieghi Vivi</b>	<b>13,4</b>	<b>1,34%</b>	<b>1,88%</b>	<b>12.195</b>	<b>13,2</b>	<b>1,27%</b>	<b>1,87%</b>	<b>12.721</b>	<b>0,2</b>	<b>1,6%</b>	<b>-526</b>	<b>-4,1%</b>
Altre Componenti del Margine di Interesse	1,1				2,0				-0,9	-45,8%		
<b>MARGINE DI INTERESSE</b>	<b>15,5</b>		<b>1,80%</b>		<b>16,4</b>		<b>1,77%</b>		<b>-0,9</b>	<b>-5,3%</b>		
Servizio titoli	0,0				0,0				0,0	-67,0%		
Collocamento carta terzi	0,0			0	0,0			0	0,0	0,0%		
<b>Risparmio Amministrato</b>	<b>0,0</b>	<b>0,01%</b>		<b>593</b>	<b>0,0</b>	<b>0,05%</b>		<b>518</b>	<b>0,0</b>	<b>-66,9%</b>	<b>75</b>	<b>14,5%</b>
Fondi e Sicav	0,0	0,70%		55	0,0	0,66%		84	0,0	-30,5%	-29	-34,7%
Gestioni Patrimoniali	0,0	0,61%		6	0,0	0,96%		14	0,0	-74,1%	-8	-58,9%
Polizze	0,0	0,18%		258	0,0	0,21%		197	0,0	12,9%	61	31,0%
Prodotti Previdenziali	0,0	0,55%		1	0,0	0,54%		1	0,0	-3,6%	0	-5,5%
<b>Risparmio Gestito</b>	<b>0,1</b>	<b>0,27%</b>		<b>319</b>	<b>0,1</b>	<b>0,37%</b>		<b>295</b>	<b>0,0</b>	<b>-19,7%</b>	<b>24</b>	<b>8,1%</b>
- Continuing	0,1	0,25%		319	0,1	0,37%		295	0,0	-27,9%	24	8,1%
- Collocamento	0,0	0,21%		4	0,0	0,00%		0	0,0	0,0%	4	0,0%
Polizze Protezione	0,0			0	0,0			0	0,0	0,0%	0	0,0%
<b>Commissioni da prodotti</b>	<b>0,1</b>	<b>0,10%</b>		<b>911</b>	<b>0,1</b>	<b>0,16%</b>		<b>813</b>	<b>0,0</b>	<b>-22,9%</b>	<b>99</b>	<b>12,1%</b>
Collocamento prodotti di copertura	0,1	0,14%		89	0,2				-0,1	-35,9%	89	
Servizio Crediti - Concessione	5,0	0,80%		7.691	6,0	0,85%		8.661	-1,0	-16,5%	-970	-11,2%
Servizio Crediti - Utilizzo su impieghi diretti	2,0	0,20%		12.209	2,8	0,26%		12.705	-0,7	-26,6%	-495	-3,9%
Servizio Crediti - Credito intermediato	0,3			-1	0,4				0,0	-10,2%	-1	
<b>Commissioni su crediti</b>	<b>7,5</b>				<b>9,4</b>				<b>-1,8</b>	<b>-19,6%</b>		
Servizio Estero	1,2			253	2,0			239	-0,8	-40,9%	14	5,9%
Servizi di pagamento	0,6			37.309	0,8			40.189	-0,2	-27,1%	-2.880	-7,2%
Recupero spese c/c e altri recuperi	1,5			37.309	1,7			40.189	-0,3	-16,2%	-2.880	-7,2%
Altri servizi	0,2				0,3				-0,1	-43,4%		
<b>Commissioni da servizi</b>	<b>3,4</b>				<b>4,8</b>				<b>-1,5</b>	<b>-30,0%</b>		
<b>TOTALE COMMISSIONI NETTE</b>	<b>11,0</b>				<b>14,3</b>				<b>-3,3</b>	<b>-23,2%</b>		
ALTRI RICAVI	0,5				0,9				-0,3	-38,1%		
<b>TOTALE RICAVI</b>	<b>27,1</b>	<b>1,83%</b>		<b>17.963</b>	<b>31,6</b>	<b>2,10%</b>		<b>18.313</b>	<b>-4,5</b>	<b>-14,3%</b>	<b>-349</b>	<b>-1,9%</b>
<b>RETTIFICHE DI VALORE SU CREDITI</b>	<b>35,8</b>	<b>-3,58%</b>		<b>12.195</b>	<b>-9,6</b>	<b>0,92%</b>		<b>12.721</b>	<b>45,5</b>	<b>n.s.</b>		
<b>RISULTATO OPERATIVO NETTO</b>	<b>38,5</b>				<b>-0,7</b>				<b>39,2</b>			



# Direzione Corporate - Risultati mensili – Corporate – Corporate Top

Corporate Top Valori mensili (mln/€, %)	Mensile nov-18				Budget Mensile nov-18				Scostamenti da budget			
	Margini	Mark	Tassi	Volumi	Margini	Mark	Tassi	Volumi	Margine Ass. %		Volumi Ass. %	
Raccolta a Vista	0,3	0,18%	0,05%	2.080	0,4	0,24%	0,15%	1.991	-0,1	-21,4%	90	4,5%
Raccolta a Breve	0,2	0,62%	0,60%	426	0,1	0,20%	0,26%	648	0,1	n.s.	-221	-34,2%
Raccolta a M/L termine	0,0	0,13%	1,65%	160	0,0	-0,06%	2,25%	109	0,0	n.s.	51	47,2%
<b>Raccolta Diretta</b>	<b>0,5</b>	<b>0,25%</b>	<b>0,24%</b>	<b>2.667</b>	<b>0,5</b>	<b>0,22%</b>	<b>0,26%</b>	<b>2.747</b>	<b>0,1</b>	<b>10,7%</b>	<b>-81</b>	<b>-2,9%</b>
Impieghi a Vista	0,3	1,73%	1,95%	239	0,4	1,92%	2,29%	230	0,0	-6,1%	10	4,2%
Impieghi a Breve	1,2	0,79%	1,03%	1.804	0,9	0,61%	0,81%	1.880	0,2	24,0%	-76	-4,1%
Impieghi a M/L termine	1,0	0,67%	1,22%	1.824	0,7	0,61%	1,56%	1.426	0,3	41,7%	398	27,9%
<b>Impieghi Vivi</b>	<b>2,5</b>	<b>0,79%</b>	<b>1,18%</b>	<b>3.867</b>	<b>2,0</b>	<b>0,70%</b>	<b>1,21%</b>	<b>3.536</b>	<b>0,5</b>	<b>24,8%</b>	<b>332</b>	<b>9,4%</b>
Altre Componenti del Margine di Interesse	0,2				0,3				-0,1	-24,1%		
<b>MARGINE DI INTERESSE</b>	<b>3,3</b>		<b>0,94%</b>		<b>2,8</b>		<b>0,95%</b>		<b>0,5</b>	<b>17,2%</b>		
Servizio titoli	0,0				0,0				0,0	66,9%		
Collocamento carta terzi	0,0			0	0,0			0	0,0	0,0%		
<b>Risparmio Amministrato</b>	<b>0,0</b>	<b>0,02%</b>		<b>894</b>	<b>0,0</b>	<b>0,02%</b>		<b>716</b>	<b>0,0</b>	<b>67,0%</b>	<b>178</b>	<b>24,9%</b>
Fondi e Sicav	0,0	0,39%		95	0,0	0,31%		156	0,0	-23,1%	-62	-39,5%
Gestioni Patrimoniali	0,0	0,00%		0	0,0	0,00%		0	0,0	0,0%	0	0,0%
Polizze	0,0	0,11%		104	0,0	0,12%		96	0,0	1,7%	8	8,1%
Prodotti Previdenziali	0,0	0,00%		0	0,0	0,00%		0	0,0	0,0%	0	0,0%
<b>Risparmio Gestito</b>	<b>0,0</b>	<b>0,24%</b>		<b>198</b>	<b>0,0</b>	<b>0,23%</b>		<b>252</b>	<b>0,0</b>	<b>-18,5%</b>	<b>-54</b>	<b>-21,3%</b>
- Continuing	0,0	0,24%		198	0,0	0,23%		252	0,0	-18,5%	-54	-21,3%
- Collocamento	0,0	1,21%		0	0,0	0,00%		0	0,0	0,0%	0	0,0%
Polizze Protezione	0,0			0	0,0			0	0,0	0,0%	0	0,0%
<b>Commissioni da prodotti</b>	<b>0,1</b>	<b>0,06%</b>		<b>1.092</b>	<b>0,1</b>	<b>0,07%</b>		<b>968</b>	<b>0,0</b>	<b>-3,8%</b>	<b>124</b>	<b>12,8%</b>
Collocamento prodotti di copertura	0,2	0,16%		116	0,2				0,0	11,4%	116	
Servizio Crediti - Concessione	0,8	0,35%		2.753	0,9	0,35%		2.977	-0,1	-7,7%	-224	-7,5%
Servizio Crediti - Utilizzo su impieghi diretti	0,7	0,21%		4.280	0,8	0,23%		4.007	0,0	-3,9%	273	6,8%
Servizio Crediti - Credito intermediato	0,1			0	0,1				0,0	-21,4%	0	
<b>Commissioni su crediti</b>	<b>1,8</b>				<b>1,9</b>				<b>-0,1</b>	<b>-5,5%</b>		
Servizio Estero	0,6			336	1,2			351	-0,6	-48,8%	-15	-4,2%
Servizi di pagamento	0,1			4.374	0,2			4.391	-0,1	-40,2%	-17	-0,4%
Recupero spese c/c e altri recuperi	0,2			4.374	0,3			4.391	0,0	-8,6%	-17	-0,4%
Altri servizi	0,0				0,1				-0,1	-82,1%		
<b>Commissioni da servizi</b>	<b>1,0</b>				<b>1,8</b>				<b>-0,8</b>	<b>-43,2%</b>		
<b>TOTALE COMMISSIONI NETTE</b>	<b>2,9</b>				<b>3,8</b>				<b>-0,9</b>	<b>-23,3%</b>		
ALTRI RICAVI	0,3				0,4				-0,1	-20,0%		
<b>TOTALE RICAVI</b>	<b>6,5</b>	<b>1,04%</b>		<b>7.626</b>	<b>7,0</b>	<b>1,17%</b>		<b>7.251</b>	<b>-0,5</b>	<b>-6,8%</b>	<b>375</b>	<b>5,2%</b>
<b>RETTIFICHE DI VALORE SU CREDITI</b>	<b>-1,0</b>	<b>0,31%</b>		<b>3.867</b>	<b>-1,7</b>	<b>0,60%</b>		<b>3.536</b>	<b>0,8</b>	<b>-43,4%</b>		
<b>RISULTATO OPERATIVO NETTO</b>	<b>2,3</b>				<b>2,2</b>				<b>0,1</b>			



## Direzione Corporate - Risultati mensili – Corporate – Enti

ENTI Valori mensili (mln/€, %)	Mensile nov-18				Budget Mensile nov-18				Scostamenti da budget			
	Margini	Mark	Tassi	Volumi	Margini	Mark	Tassi	Volumi	Margine		Volumi	
	Ass.	%							Ass.	%	Ass.	%
Raccolta a Vista	0,4	0,14%	0,09%	3.672	0,6	0,22%	0,15%	3.412	-0,2	-28,7%	260	7,6%
Raccolta a Breve	0,2	0,26%	0,53%	830	0,1	0,18%	0,21%	797	0,1	53,1%	34	4,2%
Raccolta a M/L termine	0,0	0,54%	1,97%	57	0,0	0,51%	2,05%	48	0,0	26,7%	10	20,0%
<b>Raccolta Diretta</b>	<b>0,6</b>	<b>0,17%</b>	<b>0,19%</b>	<b>4.560</b>	<b>0,7</b>	<b>0,21%</b>	<b>0,18%</b>	<b>4.257</b>	<b>-0,1</b>	<b>-14,6%</b>	<b>303</b>	<b>7,1%</b>
Impieghi a Vista	0,5	2,60%	2,81%	251	0,6	1,63%	2,00%	483	-0,1	-16,9%	-232	-48,0%
Impieghi a Breve	0,1	1,98%	2,37%	82	0,1	2,29%	2,70%	70	0,0	2,0%	12	17,7%
Impieghi a M/L termine	0,4	0,21%	2,09%	2.198	0,3	0,19%	2,26%	2.217	0,0	10,3%	-19	-0,9%
<b>Impieghi Vivi</b>	<b>1,1</b>	<b>0,51%</b>	<b>2,17%</b>	<b>2.531</b>	<b>1,1</b>	<b>0,49%</b>	<b>2,22%</b>	<b>2.770</b>	<b>-0,1</b>	<b>-6,3%</b>	<b>-239</b>	<b>-8,6%</b>
Altre Componenti del Margine di Interesse	0,1				0,0				0,0	68,4%		
<b>MARGINE DI INTERESSE</b>	<b>1,8</b>	<b>1,98%</b>			<b>1,9</b>	<b>2,04%</b>			<b>-0,1</b>	<b>-7,6%</b>		
Servizio titoli	0,0				0,0				0,0	-80,6%		
Collocamento carta terzi	0,0			0	0,0			0	0,0	0,0%		
<b>Risparmio Amministrato</b>	<b>0,0</b>	<b>0,00%</b>		<b>1.751</b>	<b>0,0</b>	<b>0,02%</b>		<b>1.545</b>	<b>0,0</b>	<b>-80,6%</b>	<b>206</b>	<b>13,4%</b>
Fondi e Sicav	0,0	0,07%		310	0,0	0,07%		300	0,0	4,3%	10	3,2%
Gestioni Patrimoniali	0,0	0,19%		74	0,0	0,36%		90	0,0	-55,9%	-16	-17,4%
Polizze	0,0	0,27%		145	0,0	0,31%		148	0,0	-15,8%	-3	-1,9%
Prodotti Previdenziali	0,0	0,00%		0	0,0	0,00%		0	0,0	0,0%	0	0,0%
<b>Risparmio Gestito</b>	<b>0,1</b>	<b>0,14%</b>		<b>529</b>	<b>0,1</b>	<b>0,19%</b>		<b>538</b>	<b>0,0</b>	<b>-24,5%</b>	<b>-9</b>	<b>-1,7%</b>
- Continuing	0,1	0,14%		529	0,1	0,19%		538	0,0	-26,5%	-9	-1,7%
- Collocamento	0,0	0,24%		1	0,0	0,00%		0	0,0	0,0%	1	0,0%
Polizze Protezione	0,0			0	0,0			0	0,0	0,0%	0	0,0%
<b>Commissioni da prodotti</b>	<b>0,1</b>	<b>0,03%</b>		<b>2.280</b>	<b>0,1</b>	<b>0,06%</b>		<b>2.082</b>	<b>0,0</b>	<b>-34,9%</b>	<b>197</b>	<b>9,5%</b>
Collocamento prodotti di copertura	0,0	0,42%		0	0,0				0,0	0,0%	0	
Servizio Crediti - Concessione	0,3	0,20%		1.747	0,4	0,19%		2.436	-0,1	-25,3%	-690	-28,3%
Servizio Crediti - Utilizzo su impieghi diretti	0,6	0,27%		2.481	0,8	0,40%		2.577	-0,3	-33,6%	-96	-3,7%
Servizio Crediti - Credito intermediato	0,0			0	0,0				0,0	-14,8%	0	
<b>Commissioni su crediti</b>	<b>0,9</b>				<b>1,2</b>				<b>-0,4</b>	<b>-30,8%</b>		
Servizio Estero	0,0			18	0,0			14	0,0	-26,0%	5	33,7%
Servizi di pagamento	0,1			24.145	0,2			21.998	-0,1	-34,3%	2.147	9,8%
Recupero spese c/c e altri recuperi	0,3			24.145	0,3			21.998	0,0	-10,9%	2.147	9,8%
Altri servizi	0,3				0,4				-0,1	-23,1%		
<b>Commissioni da servizi</b>	<b>0,7</b>				<b>0,9</b>				<b>-0,2</b>	<b>-21,6%</b>		
<b>TOTALE COMMISSIONI NETTE</b>	<b>1,7</b>				<b>2,3</b>				<b>-0,6</b>	<b>-27,2%</b>		
ALTRI RICAVI	0,4				0,4				-0,1	-16,4%		
<b>TOTALE RICAVI</b>	<b>3,8</b>	<b>0,49%</b>		<b>9.371</b>	<b>4,6</b>	<b>0,62%</b>		<b>9.109</b>	<b>-0,8</b>	<b>-18,0%</b>	<b>262</b>	<b>2,9%</b>
<b>RETTIFICHE DI VALORE SU CREDITI</b>	<b>0,9</b>	<b>-0,42%</b>		<b>2.531</b>	<b>-0,9</b>	<b>0,41%</b>		<b>2.770</b>	<b>1,8</b>	<b>n.s.</b>		
<b>RISULTATO OPERATIVO NETTO</b>	<b>-0,2</b>				<b>-0,8</b>				<b>0,6</b>			



# Direzione Corporate - Risultati mensili - Large Corporate

Mercato Large Corporate	Mensile				Budget Mensile				Scostamenti da budget			
	nov-18				nov-18				Margine		Volumi	
Valori mensili (mln/€; %)	Margini	Mark	Tassi	Volumi	Margini	Mark	Tassi	Volumi	Ass.	%	Ass.	%
Raccolta a Vista	0,4	0,18%	0,05%	2.576	0,5	0,28%	0,10%	2.191	-0,1	-25,3%	385	17,6%
Raccolta a Breve	0,3	0,29%	0,17%	1.431	0,6	0,31%	0,05%	2.307	-0,2	-42,4%	-876	-38,0%
Raccolta a M/L termine	0,0	0,27%	1,40%	8	0,0	0,41%	0,85%	61	0,0	-90,8%	-53	-86,4%
<b>Raccolta Diretta</b>	<b>0,7</b>	<b>0,22%</b>	<b>0,10%</b>	<b>4.015</b>	<b>1,1</b>	<b>0,29%</b>	<b>0,08%</b>	<b>4.559</b>	<b>-0,4</b>	<b>-35,6%</b>	<b>-544</b>	<b>-11,9%</b>
Impieghi a Vista	0,5	2,50%	2,73%	220	0,3	2,27%	2,65%	177	0,1	36,7%	43	24,5%
Impieghi a Breve	0,4	1,33%	1,60%	342	0,4	1,66%	1,85%	282	0,0	-3,0%	60	21,4%
Impieghi a M/L termine	0,5	0,36%	1,73%	1.534	0,5	0,38%	1,99%	1.557	0,0	-5,9%	-23	-1,5%
<b>Impieghi Vivi</b>	<b>1,3</b>	<b>0,75%</b>	<b>1,82%</b>	<b>2.096</b>	<b>1,2</b>	<b>0,73%</b>	<b>2,03%</b>	<b>2.015</b>	<b>0,1</b>	<b>6,8%</b>	<b>81</b>	<b>4,0%</b>
Altre Componenti del Margine di Interesse	0,1				0,0				0,0	n.s.		
<b>MARGINE DI INTERESSE</b>	<b>2,1</b>		<b>1,72%</b>		<b>2,4</b>		<b>1,95%</b>		<b>-0,3</b>	<b>-11,2%</b>		
Servizio titoli	0,0				0,0				0,0	0,0%		
Collocamento carta terzi	0,0			0	0,0			0	0,0	0,0%		
<b>Risparmio Amministrato</b>	<b>0,0</b>	<b>0,00%</b>		<b>10.398</b>	<b>0,0</b>	<b>0,00%</b>		<b>7.217</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0%</b>	<b>3.182</b>	<b>44,1%</b>
Fondi e Sicav	0,0	0,00%		5	0,0	0,07%		9	0,0	n.s.	-4	-47,0%
Gestioni Patrimoniali	0,0	0,00%		0	0,0	0,00%		0	0,0	0,0%	0	0,0%
Polizze	0,0	0,08%		59	0,0	0,08%		58	0,0	5,4%	2	2,9%
Prodotti Previdenziali	0,0	0,00%		0	0,0	0,00%		0	0,0	0,0%	0	0,0%
<b>Risparmio Gestito</b>	<b>0,0</b>	<b>0,07%</b>		<b>64</b>	<b>0,0</b>	<b>0,08%</b>		<b>67</b>	<b>0,0</b>	<b>-8,3%</b>	<b>-3</b>	<b>-3,9%</b>
- Continuing	0,0	0,07%		64	0,0	0,08%		67	0,0	-8,3%	-3	-3,9%
- Collocamento	0,0	0,00%		0	0,0	0,00%		0	0,0	0,0%	0	0,0%
Polizze Protezione	0,0			0	0,0			0	0,0	0,0%	0	0,0%
<b>Commissioni da prodotti</b>	<b>0,0</b>	<b>0,00%</b>		<b>10.462</b>	<b>0,0</b>	<b>0,00%</b>		<b>7.283</b>	<b>0,0</b>	<b>-2,6%</b>	<b>3.179</b>	<b>43,6%</b>
Collocamento prodotti di copertura	0,0	0,05%		10	0,0				0,0	-88,4%	10	
Servizio Crediti - Concessione	0,1	0,08%		1.666	0,1	0,06%		1.993	0,0	10,1%	-327	-16,4%
Servizio Crediti - Utilizzo su impieghi diretti	0,7	0,27%		3.024	1,9	0,74%		3.181	-1,3	-65,4%	-157	-4,9%
Servizio Crediti - Credito intermediato	0,0			0	0,1				0,0	-20,0%	0	
<b>Commissioni su crediti</b>	<b>0,8</b>				<b>2,1</b>				<b>-1,3</b>	<b>-61,0%</b>		
Servizio Estero	0,1			177	0,3			272	-0,2	-52,9%	-95	-35,0%
Servizi di pagamento	0,1			1.761	0,2			1.833	0,0	-9,9%	-72	-3,9%
Recupero spese c/c e altri recuperi	0,1			1.761	0,2			1.833	0,0	-9,9%	-72	-3,9%
Altri servizi	0,0				0,0				0,0	-52,1%		
<b>Commissioni da servizi</b>	<b>0,4</b>				<b>0,6</b>				<b>-0,2</b>	<b>-31,3%</b>		
<b>TOTALE COMMISSIONI NETTE</b>	<b>1,3</b>				<b>2,7</b>				<b>-1,5</b>	<b>-54,3%</b>		
ALTRI RICAVI	0,0				0,1				0,0	-49,8%		
<b>TOTALE RICAVI</b>	<b>3,4</b>	<b>0,25%</b>		<b>16.574</b>	<b>5,2</b>	<b>0,45%</b>		<b>13.858</b>	<b>-1,8</b>	<b>-34,7%</b>	<b>2.716</b>	<b>19,6%</b>
<b>RETTIFICHE DI VALORE SU CREDITI</b>	<b>-1,3</b>	<b>0,74%</b>		<b>2.096</b>	<b>-4,7</b>	<b>2,84%</b>		<b>2.015</b>	<b>3,4</b>	<b>-72,9%</b>		
<b>RISULTATO OPERATIVO NETTO</b>	<b>-2,1</b>				<b>-3,4</b>				<b>1,3</b>			



# Widiba - Risultati mensili

WIDIBA	Mensile				Budget Mensile				Scostamenti da budget			
	nov-18				nov-18				Margine		Volumi	
Valori mensili (mln/€; %)	Margini	Mark	Tassi	Volumi	Margini	Mark	Tassi	Volumi	Ass.	%	Ass.	%
Raccolta a Vista	3,6	2,68%	0,05%	1.618	4,4	2,35%	0,05%	2.299	-0,9	-19,5%	-680	-29,6%
Raccolta a Breve	0,1	0,14%	1,22%	815	0,1	0,17%	1,26%	1.088	-0,1	-38,8%	-273	-25,1%
Raccolta a M/L termine	0,3	1,04%	1,36%	297	0,1	0,28%	1,98%	361	0,2	n.s.	-64	-17,8%
<b>Raccolta Diretta</b>	<b>3,9</b>	<b>1,74%</b>	<b>0,54%</b>	<b>2.730</b>	<b>4,7</b>	<b>1,51%</b>	<b>0,59%</b>	<b>3.747</b>	<b>-0,8</b>	<b>-16,1%</b>	<b>-1.017</b>	<b>-27,1%</b>
Impieghi a Vista	0,0	0,00%	2,64%	33	0,0	0,31%	2,71%	33	0,0	-99,7%	0	0,1%
Impieghi a Breve	0,0	0,00%	0,00%	0	0,0	0,00%	0,00%	0	0,0	0,0%	0	0,0%
Impieghi a M/L termine	-0,1	-0,45%	1,91%	407	0,3	0,43%	2,23%	716	-0,4	n.s.	-310	-43,2%
<b>Impieghi Vivi</b>	<b>-0,1</b>	<b>-0,41%</b>	<b>1,96%</b>	<b>440</b>	<b>0,3</b>	<b>0,42%</b>	<b>2,25%</b>	<b>750</b>	<b>-0,4</b>	<b>n.s.</b>	<b>-309</b>	<b>-41,3%</b>
Delta Tesoreria Totale	1,3				0,4				0,9	n.s.		
Altre Componenti del Margine di Interesse	0,1				0,1				0,0	-11,3%		
<b>MARGINE DI INTERESSE</b>	<b>5,1</b>	<b>1,42%</b>			<b>5</b>	<b>1,66%</b>			<b>-0,2</b>	<b>-4,3%</b>		
Servizio titoli	0,1				0,2				-0,1	-36,6%		
Collocamento carta terzi					0,0					-100,0%		
<b>Risparmio Amministrato</b>	<b>0,1</b>	<b>0,30%</b>		<b>547</b>	<b>0,2</b>	<b>0,45%</b>		<b>600</b>	<b>-0,1</b>	<b>-38,5%</b>	<b>-53</b>	<b>-8,9%</b>
Fondi e Sicav	2,8	1,14%		2.962	4,1	1,37%		3.590	-1,3	-31,7%	-628	-17,5%
Gestioni Patrimoniali	0,4	1,87%		257	0,5	1,80%		313	-0,1	-15,1%	-56	-18,0%
Polizze	1,2	1,33%		1.101	2,0	1,52%		1.597	-0,8	-39,6%	-495	-31,0%
Prodotti Previdenziali				177				0				
<b>Risparmio Gestito</b>	<b>4,4</b>	<b>1,18%</b>		<b>4.497</b>	<b>6,5</b>	<b>1,44%</b>		<b>5.499</b>	<b>-2,1</b>	<b>-33,0%</b>	<b>-1.002</b>	<b>-18,2%</b>
- Continuina	3,8	1,02%		4.497	5,1	1,13%		5.499	-1,4	-26,5%	-1.002	-18,2%
- Collocamento	0,6	1,05%		58	1,4	1,41%		101	-0,8	-56,6%	-42	-42,1%
Polizze Protezione	0,0				0,0				0,0	-100,0%	0	
<b>Commissioni da prodotti</b>	<b>4,5</b>	<b>1,09%</b>		<b>5.044</b>	<b>6,8</b>	<b>1,35%</b>		<b>6.100</b>	<b>-2,3</b>	<b>-33,4%</b>	<b>-1.056</b>	<b>-17,3%</b>
Collocamento prodotti di copertura												
Servizio Crediti - Concessione	0,0				0,0				0,0	-21,6%		
Servizio Crediti - Utilizzo su impieghi diretti	0,2				0,1				0,0	38,3%		
Servizio Crediti - Credito intermediato												
<b>Commissioni su crediti</b>	<b>0,2</b>				<b>0,2</b>				<b>0,0</b>	<b>28,0%</b>		
Servizio Estero	0,0				0,0				0,0	-68,3%		
Servizi di pagamento	0,3				0,8				-0,5	-64,1%		
Recupero spese c/c e altri recuperi	0,3				1,2				-0,9	-72,4%		
Altri servizi*	-2,9				-5,5				2,7	-48,2%		
<b>Commissioni da servizi</b>	<b>-2,2</b>				<b>-3,5</b>				<b>1,3</b>	<b>-36,2%</b>		
<b>TOTALE COMMISSIONI NETTE</b>	<b>2,5</b>				<b>3,42998</b>				<b>-1,0</b>	<b>-27,9%</b>		
ALTRI RICAVI	-0,2				0,0				-0,2	n.s.		
<b>TOTALE RICAVI</b>	<b>7,5</b>	<b>1,11%</b>		<b>8.214</b>	<b>8,8</b>	<b>0,09%</b>		<b>10.597</b>	<b>-1,3</b>	<b>-15,3%</b>	<b>-2.382</b>	<b>-22,5%</b>
<b>RETTIFICHE DI VALORE SU CREDITI</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0%</b>		<b>440</b>	<b>-0,5</b>	<b>0,8%</b>		<b>750</b>	<b>0,5</b>	<b>-100,0%</b>		
<b>RISULTATO OPERATIVO NETTO</b>	<b>2,6</b>				<b>2,7</b>				<b>-0,1</b>			



## Direzione Crediti non Performing

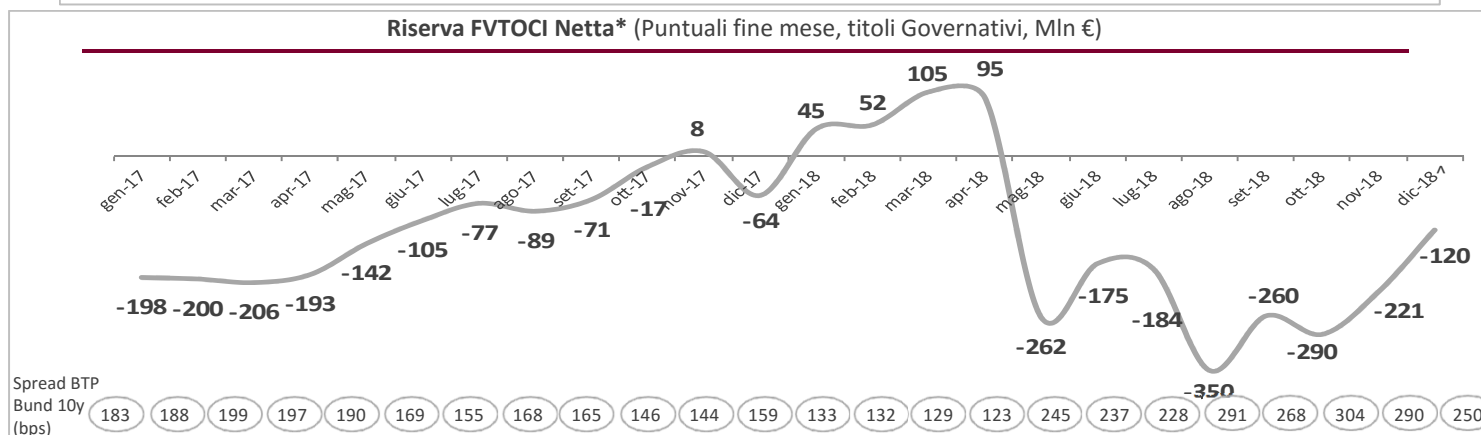
Totale DCNP Valori mensili (mln/€, %)	Mensile nov-18				Budget Mensile nov-18				Scostamenti da budget			
	Margini	Mark	Tassi	Volumi	Margini	Mark	Tassi	Volumi	Margine		Volumi	
									Ass.	%	Ass.	%
Raccolta a Vista	0,0	0,21%	0,02%	251	0,1	0,34%	0,05%	247	0,0	-37,2%	4	1,5%
Raccolta a Breve	0,0	2,05%	0,60%	11	0,0	1,22%	0,42%	11	0,0	69,5%	0	0,4%
Raccolta a M/L termine	0,0	0,13%	1,13%	8	0,0	0,00%	0,86%	6	0,0	n.s.	1	20,6%
<b>Raccolta Diretta</b>	<b>0,1</b>	<b>0,28%</b>	<b>0,08%</b>	<b>270</b>	<b>0,1</b>	<b>0,37%</b>	<b>0,09%</b>	<b>265</b>	<b>0,0</b>	<b>-21,0%</b>	<b>5</b>	<b>1,9%</b>
Delta Tit Comportamentale Raccolta	0,1				0,0				0,0	n.s.		
Impieghi a Vista	5,6	6,26%	6,48%	1.082	3,6	6,43%	6,81%	690	1,9	52,8%	393	56,9%
Impieghi a Breve	0,8	1,48%	2,18%	651	0,7	1,00%	1,77%	803	0,1	20,0%	-152	-18,9%
Impieghi a M/L termine	0,6	0,22%	1,84%	3.582	0,6	0,29%	1,92%	2.458	0,1	10,0%	1.124	45,8%
<b>Impieghi Vivi</b>	<b>7,0</b>	<b>1,60%</b>	<b>2,83%</b>	<b>5.316</b>	<b>4,9</b>	<b>1,51%</b>	<b>2,74%</b>	<b>3.950</b>	<b>2,1</b>	<b>43,3%</b>	<b>1.365</b>	<b>34,6%</b>
Delta Tit Comportamentale Impieghi	-1,0				-0,3				-0,7	n.s.		
Altre Componenti del Margine di Interesse	-3,6				-5,5				1,8	-33,2%		
<b>MARGINE DI INTERESSE</b>	<b>2,5</b>		<b>2,75%</b>		<b>-0,8</b>		<b>2,65%</b>		<b>3,2</b>	<b>n.s.</b>		
Servizio titoli	0,0				0,0				0,0	-77,0%		
Collocamento carta terzi	0,0				0,0				0,0	0,0%		
<b>Risparmio Amministrato</b>	<b>0,0</b>	<b>0,02%</b>		<b>228</b>	<b>0,0</b>	<b>0,07%</b>		<b>345</b>	<b>0,0</b>	<b>-76,9%</b>	<b>-117</b>	<b>-33,9%</b>
Fondi e Sicav	0,0	1,03%		25	0,0	0,70%		33	0,0	13,6%	-8	-23,0%
Gestioni Patrimoniali	0,0	1,10%		1	0,0	0,89%		1	0,0	-22,1%	0	-36,8%
Polizze	0,0	0,39%		51	0,0	0,36%		53	0,0	5,3%	-2	-3,7%
Prodotti Previdenziali	0,0	0,63%		37	0,0	0,62%		40	0,0	-4,7%	-3	-6,9%
<b>Risparmio Gestito</b>	<b>0,1</b>	<b>0,62%</b>		<b>114</b>	<b>0,1</b>	<b>0,53%</b>		<b>127</b>	<b>0,0</b>	<b>4,2%</b>	<b>-13</b>	<b>-9,9%</b>
- Continuing	0,1	0,60%		114	0,1	0,53%		127	0,0	1,0%	-13	-9,9%
- Collocamento	0,0	0,00%		0	0,0	0,00%		0	0,0	0,0%	0	0,0%
Polizze Protezione	0,0			0	0,0			0	0,0	0,0%	0	0,0%
<b>Commissioni da prodotti</b>	<b>0,1</b>	<b>0,22%</b>		<b>342</b>	<b>0,1</b>	<b>0,19%</b>		<b>472</b>	<b>0,0</b>	<b>-7,5%</b>	<b>-130</b>	<b>-27,5%</b>
Collocamento prodotti di copertura	0,0	0,13%		22	0,0				0,0	0,0%	22	
Servizio Crediti - Concessione	0,4			0	0,6			0	-0,2	-38,6%	0	0,0%
Servizio Crediti - Utilizzo su impieghi diretti	0,6	0,17%		4.579	0,5	0,15%		3.608	0,2	44,1%	970	26,9%
Servizio Crediti - Credito intermedio	0,0			0	0,0				0,0	n.s.	0	
<b>Commissioni su crediti</b>	<b>1,1</b>				<b>1,0</b>				<b>0,0</b>	<b>2,0%</b>		
Servizio Estero	0,0	-0,19%		154	0,0	0,07%		88	0,0	n.s.	66	75,1%
Servizi di pagamento	0,1			0	0,1				0,1	86,1%		
Recupero spese c/c e altri recuperi	0,8			0	1,0				-0,2	-18,6%		
Altri servizi	0,0				0,0				0,0	-67,8%		
<b>Commissioni da servizi</b>	<b>0,9</b>				<b>1,1</b>				<b>-0,2</b>	<b>-14,5%</b>		
<b>TOTALE COMMISSIONI NETTE</b>	<b>2,0</b>				<b>2,2</b>				<b>-0,1</b>	<b>-6,4%</b>		
ALTRI RICAVI	-1,2				-0,7				-0,5	70,9%		
<b>TOTALE RICAVI</b>	<b>3,3</b>	<b>0,69%</b>		<b>5.928</b>	<b>0,7</b>	<b>0,19%</b>		<b>4.687</b>	<b>2,6</b>	<b>n.s.</b>	<b>1.241</b>	<b>26,5%</b>
<b>RETTIFICHE DI VALORE SU CREDITI</b>	<b>-28,4</b>	<b>6,5%</b>		<b>5.316</b>	<b>-13,2</b>	<b>4,1%</b>		<b>3.950</b>	<b>-15,1</b>	<b>n.s.</b>		
<b>RISULTATO OPERATIVO NETTO</b>	<b>-27,9</b>				<b>-17,7</b>				<b>-10,2</b>			



## Area Finanza BMPS

Area Finanza	Mensile				Budget Mensile				Scostamenti da Budget		Scostamenti da Budget	
	nov-18				nov-18				Margine		Volumi	
Valori Mensili (Mln/€; %)	Margini	Mark	Tassi	Volumi	Margini	Mark	Tassi	Volumi	Ass.	%	Ass.	%
Titoli FVTOCI	6,4	0,72%	0,66%	10.912	5,1	0,45%	0,47%	13.811	1,3	26,3%	-2.899	-21,0%
di cui Governativi	5,6	0,66%	0,56%	10.401	4,9	0,47%	0,38%	12.769	0,8	15,5%	-2.368	-18,5%
Titoli al costo ammortizzato	9,8	2,36%	2,68%	5.057	0,2	0,12%	0,99%	1.770	9,6	n.s.	3.287	n.s.
Titoli FVM	0,0	-1,62%	0,00%	24	2,0	6,27%	7,64%	389	-2,0	n.s.	-365	-93,9%
Titoli FVT	0,0	-0,02%	0,01%	101	0,0	0,00%	0,00%	-	0,0	n.s.	101	n.s.
<b>Margine di interesse *</b>	<b>16,2</b>	<b>1,22%</b>	<b>1,29%</b>	<b>16.094</b>	<b>7,3</b>	<b>0,55%</b>	<b>0,70%</b>	<b>15.970</b>	<b>8,9</b>	<b>n.s.</b>	<b>123</b>	<b>0,8%</b>
Commissioni nette	0,0				0,0				0,0	n.s.	0,0	n.s.
Risultato netto da negoziazione	0,3				0,0				0,3	n.s.	0,0	n.s.
Risultato netto da copertura	-0,5				0,0				-0,5	n.s.	0,0	n.s.
Utile (perdita) da cessioni o riacquisto	0,8			1.143	0,0				0,8	n.s.	1.143	n.s.
Risultato attività/ passività al FV	0,0				0,0				0,0	n.s.	0,0	n.s.
Altri Ricavi G.F.A.	0,7				0,0				0,7	n.s.	0	n.s.
Altri oneri/proventi di gestione	0,0				0,0				0,0	n.s.	0,0	n.s.
<b>Totale Ricavi</b>	<b>16,9</b>				<b>7,3</b>				<b>9,6</b>	<b>n.s.</b>		

\* Margine di interesse positivamente impattato per 3,4 mln € ca dal contributo del portafoglio della Filiale di Londra (migrato a Novembre)



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

^ Dato al 31/12/18 – la stima OCI è stata effettuata sulla base dei parametri di mercato a 5Y, più attinenti alla reale esposizione del portafoglio FVTOCI; il valore rappresenta una stima preliminare della situazione a fine anno, pertanto potrà subire affinamenti  
\* Sovereign Italia

## Oneri Operativi – Focus Spese del Personale

Spese del personale (Mln €, %)

Spese del Personale (Mln €, %)	Mese				Progressivo Anno Corrente				Progressivo Anno Precedente		
	Cons nov-18	Budget nov-18	Variazioni		Cons 30/11/18	Budget 30/11/18	Variazioni		Cons 30/11/17	Variazioni	
			Absolute	%			Ass.	%		Ass.	%
<b>Totale</b>	<b>-123</b>	<b>-121</b>	<b>-2</b>	<b>-1,7%</b>	<b>-1.346</b>	<b>-1.348</b>	<b>2</b>	<b>0,2%</b>	<b>-1.445</b>	<b>99</b>	<b>6,9%</b>
Retribuzioni	-91	-89	-2	-1,9%	-996	-992	-4	-0,4%	-1.068	71	6,7%
Contributi di legge*	-25	-24	-1	-3,1%	-267	-266	-1	-0,4%	-286	18	6,4%
Salario variabile^	0	0	0	0,0%	-2	-2	0	0,0%	-3	0	16,9%
Welfare e TFR	-8	-8	0	2,4%	-85	-87	1	1,7%	-90	4	4,7%
Altro	0	0	0	n.s.	5	-1	6	n.s.	0	5	n.s.

### Principali dinamiche vs budget

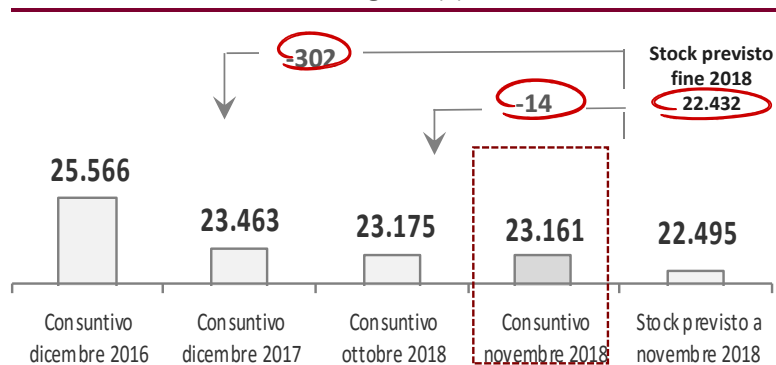
#### Spese del personale:

- Nel mese di Novembre, **superiori al budget**, principalmente per il posticipo della Manovra del Fondo di Solidarietà e il mancato deconsolidamento delle due banche estere
- Da inizio anno, **al di sotto della programmazione**, soprattutto per minori retribuzioni e contributi, dovuti ad organici inferiori alle attese nel IH18 e trascinamento sul 2018 di risparmi realizzati a fine 2017; tali benefici sono stati in parte ridotti dal posticipo della Manovra del Fondo di Solidarietà e dal mancato deconsolidamento, a partire da Luglio, delle due banche estere

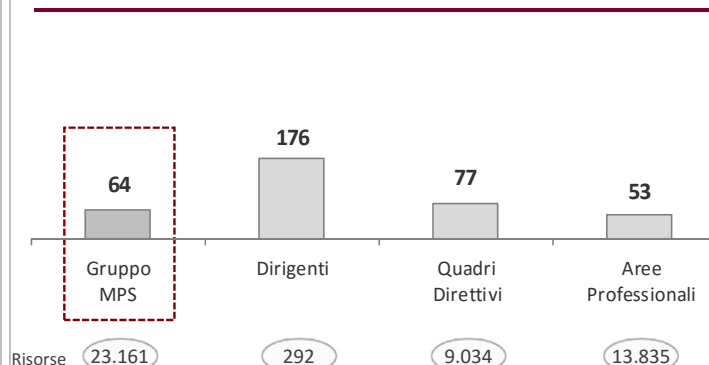
#### Organici:

- A fine Novembre, **superiori alla programmazione** (+666 risorse), che prevedeva la cessione delle banche estere a fine Giugno (330 risorse ca) e uscite per Fondo di solidarietà a fine Luglio (650 risorse ca), manovre poi posticipate (escludendo tali effetti, l'organico risulterebbe **sotto budget** di 300 risorse ca, beneficiando anche del distacco di 94 risorse su Juliet); **in diminuzione rispetto a Ottobre** (-14 risorse) a fronte di 22 assunzioni e 36 cessazioni/altri movimenti sul perimetro di consolidamento del Gruppo
- in diminuzione su Dicembre 2017** (-302 risorse) in relazione a 100 ingressi e 402 cessazioni/altri movimenti sul perimetro di consolidamento del Gruppo (di cui 94 relativi al distacco a metà Maggio di personale sulla società di nuova costituzione Juliet fuori Gruppo)
- Composizione:** Dirigenti 1,3%, Quadri Direttivi 39,0% e Aree Professionali 59,7%

Organici (#)



Costo medio per categoria\* (€/000, #)



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

\* Escluso componente legata al variabile

^ L'aggregato include i contributi di legge (stimati sulla base di una percentuale pari al 26,89%), mentre non comprende Straordinari e Diarie

\* Valori riferiti ai costi teorici



## Oneri Operativi – Focus Altre Spese Amministrative

### Altre Spese Amministrative (Mln €, %)

	Mese				Progressivo Anno Corrente				Progressivo Anno Precedente			
	Cons nov-18	Budget nov-18	Variazioni Ass. %		Cons 30/11/18	Budget 30/11/18	Variazioni Ass. %		Cons 30/11/17	Variazioni Ass. %		
<b>Altre spese amministrative</b> (Mln €, %)												
Relazioni Esterne e Istituzionali/Consulenze e altre discrezionali	-2	-1	-1 -93,4%		-10	-9	-1 -16,4%		-16	6 37,1%		
Immobiliare e sicurezze	-12	-12	-1 -6,1%		-127	-128	0 0,2%		-145	18 12,1%		
Imposte non recuperabili e altro	-2	-2	-1 -41,0%		-12	-19	7 35,2%		-21	8 40,4%		
Interventi Strategico/Direzionale	-2	0	-2 n.s.		-5	-2	-2 n.s.		-5	0 8,8%		
Legale/Credito e Recupero crediti	-13	-11	-2 14,3%		-85	-95	11 11,5%		-118	33 28,2%		
Asa Personale	-4	-3	-1 -54,7%		-23	-26	3 11,3%		-26	3 10,9%		
Spese di funzionamento e servizi	-22	-22	0 0,9%		-214	-238	24 10,1%		-245	30 12,4%		
ICT	-8	-8	-1 -7,6%		-89	-92	3 2,8%		-114	24 21,3%		
<b>Spese di funzionamento a Master Plan</b>	<b>-65</b>	<b>-58</b>	<b>-7 13,0%</b>		<b>-566</b>	<b>-610</b>	<b>44 7,1%</b>		<b>-689</b>	<b>123 17,8%</b>		
<b>Recuperi, elisioni e altre poste</b>	<b>3</b>	<b>7</b>	<b>-3 50,8%</b>		<b>24</b>	<b>47</b>	<b>-23 -48,5%</b>		<b>83</b>	<b>-59 -71,2%</b>		
<b>Spese Progettuali</b>	<b>-3</b>	<b>-5</b>	<b>1 24,2%</b>		<b>-25</b>	<b>-30</b>	<b>4 14,4%</b>		<b>-26</b>	<b>1 2,4%</b>		
<b>Totale</b>	<b>-65</b>	<b>-55</b>	<b>-10 17,6%</b>		<b>-568</b>	<b>-593</b>	<b>25 4,2%</b>		<b>-632</b>	<b>64 10,2%</b>		

### Principali dinamiche vs budget

- Nel mese di Novembre, **superiori al budget**, per maggiori spese a Master Plan (in particolare sui comparti Interventi Strategico/Direzionale e Legale/Credito e Recupero Crediti); contribuiscono all'andamento sopra budget anche i minori recuperi e gli effetti del mancato deconsolidamento delle banche estere
- Da inizio anno, **al di sotto della programmazione**, nonostante il citato mancato deconsolidamento delle banche estere, per la dinamica sotto budget delle spese a Master Plan, in particolare su:
  - Spese di Funzionamento e Servizi, principalmente sul canone Juliet (-14 mln € ca), anche per la partenza ritardata dell'attività della piattaforma e su altri servizi vari in outsourcing
  - Imposte non Recuperabili e altro, per la contabilizzazione ad Agosto di sopravvenienza (7,4 mln € ca) dovuta a esito favorevole su causa rilevante
  - Legale/Credito e Recupero Crediti, principalmente per rallentamento delle contabilizzazioni a seguito del passaggio delle attività di recupero a Juliet
  - ASA Personale, per minori oneri legati a missioni, formazione e abitazioni dipendenti
  - ICT: nonostante l'andamento ancora sotto budget al 30/11/18 si evidenzia una possibile criticità sul comparto telefonia mobile per maggiori consumi di sms commerciali ad uso internet banking



## Focus Oneri di Ristrutturazione

Oneri di ristrutturazione (Mln €, %)									
	Mese				Progressivo Anno corrente				Budget Annuo
Oneri di ristrutturazione (Mln €, %)	Cons nov-18	Budget nov-18	Variazioni Assolute      %		Cons nov-18	Budget nov-18	Variazioni Assolute      %		Budget dic-18
Esodo	0		0	n.s.	0		0	n.s.	-160
Benefici INPS esodi pregressi	2		2	n.s.	33		33	n.s.	
Chiusura Filiali Estere				n.s.	-11	-11		n.s.	-80
MP Belgio				n.s.	-61	-61	0	0,0%	-74
MP Banque				n.s.	-1	-1		n.s.	-65
Spese Progettuali - Valentine	-3	-3	0	11,4%	-13	-28	16	55,2%	-32
Ristrutturazione operazione Chianti/Cessione immobili				n.s.	-8		-8	n.s.	-20
Altro	0		0	n.s.	0		0	n.s.	
Oneri di ristrutturazione	-1	-3	2	79,4%	-61	-101	41	40,2%	-431

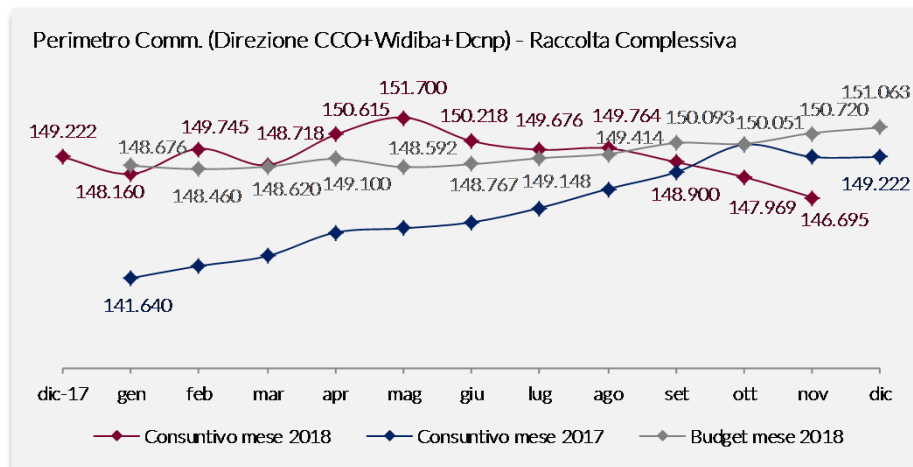
### Principali dinamiche vs budget

- Sul comparto estero e sull'esodo, il budget è stato allineato al valore registrato a consuntivo

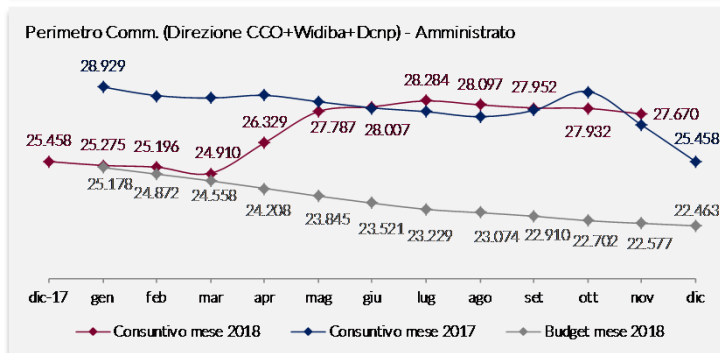
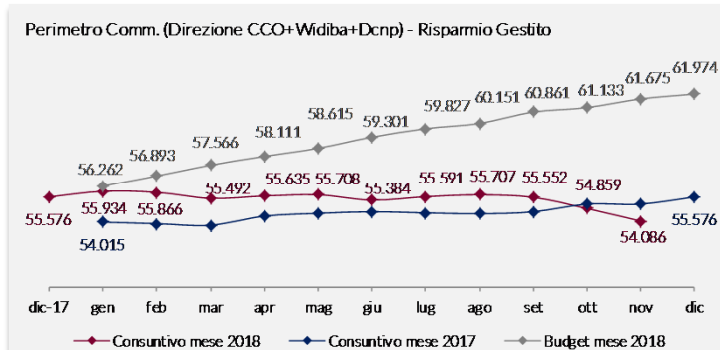
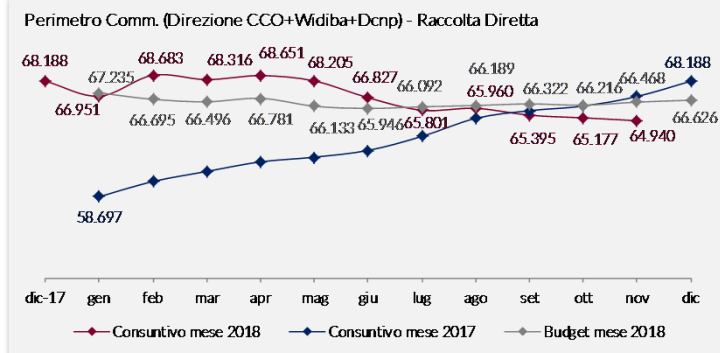
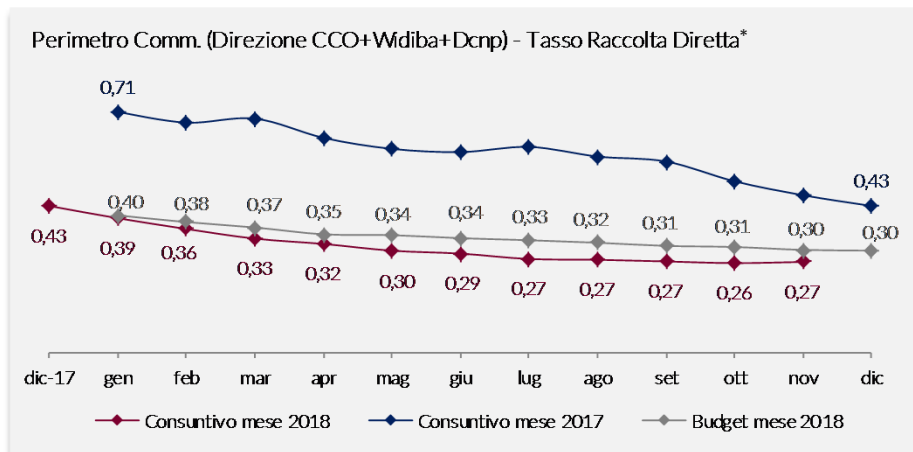


# Perimetro commerciale: Raccolta complessiva

Mln €, valori medi mensili



%, valori medi mensili



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

\* Non include i tassi relativi alle filiali estere, ricompresi invece nell'analisi di dettaglio del Margine di Interesse a pag. 7 e 49

# Perimetro commerciale: Impieghi vivi

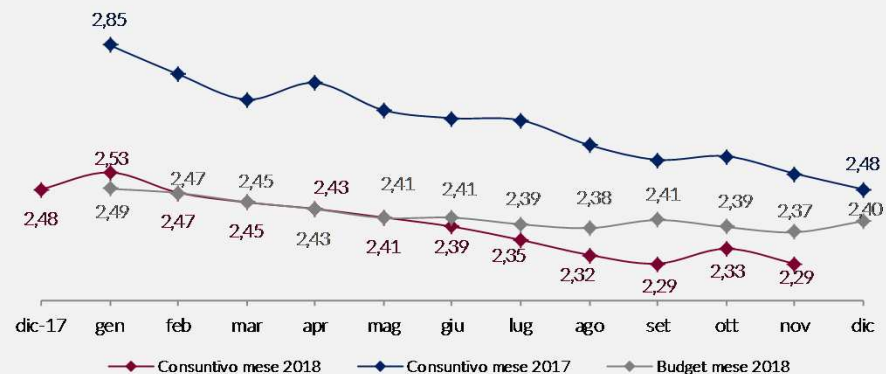
Mln €, valori medi mensili

Perimetro Comm. (Direzione CCO+Widiba+Dcnp) - Impieghi Vivi



%, valori medi mensili

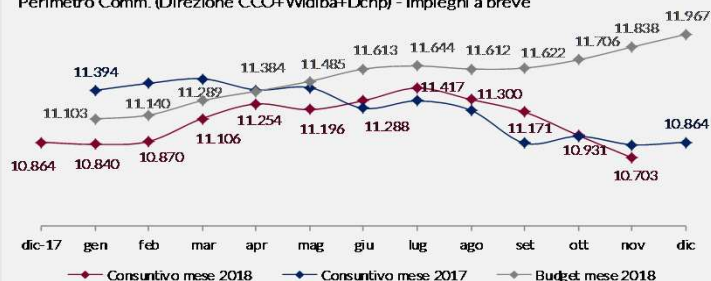
Perimetro Comm. (Direzione CCO+Widiba+Dcnp) - Tasso Impieghi\*



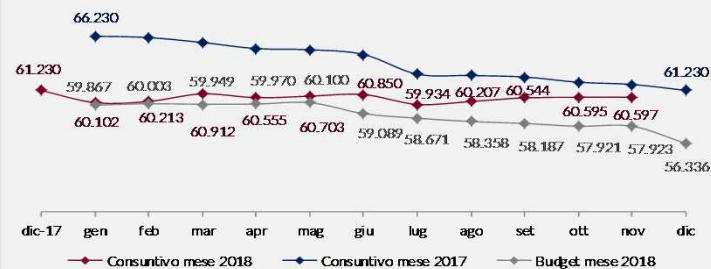
Perimetro Comm. (Direzione CCO+Widiba+Dcnp) - Impieghi a Vista



Perimetro Comm. (Direzione CCO+Widiba+Dcnp) - Impieghi a breve



Perimetro Comm. (Direzione CCO+Widiba+Dcnp) - Impieghi a MLT



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

\* Non include i tassi relativi alle filiali estere, ricompresi invece nell'analisi di dettaglio del Margine di Interesse a pag. 7 e 49

# Gruppo MPS: QDM

Quote di mercato Gruppo Montepaschi				
	Settembre 2018	var. su 1 mese	var. su 3 mesi	var. su 12 mesi
<b>Raccolta diretta clientela ordinaria Residente</b>	3,75	-0,12	-0,13	-0,05
Depositi al netto Pct con controparti centrali	4,09	-0,11	-0,13	0,00
- Famiglie consumatrici	3,68	0,03	-0,02	-0,01
- Settore produttivo: soc. non finanziarie e famiglie produttrici	4,72	-0,09	-0,35	-0,13
- Amministrazioni pubbliche	11,24	-4,22	-2,42	2,20
Obbligazioni clientela ordinaria residente	1,12	-0,21	-0,28	-0,87
<b>Impieghi vivi al netto pct attivi con controparti centrali</b>	5,08	0,00	-0,01	-0,23
- Famiglie consumatrici	5,57	0,04	0,05	-0,09
- Mutui per acquisto abitazioni ***	6,29	0,05	0,07	0,00
- Settore produttivo: soc. non finanziarie e famiglie produttrici	6,79	-0,05	-0,14	-0,34
- Amministrazioni pubbliche	0,96	-0,01	-0,02	-0,07
Sofferenze*	8,29	0,50	0,96	-9,99
Unlikely to pay **	10,80	n.d.	-0,43	-1,83
Past due **	6,93	n.d.	-0,50	-4,70

Riduzione da ricondurre alla diminuzione di quasi 2 mld € dei depositi CSEA c/o BMPS registrata a Settembre e all'aumento dei depositi delle Pubbliche Amministrazioni presso il sistema bancario (+4 mld € ca in un mese), dovuto probabilmente ad operazioni connesse con il collocamento di titoli del debito pubblico

Dinamica dovuta alla scadenza, nel mese di Settembre, di 467 mln € ca di Obbligazioni BMPS collocate alla clientela

Gestito	Settembre 2018	var. su 1 mese	var. su 3 mesi	var. su 12 mesi
Fondi comuni	2,81	-0,02	0,03	-0,01
Fondi comuni (raccolta netta: cumulato annuo)	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
di cui PIR (raccolta netta: cumulato annuo)	7,15	n.d.	0,63	n.d.
Polizze vita (New business)	4,25	0,09	-0,03	0,53
Raccolta netta gestito promotori ^	n.c.	n.c.	n.c.	n.c.

Raccolta diretta, impieghi e sofferenze si riferiscono a clientela ordinaria residente, per UTP e Past Due a clientela non bancaria; per i fondi comuni, il mercato di riferimento è la clientela nazionale, per polizze vita la clientela nazionale retail e corporate, per le reti di consulenti finanziari il collocato a propria clientela

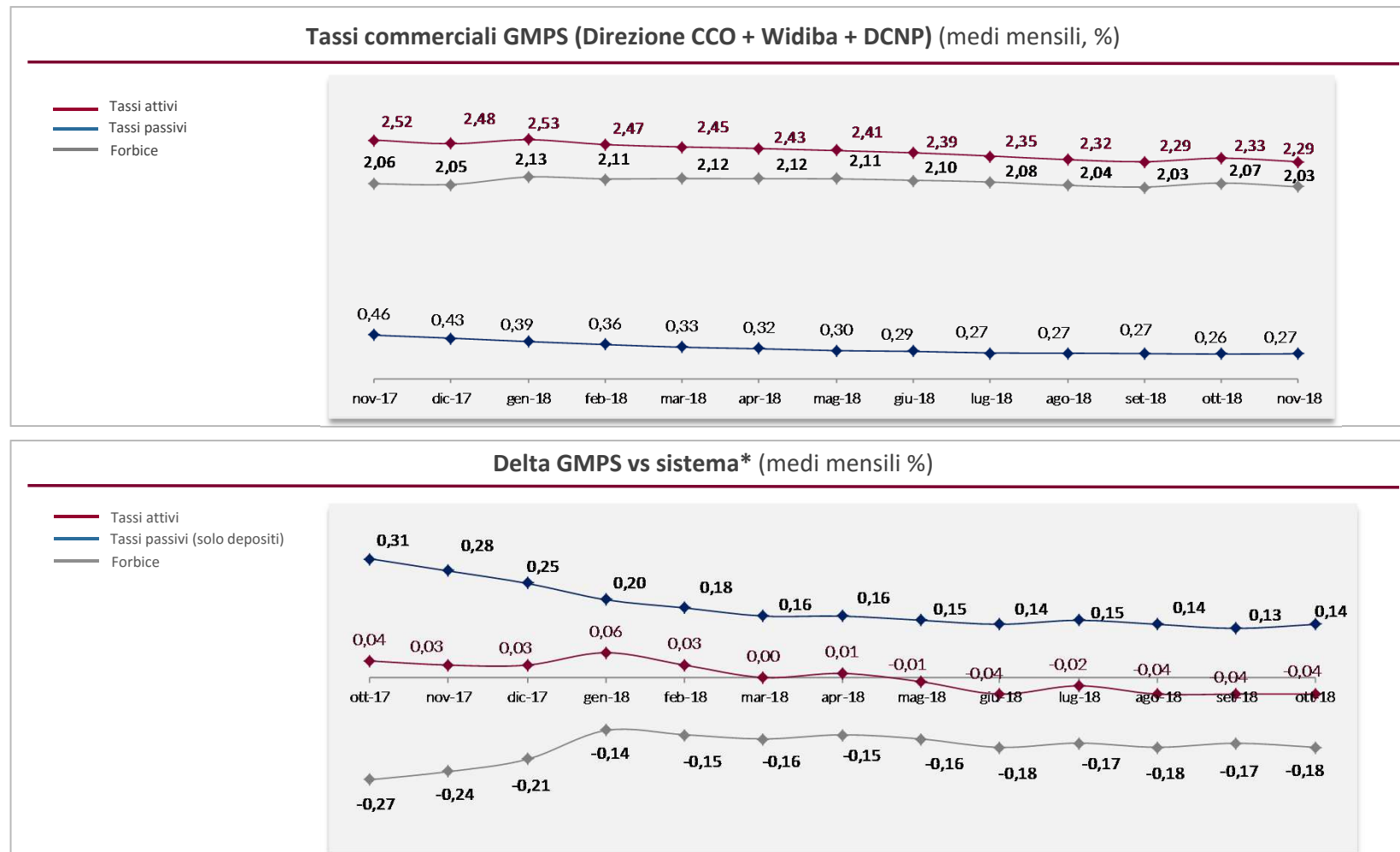
\* L'andamento della QdM risente delle significative cessioni e cancellazioni di prestiti effettuate dal Sistema/Bmps \*\* La fonte è una sezione di matrice diversa da quella di estrazione delle sofferenze e gli importi includono quelli segnalati dalle filiali estere con riferimento alla clientela residente in Italia. ^ Non calcolabile, in presenza di dati negativi. \*\*\*La voce include anche i mutui a famiglie produttrici.

Fonte: Elaborazione del Servizio Studi e Ricerche



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

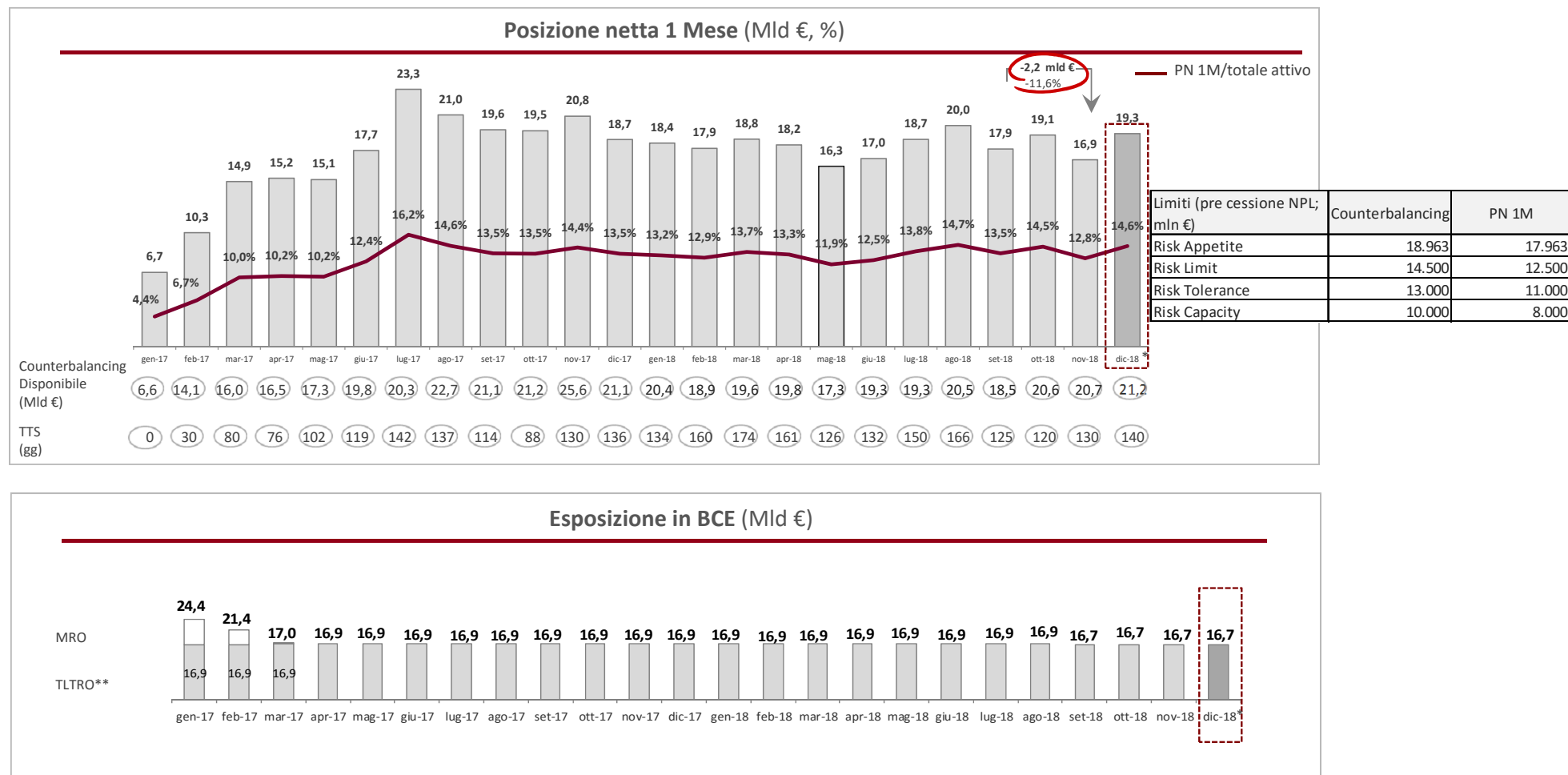
## Evoluzione Forbice Commerciale



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

\* Delta relativo a totale Gruppo MPS su raccolta diretta (solo Depositi) e prestiti, su Famiglie e Soc. Non Finanziarie; calcolato rispetto a campione banche ABI. Il gap registrato dal Gruppo MPS sul costo dei depositi è essenzialmente riferibile alle famiglie e dovuto ad un effettivo maggior costo sulla componente a durata stabilita e ad un effetto mix (minor peso sul Gruppo MPS della componente a vista, meno onerosa)  
Fonte: Servizio Studi e Ricerche BMPS

# Liquidità



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

\* Dati al 31/12/18. Il calo della PN1M e della Counterbalancing a Settembre è riferibile essenzialmente alle uscite di raccolta su grande cliente del settore elettrico (-1,9 mld € ca). La PN1M a fine Ottobre incorpora la stima dei pagamenti fiscali di Novembre (che compensano, in parte, i benefici legati ad emissioni di covered retained, operazioni di funding bilaterale e vendita del subordinato Generali); quella di Novembre incorpora le uscite di raccolta attese su fine anno (soprattutto per rversamenti fiscali). PN1M e counterbalancing positivamente impattate a Dicembre dalle dinamiche commerciali e da operazioni di funding strutturato

\*\* Il valore complessivo di esposizione TLTRO include 0,2 mld € ca relativo alle Banche estere (rimborsati 0,2 mld € ca nel mese di Settembre)

Sul calo del TTS ad Ottobre 2017 impatta l'entrata sul nodo 3m della scadenza del GGB BMPS 0.5 IA18 (-2.900 mln €); l'incremento a Novembre è invece legato all'accesso ad Abaco e all'impatto del Ristoro

## Allegati



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



## Direzione Retail - Risultati progressivi

Direzione Retail	Consuntivo Progressivo				Budget Progressivo				Scostamenti da Budget			
	nov-18				nov-18				Margine		Volumi	
Valori progressivi (mln/€; %)	Margini	Mark	Tassi	Volumi	Margini	Mark	Tassi	Volumi	Ass.	%	Ass.	%
Raccolta a Vista	57,1	0,20%	0,04%	31.953	66,5	0,24%	0,05%	30.699	-9,4	-14,1%	1.254	4,1%
Raccolta a Breve	2,8	0,13%	0,80%	2.400	2,2	0,08%	0,72%	2.941	0,6	27,6%	-541	-18,4%
Raccolta a M/L termine	30,7	0,53%	1,55%	6.386	37,8	0,49%	1,31%	8.472	-7,1	-18,7%	-2.086	-24,6%
<b>Raccolta Diretta</b>	<b>90,6</b>	<b>0,24%</b>	<b>0,32%</b>	<b>40.739</b>	<b>106,5</b>	<b>0,28%</b>	<b>0,35%</b>	<b>42.111</b>	<b>-15,9</b>	<b>-14,9%</b>	<b>-1.373</b>	<b>-3,3%</b>
<i>Delta Tit Comportamentale Raccolta</i>	361,8				321,3				40,5	12,6%		
Impieghi a Vista	148,3	7,00%	7,23%	2.316	160,8	6,90%	7,18%	2.546	-12,4	-7,7%	-231	-9,1%
Impieghi a Breve	84,5	4,39%	4,64%	2.102	95,3	4,64%	4,79%	2.242	-10,7	-11,3%	-141	-6,3%
Impieghi a M/L termine	180,1	0,57%	2,18%	34.442	181,4	0,57%	2,23%	34.657	-1,3	-0,7%	-216	-0,6%
<b>Impieghi Vivi</b>	<b>412,9</b>	<b>1,16%</b>	<b>2,62%</b>	<b>38.859</b>	<b>437,4</b>	<b>1,21%</b>	<b>2,70%</b>	<b>39.446</b>	<b>-24,5</b>	<b>-5,6%</b>	<b>-587</b>	<b>-1,5%</b>
<i>Delta Tit Comportamentale Impieghi</i>	-43,5				-35,5				-8,0	22,6%		
Altre Componenti del Margine di Interesse	38,9				31,9				7,0	22,0%		
<b>MARGINE DI INTERESSE</b>	<b>860,7</b>	<b>2,30%</b>			<b>861,5</b>	<b>2,35%</b>			<b>-0,9</b>	<b>-0,1%</b>		
Servizio titoli	26,3				32,8				-6,5	-19,9%		
Collocamento carta terzi	5,4				6,0				-0,5	-9,1%		
<b>Risparmio Amministrato</b>	<b>31,7</b>	<b>0,38%</b>		<b>9.178</b>	<b>38,8</b>	<b>0,53%</b>		<b>7.993</b>	<b>-7,1</b>	<b>-18,3%</b>	<b>1.185</b>	<b>14,8%</b>
Fondi e Sicav	259,7	1,41%		20.080	337,0	1,66%		22.198	-77,3	-23,0%	-2.118	-9,5%
Gestioni Patrimoniali	5,8	1,71%		371	9,0	2,08%		473	-3,2	-35,3%	-101	-21,4%
Polizze	111,3	0,76%		15.928	120,5	0,82%		16.105	-9,2	-7,6%	-176	-1,1%
Prodotti Previdenziali	6,1	0,59%		1.126	7,1	0,65%		1.202	-1,1	-14,9%	-76	-6,3%
<b>Risparmio Gestito</b>	<b>382,9</b>	<b>1,12%</b>		<b>37.506</b>	<b>473,6</b>	<b>1,29%</b>		<b>39.977</b>	<b>-90,7</b>	<b>-19,2%</b>	<b>-2.471</b>	<b>-6,2%</b>
- Continuing	193,4	0,56%		37.506	207,8	0,57%		39.977	-14,4	-6,9%	-2.471	-6,2%
- Collocamento	189,5	2,30%		8.226	265,8	2,57%		10.339	-76,3	-28,7%	-2.113	-20,4%
Polizze Protezione	38,7			238	40,3			254	-1,6	-4,0%	-16	-6,5%
<b>Commissioni da prodotti</b>	<b>453,4</b>	<b>0,97%</b>		<b>46.684</b>	<b>552,8</b>	<b>1,17%</b>		<b>47.970</b>	<b>-99,4</b>	<b>-18,0%</b>	<b>-1.286</b>	<b>-2,7%</b>
Collocamento prodotti di copertura	1,5	0,23%		663	1,3				0,3	20,6%	663	
Servizio Crediti - Concessione	94,3	1,54%		6.714	106,4	1,57%		7.429	-12,1	-11,4%	-715	-9,6%
Servizio Crediti - Utilizzo su impieghi diretti	61,9	0,18%		36.909	73,1	0,21%		37.301	-11,1	-15,2%	-392	-1,1%
Servizio Crediti - Credito intermediato	125,7			1.010	114,9				10,8	9,4%	1.010	
<b>Commissioni su crediti</b>	<b>283,5</b>				<b>295,7</b>				<b>-12,2</b>	<b>-4,1%</b>		
Servizio Estero	13,0			23	17,0			23	-4,0	-23,7%	0	1,3%
Servizi di pagamento	144,6			2.542.303	160,4			2.610.291	-15,8	-9,8%	-67.988	-2,6%
Recupero spese c/c e altri recuperi	228,1			2.542.303	237,1			2.610.291	-9,0	-3,8%	-67.988	-2,6%
Altri servizi	9,3				5,4				3,9	72,3%		
<b>Commissioni da servizi</b>	<b>395,0</b>				<b>419,9</b>				<b>-24,9</b>	<b>-5,9%</b>		
<b>TOTALE COMMISSIONI NETTE</b>	<b>1.131,8</b>				<b>1.268,3</b>				<b>-136,5</b>	<b>-10,8%</b>		
ALTRI RICAVI	35,0				42,5				-7,6	-17,8%		
<b>TOTALE RICAVI</b>	<b>2.027,5</b>	<b>1,75%</b>		<b>126.282</b>	<b>2.172,4</b>	<b>1,83%</b>		<b>129.527</b>	<b>-144,9</b>	<b>-6,7%</b>	<b>-3.246</b>	<b>-2,5%</b>
<b>RETTIFICHE DI VALORE SU CREDITI</b>	<b>-85,0</b>	<b>0,24%</b>		<b>38.859</b>	<b>-222,9</b>	<b>0,62%</b>		<b>39.446</b>	<b>137,9</b>	<b>-61,9%</b>		
<b>RISULTATO OPERATIVO NETTO</b>	<b>449,6</b>				<b>447,3</b>				<b>2,4</b>			



## Direzione Retail - Risultati progressivi - Focus Valore

Valore (Totale AT)	Consuntivo Progressivo				Budget Progressivo				Scostamenti da Budget			
Valori progressivi (mln/€; %)	nov-18				nov-18				Margine		Volumi	
	Margini	Mark	Tassi	Volumi	Margini	Mark	Tassi	Volumi	Ass.	%	Ass.	%
Raccolta a Vista	27,8	0,21%	0,02%	14.769	33,6	0,26%	0,03%	14.274	-5,8	-17,3%	494	3,5%
Raccolta a Breve	0,9	0,20%	0,62%	478	0,4	0,08%	0,61%	567	0,5	n.s.	-89	-15,7%
Raccolta a M/L termine	8,9	0,59%	1,51%	1.656	10,3	0,52%	1,29%	2.171	-1,4	-13,6%	-514	-23,7%
<b>Raccolta Diretta</b>	<b>37,6</b>	<b>0,24%</b>	<b>0,19%</b>	<b>16.903</b>	<b>44,4</b>	<b>0,28%</b>	<b>0,21%</b>	<b>17.012</b>	<b>-6,8</b>	<b>-15,3%</b>	<b>-109</b>	<b>-0,6%</b>
Impieghi a Vista	40,1	7,77%	7,99%	563	44,0	7,58%	7,85%	635	-4,0	-9,0%	-72	-11,3%
Impieghi a Breve	24,3	14,26%	14,34%	187	29,7	14,44%	14,38%	225	-5,3	-18,0%	-38	-16,9%
Impieghi a M/L termine	110,3	0,47%	2,10%	25.471	117,1	0,50%	2,16%	25.544	-6,8	-5,8%	-73	-0,3%
<b>Impieghi Vivi</b>	<b>174,7</b>	<b>0,73%</b>	<b>2,31%</b>	<b>26.221</b>	<b>190,8</b>	<b>0,79%</b>	<b>2,40%</b>	<b>26.404</b>	<b>-16,1</b>	<b>-8,4%</b>	<b>-183</b>	<b>-0,7%</b>
Altre Componenti del Margine di Interesse	6,4				3,1				3,4	n.s.		
<b>MARGINE DI INTERESSE</b>	<b>218,7</b>	<b>2,13%</b>			<b>238,2</b>	<b>2,19%</b>			<b>-19,5</b>	<b>-8,2%</b>		
Servizio titoli	6,3				7,1				-0,8	-11,7%		
Collocamento carta terzi	0,5				0,0				0,5	n.s.		
<b>Risparmio Amministrato</b>	<b>6,8</b>	<b>0,70%</b>		<b>1.065</b>	<b>7,1</b>	<b>0,83%</b>		<b>943</b>	<b>-0,3</b>	<b>-4,3%</b>	<b>122</b>	<b>12,9%</b>
Fondi e Sicav	41,7	1,41%		3.235	43,6	1,40%		3.414	-1,9	-4,5%	-179	-5,2%
Gestioni Patrimoniali	0,3	1,81%		19	0,3	1,60%		21	0,0	1,8%	-2	-10,2%
Polizze	18,4	0,73%		2.766	18,7	0,75%		2.739	-0,3	-1,6%	27	1,0%
Prodotti Previdenziali	3,2	0,60%		582	3,7	0,64%		627	-0,5	-13,6%	-46	-7,3%
<b>Risparmio Gestito</b>	<b>63,6</b>	<b>1,05%</b>		<b>6.601</b>	<b>66,3</b>	<b>1,07%</b>		<b>6.802</b>	<b>-2,7</b>	<b>-4,1%</b>	<b>-201</b>	<b>-2,9%</b>
- Continuing	32,8	0,54%		6.601	34,3	0,55%		6.802	-1,4	-4,2%	-201	-2,9%
- Collocamento	30,8	2,39%		1.287	32,1	2,36%		1.357	-1,3	-4,0%	-71	-5,2%
Polizze Protezione	28,8			163	26,5			169	2,3	8,9%	-5	-3,2%
<b>Commissioni da prodotti</b>	<b>99,2</b>	<b>1,00%</b>		<b>7.666</b>	<b>99,9</b>	<b>1,04%</b>		<b>7.745</b>	<b>-0,7</b>	<b>-0,7%</b>	<b>-79</b>	<b>-1,0%</b>
Collocamento prodotti di copertura	0,0	0,00%		355	0,0				0,0	0,0%	355	
Servizio Crediti - Concessione	15,6	1,26%		1.351	18,1	1,32%		1.497	-2,6	-14,2%	-146	-9,7%
Servizio Crediti - Utilizzo su impieghi diretti	23,4	0,10%		25.674	21,8	0,09%		25.788	1,6	7,2%	-115	-0,4%
Servizio Crediti - Credito intermediato	116,5			803	106,7				9,8	9,2%	803	
<b>Commissioni su crediti</b>	<b>155,4</b>				<b>146,6</b>				<b>8,8</b>	<b>6,0%</b>		
Servizio Estero	4,9			0	5,2			0	-0,3	-4,9%	0	-40,2%
Servizi di pagamento	97,4			1.885.877	97,7			1.937.906	-0,3	-0,3%	-52.029	-2,7%
Recupero spese c/c e altri recuperi	129,3			1.885.877	135,0			1.937.906	-5,7	-4,2%	-52.029	-2,7%
Altri servizi	3,6				3,7				-0,1	-1,7%		
<b>Commissioni da servizi</b>	<b>235,3</b>				<b>241,6</b>				<b>-6,3</b>	<b>-2,6%</b>		
<b>TOTALE COMMISSIONI NETTE</b>	<b>489,9</b>				<b>488,1</b>				<b>1,8</b>	<b>0,4%</b>		
ALTRI RICAVI	28,0				30,8				-2,9	-9,3%		
<b>TOTALE RICAVI</b>	<b>736,6</b>	<b>1,58%</b>		<b>50.790</b>	<b>757,2</b>	<b>1,62%</b>		<b>51.160</b>	<b>-20,6</b>	<b>-2,7%</b>	<b>-370</b>	<b>-0,7%</b>
<b>RETTIFICHE DI VALORE SU CREDITI</b>	<b>-14,9</b>	<b>0,06%</b>		<b>26.221</b>	<b>-94,7</b>	<b>0,39%</b>		<b>26.404</b>	<b>79,9</b>	<b>-84,3%</b>		
<b>RISULTATO OPERATIVO NETTO</b>	<b>-184,5</b>				<b>-249,8</b>				<b>65,3</b>			



## Direzione Retail - Risultati progressivi - Focus Premium

Premium (Totale AT)	Consuntivo Progressivo				Budget Progressivo				Scostamenti da Budget			
Valori progressivi (mln/€; %)	nov-18				nov-18				Margine		Volumi	
	Margini	Mark	Tassi	Volumi	Margini	Mark	Tassi	Volumi	Ass.	%	Ass.	%
Raccolta a Vista	21,4	0,19%	0,05%	12.408	24,5	0,23%	0,05%	11.794	-3,1	-12,8%	614	5,2%
Raccolta a Breve	1,3	0,08%	0,85%	1.761	1,3	0,06%	0,74%	2.208	0,1	5,1%	-447	-20,3%
Raccolta a M/L termine	21,1	0,50%	1,57%	4.587	26,5	0,47%	1,32%	6.105	-5,4	-20,5%	-1.518	-24,9%
<b>Raccolta Diretta</b>	<b>43,8</b>	<b>0,25%</b>	<b>0,49%</b>	<b>18.756</b>	<b>52,3</b>	<b>0,28%</b>	<b>0,51%</b>	<b>20.108</b>	<b>-8,5</b>	<b>-16,3%</b>	<b>-1.351</b>	<b>-6,7%</b>
Impieghi a Vista	4,2	4,00%	4,23%	114	4,5	4,09%	4,44%	121	-0,3	-7,3%	-6	-5,3%
Impieghi a Breve	0,6	4,83%	5,23%	13	1,1	6,30%	6,67%	20	-0,6	-49,5%	-7	-34,1%
Impieghi a M/L termine	-2,6	-0,13%	1,79%	2.208	-2,9	-0,14%	1,86%	2.283	0,3	-10,1%	-75	-3,3%
<b>Impieghi Vivi</b>	<b>2,2</b>	<b>0,10%</b>	<b>1,93%</b>	<b>2.336</b>	<b>2,8</b>	<b>0,13%</b>	<b>2,03%</b>	<b>2.423</b>	<b>-0,6</b>	<b>-21,6%</b>	<b>-88</b>	<b>-3,6%</b>
Altre Componenti del Margine di Interesse	1,6				1,4				0,2	12,6%		
<b>MARGINE DI INTERESSE</b>	<b>47,6</b>		<b>1,43%</b>		<b>56,5</b>		<b>1,52%</b>		<b>-8,9</b>	<b>-15,8%</b>		
Servizio titoli	19,6				25,0				-5,4	-21,6%		
Collocamento carta terzi	4,8				6,0				-1,1	-19,1%		
<b>Risparmio Amministrato</b>	<b>24,4</b>	<b>0,34%</b>		<b>7.953</b>	<b>31,0</b>	<b>0,49%</b>		<b>6.878</b>	<b>-6,5</b>	<b>-21,1%</b>	<b>1.075</b>	<b>15,6%</b>
Fondi e Sicav	213,5	1,41%		16.496	289,7	1,72%		18.414	-76,1	-26,3%	-1.918	-10,4%
Gestioni Patrimoniali	5,4	1,70%		348	8,6	2,11%		444	-3,1	-36,6%	-96	-21,7%
Polizze	90,7	0,78%		12.714	99,2	0,84%		12.904	-8,5	-8,5%	-189	-1,5%
Prodotti Previdenziali	2,6	0,57%		489	3,1	0,65%		514	-0,5	-16,9%	-26	-5,0%
<b>Risparmio Gestito</b>	<b>312,2</b>	<b>1,14%</b>		<b>30.047</b>	<b>400,5</b>	<b>1,36%</b>		<b>32.276</b>	<b>-88,3</b>	<b>-22,0%</b>	<b>-2.229</b>	<b>-6,9%</b>
- Continuing	156,6	0,57%		30.047	169,3	0,57%		32.276	-12,7	-7,5%	-2.229	-6,9%
- Collocamento	155,6	2,31%		6.729	231,2	2,61%		8.857	-75,6	-32,7%	-2.128	-24,0%
Polizze Protezione	4,4			34	5,3			34	-0,8	-15,9%	1	1,9%
<b>Commissioni da prodotti</b>	<b>341,1</b>	<b>0,97%</b>		<b>38.000</b>	<b>436,7</b>	<b>1,20%</b>		<b>39.154</b>	<b>-95,6</b>	<b>-21,9%</b>	<b>-1.154</b>	<b>-2,9%</b>
Collocamento prodotti di copertura	0,0	0,00%		0	0,0				0,0	0,0%	0	
Servizio Crediti - Concessione	2,5	0,81%		343	2,9	0,82%		390	-0,4	-14,0%	-48	-12,2%
Servizio Crediti - Utilizzo su impieghi diretti	2,5	0,12%		2.234	2,4	0,11%		2.322	0,1	2,2%	-88	-3,8%
Servizio Crediti - Credito intermediato	3,4			2	3,0				0,4	13,8%	2	
<b>Commissioni su crediti</b>	<b>8,4</b>				<b>8,4</b>				<b>0,1</b>	<b>0,6%</b>		
Servizio Estero	0,7			3	1,0			3	-0,3	-31,0%	0	-12,0%
Servizi di pagamento	14,2			386.916	13,8			395.711	0,4	3,0%	-8.794	-2,2%
Recupero spese c/c e altri recuperi	22,1			386.916	23,0			395.711	-1,0	-4,2%	-8.794	-2,2%
Altri servizi	1,1				1,6				-0,5	-28,9%		
<b>Commissioni da servizi</b>	<b>38,1</b>				<b>39,4</b>				<b>-1,3</b>	<b>-3,4%</b>		
<b>TOTALE COMMISSIONI NETTE</b>	<b>387,6</b>				<b>484,5</b>				<b>-96,9</b>	<b>-20,0%</b>		
ALTRI RICAVI	8,4				8,9				-0,5	-5,7%		
<b>TOTALE RICAVI</b>	<b>443,6</b>	<b>0,82%</b>		<b>59.092</b>	<b>549,9</b>	<b>0,97%</b>		<b>61.685</b>	<b>-106,4</b>	<b>-19,3%</b>	<b>-2.593</b>	<b>-4,2%</b>
<b>RETTIFICHE DI VALORE SU CREDITI</b>	<b>-0,1</b>	<b>0,00%</b>		<b>2.336</b>	<b>-1,9</b>	<b>0,08%</b>		<b>2.423</b>	<b>1,8</b>	<b>-95,7%</b>		
<b>RISULTATO OPERATIVO NETTO</b>	<b>233,4</b>				<b>336,5</b>				<b>-103,2</b>			



## Direzione Retail - Risultati progressivi - Focus Small Business

Small Business (Totale AT)	Consuntivo Progressivo				Budget Progressivo				Scostamenti da Budget			
Valori progressivi (mln/€; %)	nov-18				nov-18				Margine		Volumi	
	Margini	Mark	Tassi	Volumi	Margini	Mark	Tassi	Volumi	Ass.	%	Ass.	%
Raccolta a Vista	8,0	0,18%	0,05%	4.776	8,4	0,20%	0,09%	4.630	-0,4	-5,2%	146	3,2%
Raccolta a Breve	0,6	0,42%	0,86%	161	0,5	0,35%	0,79%	165	0,1	17,1%	-5	-2,8%
Raccolta a M/L termine	0,7	0,53%	1,49%	142	0,9	0,52%	1,08%	196	-0,2	-26,5%	-54	-27,6%
<b>Raccolta Diretta</b>	<b>9,3</b>	<b>0,20%</b>	<b>0,11%</b>	<b>5.079</b>	<b>9,9</b>	<b>0,22%</b>	<b>0,15%</b>	<b>4.992</b>	<b>-0,6</b>	<b>-6,0%</b>	<b>87</b>	<b>1,8%</b>
Impieghi a Vista	104,1	6,94%	7,17%	1.638	112,2	6,85%	7,12%	1.791	-8,1	-7,2%	-153	-8,5%
Impieghi a Breve	59,6	3,42%	3,68%	1.902	64,5	3,53%	3,69%	1.998	-4,9	-7,5%	-96	-4,8%
Impieghi a M/L termine	72,4	1,17%	2,63%	6.762	67,2	1,07%	2,63%	6.830	5,2	7,8%	-68	-1,0%
<b>Impieghi Vivi</b>	<b>236,1</b>	<b>2,50%</b>	<b>3,54%</b>	<b>10.302</b>	<b>243,8</b>	<b>2,51%</b>	<b>3,59%</b>	<b>10.619</b>	<b>-7,8</b>	<b>-3,2%</b>	<b>-316</b>	<b>-3,0%</b>
Altre Componenti del Margine di Interesse	30,8				27,4				3,5	12,8%		
<b>MARGINE DI INTERESSE</b>	<b>276,2</b>		<b>3,43%</b>		<b>281,1</b>		<b>3,44%</b>		<b>-4,9</b>	<b>-1,7%</b>		
Servizio titoli	0,4				0,7				-0,3	-45,6%		
Collocamento carta terzi	0,1				0,0				0,1	n.s.		
<b>Risparmio Amministrato</b>	<b>0,5</b>	<b>0,31%</b>		<b>160</b>	<b>0,7</b>	<b>0,45%</b>		<b>172</b>	<b>-0,2</b>	<b>-35,0%</b>	<b>-12</b>	<b>-6,8%</b>
Fondi e Sicav	4,5	1,41%		348	3,7	1,11%		369	0,7	19,9%	-21	-5,7%
Gestioni Patrimoniali	0,1	1,54%		4	0,1	1,57%		7	0,0	-38,4%	-3	-37,1%
Polizze	2,2	0,54%		448	2,6	0,61%		462	-0,4	-14,6%	-14	-3,0%
Prodotti Previdenziali	0,3	0,61%		56	0,4	0,64%		61	0,0	-11,0%	-4	-7,4%
<b>Risparmio Gestito</b>	<b>7,1</b>	<b>0,90%</b>		<b>857</b>	<b>6,8</b>	<b>0,82%</b>		<b>899</b>	<b>0,3</b>	<b>4,2%</b>	<b>-42</b>	<b>-4,7%</b>
- Continuing	3,9	0,50%		857	4,2	0,51%		899	-0,3	-6,6%	-42	-4,7%
- Collocamento	3,2	1,50%		211	2,6	2,08%		124	0,6	21,7%	86	69,3%
Polizze Protezione	6,9			40	8,6			52	-1,7	-20,3%	-12	-22,6%
<b>Commissioni da prodotti</b>	<b>14,4</b>	<b>0,81%</b>		<b>1.018</b>	<b>16,1</b>	<b>0,76%</b>		<b>1.072</b>	<b>-1,7</b>	<b>-10,6%</b>	<b>-54</b>	<b>-5,0%</b>
Collocamento prodotti di copertura	1,5	0,50%		308	1,3				0,3	19,7%	308	
Servizio Crediti - Concessione	76,2	1,66%		5.020	85,3	1,68%		5.542	-9,1	-10,7%	-522	-9,4%
Servizio Crediti - Utilizzo su impieghi diretti	36,1	0,44%		9.001	48,8	0,58%		9.191	-12,8	-26,1%	-190	-2,1%
Servizio Crediti - Credito intermediato	5,8			205	5,3				0,6	10,7%	205	
<b>Commissioni su crediti</b>	<b>119,7</b>				<b>140,7</b>				<b>-21,1</b>	<b>-15,0%</b>		
Servizio Estero	7,3			20	10,8			19	-3,5	-32,1%	1	4,2%
Servizi di pagamento	33,0			269.509	48,9			276.674	-15,9	-32,5%	-7.165	-2,6%
Recupero spese c/c e altri recuperi	76,8			269.509	79,1			276.674	-2,4	-3,0%	-7.165	-2,6%
Altri servizi	5,0				0,1				4,8	n.s.		
<b>Commissioni da servizi</b>	<b>122,0</b>				<b>138,9</b>				<b>-16,9</b>	<b>-12,2%</b>		
<b>TOTALE COMMISSIONI NETTE</b>	<b>256,1</b>				<b>295,7</b>				<b>-39,7</b>	<b>-13,4%</b>		
ALTRI RICAVI	10,4				13,9				-3,4	-24,8%		
<b>TOTALE RICAVI</b>	<b>542,7</b>	<b>3,62%</b>		<b>16.399</b>	<b>590,7</b>	<b>3,87%</b>		<b>16.682</b>	<b>-48,0</b>	<b>-8,1%</b>	<b>-283</b>	<b>-1,7%</b>
<b>RETTIFICHE DI VALORE SU CREDITI</b>	<b>-70,0</b>	<b>0,74%</b>		<b>10.302</b>	<b>-126,3</b>	<b>1,30%</b>		<b>10.619</b>	<b>56,3</b>	<b>-44,5%</b>		
<b>RISULTATO OPERATIVO NETTO</b>	<b>96,1</b>				<b>85,9</b>				<b>10,2</b>			



## Direzione Wealth Management – Risultati progressivi

Direzione Wealth Management	Consuntivo Progressivo				Budget Progressivo				Scostamenti da Budget			
Valori progressivi (mln/€; %)	nov-18				nov-18				Margine		Volumi	
	Margini	Mark	Tassi	Volumi	Margini	Mark	Tassi	Volumi	Ass.	%	Ass.	%
Raccolta a Vista	2,4	0,11%	0,27%	2.387	2,1	0,11%	0,24%	2.169	0,3	14,2%	218	10,0%
Raccolta a Breve	0,7	0,32%	0,88%	255	0,4	0,12%	0,71%	424	0,3	64,1%	-170	-40,0%
Raccolta a M/L termine	1,6	0,27%	1,40%	643	1,4	0,20%	1,26%	762	0,2	13,3%	-119	-15,6%
<b>Raccolta Diretta</b>	<b>4,7</b>	<b>0,16%</b>	<b>0,54%</b>	<b>3.285</b>	<b>4,0</b>	<b>0,13%</b>	<b>0,53%</b>	<b>3.356</b>	<b>0,8</b>	<b>19,5%</b>	<b>-71</b>	<b>-2,1%</b>
<i>Delta Tit Comportamentale Raccolta</i>	-1,6				0,9				-2,5	n.s.		
Impieghi a Vista	3,1	1,47%	1,70%	228	3,2	1,52%	1,80%	228	-0,1	-3,3%	0	0,0%
Impieghi a Breve	0,1	0,90%	1,38%	16	0,1	1,81%	2,13%	8	0,0	-5,7%	7	90,4%
Impieghi a M/L termine	0,2	0,06%	1,66%	294	0,3	0,11%	1,77%	330	-0,2	-54,0%	-35	-10,8%
<b>Impieghi Vivi</b>	<b>3,4</b>	<b>0,68%</b>	<b>1,67%</b>	<b>538</b>	<b>3,6</b>	<b>0,70%</b>	<b>1,79%</b>	<b>566</b>	<b>-0,3</b>	<b>-8,0%</b>	<b>-28</b>	<b>-4,9%</b>
<i>Delta Tit Comportamentale Impieghi</i>	-0,9				-0,2				-0,7	n.s.		
Altre Componenti del Margine di Interesse	0,8				0,8				-0,1	-8,1%		
<b>MARGINE DI INTERESSE</b>	<b>6,3</b>		<b>1,13%</b>		<b>9,1</b>		<b>1,26%</b>		<b>-2,8</b>	<b>-30,8%</b>		
Servizio titoli	5,9				8,8				-2,9	-33,4%		
Collocamento carta terzi	0,2				6,1				-5,9	-96,0%		
<b>Risparmio Amministrato</b>	<b>6,1</b>	<b>0,14%</b>		<b>4.738</b>	<b>14,9</b>	<b>0,34%</b>		<b>4.828</b>	<b>-8,8</b>	<b>-59,1%</b>	<b>-90</b>	<b>-1,9%</b>
Fondi e Sicav	41,4	1,05%		4.302	46,0	1,08%		4.654	-4,6	-10,0%	-352	-7,6%
Gestioni Patrimoniali	29,6	1,48%		2.182	33,9	1,45%		2.554	-4,3	-12,5%	-372	-14,6%
Polizze	20,3	0,44%		4.982	21,6	0,47%		5.039	-1,3	-6,2%	-57	-1,1%
Prodotti Previdenziali	0,3	0,61%		62	0,4	0,62%		69	0,0	-10,7%	-6	-9,0%
<b>Risparmio Gestito</b>	<b>91,6</b>	<b>0,87%</b>		<b>11.528</b>	<b>101,9</b>	<b>0,90%</b>		<b>12.315</b>	<b>-10,2</b>	<b>-10,1%</b>	<b>-788</b>	<b>-6,4%</b>
- Continuing	79,9	0,76%		11.528	84,6	0,75%		12.315	-4,7	-5,5%	-788	-6,4%
- Collocamento	11,7	0,71%		1.656	17,3	0,84%		2.062	-5,6	-32,2%	-406	-19,7%
Polizze Protezione	0,1			1	0,2			1	-0,1	-42,6%	0	-27,1%
<b>Commissioni da prodotti</b>	<b>97,8</b>	<b>0,66%</b>		<b>16.266</b>	<b>117,0</b>	<b>0,74%</b>		<b>17.143</b>	<b>-19,1</b>	<b>-16,4%</b>	<b>-878</b>	<b>-5,1%</b>
Collocamento prodotti di copertura	0,0	0,00%		0	0,0				0,0	0,0%	0	
Servizio Crediti - Concessione	1,1	0,32%		389	1,7	0,40%		481	-0,6	-34,2%	-93	-19,3%
Servizio Crediti - Utilizzo su impieghi diretti	0,5	0,17%		330	1,4	0,42%		355	-0,9	-62,7%	-25	-7,1%
Servizio Crediti - Credito intermediato	0,1			0	0,0				0,0	n.s.	0	
<b>Commissioni su crediti</b>	<b>1,7</b>				<b>3,1</b>				<b>-1,4</b>	<b>-45,4%</b>		
Servizio Estero	0,2			0	0,5			0	-0,3	-57,5%	0	-91,3%
Servizi di pagamento	1,6			33.806	3,6			34.601	-2,0	-56,6%	-795	-2,3%
Recupero spese c/c e altri recuperi	2,2			33.806	2,9			34.601	-0,7	-24,6%	-795	-2,3%
Altri servizi	2,7				3,8				-1,1	-29,6%		
<b>Commissioni da servizi</b>	<b>6,6</b>				<b>10,8</b>				<b>-4,1</b>	<b>-38,4%</b>		
<b>TOTALE COMMISSIONI NETTE</b>	<b>106,2</b>				<b>130,9</b>				<b>-24,7</b>	<b>-18,9%</b>		
ALTRI RICAVI	0,7				0,8				0,0	-4,6%		
<b>TOTALE RICAVI</b>	<b>113,2</b>	<b>0,62%</b>		<b>20.089</b>	<b>140,8</b>	<b>0,73%</b>		<b>21.066</b>	<b>-27,5</b>	<b>-19,6%</b>	<b>-977</b>	<b>-4,6%</b>
<b>RETTIFICHE DI VALORE SU CREDITI</b>	<b>-3,3</b>	<b>0,67%</b>		<b>538</b>	<b>-0,9</b>	<b>0,17%</b>		<b>566</b>	<b>-2,5</b>	<b>n.s.</b>		
<b>RISULTATO OPERATIVO NETTO</b>	<b>54,1</b>				<b>84,0</b>				<b>-29,9</b>			



# Direzione Corporate - Risultati progressivi – Corporate e Large Corporate

Mercato Corporate + GG Valori progressivi (mln/€; %)	Consuntivo Progressivo nov-18				Budget Progressivo nov-18				Scostamenti da Budget			
	Margini	Mark	Tassi	Volumi	Margini	Mark	Tassi	Volumi	Margine		Volumi	
									Ass.	%	Ass.	%
Raccolta a Vista	20,1	0,17%	0,06%	12.976	17,5	0,16%	0,12%	11.759	2,6	15,0%	1.217	10,3%
Raccolta a Breve	14,6	0,46%	0,44%	3.457	13,5	0,40%	0,40%	3.705	1,1	8,4%	-249	-6,7%
Raccolta a M/L termine	0,9	0,28%	1,55%	342	0,5	0,21%	1,78%	282	0,3	62,1%	59	21,1%
<b>Raccolta Diretta</b>	<b>35,6</b>	<b>0,23%</b>	<b>0,17%</b>	<b>16.774</b>	<b>31,5</b>	<b>0,22%</b>	<b>0,22%</b>	<b>15.746</b>	<b>4,1</b>	<b>13,0%</b>	<b>1.027</b>	<b>6,5%</b>
Delta Tit Comportamentale Raccolta	3,4				4,4				-1,0	-22,6%		
Impieghi a Vista	60,3	3,57%	3,79%	1.846	58,5	3,27%	3,55%	1.955	1,8	3,1%	-109	-5,6%
Impieghi a Breve	89,4	1,30%	1,48%	7.483	91,4	1,32%	1,44%	7.563	-2,0	-2,2%	-80	-1,1%
Impieghi a M/L termine	73,5	0,69%	1,80%	11.594	65,4	0,64%	1,91%	11.208	8,1	12,3%	386	3,4%
<b>Impieghi Vivi</b>	<b>223,1</b>	<b>1,17%</b>	<b>1,87%</b>	<b>20.923</b>	<b>215,3</b>	<b>1,14%</b>	<b>1,89%</b>	<b>20.726</b>	<b>7,8</b>	<b>3,6%</b>	<b>197</b>	<b>0,9%</b>
Delta Tit Comportamentale Impieghi	-14,4				-7,7				-6,7	87,5%		
Altre Componenti del Margine di Interesse	35,9				38,0				-2,1	-5,6%		
<b>MARGINE DI INTERESSE</b>	<b>283,7</b>	<b>1,70%</b>			<b>281,5</b>	<b>1,68%</b>			<b>2,1</b>	<b>0,8%</b>		
Servizio titoli	0,5				0,6				-0,1	-10,1%		
Collocamento carta terzi	0,0			0	0,0			0	0,0	0,0%		
<b>Risparmio Amministrato</b>	<b>0,5</b>	<b>0,00%</b>		<b>11.968</b>	<b>0,6</b>	<b>0,01%</b>		<b>9.666</b>	<b>-0,1</b>	<b>-9,7%</b>	<b>2.302</b>	<b>23,8%</b>
Fondi e Sicav	1,1	0,26%		470	1,1	0,23%		550	0,0	-3,6%	-80	-14,6%
Gestioni Patrimoniali	0,4	0,47%		96	0,4	0,44%		103	0,0	-0,7%	-8	-7,6%
Polizze	1,1	0,22%		550	0,9	0,21%		504	0,2	16,5%	46	9,0%
Prodotti Previdenziali	0,0	0,55%		1	0,0	0,54%		1	0,0	-0,9%	0	-2,9%
<b>Risparmio Gestito</b>	<b>2,6</b>	<b>0,26%</b>		<b>1.115</b>	<b>2,5</b>	<b>0,24%</b>		<b>1.158</b>	<b>0,1</b>	<b>4,5%</b>	<b>-43</b>	<b>-3,7%</b>
- Continuando	2,4	0,24%		1.115	2,5	0,24%		1.158	-0,1	-3,7%	-43	-3,7%
- Collocamento	0,2	0,11%		180	0,0	0,00%		0	0,2	0,0%	180	0,0%
Polizze Protezione	0,1			1	0,0			0	0,1	0,0%	1	0,0%
<b>Commissioni da prodotti</b>	<b>3,3</b>	<b>0,03%</b>		<b>13.083</b>	<b>3,1</b>	<b>0,03%</b>		<b>10.824</b>	<b>0,2</b>	<b>5,4%</b>	<b>2.259</b>	<b>20,9%</b>
Collocamento prodotti di copertura	4,8	0,19%		2.489	4,5				0,3	6,2%	2.489	
Servizio Crediti - Concessione	72,1	0,56%		13.974	82,4	0,56%		16.067	-10,3	-12,5%	-2.093	-13,0%
Servizio Crediti - Utilizzo su impieghi diretti	61,6	0,31%		22.042	69,4	0,34%		22.152	-7,8	-11,2%	-111	-0,5%
Servizio Crediti - Credito intermediato	7,4			2.711	6,3				1,1	16,7%	2.711	
<b>Commissioni su crediti</b>	<b>145,9</b>				<b>162,6</b>				<b>-16,7</b>	<b>-10,3%</b>		
Servizio Estero	34,2			784	39,4			879	-5,2	-13,1%	-95	-10,9%
Servizi di pagamento	13,4			67.358	14,9			67.672	-1,5	-10,3%	-314	-0,5%
Recupero spese c/c e altri recuperi	27,5			67.358	30,1			67.672	-2,6	-8,6%	-314	-0,5%
Altri servizi	9,9				9,1				0,8	9,2%		
<b>Commissioni da servizi</b>	<b>85,1</b>				<b>93,5</b>				<b>-8,5</b>	<b>-9,1%</b>		
<b>TOTALE COMMISSIONI NETTE</b>	<b>234,2</b>				<b>259,2</b>				<b>-25,0</b>	<b>-9,7%</b>		
ALTRI RICAVI	6,8				12,4				-5,6	-45,2%		
<b>TOTALE RICAVI</b>	<b>524,7</b>	<b>1,13%</b>		<b>50.780</b>	<b>553,2</b>	<b>1,28%</b>		<b>47.296</b>	<b>-28,5</b>	<b>-5,2%</b>	<b>3.483</b>	<b>7,4%</b>
<b>RETTIFICHE DI VALORE SU CREDITI</b>	<b>-73,3</b>	<b>0,38%</b>		<b>20.923</b>	<b>-196,7</b>	<b>1,04%</b>		<b>20.726</b>	<b>123,4</b>	<b>-62,7%</b>		
<b>RISULTATO OPERATIVO NETTO</b>	<b>84,6</b>				<b>-13,6</b>				<b>98,2</b>			



## Direzione Corporate - Risultati progressivi – Corporate - PMI

PMI Valori progressivi (mln/€; %)	Consuntivo Progressivo nov-18				Budget Progressivo nov-18				Scostamenti da Budget			
	Margini	Mark	Tassi	Volumi	Margini	Mark	Tassi	Volumi	Margine		Volumi	
	Ass.	%			Ass.	%			Ass.	%	Ass.	%
Raccolta a Vista	7,5	0,20%	0,03%	4.214	7,6	0,20%	0,08%	4.215	-0,1	-1,0%	-1	0,0%
Raccolta a Breve	3,3	0,75%	0,60%	481	1,5	0,35%	0,51%	474	1,8	n.s.	7	1,4%
Raccolta a M/L termine	0,2	0,35%	1,31%	74	0,1	0,24%	1,80%	46	0,1	n.s.	28	59,7%
<b>Raccolta Diretta</b>	<b>11,1</b>	<b>0,25%</b>	<b>0,11%</b>	<b>4.769</b>	<b>9,2</b>	<b>0,21%</b>	<b>0,14%</b>	<b>4.736</b>	<b>1,9</b>	<b>20,2%</b>	<b>33</b>	<b>0,7%</b>
Impieghi a Vista	42,9	4,42%	4,64%	1.061	42,5	4,20%	4,49%	1.105	0,4	0,8%	-44	-4,0%
Impieghi a Breve	69,9	1,46%	1,64%	5.231	72,9	1,46%	1,57%	5.459	-3,0	-4,1%	-228	-4,2%
Impieghi a M/L termine	51,4	0,91%	1,77%	6.191	46,6	0,85%	1,84%	6.024	4,8	10,2%	167	2,8%
<b>Impieghi Vivi</b>	<b>164,1</b>	<b>1,44%</b>	<b>1,96%</b>	<b>12.484</b>	<b>162,0</b>	<b>1,41%</b>	<b>1,96%</b>	<b>12.588</b>	<b>2,2</b>	<b>1,3%</b>	<b>-105</b>	<b>-0,8%</b>
Altre Componenti del Margine di Interesse	28,9				31,8				-2,9	-9,2%		
<b>MARGINE DI INTERESSE</b>	<b>204,1</b>		<b>1,85%</b>		<b>203,0</b>		<b>1,81%</b>		<b>1,1</b>	<b>0,5%</b>		
Servizio titoli	0,1				0,2				-0,1	-57,7%		
Collocamento carta terzi	0,0			0	0,0			0	0,0	0,0%		
<b>Risparmio Amministrato</b>	<b>0,1</b>	<b>0,02%</b>		<b>520</b>	<b>0,2</b>	<b>0,05%</b>		<b>527</b>	<b>-0,1</b>	<b>-56,8%</b>	<b>-7</b>	<b>-1,3%</b>
Fondi e Sicav	0,5	0,78%		66	0,5	0,66%		84	0,0	-7,5%	-19	-22,1%
Gestioni Patrimoniali	0,1	0,97%		11	0,1	0,96%		14	0,0	-18,0%	-3	-18,6%
Polizze	0,5	0,21%		247	0,4	0,20%		205	0,1	21,7%	42	20,4%
Prodotti Previdenziali	0,0	0,55%		1	0,0	0,54%		1	0,0	-0,9%	0	-2,9%
<b>Risparmio Gestito</b>	<b>1,0</b>	<b>0,35%</b>		<b>325</b>	<b>1,0</b>	<b>0,36%</b>		<b>304</b>	<b>0,0</b>	<b>2,3%</b>	<b>21</b>	<b>6,8%</b>
- Continuing	0,9	0,31%		325	1,0	0,36%		304	-0,1	-9,3%	21	6,8%
- Collocamento	0,1	0,15%		79	0,0			0	0,1	0,0%	79	0,0%
Polizze Protezione	0,1			1	0,0			0	0,1	0,0%	1	0,0%
<b>Commissioni da prodotti</b>	<b>1,2</b>	<b>0,15%</b>		<b>845</b>	<b>1,2</b>	<b>0,16%</b>		<b>831</b>	<b>0,0</b>	<b>-0,8%</b>	<b>14</b>	<b>1,7%</b>
Collocamento prodotti di copertura	2,2	0,22%		984	2,2				0,0	-2,0%	984	
Servizio Crediti - Concessione	59,0	0,82%		7.830	67,7	0,85%		8.661	-8,8	-12,9%	-831	-9,6%
Servizio Crediti - Utilizzo su impieghi diretti	27,6	0,24%		12.387	30,4	0,27%		12.531	-2,8	-9,1%	-145	-1,2%
Servizio Crediti - Credito intermediato	4,4			1.019	4,0				0,3	8,1%	1.019	
<b>Commissioni su crediti</b>	<b>93,1</b>				<b>104,4</b>				<b>-11,2</b>	<b>-10,8%</b>		
Servizio Estero	19,1			253	22,4			239	-3,2	-14,5%	14	5,8%
Servizi di pagamento	8,3			38.355	8,7			39.768	-0,4	-5,1%	-1.413	-3,6%
Recupero spese c/c e altri recuperi	19,5			38.355	21,4			39.768	-1,9	-8,8%	-1.413	-3,6%
Altri servizi	4,4				3,3				1,1	32,6%		
<b>Commissioni da servizi</b>	<b>51,3</b>				<b>55,8</b>				<b>-4,5</b>	<b>-8,1%</b>		
<b>TOTALE COMMISSIONI NETTE</b>	<b>145,6</b>				<b>161,4</b>				<b>-15,7</b>	<b>-9,8%</b>		
ALTRI RICAVI	8,7				9,8				-1,1	-11,4%		
<b>TOTALE RICAVI</b>	<b>358,4</b>	<b>2,16%</b>		<b>18.098</b>	<b>374,2</b>	<b>2,25%</b>		<b>18.155</b>	<b>-15,8</b>	<b>-4,2%</b>	<b>-57</b>	<b>-0,3%</b>
<b>RETTIFICHE DI VALORE SU CREDITI</b>	<b>-29,8</b>	<b>0,26%</b>		<b>12.484</b>	<b>-111,3</b>	<b>0,97%</b>		<b>12.588</b>	<b>81,4</b>	<b>-73,2%</b>		
<b>RISULTATO OPERATIVO NETTO</b>	<b>83,8</b>				<b>16,1</b>				<b>67,7</b>			



# Direzione Corporate - Risultati progressivi – Corporate – CorporateTop

Corporate Top	Consuntivo Progressivo nov-18				Budget Progressivo nov-18				Scostamenti da Budget			
Valori progressivi (mln/€; %)	Margini	Mark	Tassi	Volumi	Margini	Mark	Tassi	Volumi	Margine		Volumi	
	Ass.	%			Ass.	%			Ass.	%	Ass.	%
Raccolta a Vista	3,2	0,17%	0,06%	2.057	2,5	0,14%	0,16%	2.011	0,7	27,5%	46	2,3%
Raccolta a Breve	2,9	0,73%	0,78%	438	2,1	0,39%	0,64%	581	0,9	42,3%	-143	-24,6%
Raccolta a M/L termine	0,2	0,13%	1,65%	159	-0,1	-0,06%	2,23%	110	0,2	n.s.	49	44,5%
<b>Raccolta Diretta</b>	<b>6,3</b>	<b>0,26%</b>	<b>0,27%</b>	<b>2.654</b>	<b>4,5</b>	<b>0,18%</b>	<b>0,35%</b>	<b>2.702</b>	<b>1,8</b>	<b>40,1%</b>	<b>-48</b>	<b>-1,8%</b>
Impieghi a Vista	5,0	2,05%	2,27%	266	4,4	2,09%	2,37%	230	0,6	13,5%	37	15,9%
Impieghi a Breve	12,4	0,74%	0,91%	1.830	12,1	0,75%	0,87%	1.758	0,4	3,1%	73	4,1%
Impieghi a M/L termine	11,1	0,71%	1,32%	1.700	8,9	0,67%	1,55%	1.446	2,2	25,0%	254	17,6%
<b>Impieghi Vivi</b>	<b>28,5</b>	<b>0,82%</b>	<b>1,19%</b>	<b>3.796</b>	<b>25,3</b>	<b>0,81%</b>	<b>1,26%</b>	<b>3.433</b>	<b>3,2</b>	<b>12,6%</b>	<b>363</b>	<b>10,6%</b>
Altre Componenti del Margine di Interesse	4,8				4,5				0,3	7,1%		
<b>MARGINE DI INTERESSE</b>	<b>39,7</b>		<b>0,91%</b>		<b>34,3</b>		<b>0,91%</b>		<b>5,3</b>	<b>15,5%</b>		
Servizio titoli	0,2				0,1				0,1	74,2%		
Collocamento carta terzi	0,0			0	0,0			0	0,0	0,0%		
<b>Risparmio Amministrato</b>	<b>0,2</b>	<b>0,06%</b>		<b>410</b>	<b>0,1</b>	<b>0,04%</b>		<b>378</b>	<b>0,1</b>	<b>74,2%</b>	<b>33</b>	<b>8,6%</b>
Fondi e Sicav	0,4	0,38%		114	0,4	0,31%		156	0,0	-10,8%	-42	-27,1%
Gestioni Patrimoniali	0,0	0,00%		0	0,0	0,00%		0	0,0	0,0%	0	0,0%
Polizze	0,1	0,12%		98	0,1	0,12%		92	0,0	8,6%	6	6,1%
Prodotti Previdenziali	0,0	0,00%		0	0,0	0,00%		0	0,0	0,0%	0	0,0%
<b>Risparmio Gestito</b>	<b>0,5</b>	<b>0,26%</b>		<b>212</b>	<b>0,5</b>	<b>0,24%</b>		<b>249</b>	<b>0,0</b>	<b>-7,2%</b>	<b>-37</b>	<b>-14,8%</b>
- Continuing	0,5	0,24%		212	0,5	0,24%		249	-0,1	-13,4%	-37	-14,8%
- Collocamento	0,0	0,30%		11	0,0	0,00%		0	0,0	0,0%	11	0,0%
Polizze Protezione	0,0			0	0,0			0	0,0	0,0%	0	0,0%
<b>Commissioni da prodotti</b>	<b>0,7</b>	<b>0,13%</b>		<b>622</b>	<b>0,7</b>	<b>0,12%</b>		<b>626</b>	<b>0,1</b>	<b>10,1%</b>	<b>-4</b>	<b>-0,7%</b>
Collocamento prodotti di copertura	1,7	0,12%		1.359	1,9				-0,2	-10,4%	1.359	
Servizio Crediti - Concessione	8,9	0,36%		2.730	9,4	0,35%		2.977	-0,5	-5,3%	-246	-8,3%
Servizio Crediti - Utilizzo su impieghi diretti	8,1	0,21%		4.182	8,6	0,24%		3.916	-0,5	-6,1%	267	6,8%
Servizio Crediti - Credito intermediato	2,2			755	1,5				0,7	44,8%	755	
<b>Commissioni su crediti</b>	<b>20,9</b>				<b>21,4</b>				<b>-0,5</b>	<b>-2,5%</b>		
Servizio Estero	11,0			336	13,6			352	-2,6	-19,0%	-16	-4,5%
Servizi di pagamento	1,6			4.339	2,4			4.318	-0,8	-32,3%	21	0,5%
Recupero spese c/c e altri recuperi	3,1			4.339	3,3			4.318	-0,2	-5,4%	21	0,5%
Altri servizi	0,6				0,9				-0,3	-35,7%		
<b>Commissioni da servizi</b>	<b>16,3</b>				<b>20,1</b>				<b>-3,8</b>	<b>-19,1%</b>		
<b>TOTALE COMMISSIONI NETTE</b>	<b>37,9</b>				<b>42,2</b>				<b>-4,3</b>	<b>-10,2%</b>		
ALTRI RICAVI	3,9				4,3				-0,5	-10,6%		
<b>TOTALE RICAVI</b>	<b>81,4</b>	<b>1,26%</b>		<b>7.073</b>	<b>80,9</b>	<b>1,31%</b>		<b>6.762</b>	<b>0,5</b>	<b>0,7%</b>	<b>311</b>	<b>4,6%</b>
<b>RETTIFICHE DI VALORE SU CREDITI</b>	<b>-2,5</b>	<b>0,07%</b>		<b>3.796</b>	<b>-20,2</b>	<b>0,64%</b>		<b>3.433</b>	<b>17,6</b>	<b>-87,4%</b>		
<b>RISULTATO OPERATIVO NETTO</b>	<b>46,7</b>				<b>28,2</b>				<b>18,4</b>			





## Direzione Corporate - Risultati progressivi – Corporate – Enti

ENTITÀ	Consuntivo Progressivo				Budget Progressivo				Scostamenti da Budget			
	nov-18				nov-18				Margine		Volumi	
Valori progressivi (mln/€; %)	Margini	Mark	Tassi	Volumi	Margini	Mark	Tassi	Volumi	Ass.	%	Ass.	%
Raccolta a Vista	4,4	0,13%	0,10%	3.621	3,7	0,12%	0,16%	3.345	0,6	17,1%	276	8,2%
Raccolta a Breve	1,0	0,20%	0,59%	526	1,3	0,23%	0,61%	610	-0,3	-24,6%	-84	-13,8%
Raccolta a M/L termine	0,3	0,44%	1,86%	73	0,3	0,45%	1,87%	64	0,0	11,2%	8	13,0%
<b>Raccolta Diretta</b>	<b>5,7</b>	<b>0,15%</b>	<b>0,19%</b>	<b>4.220</b>	<b>5,3</b>	<b>0,14%</b>	<b>0,26%</b>	<b>4.019</b>	<b>0,3</b>	<b>6,6%</b>	<b>200</b>	<b>5,0%</b>
Impieghi a Vista	7,3	2,49%	2,71%	319	7,3	1,86%	2,14%	428	0,0	0,2%	-109	-25,4%
Impieghi a Breve	1,8	2,35%	2,64%	85	1,7	2,54%	2,83%	72	0,2	10,1%	13	18,7%
Impieghi a M/L termine	4,4	0,22%	2,15%	2.229	3,9	0,19%	2,24%	2.242	0,5	14,0%	-13	-0,6%
<b>Impieghi Vivi</b>	<b>13,6</b>	<b>0,56%</b>	<b>2,24%</b>	<b>2.634</b>	<b>12,8</b>	<b>0,51%</b>	<b>2,24%</b>	<b>2.743</b>	<b>0,7</b>	<b>5,7%</b>	<b>-109</b>	<b>-4,0%</b>
Altre Componenti del Margine di Interesse	1,0				0,9				0,2	22,9%		
<b>MARGINE DI INTERESSE</b>	<b>20,3</b>		<b>2,05%</b>		<b>19,0</b>		<b>1,99%</b>		<b>1,3</b>	<b>6,7%</b>		
Servizio titoli	0,1				0,2				-0,1	-41,4%		
Collocamento carta terzi	0,0			0	0,0			0	0,0	0,0%		
<b>Risparmio Amministrato</b>	<b>0,1</b>	<b>0,01%</b>		<b>1.680</b>	<b>0,2</b>	<b>0,02%</b>		<b>1.545</b>	<b>-0,1</b>	<b>-41,2%</b>	<b>136</b>	<b>8,8%</b>
Fondi e Sicav	0,2	0,09%		281	0,2	0,07%		301	0,0	21,2%	-19	-6,4%
Gestioni Patrimoniali	0,3	0,41%		84	0,3	0,36%		90	0,0	6,5%	-5	-5,9%
Polizze	0,5	0,37%		146	0,4	0,31%		149	0,1	15,1%	-3	-1,9%
Prodotti Previdenziali	0,0	0,00%		0	0,0	0,00%		0	0,0	0,0%	0	0,0%
<b>Risparmio Gestito</b>	<b>1,0</b>	<b>0,22%</b>		<b>511</b>	<b>0,9</b>	<b>0,19%</b>		<b>539</b>	<b>0,1</b>	<b>13,6%</b>	<b>-27</b>	<b>-5,1%</b>
- Continuing	1,0	0,21%		511	0,9	0,19%		539	0,1	7,6%	-27	-5,1%
- Collocamento	0,1	0,06%		90	0,0	0,00%		0	0,1	0,0%	90	0,0%
Polizze Protezione	0,0			0	0,0			0	0,0	0,0%	0	0,0%
<b>Commissioni da prodotti</b>	<b>1,2</b>	<b>0,06%</b>		<b>2.192</b>	<b>1,1</b>	<b>0,06%</b>		<b>2.084</b>	<b>0,0</b>	<b>3,6%</b>	<b>108</b>	<b>5,2%</b>
Collocamento prodotti di copertura	0,0	0,06%		31	0,0				0,0	0,0%	31	
Servizio Crediti - Concessione	3,2	0,22%		1.633	4,2	0,19%		2.436	-0,9	-22,6%	-803	-33,0%
Servizio Crediti - Utilizzo su impieghi diretti	6,2	0,27%		2.515	9,1	0,38%		2.589	-2,9	-31,4%	-74	-2,9%
Servizio Crediti - Credito intermediato	0,3			106	0,2				0,1	67,2%	106	
<b>Commissioni su crediti</b>	<b>9,8</b>				<b>13,4</b>				<b>-3,7</b>	<b>-27,2%</b>		
Servizio Estero	0,3			18	0,3			14	0,0	16,3%	5	33,7%
Servizi di pagamento	2,1			22.884	2,1			21.753	0,0	-2,0%	1.131	5,2%
Recupero spese c/c e altri recuperi	3,3			22.884	3,6			21.753	-0,3	-7,9%	1.131	5,2%
Altri servizi	4,9				4,8				0,2	3,7%		
<b>Commissioni da servizi</b>	<b>10,6</b>				<b>10,7</b>				<b>-0,1</b>	<b>-1,0%</b>		
<b>TOTALE COMMISSIONI NETTE</b>	<b>21,6</b>				<b>25,3</b>				<b>-3,7</b>	<b>-14,7%</b>		
ALTRI RICAVI	4,3				4,8				-0,5	-10,1%		
<b>TOTALE RICAVI</b>	<b>46,1</b>	<b>0,56%</b>		<b>9.045</b>	<b>49,1</b>	<b>0,61%</b>		<b>8.846</b>	<b>-2,9</b>	<b>-6,0%</b>	<b>200</b>	<b>2,3%</b>
<b>RETTIFICHE DI VALORE SU CREDITI</b>	<b>-0,5</b>	<b>0,02%</b>		<b>2.634</b>	<b>-10,9</b>	<b>0,43%</b>		<b>2.743</b>	<b>10,4</b>	<b>-95,3%</b>		
<b>RISULTATO OPERATIVO NETTO</b>	<b>-3,1</b>				<b>-11,0</b>				<b>7,9</b>			



## Direzione Corporate - Risultati progressivi - Large Corporate

Mercato Large Corporate Valori progressivi (mln/€, %)	Consuntivo Progressivo nov-18				Budget Progressivo nov-18				Scostamenti da Budget			
	Margini	Mark	Tassi	Volumi	Margini	Mark	Tassi	Volumi	Margine		Volumi	
									Ass.	%	Ass.	%
Raccolta a Vista	5,0	0,18%	0,05%	3.083	3,6	0,18%	0,10%	2.187	1,4	38,0%	896	41,0%
Raccolta a Breve	7,4	0,40%	0,28%	2.012	8,6	0,46%	0,25%	2.040	-1,2	-14,2%	-28	-1,4%
Raccolta a M/L termine	0,1	0,45%	0,93%	36	0,2	0,41%	0,86%	61	-0,1	-34,9%	-26	-41,7%
<b>Raccolta Diretta</b>	<b>12,5</b>	<b>0,27%</b>	<b>0,15%</b>	<b>5.131</b>	<b>12,5</b>	<b>0,32%</b>	<b>0,18%</b>	<b>4.289</b>	<b>0,1</b>	<b>0,5%</b>	<b>842</b>	<b>19,6%</b>
Impieghi a Vista	5,1	2,82%	3,05%	199	4,3	2,44%	2,72%	192	0,9	20,1%	7	3,8%
Impieghi a Breve	5,2	1,69%	1,95%	336	4,8	1,92%	2,06%	275	0,4	8,0%	61	22,3%
Impieghi a M/L termine	6,6	0,49%	1,97%	1.474	6,1	0,44%	2,03%	1.495	0,5	8,9%	-22	-1,5%
<b>Impieghi Vivi</b>	<b>16,9</b>	<b>0,92%</b>	<b>2,07%</b>	<b>2.009</b>	<b>15,2</b>	<b>0,84%</b>	<b>2,10%</b>	<b>1.962</b>	<b>1,8</b>	<b>11,8%</b>	<b>47</b>	<b>2,4%</b>
Altre Componenti del Margine di Interesse	1,2				0,9				0,3	33,3%		
<b>MARGINE DI INTERESSE</b>	<b>30,6</b>		<b>1,92%</b>		<b>28,5</b>		<b>1,92%</b>		<b>2,1</b>	<b>7,5%</b>		
Servizio titoli	0,1				0,0				0,1	0,0%		
Collocamento carta terzi	0,0			0	0,0			0	0,0	0,0%		
<b>Risparmio Amministrato</b>	<b>0,1</b>	<b>0,00%</b>		<b>9.357</b>	<b>0,0</b>	<b>0,00%</b>		<b>7.217</b>	<b>0,1</b>	<b>0,0%</b>	<b>2.140</b>	<b>29,7%</b>
Fondi e Sicav	0,0	0,11%		9	0,0	0,07%		9	0,0	49,3%	0	-3,2%
Gestioni Patrimoniali	0,0	0,00%		0	0,0	0,00%		0	0,0	0,0%	0	0,0%
Polizze	0,0	0,08%		59	0,0	0,08%		58	0,0	1,4%	1	1,6%
Prodotti Previdenziali	0,0	0,00%		0	0,0	0,00%		0	0,0	0,0%	0	0,0%
<b>Risparmio Gestito</b>	<b>0,0</b>	<b>0,08%</b>		<b>67</b>	<b>0,0</b>	<b>0,08%</b>		<b>67</b>	<b>0,0</b>	<b>7,6%</b>	<b>1</b>	<b>0,9%</b>
- Continuing	0,0	0,08%		67	0,0	0,08%		67	0,0	7,6%	1	0,9%
- Collocamento	0,0	0,00%		0	0,0	0,00%		0	0,0	0,0%	0	0,0%
Polizze Protezione	0,0			0	0,0			0	0,0	0,0%	0	0,0%
<b>Commissioni da prodotti</b>	<b>0,1</b>	<b>0,00%</b>		<b>9.424</b>	<b>0,0</b>	<b>0,00%</b>		<b>7.283</b>	<b>0,1</b>	<b>n.s.</b>	<b>2.141</b>	<b>29,4%</b>
Collocamento prodotti di copertura	0,9	0,79%		115	0,4				0,5	n.s.	115	
Servizio Crediti - Concessione	1,0	0,06%		1.781	1,1	0,06%		1.993	-0,1	-9,3%	-212	-10,7%
Servizio Crediti - Utilizzo su impieghi diretti	19,7	0,73%		2.958	21,3	0,75%		3.116	-1,6	-7,5%	-159	-5,1%
Servizio Crediti - Credito intermediato	0,5			831	0,6				-0,1	-10,6%	831	
<b>Commissioni su crediti</b>	<b>22,1</b>				<b>23,4</b>				<b>-1,3</b>	<b>-5,5%</b>		
Servizio Estero	3,8			177	3,2			275	0,6	18,8%	-98	-35,7%
Servizi di pagamento	1,4			1.779	1,7			1.833	-0,3	-16,5%	-54	-2,9%
Recupero spese c/c e altri recuperi	1,6			1.779	1,9			1.833	-0,3	-13,7%	-54	-2,9%
Altri servizi	0,2				0,2				0,0	15,1%		
<b>Commissioni da servizi</b>	<b>7,0</b>				<b>6,9</b>				<b>0,1</b>	<b>1,3%</b>		
<b>TOTALE COMMISSIONI NETTE</b>	<b>29,2</b>				<b>30,4</b>				<b>-1,1</b>	<b>-3,7%</b>		
ALTRI RICAVI	0,5				0,9				-0,3	-37,3%		
<b>TOTALE RICAVI</b>	<b>60,4</b>	<b>0,40%</b>		<b>16.564</b>	<b>59,7</b>	<b>0,48%</b>		<b>13.534</b>	<b>0,7</b>	<b>1,2%</b>	<b>3.030</b>	<b>22,4%</b>
<b>RETTIFICHE DI VALORE SU CREDITI</b>	<b>-40,4</b>	<b>2,20%</b>		<b>2.009</b>	<b>-54,4</b>	<b>3,03%</b>		<b>1.962</b>	<b>14,0</b>	<b>-25,8%</b>		
<b>RISULTATO OPERATIVO NETTO</b>	<b>-21,1</b>				<b>-36,3</b>				<b>15,2</b>			



# Widiba - Risultati progressivi

WIDIBA Valori progressivi (mln/€; %)	Consuntivo Progressivo nov-18				Budget Progressivo nov-18				Scostamenti da Budget			
	Margini	Mark	Tassi	Volumi	Margini	Mark	Tassi	Volumi	Margine		Volumi	
	Ass.	%	Ass.	%	Ass.	%	Ass.	%	Ass.	%	Ass.	%
Raccolta a Vista	28,5	2,44%	0,05%	1.277	35,0	2,34%	0,05%	1.631	-6,5	-18,5%	-355	-21,7%
Raccolta a Breve	4,2	0,52%	1,28%	888	4,4	0,49%	1,32%	975	-0,2	-3,4%	-87	-8,9%
Raccolta a M/L termine	2,9	1,20%	1,46%	266	2,4	0,91%	1,64%	292	0,5	19,7%	-26	-8,9%
<b>Raccolta Diretta</b>	<b>35,7</b>	<b>1,60%</b>	<b>0,66%</b>	<b>2.431</b>	<b>41,8</b>	<b>1,58%</b>	<b>0,64%</b>	<b>2.899</b>	<b>-6,2</b>	<b>-14,7%</b>	<b>-468</b>	<b>-16,1%</b>
Impieghi a Vista	0,1	0,34%	2,82%	29	0,1	0,33%	2,73%	31	0,0	-4,1%	-2	-7,2%
Impieghi a Breve	0,0	0,00%	0,00%	0	0,0	0,00%	0,00%	0	0,0	0,0%	0	0,0%
Impieghi a M/L termine	-0,9	-0,33%	1,98%	305	1,5	0,44%	2,11%	373	-2,4	n.s.	-68	-18,3%
<b>Impieghi Vivi</b>	<b>-0,8</b>	<b>-0,27%</b>	<b>2,05%</b>	<b>333</b>	<b>1,6</b>	<b>0,43%</b>	<b>2,15%</b>	<b>404</b>	<b>-2,4</b>	<b>n.s.</b>	<b>-71</b>	<b>-17,5%</b>
Delta Tesoreria Totale	10,4				1,9				8,4	n.s.		
Altre Componenti del Margine di Interesse	0,9				0,9				0,0	-3,5%		
<b>MARGINE DI INTERESSE</b>	<b>46,1</b>		<b>1,40%</b>		<b>46,3</b>		<b>1,51%</b>		<b>-0,2</b>	<b>-0,4%</b>		
Servizio titoli	1,5				2,1				-0,7	-31,5%		
Collocamento carta terzi	0,0				0,0					-100,0%		
<b>Risparmio Amministrato</b>	<b>1,5</b>	<b>0,30%</b>		<b>526</b>	<b>2,1</b>	<b>0,44%</b>		<b>532</b>	<b>-0,7</b>	<b>-32,1%</b>	<b>-6</b>	<b>-1,1%</b>
Fondi e Sicav	35,2	1,22%		3.145	43,1	1,38%		3.417	-7,9	-18,4%	-271	-7,9%
Gestioni Patrimoniali	4,4	1,75%		276	5,0	1,80%		301	-0,5	-10,9%	-26	-8,5%
Polizze	15,1	1,43%		1.154	21,3	1,56%		1.486	-6,2	-29,1%	-331	-22,3%
Prodotti Previdenziali				177				0				
<b>Risparmio Gestito</b>	<b>54,6</b>	<b>1,26%</b>		<b>4.752</b>	<b>69,3</b>	<b>1,46%</b>		<b>5.204</b>	<b>-14,7</b>	<b>-21,2%</b>	<b>-451</b>	<b>-8,7%</b>
- Continuing	47,2	1,09%		4.752	54,2	1,14%		5.204	-7,0	-12,9%	-451	-8,7%
- Collocamento	7,4	0,92%		808	15,1	1,40%		1.078	-7,7	-50,8%	-270	-25,0%
Polizze Protezione	0,0				0,3				-0,3	-100,0%	0	
<b>Commissioni da prodotti</b>	<b>56,1</b>	<b>1,16%</b>		<b>5.278</b>	<b>71,8</b>	<b>1,36%</b>		<b>5.735</b>	<b>-15,7</b>	<b>-21,8%</b>	<b>-457</b>	<b>-8,0%</b>
Collocamento prodotti di copertura												
Servizio Crediti - Concessione	0,2				0,3				-0,1	-35,5%		
Servizio Crediti - Utilizzo su impieghi diretti	1,0				1,3				-0,2	-17,9%		
Servizio Crediti - Credito intermediato												
<b>Commissioni su crediti</b>	<b>1,2</b>				<b>1,6</b>				<b>-0,3</b>	<b>-21,1%</b>		
Servizio Estero	0,0				0,1				-0,1	-64,0%		
Servizi di pagamento	0,4				4,1				-3,7	-89,7%		
Recupero spese c/c e altri recuperi	1,5				6,4				-4,9	-77,1%		
Altri servizi*	-43,4				-60,7				17,3	-28,5%		
<b>Commissioni da servizi</b>	<b>-41,4</b>				<b>-50,1</b>				<b>8,6</b>	<b>-17,2%</b>		
<b>TOTALE COMMISSIONI NETTE</b>	<b>15,9</b>				<b>23,3</b>				<b>-7,4</b>	<b>-31,7%</b>		
ALTRI RICAVI	-0,2				0,1				-0,3	n.s.		
<b>TOTALE RICAVI</b>	<b>61,8</b>	<b>0,84%</b>		<b>8.043</b>	<b>69,7</b>	<b>0,84%</b>		<b>9.038</b>	<b>-7,9</b>	<b>-11,3%</b>	<b>-996</b>	<b>-11,0%</b>
<b>RETTIFICHE DI VALORE SU CREDITI</b>	<b>-0,4</b>	<b>0,1%</b>		<b>333</b>	<b>-3,2</b>	<b>0,9%</b>		<b>404</b>	<b>2,8</b>	<b>-87,2%</b>		
<b>RISULTATO OPERATIVO NETTO</b>	<b>6,7</b>				<b>0,2</b>				<b>6,5</b>			



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

\* Di cui provvigioni PF al 30/11/18 pari a -43,8 mln € ca e a budget pari -61 mln € ca

## Direzione Crediti non Performing – Risultati progressivi

Totale DCNP Valori progressivi (mln/€; %)	Consuntivo Progressivo nov-18				Budget Progressivo nov-18				Scostamenti da Budget			
	Margini	Mark	Tassi	Volumi	Margini	Mark	Tassi	Volumi	Margine		Volumi	
									Ass.	%	Ass.	%
Raccolta a Vista	0,5	0,20%	0,03%	267	0,5	0,23%	0,05%	254	-0,1	-10,8%	13	4,9%
Raccolta a Breve	0,2	1,79%	0,55%	13	0,1	1,22%	0,42%	11	0,1	65,2%	1	13,0%
Raccolta a M/L termine	0,0	0,16%	1,17%	9	0,0	0,09%	1,01%	7	0,0	n.s.	2	24,9%
<b>Raccolta Diretta</b>	<b>0,7</b>	<b>0,27%</b>	<b>0,09%</b>	<b>288</b>	<b>0,7</b>	<b>0,27%</b>	<b>0,09%</b>	<b>273</b>	<b>0,0</b>	<b>4,6%</b>	<b>16</b>	<b>5,8%</b>
<i>Delta Tit Comportamentale Raccolta</i>	0,3				0,3				0,0	-6,8%		
Impieghi a Vista	74,4	6,79%	7,01%	1.197	57,9	6,93%	7,20%	913	16,5	28,5%	285	31,2%
Impieghi a Breve	10,6	1,50%	2,33%	774	8,1	1,03%	1,84%	862	2,5	31,2%	-88	-10,2%
Impieghi a M/L termine	10,7	0,31%	1,89%	3.822	9,8	0,34%	1,93%	3.100	0,9	9,5%	722	23,3%
<b>Impieghi Vivi</b>	<b>95,7</b>	<b>1,81%</b>	<b>3,01%</b>	<b>5.793</b>	<b>75,8</b>	<b>1,70%</b>	<b>2,90%</b>	<b>4.875</b>	<b>20,0</b>	<b>26,4%</b>	<b>918</b>	<b>18,8%</b>
<i>Delta Tit Comportamentale Impieghi</i>	-7,7				-4,7				-3,0	63,0%		
Altre Componenti del Margine di Interesse	-28,3				-42,4				14,1	-33,3%		
<b>MARGINE DI INTERESSE</b>	<b>60,7</b>		<b>2,92%</b>		<b>29,6</b>		<b>2,81%</b>		<b>31,1</b>	<b>n.s.</b>		
Servizio titoli	0,0				0,2				-0,2	-79,8%		
Collocamento carta terzi	0,0			0	0,0			0	0,0	0,0%		
<b>Risparmio Amministrato</b>	<b>0,0</b>	<b>0,02%</b>		<b>276</b>	<b>0,2</b>	<b>0,06%</b>		<b>338</b>	<b>-0,2</b>	<b>-77,5%</b>	<b>-62</b>	<b>-18,4%</b>
Fondi e Sicav	0,2	0,33%		74	0,2	0,68%		31	0,0	13,9%	43	n.s.
Gestioni Patrimoniali	0,0	0,86%		1	0,0	0,87%		1	0,0	-21,3%	0	-20,5%
Polizze	0,2	0,52%		51	0,2	0,33%		53	0,1	50,7%	-2	-3,9%
Prodotti Previdenziali	0,2	0,62%		36	0,2	0,62%		38	0,0	-4,8%	-2	-4,6%
<b>Risparmio Gestito</b>	<b>0,7</b>	<b>0,46%</b>		<b>162</b>	<b>0,6</b>	<b>0,51%</b>		<b>123</b>	<b>0,1</b>	<b>16,8%</b>	<b>39</b>	<b>31,8%</b>
- Continuung	0,7	0,45%		162	0,6	0,51%		123	0,1	15,6%	39	31,8%
- Collocamento	0,0	0,00%		0	0,0	0,00%		0	0,0	0,0%	0	0,0%
Polizze Protezione	0,1			0	0,0			0	0,1	0,0%	0	0,0%
<b>Commissioni da prodotti</b>	<b>0,8</b>	<b>0,18%</b>		<b>437</b>	<b>0,8</b>	<b>0,18%</b>		<b>461</b>	<b>0,0</b>	<b>3,4%</b>	<b>-23</b>	<b>-5,1%</b>
Collocamento prodotti di copertura	0,4	0,81%		52	0,0				0,4	0,0%	52	
Servizio Crediti - Concessione	5,3	0,00%		0	5,4	0,00%		0	0,0	-0,6%	0	0,0%
Servizio Crediti - Utilizzo su impieghi diretti	4,3	0,09%		4.941	4,7	0,12%		4.302	-0,5	-9,7%	639	14,9%
Servizio Crediti - Credito intermediato	0,1			517	0,0				0,1	n.s.	517	
<b>Commissioni su crediti</b>	<b>10,2</b>				<b>10,2</b>				<b>0,0</b>	<b>0,3%</b>		
Servizio Estero	1,4			154	0,1			84	1,4	n.s.	70	84,0%
Servizi di pagamento	0,7			0	0,7				0,0	-4,9%		
Recupero spese c/c e altri recuperi	11,6			0	10,3				1,3	12,5%		
Altri servizi	0,1				0,3				-0,1	-50,9%		
<b>Commissioni da servizi</b>	<b>13,9</b>				<b>11,4</b>				<b>2,5</b>	<b>21,9%</b>		
<b>TOTALE COMMISSIONI NETTE</b>	<b>24,9</b>				<b>22,3</b>				<b>2,5</b>	<b>11,4%</b>		
ALTRI RICAVI	-16,3				-7,5				-8,8	n.s.		
<b>TOTALE RICAVI</b>	<b>69,2</b>	<b>1,16%</b>		<b>6.519</b>	<b>44,4</b>	<b>0,87%</b>		<b>5.609</b>	<b>24,8</b>	<b>55,91%</b>	<b>911</b>	<b>16,2%</b>
<b>RETTIFICHE DI VALORE SU CREDITI</b>	<b>-313,9</b>	<b>5,9%</b>		<b>5.793</b>	<b>-153,2</b>	<b>3,4%</b>		<b>4.875</b>	<b>-160,7</b>	<b>n.s.</b>		
<b>RISULTATO OPERATIVO NETTO</b>	<b>-280,4</b>				<b>-159,3</b>				<b>-121,1</b>			



## Area Finanza BMPS – Risultati progressivi

Utili riferibili principalmente a cessioni di governativi Italia, Francia e alcuni titoli corporate, venduti soprattutto nei primi mesi dell'anno in relazione al restringimento dello spread

Effetto da ricondurre al Subordinato Generali

Area Finanza Valori Progressivi (Mln/€; %)	Consuntivo Progressivo				Budget Progressivo				Scostamenti da Budget		Scostamenti da Budget	
	nov-18				nov-18				Margine		Volumi	
	Margini	Mark	Tassi	Volumi	Margini	Mark	Tassi	Volumi	Ass.	%	Ass.	%
Titoli FVTOCI	77,0	0,64%	0,63%	13.129	59,8	0,48%	0,50%	13.535	17,1	28,6%	-406	-3,0%
di cui Governativi	67,0	0,59%	0,53%	12.349	57,1	0,50%	0,41%	12.566	10,0	17,5%	-217	-1,7%
Titoli al costo ammortizzato	20,9	0,99%	1,49%	2.305	2,0	0,12%	0,99%	1.770	18,9	n.s.	535	30,2%
Titoli FVM	21,6	6,78%	7,37%	349	22,3	6,27%	7,64%	389	-0,7	-3,0%	-40	-10,3%
Titoli FVT	0,0	-0,04%	0,00%	61	0,0	0,00%	0,00%	-	0,0	n.s.	61	n.s.
<b>Margine di interesse *</b>	<b>119,6</b>	<b>0,82%</b>	<b>0,91%</b>	<b>15.844</b>	<b>84,2</b>	<b>0,59%</b>	<b>0,74%</b>	<b>15.694</b>	<b>35,4</b>	<b>42,0%</b>	<b>150</b>	<b>1,0%</b>
Commissioni nette	0,0				0,0				0,0	n.s.	0,0	n.s.
Risultato netto da negoziazione	-0,5				0,0				-0,5	n.s.	0,0	n.s.
Risultato netto da copertura	-1,7				0,0				-1,7	n.s.	0,0	n.s.
Utile (perdita) da cessioni o riacquisto	27,0			6.994	0,0				27,0	n.s.	6.994	n.s.
Risultato attività/ passività al FV **	-30,6				0,0				-30,6	n.s.	0,0	n.s.
Altri Ricavi G.F.A.	-5,8				0,0				-5,8	n.s.	0	n.s.
Altri oneri/proventi di gestione	0,0				0,0				0,0	n.s.	0,0	n.s.
<b>Totale Ricavi</b>	<b>113,8</b>				<b>84,2</b>				<b>29,6</b>	<b>35,1%</b>		

\* Margine di interesse positivamente impattato da portafoglio della Filiale di Londra (migrato a Novembre)

\*\* di cui -27,8 mln € ca dal subordinato Generali che, in sede di FTA, ha generato un impatto positivo sul patrimonio del Gruppo 2018 pari a 35 mln € ca



# Conto Economico - Evoluzione mensile - Margine di Interesse

Margine di Interesse	gen-17 Mese	feb-17 Mese	mar-17 Mese	apr-17 Mese	mag-17 Mese	giu-17 Mese	lug-17 Mese	ago-17 Mese	set-17 Mese	ott-17 Mese	nov-17 Mese	dic-17 Mese	gen-18 Mese	feb-18 Mese	mar-18 Mese	apr-18 Mese	mag-18 Mese	giu-18 Mese	lug-18 Mese	ago-18 Mese	set-18 Mese	ott-18 Mese	nov-18 Mese
<b>Impieghi Clientela Commerciale</b>	<b>210</b>	<b>184</b>	<b>198</b>	<b>193</b>	<b>194</b>	<b>184</b>	<b>186</b>	<b>180</b>	<b>171</b>	<b>176</b>	<b>166</b>	<b>167</b>	<b>168</b>	<b>148</b>	<b>166</b>	<b>158</b>	<b>162</b>	<b>155</b>	<b>156</b>	<b>154</b>	<b>147</b>	<b>155</b>	<b>147</b>
Saldi Medi	86.530	86.301	85.824	85.015	84.846	83.941	82.235	81.262	80.793	80.438	79.821	79.135	77.864	77.993	79.186	78.766	78.605	78.696	77.898	77.779	77.895	77.752	77.200
Tassi	2,85%	2,78%	2,72%	2,76%	2,69%	2,67%	2,67%	2,60%	2,57%	2,57%	2,53%	2,49%	2,54%	2,48%	2,46%	2,44%	2,42%	2,40%	2,36%	2,33%	2,30%	2,34%	2,31%
Interessi	210	184	198	193	194	184	186	180	171	176	166	167	168	148	166	158	162	155	156	154	147	155	147
di cui: Rete BMPS																							
Saldi Medi	64.445	64.525	64.577	64.028	63.747	63.267	62.094	61.812	61.420	61.114	60.888	60.691	59.423	59.771	60.625	60.518	60.542	60.743	60.379	60.631	60.477	60.262	60.113
Tassi	2,78%	2,73%	2,67%	2,71%	2,64%	2,60%	2,62%	2,57%	2,56%	2,56%	2,51%	2,47%	2,51%	2,46%	2,41%	2,41%	2,37%	2,33%	2,31%	2,26%	2,25%	2,27%	2,26%
Interessi	152	135	146	142	143	135	138	135	129	133	126	127	126	113	124	120	122	116	118	117	112	116	111
di cui: Società Prodotto																							
Saldi Medi	13.563	13.626	13.387	13.251	13.200	13.002	12.691	12.545	12.574	12.600	12.334	12.299	12.120	12.057	12.508	12.243	12.133	12.067	11.832	11.768	11.947	11.956	11.771
Tassi	2,40%	2,41%	2,42%	2,36%	2,38%	2,38%	2,37%	2,34%	2,28%	2,31%	2,29%	2,32%	2,33%	2,28%	2,53%	2,25%	2,40%	2,47%	2,33%	2,37%	2,28%	2,36%	2,38%
Interessi	28	25	28	26	27	25	26	25	24	25	23	24	24	21	27	23	25	25	23	24	22	24	23
di cui: DCNP																							
Saldi Medi	8.523	8.150	7.860	7.736	7.899	7.671	7.449	6.904	6.799	6.724	6.598	6.145	6.321	6.165	6.053	6.005	5.930	5.886	5.687	5.379	5.471	5.534	5.316
Tassi	4,11%	3,76%	3,66%	3,90%	3,61%	3,70%	3,58%	3,37%	3,21%	3,22%	3,09%	2,99%	3,21%	3,11%	2,84%	3,14%	2,98%	2,97%	3,05%	2,94%	2,91%	3,07%	2,83%
Interessi	30	24	24	25	24	23	23	20	18	18	17	16	17	15	15	15	15	14	15	13	13	14	12
<b>Raccolta Clientela Commerciale</b>	<b>-35</b>	<b>-31</b>	<b>-35</b>	<b>-32</b>	<b>-31</b>	<b>-30</b>	<b>-33</b>	<b>-32</b>	<b>-30</b>	<b>-28</b>	<b>-25</b>	<b>-25</b>	<b>-23</b>	<b>-19</b>	<b>-20</b>	<b>-18</b>	<b>-18</b>	<b>-16</b>	<b>-16</b>	<b>-15</b>	<b>-15</b>	<b>-15</b>	<b>-14</b>
Saldi Medi	58.697	59.947	60.777	61.565	61.946	62.506	63.652	65.136	65.766	66.142	66.935	68.188	66.951	68.683	68.316	68.651	68.205	66.827	65.801	65.960	65.395	65.177	64.940
Tassi	-0,70%	-0,67%	-0,68%	-0,63%	-0,60%	-0,59%	-0,60%	-0,57%	-0,56%	-0,50%	-0,46%	-0,43%	-0,40%	-0,37%	-0,34%	-0,32%	-0,30%	-0,29%	-0,28%	-0,28%	-0,27%	-0,27%	-0,27%
Interessi	-35	-31	-35	-32	-31	-30	-33	-32	-30	-28	-25	-25	-23	-19	-20	-18	-18	-16	-16	-15	-15	-15	-14
di cui: Rete BMPS																							
Saldi Medi	53.583	54.624	55.424	56.093	56.472	56.858	57.888	59.439	60.196	60.539	61.340	62.326	61.110	62.704	62.122	62.466	62.111	60.888	59.879	59.997	59.514	59.184	58.936
Tassi	-0,72%	-0,68%	-0,69%	-0,64%	-0,60%	-0,59%	-0,61%	-0,58%	-0,56%	-0,50%	-0,46%	-0,42%	-0,38%	-0,35%	-0,32%	-0,30%	-0,28%	-0,27%	-0,26%	-0,26%	-0,25%	-0,25%	-0,25%
Interessi	-33	-29	-33	-29	-29	-28	-30	-29	-28	-26	-23	-22	-20	-17	-17	-15	-15	-14	-13	-13	-12	-13	-12
di cui: Società Prodotto																							
Saldi Medi	4.720	4.913	4.941	5.065	5.031	5.096	5.162	5.127	5.096	5.152	5.169	5.388	5.545	5.694	5.916	5.931	5.827	5.668	5.646	5.653	5.561	5.650	5.734
Tassi	-0,60%	-0,58%	-0,59%	-0,58%	-0,58%	-0,58%	-0,58%	-0,58%	-0,58%	-0,58%	-0,58%	-0,57%	-0,56%	-0,56%	-0,54%	-0,57%	-0,53%	-0,55%	-0,47%	-0,50%	-0,49%	-0,45%	-0,46%
Interessi	-2	-2	-2	-2	-2	-2	-3	-3	-2	-3	-2	-3	-3	-2	-3	-3	-3	-3	-2	-2	-2	-2	-2
di cui: DCNP																							
Saldi Medi	394	410	412	407	444	551	602	569	475	451	426	474	297	285	278	253	266	271	276	310	321	344	270
Tassi	-0,19%	-0,18%	-0,24%	-0,16%	-0,15%	-0,13%	-0,16%	-0,13%	-0,13%	-0,07%	-0,07%	-0,07%	-0,09%	-0,11%	-0,10%	-0,10%	-0,10%	-0,09%	-0,08%	-0,07%	-0,09%	-0,08%	-0,08%
Interessi	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Altre Componenti Commerciali</b>	<b>6</b>	<b>10</b>	<b>17</b>	<b>5</b>	<b>7</b>	<b>19</b>	<b>6</b>	<b>7</b>	<b>14</b>	<b>4</b>	<b>6</b>	<b>14</b>	<b>3</b>	<b>3</b>	<b>14</b>	<b>8</b>	<b>6</b>	<b>19</b>	<b>5</b>	<b>7</b>	<b>15</b>	<b>12</b>	<b>6</b>
<b>Margine di Interesse Commerciale</b>	<b>180</b>	<b>163</b>	<b>180</b>	<b>166</b>	<b>169</b>	<b>173</b>	<b>160</b>	<b>155</b>	<b>154</b>	<b>152</b>	<b>147</b>	<b>156</b>	<b>149</b>	<b>132</b>	<b>160</b>	<b>148</b>	<b>151</b>	<b>158</b>	<b>146</b>	<b>145</b>	<b>147</b>	<b>152</b>	<b>138</b>
<b>Altre Componenti</b>	<b>-22</b>	<b>-20</b>	<b>-24</b>	<b>-23</b>	<b>-19</b>	<b>-20</b>	<b>-14</b>	<b>30</b>	<b>-14</b>	<b>-12</b>	<b>-11</b>	<b>-18</b>	<b>-12</b>	<b>-2</b>	<b>-6</b>	<b>1</b>	<b>-8</b>	<b>-1</b>	<b>-6</b>	<b>8</b>	<b>2</b>	<b>-7</b>	<b>-2</b>
<b>Margine di Interesse GMPS</b>	<b>158</b>	<b>143</b>	<b>156</b>	<b>143</b>	<b>150</b>	<b>153</b>	<b>146</b>	<b>185</b>	<b>140</b>	<b>140</b>	<b>136</b>	<b>139</b>	<b>137</b>	<b>130</b>	<b>154</b>	<b>150</b>	<b>142</b>	<b>156</b>	<b>140</b>	<b>153</b>	<b>149</b>	<b>145</b>	<b>136</b>



# Conto Economico - Evoluzione mensile - Dettaglio Commissioni Nette

COMMISSIONI NETTE	31/01/17	28/02/17	31/03/17	30/04/17	31/05/17	30/06/17	31/07/17	31/08/17	30/09/17	31/10/17	30/11/17	31/12/17	31/01/18	28/02/18	31/03/18	30/04/18	31/05/18	30/06/18	31/07/18	31/08/18	30/09/18	31/10/18	30/11/18
(Mln €)	mese	mese	mese	mese	mese	mese	mese	mese	mese	mese	mese	mese	mese	mese	mese	mese	mese	mese	mese	mese	mese	mese	mese
<b>Commissioni nette</b>	154	126	147	135	144	152	135	113	109	132	113	119	139	116	152	130	135	138	135	102	116	135	116
Collocamento prodotti	23	27	31	26	37	31	29	20	22	29	26	15	23	23	24	21	26	20	15	12	16	20	14
Continuing prodotti	27	24	27	27	28	28	27	29	27	29	28	29	30	28	30	29	30	29	30	31	28	31	28
Servizio titoli	4	3	3	3	5	3	4	2	2	4	4	3	4	3	3	4	4	3	4	2	2	3	3
Protezione	3	4	4	2	3	3	3	2	3	1	3	5	3	4	4	3	4	4	5	3	3	4	3
<b>Commissioni gestione del risparmio</b>	57	59	66	58	73	66	63	52	54	63	62	52	61	59	61	58	64	56	54	48	49	57	48
Servizio crediti concessione	20	17	19	19	18	18	18	18	17	17	16	17	17	15	16	16	16	16	16	15	15	16	15
Servizio crediti utilizzo	26	20	24	20	23	38	21	18	21	21	19	24	23	21	51	21	28	42	24	17	29	25	29
Servizio estero	7	5	6	4	5	5	5	4	5	4	4	4	6	4	5	4	5	5	5	4	5	5	4
<b>Commissioni credito ed estero</b>	52	42	48	43	47	61	44	40	43	43	40	44	46	40	72	41	48	63	45	37	49	45	48
Servizi di pagamento	24	22	23	23	26	22	16	16	14	15	15	18	15	13	15	15	15	15	16	13	13	17	15
Recupero spese c/c e altri recup.	32	22	23	30	24	23	31	22	21	31	22	22	31	21	22	30	22	21	31	21	20	30	20
<b>Commissioni da servizi</b>	56	44	46	53	50	44	47	38	35	47	37	40	47	35	37	45	38	36	47	35	34	46	35
<b>Altre commissioni nette</b>	-12	-19	-14	-20	-26	-19	-19	-17	-24	-21	-26	-17	-14	-17	-18	-14	-16	-17	-10	-17	-16	-13	-14
<i>di cui: Costo Garanzia Statale</i>	-4	-8	-10	-10	-10	-10	-10	-10	-10	-10	-10	-10	-9	-7	-8	-8	-8	-8	-8	-8	-8	-8	-8

	2017												2018											
Focus Commissioni up front (Mln €)	Mese	Mese	Mese	Mese	Mese	Mese	Mese	Mese	Mese	Mese	Mese	Mese	Mese	Mese	Mese	Mese	Mese	Mese	Mese	Mese	Mese	Mese		
	31/01/17	28/02/17	31/03/17	30/04/17	31/05/17	30/06/17	31/07/17	31/08/17	30/09/17	31/10/17	30/11/17	31/12/17	31/01/18	28/02/18	31/03/18	30/04/18	31/05/18	30/06/18	31/07/18	31/08/18	30/09/18	31/10/18	30/11/18	
Flussi di collocamenti lordi gestito	1.124	1.345	1.586	1.194	1.508	1.392	1.165	795	960	1.218	1.241	805	1.161	1.225	1.247	1.012	1.297	1.028	855	620	787	904	734	
Commissioni da collocamento *	22	26	30	25	36	31	28	19	21	28	26	15	23	23	24	20	25	19	15	11	15	19	13	
Rendimento	1,96%	1,92%	1,92%	2,12%	2,42%	2,22%	2,45%	2,44%	2,20%	2,29%	2,11%	1,82%	1,97%	1,89%	1,95%	2,00%	1,96%	1,89%	1,80%	1,78%	1,87%	2,10%	1,83%	
Prestiti personali intermediati	71	85	94	79	99	96	85	67	81	97	81	55	84	95	118	94	107	99	84	61	77	95	83	
Commissioni da intermediazione **	5	5	6	5	6	6	4	3	4	4	4	3	6	6	7	6	7	5	5	4	4	6	5	
Rendimento	6,76%	6,06%	5,83%	5,96%	6,11%	5,83%	4,84%	4,81%	5,08%	4,50%	4,77%	5,97%	6,78%	6,19%	5,71%	6,82%	6,11%	5,32%	6,16%	6,11%	5,43%	5,93%	6,21%	



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

\* Commissioni da collocamento al netto dei collocamenti obbligazioni di terzi

\*\* Commissioni su prestiti intermediati nettate dei rappeli

***Allegato 2***



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

**PERFORMANCE OPERATIVA  
AGGIORNAMENTO AL 31/12/18**

Direzione CFO



## Executive Summary

### ❑ Raccolta complessiva:

- nel mese di Dicembre, **in crescita** (+0,7 mld € ca), grazie a flussi netti positivi sulla diretta, in parte bilanciati da flussi netti ed effetto mercato negativi sull'indiretta
- da inizio anno, **in flessione** (-2,5 mld € ca), a fronte di flussi netti positivi (+2,3 mld € ca) più che compensati dall'effetto mercato negativo (-4,9 mld € ca). In particolare, i flussi netti sono risultati inferiori al budget (-0,1 mld € ca) sulla Direzione Retail (-2,3 mld € ca), sulla Direzione WM (-1,3 mld € ca) e su Widiba (-0,8 mld € ca); al di sopra delle attese invece i flussi netti sulla Direzione Corporate (+4,3 mld € ca da budget, sia su raccolta diretta che amministrato)

### ❑ Raccolta diretta:

- nel mese di Dicembre **in crescita** (+1,4 mld € ca, di cui +0,7 mld € ca sulla Direzione Retail e +0,7 mld € ca sulla Direzione Corporate); **tassi\* sostanzialmente stabili** rispetto a fine Novembre
- da inizio anno, in flessione (-2,6 mld € ca), con **stock al di sotto della programmazione** (-1,8 mld € ca, con scostamento negativo riferibile alla Direzione Retail e alla Direzione WM; sopra budget la Direzione Corporate e Widiba)

### ❑ Risparmio gestito:

- a Dicembre, **in calo** (-0,7 mld € ca), a fronte di flussi netti negativi (per -0,2 mld € ca) e di un effetto mercato negativo
- da inizio anno, **stock in flessione** (-2,2 mld € ca) e **al di sotto delle attese** (-8,5 mld € ca) per flussi netti positivi (per +1,2 mld € ca), ma inferiori al budget (-5,1 mld € ca, di cui -3,3 mld € ca Direzione Retail, -1,1 mld € ca Direzione WM e -0,7 mld € ca Widiba) e per la dinamica negativa dei mercati

### ❑ Collocamenti lordi di risparmio gestito registrati nel mese di Dicembre **in forte flessione** rispetto al mese precedente e al di sotto della media mensile da inizio anno; a livello progressivo, collocamenti in **flessione su base annua** del 21% ca. Nel 2018 l'operatività della Rete è stata influenzata dagli impatti operativi della Mifid 2, oltre che dall'andamento dei mercati finanziari, con conseguente rinnovata preferenza della clientela per il risparmio amministrato

### ❑ Impieghi vivi:

- nel mese di Dicembre **in flessione** (-2,1 mld € ca), a fronte anche delle consistenti scadenze tipiche dell'ultimo mese del semestre, con calo concentrato sulla Direzione Corporate (-1,7 mld € ca) e sulla Direzione Retail (-0,4 mld € ca); **tassi in flessione\*** rispetto a fine Novembre (-2 bps ca)
- da inizio anno, **stock in calo** (-1,6 mld € ca) e **al di sotto della programmazione** (-1,2 mld € ca, con scostamento negativo sulla Direzione Retail -0,8 mld € ca e sulla Direzione Corporate -0,4 mld € ca)

### ❑ Stipule mutui a famiglie:

- pari a 324 mln € ca nel mese di Dicembre, superiori rispetto al mese precedente e al di sopra del budget di periodo
- a livello progressivo, **quasi raddoppiate** e **al di sopra delle attese** (+25% ca), con spread in crescita nell'ultimo trimestre

### ❑ Stipule mutui alle imprese:

- pari a 165 mln € ca nel mese di Dicembre, in flessione rispetto ai mesi precedenti, ma al di sopra del budget di periodo
- a livello progressivo, **sopra budget** (+31% ca), **in decisa crescita** sull'anno precedente, con spread in aumento anche in questo caso nell'ultimo trimestre

### ❑ Prestiti personali in flessione m/m, ma al di sopra del budget a livello mensile (+22%); sotto budget invece a livello progressivo (-11%); volumi intermediati in aumento y/y (+6% ca)

### ❑ Passaggi a UTP e scivolamenti a sofferenza progressivi registrati da inizio anno in rallentamento rispetto al 2017; proxy flusso netto di default (perimetro AT BMPS) da inizio anno pari a 1.144 mln € ca al 31/12/18 (-65 mln € ca rispetto all'obiettivo progressivo massimo fine Dicembre); proxy cura pari a 483 mln € ca al 31/12/18 (-134 mln € ca rispetto all'obiettivo progressivo minimo fine Dicembre)

### ❑ Posizione netta 1 mese e Counterbalancing disponibile pari, rispettivamente, a 19,3 mld € ca e 21,2 mld € ca al 31/12/18; Riserva FVTOCI negativa al 31/12/18 e pari a -120 mln € ca (stima preliminare), in miglioramento rispetto a fine Novembre

### ❑ Risultati MPS CS GM&IB: nel mese di Dicembre P&L gestionale positivo, in lieve crescita sul mese precedente

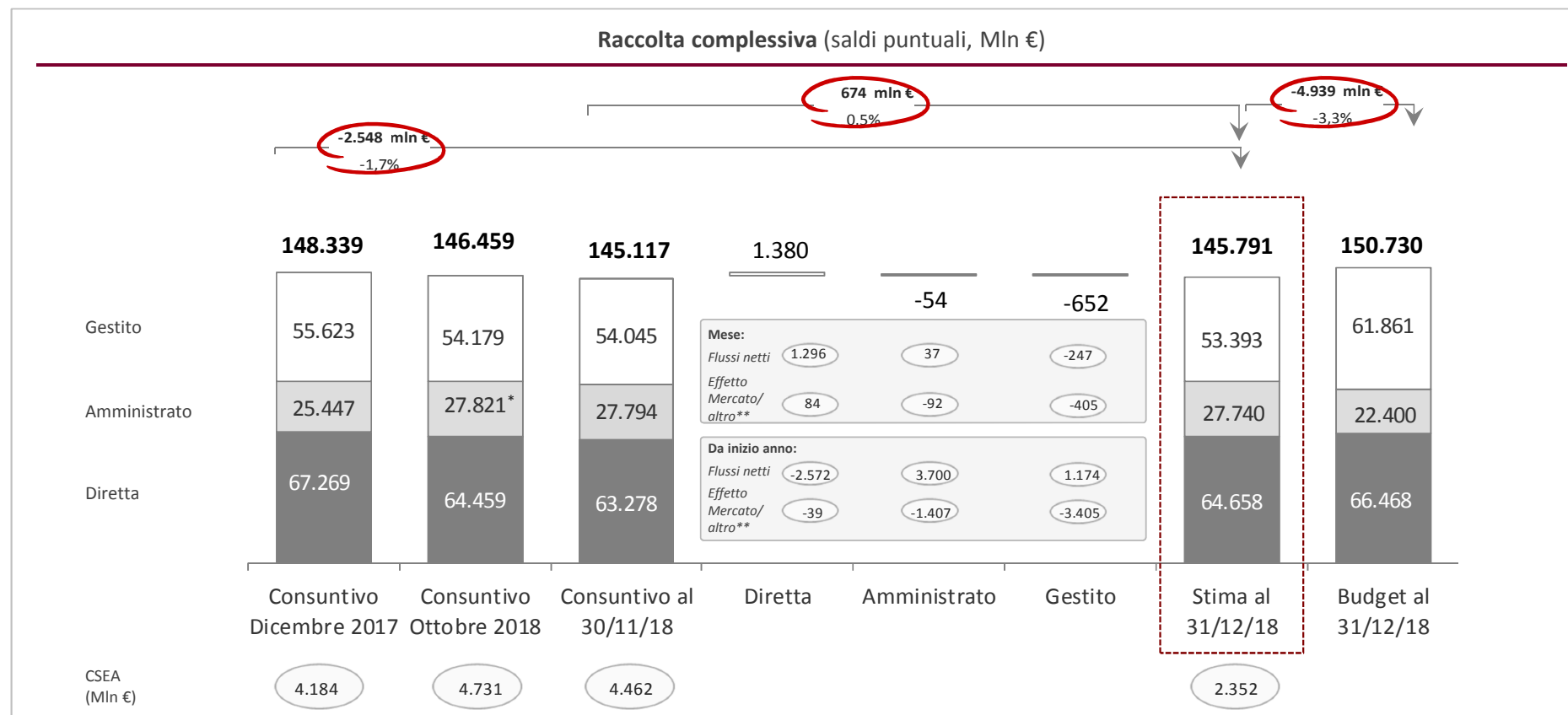
*Perimetro Direzione CCO (senza DCNP) + Widiba. Stima stock puntuali al 31/12/18 costruita a partire dagli stock al 20/12/18 e considerando i flussi netti dal 20/12/18 al 31/12/18. Budget costruito a partire dagli stock al 31/12/17 e considerando i flussi netti programmati da inizio anno. Relativamente alla distribuzione temporale degli obiettivi di budget, la funzione CCO, a differenza dello scorso anno (dove solo il 10% era stato posizionato sul IQ), con l'intento di elevare sin da subito l'attenzione, ha distribuito una programmazione accelerata sui primi mesi dell'anno che, in particolare sulla produzione creditizia, prevede 35%IQ, 30%IIQ, 15%IIIQ e 20%IVQ.*



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

\* Al 20/12/18

## Andamento Raccolta complessiva al 31 Dicembre 2018 (1/2)



- Flussi netti mese di Dicembre pari a +1,1 mld € ca, di cui +1,3 mld € ca sulla Diretta e -0,2 mld € ca sul Gestito
- Flussi netti da inizio anno** pari a +2,3 mld € ca inferiori al budget (-0,1 mld € ca, di cui -1,8 mld € ca sulla Diretta, -5,1 mld € ca sul Gestito e +6,7 mld € ca sull'Amministrato)

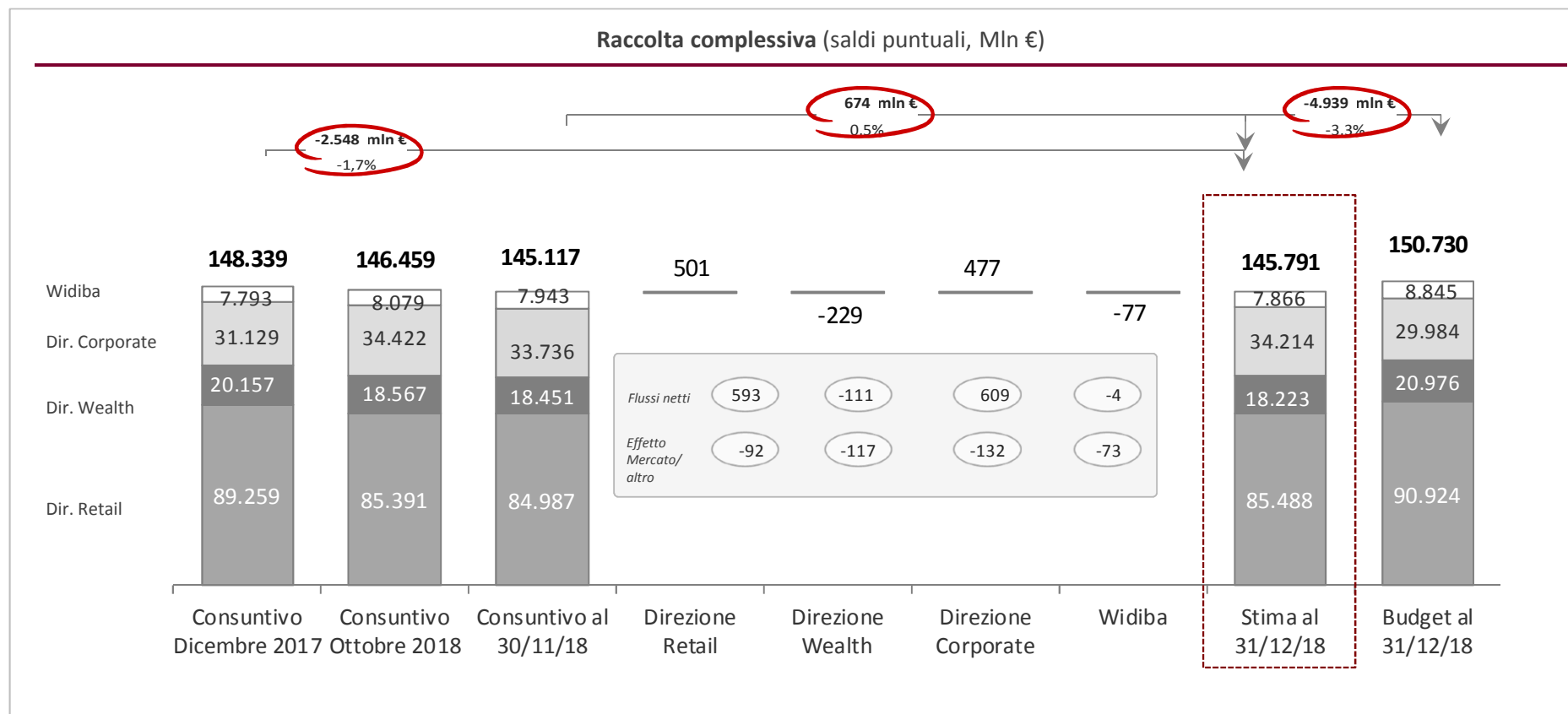


**MONTE DEI PASCHI DI SIENA**  
BANCA DAL 1472

\* Di cui 2,6 mld € ca sui Grandi Gruppi relativi al carico titoli su posizione «Società per la Gestione di Attività S.G.A. Spa» controllata al 100% dal MEF (cartolarizzazione Banche Venete)

\*\* Il valore registrato sulla raccolta diretta è legato essenzialmente a fenomeni tecnici

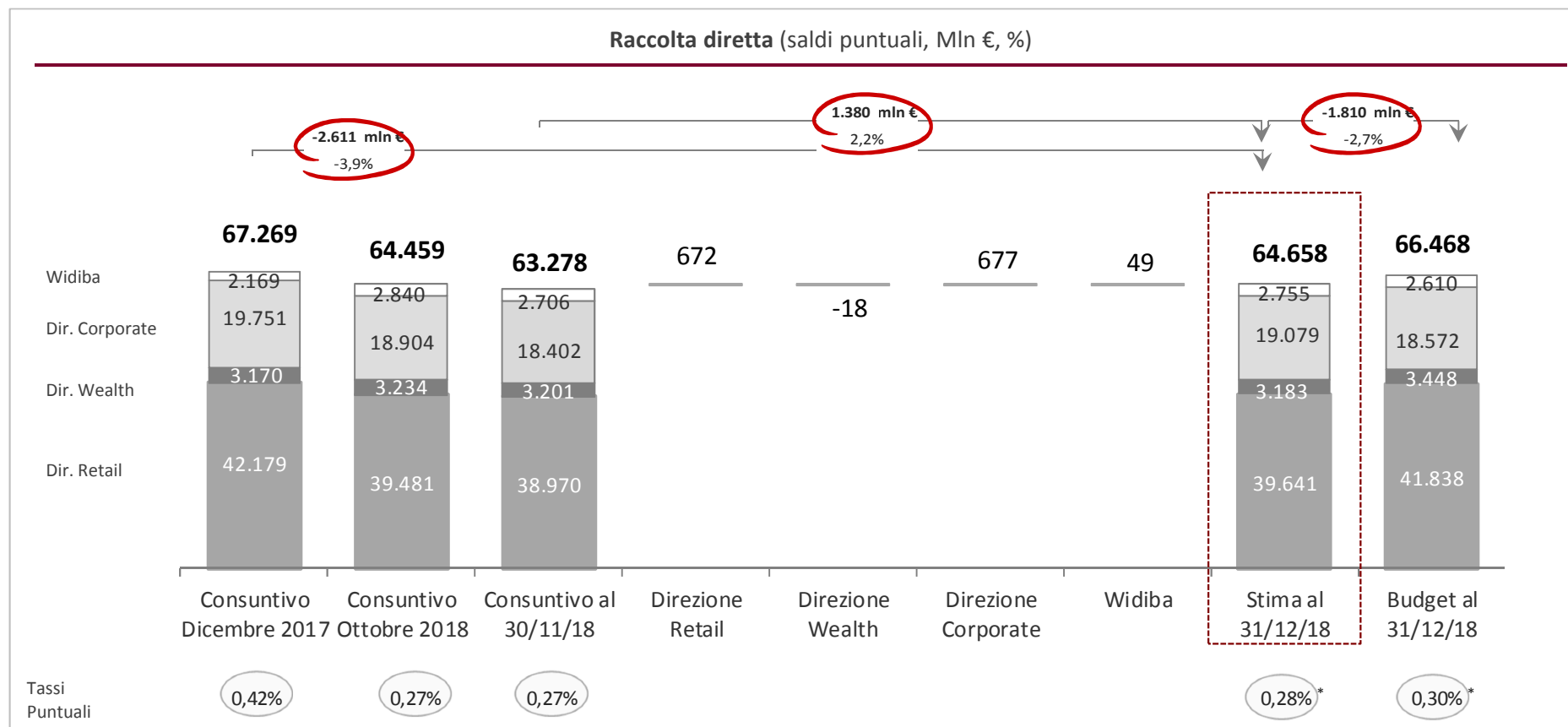
## Andamento Raccolta complessiva al 31 Dicembre 2018 (2/2)



- ❑ Flussi netti mese di Dicembre pari a +1,1 mld € ca, di cui +0,6 mld € ca Direzione Corporate, +0,6 mld € ca Direzione Retail e -0,1 mld € ca sulla Direzione WM
- ❑ **Flussi netti da inizio anno** pari a +2,3 mld € ca inferiori al budget (-0,1 mld € ca, di cui +4,3 mld € ca sulla Direzione Corporate, -2,3 mld € ca sulla Direzione Retail, -1,3 mld € ca sul WM e -0,8 mld € ca su Widiba)



## Andamento Raccolta diretta al 31 Dicembre 2018



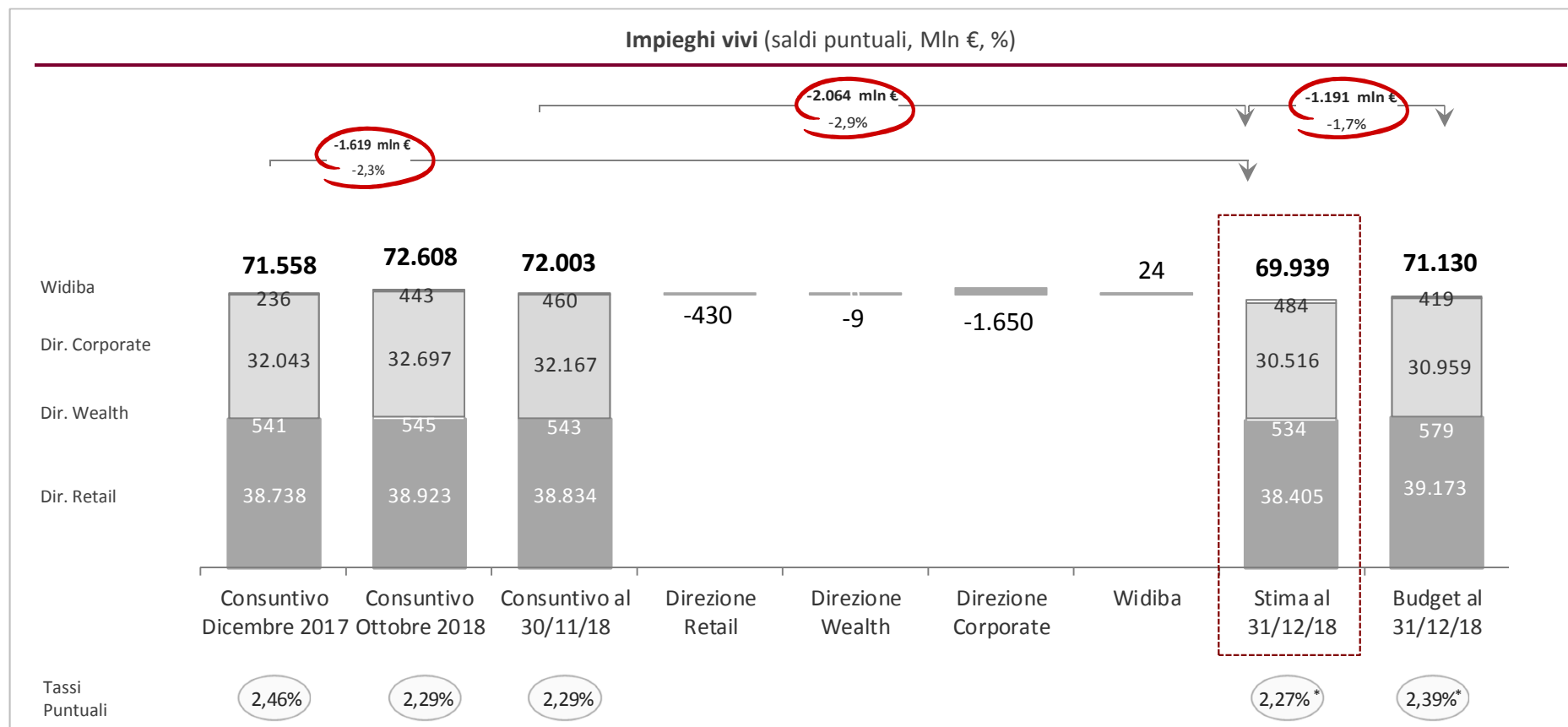
- Flussi netti mese di Dicembre pari a +1,3 mld € ca, di cui +0,7 mld € ca sulla Direzione Corporate e +0,6 mld € ca sulla Direzione Retail
- Flussi netti da inizio anno** pari a -2,6 mld € ca, inferiori al budget (-1,8 mld € ca, di cui -1,9 mld € ca sulla Direzione Retail, +0,8 mld € ca sulla Direzione Corporate, -0,5 mld € ca sulla Direzione WM e -0,2 mld € ca su Widiba)



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

\* Al 20/12/18; tasso di budget pari alla media mensile

## Andamento Impieghi vivi al 31 Dicembre 2018



Flussi netti mese di Dicembre\*\* pari a -1,5 mld € ca

**Flussi netti da inizio anno** pari a -0,7 mld € ca, inferiori al budget (-0,3 mld € ca, con scostamento negativo concentrato essenzialmente sulla Direzione Retail)



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

\* Al 20/12/18; tasso di budget pari alla media mensile

\*\* I flussi netti del mese di Dicembre incorporano anche le scadenze sul mlt relative al mese di Novembre; la stima dello stock al 31/12/18 include una stima delle scadenze sul mlt di Dicembre

## Andamento Raccolta complessiva - Flussi netti

Flussi netti Raccolta complessiva (Mln €)	Mese	Mese Budget	Delta	Progressivi	Progressivi Budget	Delta
Direzione Retail	593	81	512	-625	1.665	-2.290
Direzione Wealth	-111	33	-144	-501	819	-1.320
Direzione Corporate	609	32	577	3.203	-1.145	4.348
Widiba	-4	-21	17	225	1.052	-827
<b>Raccolta Complessiva</b>	<b>1.087</b>	<b>125</b>	<b>962</b>	<b>2.302</b>	<b>2.391</b>	<b>-89</b>

Flussi netti Raccolta diretta (Mln €)	Mese	Mese Budget	Delta	Progressivi	Progressivi Budget	Delta
Direzione Retail	686	-31	716	-2.288	-341	-1.947
Direzione Wealth	-7	17	-24	-190	278	-468
Direzione Corporate	575	30	546	-360	-1.179	819
Widiba	43	-52	94	266	441	-175
<b>Raccolta Diretta</b>	<b>1.296</b>	<b>-36</b>	<b>1.332</b>	<b>-2.572</b>	<b>-801</b>	<b>-1.771</b>

Flussi netti Risparmio Gestito (Mln €)	Mese	Mese Budget	Delta	Progressivi	Progressivi Budget	Delta
Direzione Retail	-79	222	-301	1.582	4.906	-3.324
Direzione Wealth	-108	37	-145	-291	824	-1.114
Direzione Corporate	-2	1	-3	90	14	76
Widiba	-58	43	-101	-207	494	-702
<b>Risparmio Gestito</b>	<b>-247</b>	<b>303</b>	<b>-550</b>	<b>1.174</b>	<b>6.239</b>	<b>-5.064</b>

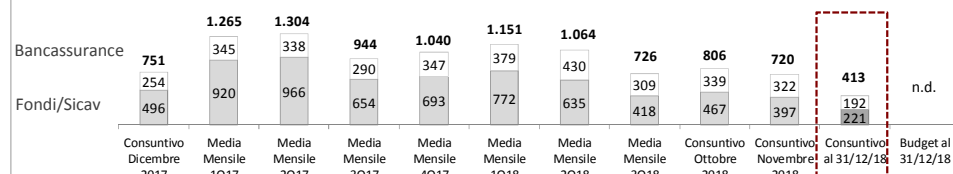
Flussi netti Risparmio Amministrato (Mln €)	Mese	Mese Budget	Delta	Progressivi	Progressivi Budget	Delta
Direzione Retail	-14	-110	97	81	-2.900	2.981
Direzione Wealth	4	-21	25	-21	-283	262
Direzione Corporate	36	1	34	3.473	20	3.453
Widiba	11	-13	24	167	117	50
<b>Risparmio Amministrato</b>	<b>37</b>	<b>-142</b>	<b>180</b>	<b>3.700</b>	<b>-3.046</b>	<b>6.746</b>



# Collocamenti Risparmio gestito e Banca Reale

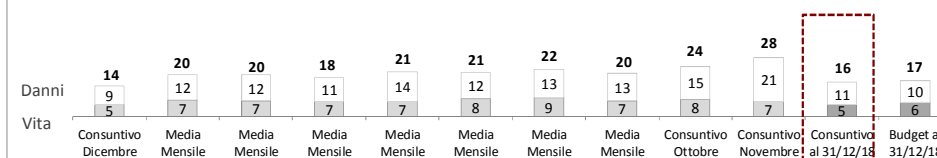
## Collocamenti Fondi/Sicav e Bancassurance (Mln €)

Collocamenti progressivi 2018 10.764 mln €  
Variazione y/y^ -2.895 mln €



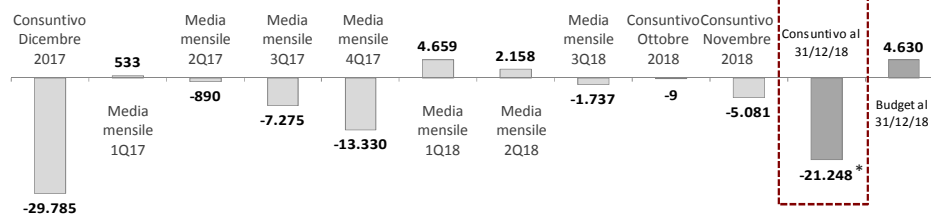
## Premi Prodotti Protezione (Mln €)

Premi progressivi 2018 256 mln €  
Scostamento da budget -16 mln €  
Variazione y/y^ 21 mln €



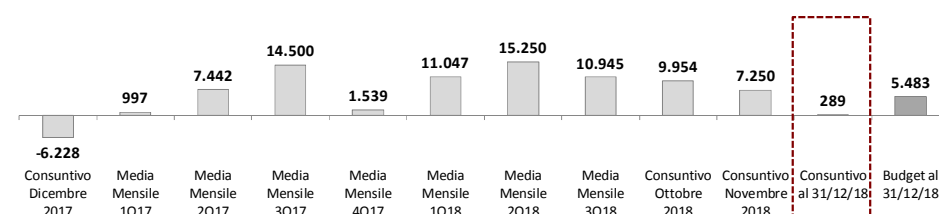
## Conti correnti (#)

Flusso netto progressivo 2018 -11.099 unità  
Scostamento da budget -54.480 unità  
Variazione y/y^ 51.785 unità



## Carte (#)

Flusso netto progressivo 2018 129.218 unità  
Scostamento da budget \*\* -5.488 unità  
Variazione y/y^ 55.785 unità



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

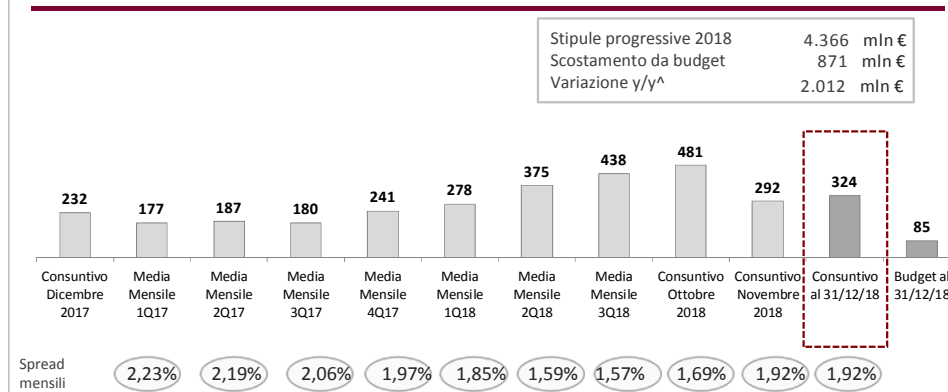
^ Rispetto al 31/12/17

\* I flussi netti del mese di Dicembre risentono, come anche negli anni precedenti, di chiusure massive di posizioni inattive

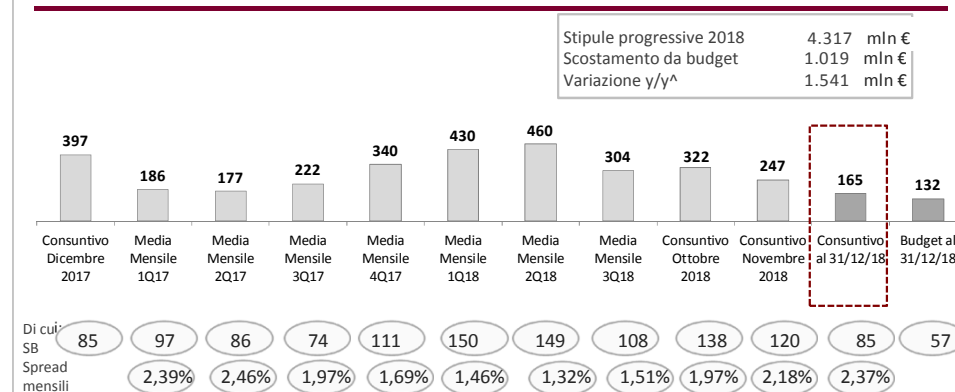
\*\* Il budget sulle carte non include Widiba

## Prodotti del Credito

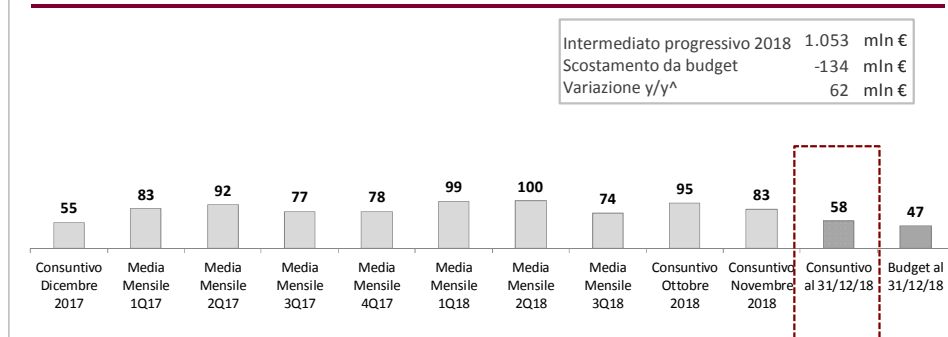
### Mutui a famiglie (Mln €, %)



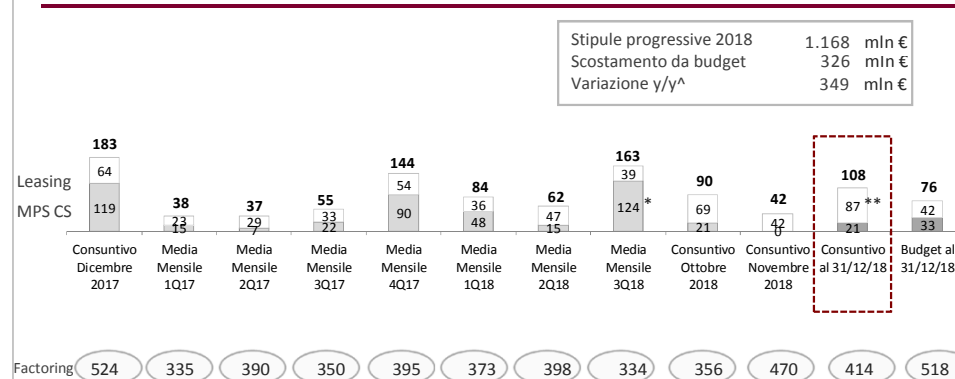
### Mutui a imprese (Mln €, %)



### Prestiti personali intermediati (Mln €)



### Stipule prodotti specialistici (Mln €)



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

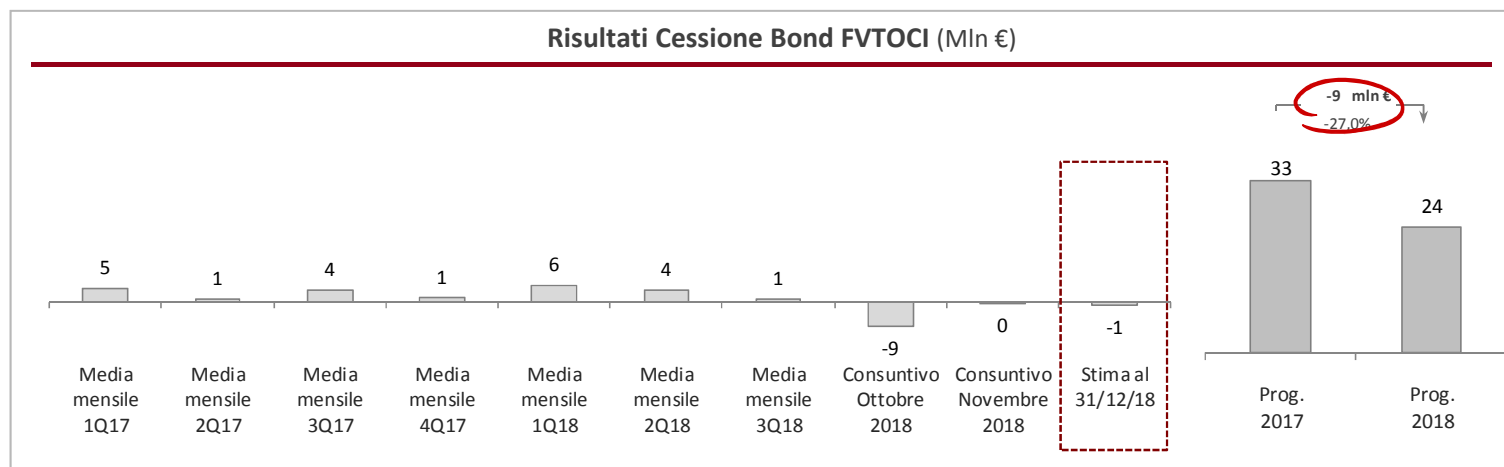
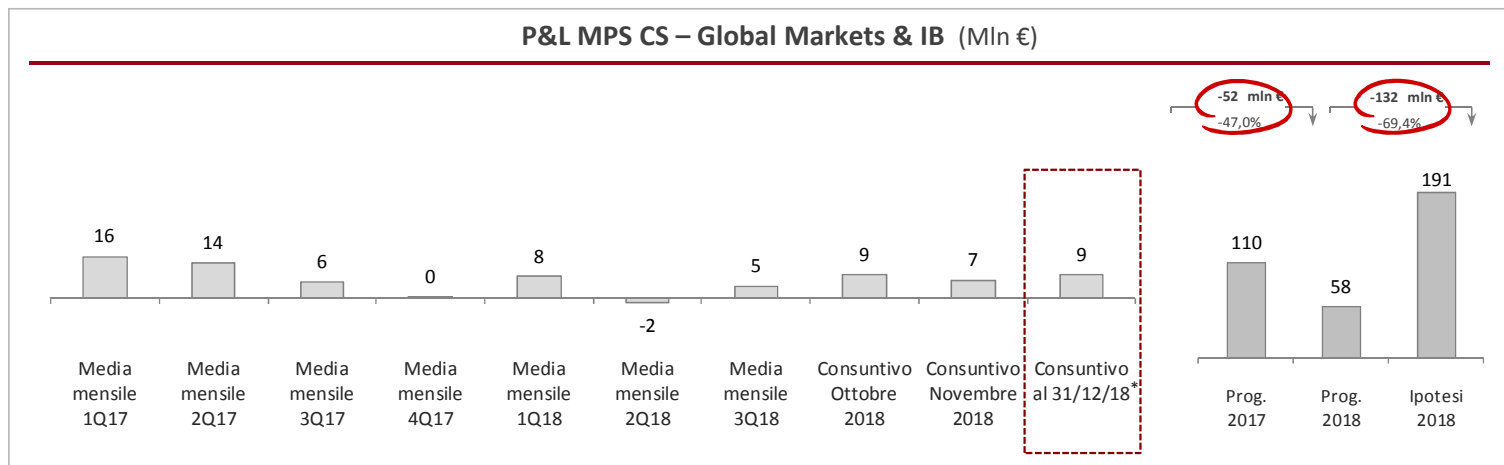
\* Di cui: nel mese di Luglio 60 mln € ca su SIA Spa; 19 mln € ca su Colacem Spa e 6 mln € ca su Wildside srl; nel mese di Agosto 125 mln € ca su Open Fiber Spa, 35 mln € ca su FNM Spa e 15 mln € ca su Nacost Navarra Costruzioni Srl

\*\* Di cui, 11,3 mln € ca su Tuscodi srl, 9,4 mln € ca su Barrow srl, 4,5 mln € ca su R.C.R. srl e 4 mln € ca su Trading Consulting Marketing srl

^ Rispetto al 31/12/17



## Attività di Finanza

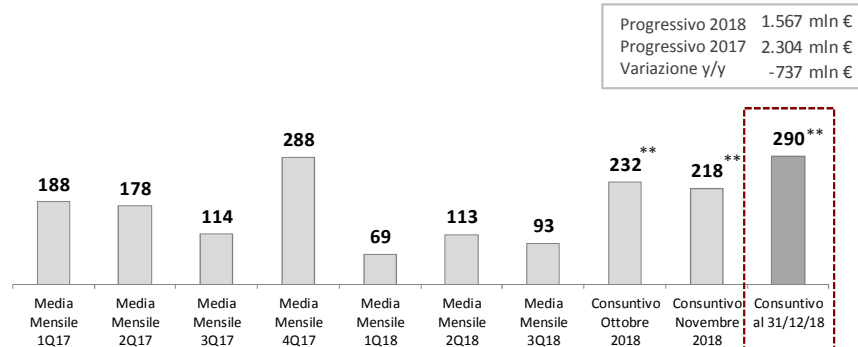


**MONTE DEI PASCHI DI SIENA**  
BANCA DAL 1472

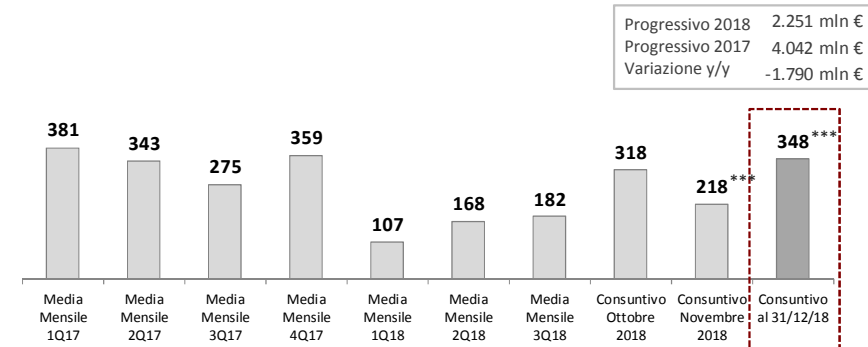
\* Per il 2018 sono evidenziati dati di P&L gestionale

## Qualità del credito

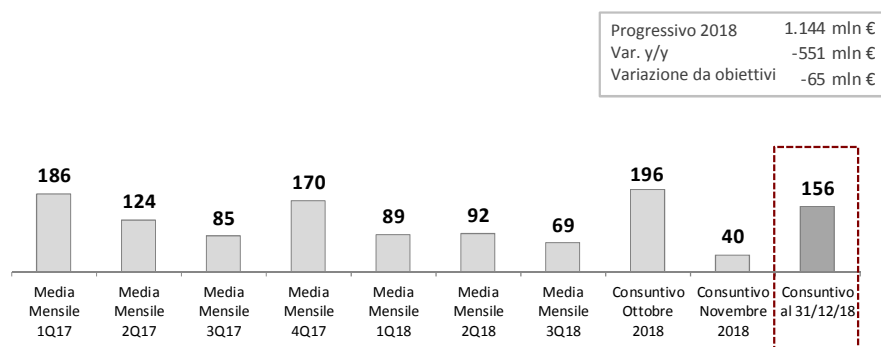
Scivolamenti a UTP (Mln €)



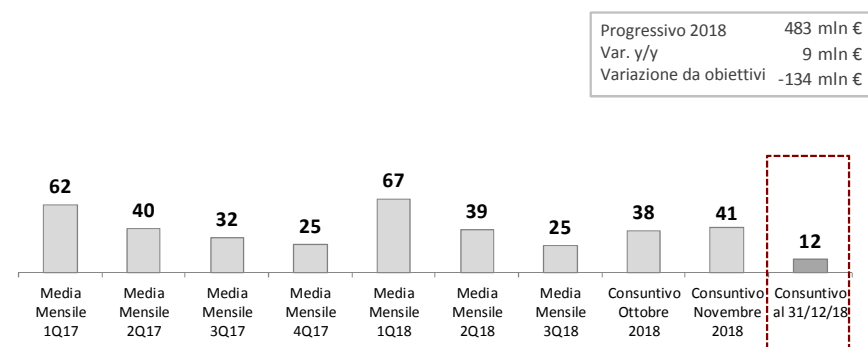
Scivolamenti a Sofferenza (Mln €)



Proxy Flusso netto di default\* – Perimetro AT Bmps (Mln €)



Proxy Cura\* – Perimetro AT Bmps (Mln €)



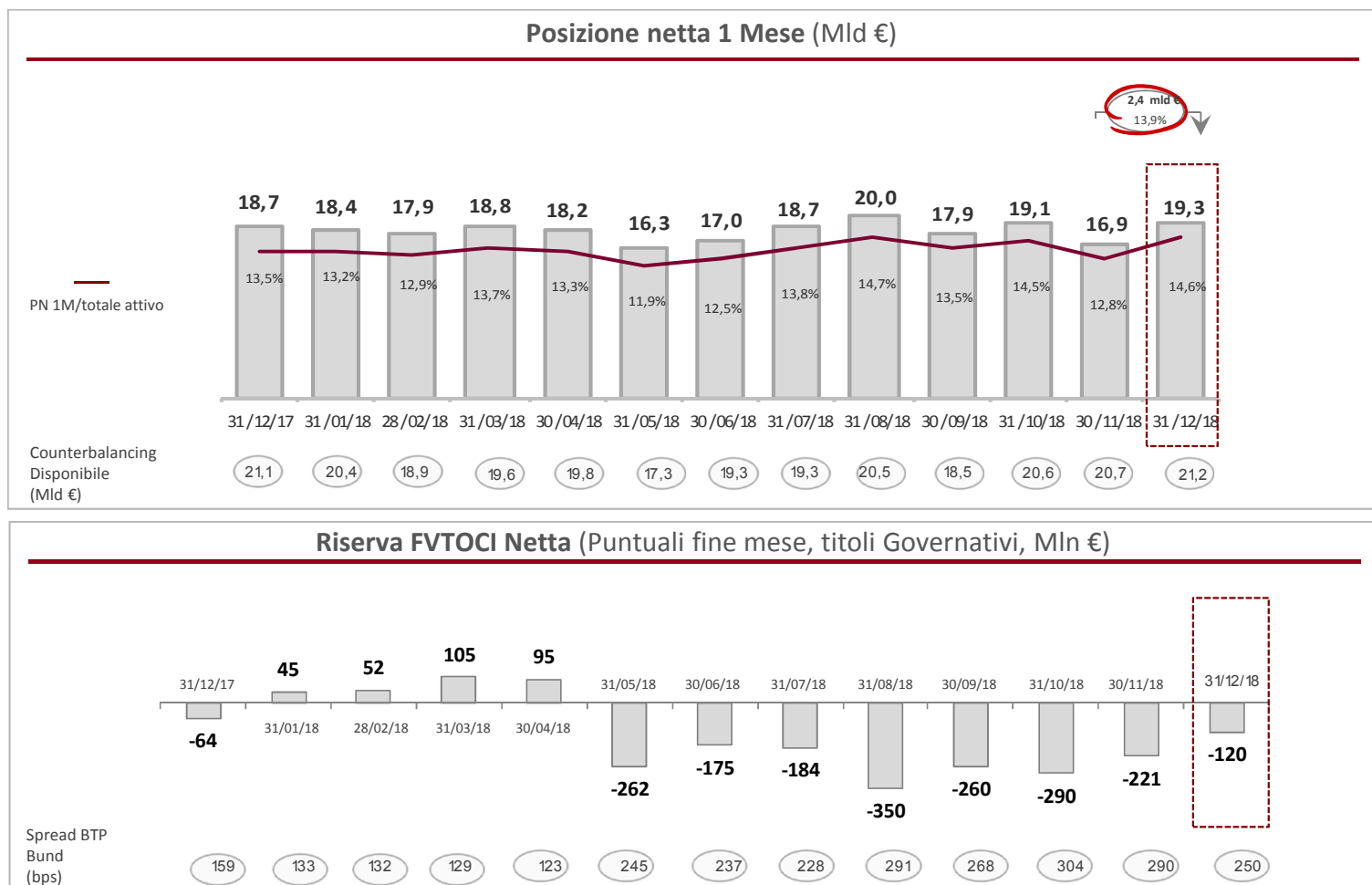
**MONTE DEI PASCHI DI SIENA**  
BANCA DAL 1472

\* Fonte: Servizio Credit Control Unit

\*\* Di cui ad Ottobre 20 mln € ca Focus Investments Spa e 7,5 mln € ca Bialetti Industrie Spa; a Novembre 40 mln € ca Cordea Italy Fund Teodora, 36 mln € ca Sei Fondo Portafoglio e 24 mln € ca Serenissima Partecipazioni Spa; a Dicembre 26 mln € ca Coop Muratori&Cementisti CMC di Ravenna e 25 mln € ca Pisamover Spa

\*\*\* Include posizioni facenti parte della delibera inerente il passaggio massivo a sofferenza di posizioni IPRA (80 mln € ca a Novembre e 130 mln € ca a Dicembre)

## Liquidità e altre informazioni



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

Il calo della PN1M e della Counterbalancing a Settembre è riferibile essenzialmente alle uscite di raccolta su grande cliente del settore elettrico. La PN1M ad Ottobre incorpora la stima dei pagamenti fiscali di Novembre (che compensano, in parte, i benefici legati ad emissioni di covered retained, operazioni di funding bilaterale e vendita del subordinato Generali); quella di Novembre incorpora le uscite di raccolta attese su fine anno (soprattutto per rversamenti fiscali). A Dicembre PN1M e counterbalancing positivamente impattate dalle dinamiche commerciali e da operazioni di funding strutturato. A Gennaio 2018 sono state recepite una serie di riclassifiche di strumenti finanziari connesse ai nuovi principi contabili; tali riclassifiche hanno impattato anche sul miglioramento della riserva FVTOCI