



FUNZIONI COMPILATRICI:
Servizio Pianificazione - MPS

Proposta per:

Consiglio Di Amministrazione - MPS

OGGETTO:

Budget 2019

1. MOTIVAZIONE

- Sottoporre all'approvazione del Consiglio di Amministrazione le preliminari indicazioni della baseline del Budget 2019 del Gruppo.

2. ELEMENTI CHIAVE DELLA DECISIONE DA ASSUMERE

- Gli obiettivi 2019 rappresentati nel documento di Budget 19 sono preliminari, in quanto non ancora sottoposti, come l'intera proiezione pluriennale 2019-2021, agli effetti degli scenari avversi previsti nel Risk Appetite Statement;
- Il risultato economico del Gruppo e delle Legal Entity è provvisoriamente rappresentato in termini di utile ante-imposte, in attesa di elaborare gli effetti fiscali influenzati, tra gli altri aspetti, anche dai livelli di redditività prospettica che saranno aggiornati con le proiezioni pluriennali 2019-2021.
- La versione completa del documento di Budget 2019 sarà sottoposta all'esame del Consiglio di Amministrazione, in concomitanza con il Risk Appetite Statement 2019-2021
- Il Budget 2019 è stato sviluppato assumendo come riferimento le dinamiche di evoluzione del business osservate nel corso del 2018, esercizio durante il quale il Gruppo ha operato con l'obiettivo principale di ripristinare in maniera stabile le relazioni commerciali sia con la clientela aziende, che ha vissuto fasi alterne nel tempo anche in conseguenza dei significativi *deleverage* operati, sia con la clientela privata, che invece ha scontato nel passato soprattutto le crisi reputazionali. Per effetto di tali azioni, nel corso del primo semestre si sono osservati positivi risultati commerciali ed economici che, sebbene fossero comunque inferiori alle aspettative, prefiguravano risultati di esercizio nel complesso soddisfacenti. Sul finire del primo semestre e durante la seconda parte dell'anno, i risultati sono stati influenzati negativamente dalle tensioni sui mercati finanziari (risalita dello spread Btp-Bund), che hanno significativamente condizionato, sia le dinamiche commerciali (riduzione dei collocamenti prodotti e rallentamento della dinamica creditizia) con riflessi sulle commissioni, sia i risultati della gestione "finanziaria" rendendo negativo il contributo delle altre componenti di ricavo; Le tensioni suddette hanno condizionato, inoltre, la capacità di accesso al mercato delle emissioni istituzionali innescando il processo di rialzo sui costi della raccolta commerciale. Il Gruppo, in particolare, è stato costretto a rinviare al 2019 l'emissione della seconda tranche (700 mln €) del prestito subordinato Tier2 (oggetto di *commitment* nel Piano di Ristrutturazione). Tra gli elementi positivi, che consentono comunque di ipotizzare il conseguimento di un risultato economico positivo nel 2018 (circa +214 mln €) si rilevano invece il minor



costo del credito (minori flussi di default e minori scivolamenti a sofferenza, oltre ai rilasci di circa € 40 mln nel 1Q 2018 sul perimetro oggetto di cessione del portafoglio a sofferenza), e la riduzione delle componenti non operative, prevalentemente per effetto dei minori oneri di ristrutturazione sul comparto estero e per il rinvio parziale al 2019 della manovra di esodo originariamente prevista nel 2018.

- L'utile previsto per il 2018 permette di garantire il rispetto del *commitment* #9 attraverso il raggiungimento dell'obiettivo di Roe (il Gruppo raggiungerà un Roe del 2,2% da confrontarsi con un obiettivo contenuto nel *commitment* #9 pari a 1,9%¹)
- Il budget 2019 eredita un contesto operativo ancora pesantemente condizionato dalle tensioni finanziarie, così come rappresentato nelle analisi di performance del 2018, previste in moderata attenuazione solo sul finire dell'esercizio e si caratterizzerà, sul versante delle azioni commerciali, sia per una crescita guidata dall'acquisizione di nuove relazioni sia dal recupero della produttività.
- Rispetto al 2018, il 2019 si presenta con valori di risultato economico al lordo delle imposte inferiori di 24 milioni (da +8 del 2018 a -16 del 2019) spiegate dalle seguenti differenze
 - Ricavi: programmati a € 3.335 mln, +14 mln € rispetto al 2018, di cui -129 mln € ca sul margine di interessi, +€ 99 mln sulle commissioni nette e + € 41 mln ca sugli altri ricavi della gestione finanziaria
 - Oneri Operativi: programmati a € 2.342 mln, +2 mln € rispetto al 2018, con costi del personale in crescita di € 8 mln a causa del posticipo al 2019 di una parte dell'esodo programmato inizialmente per il 2018, spese amministrative in incremento di € 6 mln e ammortamenti in riduzione di € 16 mln per la normale evoluzione del profilo di ammortamento degli asset
 - Rettifiche di valore: programmate a -€ 587 mln (€ 643 mln considerando tutte le componenti di costi del credito rappresentate in diverse voci contabili), -2 mln € rispetto al 2018
 - Componenti non Operative: programmate a -€ 422 mln, in rialzo di 43 mln € rispetto al 2018

Gli *economics* brevemente descritti sono frutto di previsioni di budget sul fronte dello sviluppo dei volumi di seguito elencate:

- In termini di volumi operativi commerciali, il Budget prevede una crescita della raccolta diretta rispetto al preconsuntivo 2018 (+0,9%; +0,5 mld € ca y/y), incremento del risparmio gestito (+9% pari a +4.9 mld € ca y/y). I crediti vivi sono programmati ancora in flessione (- 2,9 mld € ca), passando dai € 74,8 mld € del preconsuntivo 2018 ai € 71,8 mld di fine 2019, scontando
 - gli effetti della cessione di MP Belgio (0,8 mld € ca),

¹ Al 31.12.18 il gruppo presenterà ancora le due banche estere MPS Banque e MPS Belgio nonostante per la banca Belga sia stato siglato un accordo di vendita. Per tale ragione il *commitment* #9 fa riferimento agli obiettivi contenuti nell'ipotesi di mancata vendita di entrambe le controllate estere



- la significativa riduzione degli attivi delle filiali estere in corso di chiusura (esposizione residua seguita dall'hub "Area Estero")
- la riduzione di impieghi vivi a seguito della cessione di crediti nello stato di inadempienza probabile, o UTP, per (€ 2 mld)
- La qualità del credito è prevista in miglioramento, con stock dei crediti deteriorati lordi atteso a 13,8 mld € ca a fine 2019, in significativa riduzione sul preconsuntivo 2018 soprattutto per effetto delle programmate cessioni di posizioni UTP (2 mld € ca lorde) e sofferenze (0,8 mld € ca lorde relative all'operazione "Morgana", da completare originariamente entro fine 2018 come previsto dal Piano di Ristrutturazione. L'incidenza dei crediti deteriorati lordi sul totale crediti verso clientela si attesterà al 15% a fine 2019
- Sul fronte della liquidità, la posizione netta 1 mese e la counterbalancing disponibile sono programmate rispettivamente a 16,9 mld € ca e 17,9 mld € ca, in moderata riduzione rispetto ai livelli del preconsuntivo 2018
- In termini di risultato ante-imposte e in attesa di dimensionare l'impatto fiscale, che potrà essere definito solo in relazione agli esiti derivanti dall'approvazione della legge di Bilancio 2019 (con particolare riferimento ai prospettati interventi sull'ACE) e agli esiti del cd. probability test, che esprime una stima del livello di reassessment DTA effettuabile in ciascun esercizio della proiezione pluriennale (ivi compreso, quindi, il 2019), la programmazione 2019 prevede il raggiungimento di un risultato negativo per € 16 mln. Il risultato operativo netto è atteso a 406 mln € ca, derivante da una dinamica sostanzialmente stabile dei ricavi e degli oneri operativi rispetto ai valori di preconsuntivo 2018 e dalla flessione del costo del credito, previsto nel complesso (cioè considerando in maniera aggregata tutte le componenti, ripartite contabilmente in voci differenziate per tipologia), a -€ 643 mln € nel 2019. La quota del costo del credito esposta nelle rettifiche su crediti è prevista a -€ 587 mln pari ad un costo di 68 bps, stabile rispetto al valore del 2018.
- La dinamica di ricavi e costi viene spiegata, in particolare, dai seguenti elementi:
 - Ricavi previsti a 3.335 mln € ca, in linea con il preconsuntivo 2018 (+14 mln € ca) al cui interno:
 - flette il margine di interesse (-129 mln € ca; -7,4%) spiegato da
 - ~ sul lato attivo, essenzialmente per la riduzione dello stock di impieghi fruttiferi medi (-€ 3,4 mld € da 77,8 mld € ca a 74,4 mld € ca) e per un andamento decrescente dei tassi medi (-0,04% da 2,39% a 2,35%) nonostante la positiva dinamica della produzione creditizia (10,4 mld € ca; +0,6 mld € ca vs preconsuntivo 2018);
 - ~ sul lato passivo, in crescita il costo della raccolta, conseguenza soprattutto dell'incremento dell'onerosità della raccolta di mercato (40 mln € da 260 mln € ca a € 300 mln ca)
 - attese in crescita le commissioni (+99 mln € ca; +6,5%), trainate dalla dinamica dei prodotti (94 mln € ca; +14%) con collocamenti lordi per € 13,5 mld ca (+ € 2 mld vs preconsuntivo 2018) ad un pricing medio di 2,15% e gettito del continuing in crescita (€ 366 mln ca; + € 11 mln ca) per stock in aumento (+ €



4,9 mld ca). Stabile la contribuzione dei servizi a clientela (€ 342 mln ca), al cui interno il maggior contributo della crescita di clienti e conti correnti e delle iniziative di repricing (+ € 15 mln ca) è compensato dalle maggiori commissioni passive corrisposte ai consulenti finanziari di Widiba; si conferma stabile il gettito del comparto crediti (€ 522 mln ca);

- Costi attesi a 2.342 mln € ca, stabili vs preconsuntivo 2018 (-2 mln € ca; -0,1%²), al cui interno la riduzione degli ammortamenti (16 mln € ca; -7%) assorbe sia la dinamica delle spese del personale (aumento di 8 mln € ca; +1%), che quella delle ASA (6 mln € ca; +1%),
- Rettifiche di valore previste a 643 mln € ca in termini complessivi (in miglioramento di € 20 mln sul preconsuntivo 2018, che incorporava elementi positivi one-off per 91 mln³) che beneficeranno soprattutto di un minor flusso di default e il minor costo delle posizioni che mantengono lo stato di Non Performing
- Componenti non operative a 422 mln € ca (aumento di 43 mln € ca vs preconsuntivo 2018), che includono oneri di ristrutturazione per 159 mln € ca (di cui -140 mln € per esodo; -14 mln € ca per spese riferite a progettualità di Piano; -5 mln € ca per perdite da cessione immobili dal valore di bilancio di 100 mln €)
- Sul fronte investimenti sono previste uscite finanziarie per complessivi € 154 mln suddivisi tra investimenti progettuali € 115 mln ed investimenti di funzionamento per € 39 mln. La quota preponderante è spiegata da investimenti ICT per € 55 mln ed investimenti immobiliari per € 35 mln
- In termini patrimoniali, la programmazione 2019 prevede una dotazione patrimoniale in riduzione rispetto a fine 2018, con il CET1 che si attesta a 12,4% vs 12,9% del preconsuntivo 2018 (generata sia dalla perdita prevista, sia dalla crescita dei RWA dovuta all'add-on sulle posizioni in default) e il Total Capital in crescita a 14,9% vs 14,3% del 2018
- Sebbene non ancora soggetto ad obbligo normativo, si ritiene utile portare all'attenzione del Consiglio di Amministrazione l'andamento del MREL (*Minimum Requirement for own funds and Eligible Liabilities*). Il MREL è un indicatore espresso in % del totale passivo: per il 2019 è previsto un valore di riferimento (c.d. interim target) pari a 10,45%. A seguito delle dinamiche del passivo rappresentate dalla scadenze e dalle emissioni di nuovi strumenti di raccolta, il MREL passa da 9,94% del 2018 a 10,15% del 2019 con un shortfall di € 372 mln rispetto all'obiettivo minimo espresso sul totale passivo

3. INFORMAZIONI RILEVANTI

3.1 - Scenario macroeconomico

- PIL italiano atteso in crescita (+0,9% y/y nel 2019), sostenuto da consumi e investimenti. Tassi a breve ancora su valori negativi nei valori medi (Eur 3m -0,21%),

² I costi di preconsuntivo 2018, pari a 2.344 mln €, includono componenti one-off legate sopravvenienze attive (accoglimento ricorso) per +7 mln € e al netto dei quali si sarebbero attestati a 2.501 mln €.

³ di cui +39 mln € per riduzione perimetro cessione crediti «Valentine» e +53 mln € per minor costo copertura notes



caratterizzati da una lenta risalita solo a partire da fine 2019. A livello di sistema bancario, raccolta diretta attesa in moderato calo nel 2019 (-0,4% y/y dopo l'accelerazione del 2018 a +1,1% y/y), mentre crescerà a ritmi più sostenuti del 2018 la raccolta indiretta (+4,7% y/y: +0,7% y/y nel 2018). Impieghi attesi in aumento (+1,9% y/y), grazie al miglioramento della domanda

- I dati macroeconomici previsti oggi per il 2019, si discostano rispetto a quanto previsto, per lo stesso anno, al momento della redazione del piano di ristrutturazione:
 - Tassi previsti per il '19 al momento del piano di ristrutturazione pari a 0,13% contro una previsione attuale per il '19 pari a -0,21% (-0,34% di variazione)
 - Spread Btp Bund previsto nel '19 al momento della redazione del piano di ristrutturazione a 143 bps contro una previsione attuale di 301 bps
 - Propensione al risparmio previsto nel '19 al momento della redazione del piano di ristrutturazione a 9,1% contro una previsione attuale di 7,9%

3.2 – Contesto aziendale

- Il budget 2019 si sviluppa, come indicato nel paragrafo precedente, a partire da un contesto 2018 rivelatosi diverso e più complesso rispetto a quanto ipotizzato nel Piano di Ristrutturazione; in particolare, tra gli altri target 2019 di Piano non strettamente economico-finanziari si ricorda, ad esempio:
 - la chiusura di ulteriori 100 sportelli, con il raggiungimento dell'obiettivo finale di Piano a 1.432 a fine 2019
 - un numero di dipendenti previsto per fine 2019 in 22.165 unità (rispetto a 23.281 risorse al 31.12.18), sulla base di un piano elaborato internamente e derivanti dalla determinazione di un cd. "scenario intermedio", ottenuto considerando lo scenario effettivamente realizzatosi di cessione di MP Belgio e run-off di MP Banque⁴

Si ricorda inoltre che, con riferimento a taluni *commitment* 2018 non conseguiti (es. emissione T2), la relativa realizzazione a condizioni variate rispetto a quelle previste nel Piano di Ristrutturazione, viene posposta al 2019

- Rispetto al forecast 2018, esaminato da codesto CdA nella seduta del 29 novembre 2018 che, in sintesi, prefigurava un risultato netto di esercizio positivo per 314 mln € e indicatori di adeguatezza patrimoniale (CET1 ratio al 12,72% e Total Capital ratio al 14,13%) al di sopra sia delle soglie regolamentari sia di quelle gestionali interne (RAS/Recovery Plan), sono nel frattempo intervenuti due significativi elementi di variazione che impattano essenzialmente sui valori sopra richiamati. In particolare:
 - attribuzione parziale sul 2018 (-100 mln) degli oneri di ristrutturazione previsti per il finanziamento dell'esodo del personale, rispetto ad un totale inizialmente previsto di 150 mln, rinviati per la parte eccedente al 2019 in attesa di definizione del quadro normativo in materia pensionistica;

⁴ Si ricorda che il Piano di Ristrutturazione approvato da DG Comp contempla, in aggiunta all'ipotesi "ordinaria" di cessione di entrambe le banche estere, un'ipotesi alternativa di "run-off" delle stesse. L'ipotesi "intermedia" cui si fa riferimento deriva da un'elaborazione interna, non approvata da Dg Comp, ottenuta considerando i valori disponibili alla data di approvazione del Restructuring Plan (giugno 2017)



- minori Risk Weighted Asset (-1,8 mld €) soprattutto per minori assorbimenti su rischio di credito (rinvio al 2019 dell'add-on su posizioni non performing Retail e riduzione esposizioni Corporate e efficientamento RWA)

In conseguenza di tali variazioni, il nuovo risultato di esercizio (a parità di effetto sulle imposte) è atteso a circa 214 mln €, mentre l'adeguatezza patrimoniale registra un miglioramento (CET1 Ratio 12,90%; Total Capital ratio 14,34%). Tale aggiornamento non pregiudica, in assenza di ulteriori elementi di variazione al momento non noti, il rispetto del *commitment* #9 con specifico riferimento al Roe, che si prevede raggiungere un livello di circa il 2,2% rispetto all'1,9% previsto dal Piano di Ristrutturazione nello scenario "run-off", di fatto valevole ai fini della verifica del rispetto dei *commitment* sull'esercizio 2018

Per ulteriori elementi di dettaglio inerenti il budget come la suddivisione per linea di business e/o i verticali sui singoli comparti (ricavi, costi operativi, budget commerciale, ecc..) si rimanda all'analisi del documento allegato, da considerarsi parte integrante della presente proposta.



L' Amministratore Delegato

PROPONE

al Consiglio Di Amministrazione di adottare la seguente delibera:

il Consiglio Di Amministrazione esaminata la proposta del 13 Dicembre 2018
redatta dal Servizio Pianificazione avente ad oggetto:
" Budget 2019 ", riposta agli atti con il n. ____/2018, su proposta dell' Amministratore
Delegato

DELIBERA

- di approvare il Budget 2019 del Gruppo, da ritenersi ancora preliminare e successivamente da integrare, unitamente alla proposta di approvazione RAS 2019-2021;
- di esprimere orientamento favorevole al Budget 2019 delle controllate incluse nel Budget 2019 del Gruppo, con le specifiche di cui al punto precedente, autorizzando la Direzione CFO ad esprimere tale orientamento alle Controllate stesse;
- di autorizzare gli stanziamenti pluriennali delle altre spese amministrative e degli investimenti di funzionamento, già pianificati/contrattualizzati per un importo di € 328 mln a valere sull'esercizio 2020;
- di autorizzare, indicativamente nel quarto trimestre 2019, la disponibilità anticipata sul 2020 per spese progettuali fino ad un massimo complessivo di € 25 mln di cui 5 mln € di altre spese amministrative e 20 mln di investimenti, al fine di garantire la continuità operativa delle iniziative che comportano l'assunzione di impegni anche per l'anno successivo;
- di confermare la delega all'AD, così come previsto dal documento normativo interno "D1909-Regolamento Deleghe di Autonomia in materia di Budget delle Spese", per l'integrazione del budget annuale spese amministrative fino a un massimo di 10 mln € sul "Master Plan Strategico Direzionale";
- di attribuire la delega all'AD, con facoltà di subdelega, ad apportare tutte le variazioni di budget di natura non sostanziale che dovessero rendersi necessarie o opportune.

Allegato File: Allegato 1 - Budget 2019.pdf



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

Budget 2019

Presentazione per il Consiglio di Amministrazione

Direzione CFO
Area Pianificazione, CDG e Data Governance

Siena, 18 dicembre 2018

- Il documento ha l'obiettivo di rappresentare il Budget 2019 del Gruppo, in una versione da considerare ancora non definitiva in quanto, oltre a non recepire gli effetti della tassazione, non è ancora stato integrato con il Risk Appetite Statement (scenario «baseline» RAS 2019-2021 non ancora integralmente sviluppato, né sottoposto agli scenari avversi). La proposta di RAS 2019-2021 e con essa la versione completa del Budget 2019 verranno sottoposte all'esame del CdA per approvazione nella seduta del 16 gennaio 2019
- Il documento contiene anche la declinazione dei principali obiettivi per business unit e società prodotto
- I risultati programmati per il 2019 in termini reddituali e di evoluzione dei volumi operativi e delle marginalità risultano ancora condizionati dall'incertezza del quadro politico ed economico e dalle tensioni sui mercati finanziari che hanno caratterizzato la seconda metà del 2018. Il Gruppo intende proseguire l'azione di ripristino delle relazioni commerciali con clientela aziende di primaria qualità e confermare/accredere la presenza su alcuni segmenti strategici, come quello dei mutui a clientela privata
- In termini di volumi operativi commerciali, il Budget prevede una crescita della raccolta diretta rispetto al preconsuntivo 2018 (+0,6 mld € ca) e del risparmio gestito (+4,9 mld € ca). Gli impieghi vivi sono previsti ancora in flessione (-3 mld € ca) soprattutto per effetto delle cessioni UTP programmate (-2 mld €), a fronte di una significativa crescita della produzione creditizia (10,4 mld €; +600 mln € vs preconsuntivo 2018)
- La qualità del credito è prevista in miglioramento, con stock dei crediti deteriorati lordi in riduzione sul preconsuntivo 2018 (-2,7 mld €) soprattutto per effetto delle cessioni programmate. Coverage atteso al 56,4% a fine 2019
- Sul fronte della liquidità, la posizione netta 1M e la counterbalancing disponibile sono programmate su livelli prossimi a quelli di uscita previsti per fine 2018
- In termini reddituali (riferiti come anticipato all'utile ante-imposte), la programmazione 2019 si caratterizza per un sostanziale pareggio, con un risultato «pre-tax» previsto in -16 mln € ca, mentre il risultato operativo netto è atteso a 406 mln € ca, caratterizzandosi per:
 - ricavi previsti a 3.335 mln € ca, in lieve crescita sul preconsuntivo 2018 con:
 - ✓ flessione del margine di interesse (-129 mln €), originata dalla riduzione degli attivi fruttiferi connessa anche alle cessioni programmate con rendimenti medi in flessione e dal maggior costo/volumi della raccolta, sia sulla clientela commerciale che soprattutto in relazione alla ripresa delle emissioni istituzionali
 - ✓ crescita delle commissioni nette (+99 mln €), che beneficeranno di un maggior gettito soprattutto dai prodotti di risparmio e investimento e dai servizi bancari, mentre i crediti si posizioneranno in moderato incremento rispetto ai valori di preconsuntivo 2018
 - ✓ altri ricavi previsti in crescita di circa +41 mln €, per il maggior contributo di MPSCS
 - stabilità degli oneri operativi (+2 mln € ca), al cui interno i minori ammortamenti (-16 mln €) consentiranno di assorbire il trend delle spese per il personale (+8 mln € ca per rinvio parziale esodo e rinnovo CCNL) e quello delle ASA (+6 mln € ca, ma -15 mln € al netto di elementi straordinari)
 - rettifiche di valore complessive per -643 mln € (di cui -587 mln € ca sulla componente di costo ammortizzato ordinario), in riduzione di 20 mln €
 - componenti non operative per -422 mln € (+43 mln € vs preconsuntivo), che comprendono -159 mln € ca di oneri di ristrutturazione (-140 mln € ca per esodo personale)



NUMERI CHIAVE - GRUPPO MPS Milioni di euro, Per Cento		Consuntivo dic-17	Preconsuntivo dic-18	Budget dic-19	Variazione YoY Ass. in %	
Performance Economica	Margine di interesse (mln €)	1.788	1.739	1.610	-129	-7,4%
	Commissioni nette (mln €)	1.577	1.524	1.623	99	6,5%
	Oneri Operativi (mln €)	-2.543	-2.344	-2.342	2	0,1%
	Rettifiche su crediti complessive (mln €)	-5.365	-663	-643	20	3,1%
	Risultato operativo netto (mln €)	-3.934	388	406	18	4,6%
Performance Commerciale	Raccolta diretta commerciale (mln €)	67.550	63.676	64.235	558	0,9%
	Impieghi vivi commerciali (mln €)	77.703	74.803	71.813	-2.990	-4,0%
	Risparmio gestito (mln €)	55.794	54.784	59.715	4.931	9,0%
Andamento liquidità	Posizione netta 1M (mln €)	18.726	17.349	16.881	-468	-2,7%
	Counterbalancing (mln €)	21.095	18.349	17.881	-468	-2,5%
	Loan to Deposit ratio (%)	88,4	96,5	90,9	-5,6	n.s.
	Liquidity Coverage Ratio (%)	199	202	195-215	n.s.	n.s.
	Net Stable Funding Ratio (*) (%)	110	110	105-110	n.s.	n.s.
Qualità del credito	Flusso netto Default (mln €)	2.091	1.309	1.230	-79	-6,0%
	Flusso Cura del Default (mln €)	646	730	463	-267	-36,6%
	Recuperi su Sofferenze(mln €)	138	286	595	309	n.s.
	Cartolarizzazioni e Cessioni (mln €)	1.706	26.481	2.818	-23.664	-89,4%
	Gross NPL ratio (%)	21	17	15	-2	-13,4%
	Costo del Credito (bps) *	172	66	68	2	2,5%
Adeguatezza patrimoniale	Cet 1 Ratio - Transitional (%)	14,8%	12,9%	12,4%	-0,5%	n.s.
	Total Capital Ratio (%)	15,0%	14,3%	14,9%	0,6%	n.s.

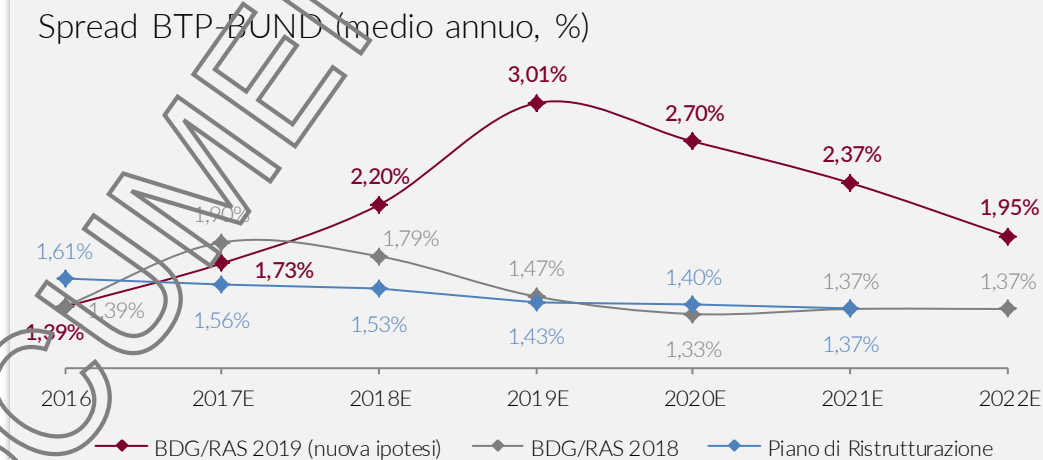
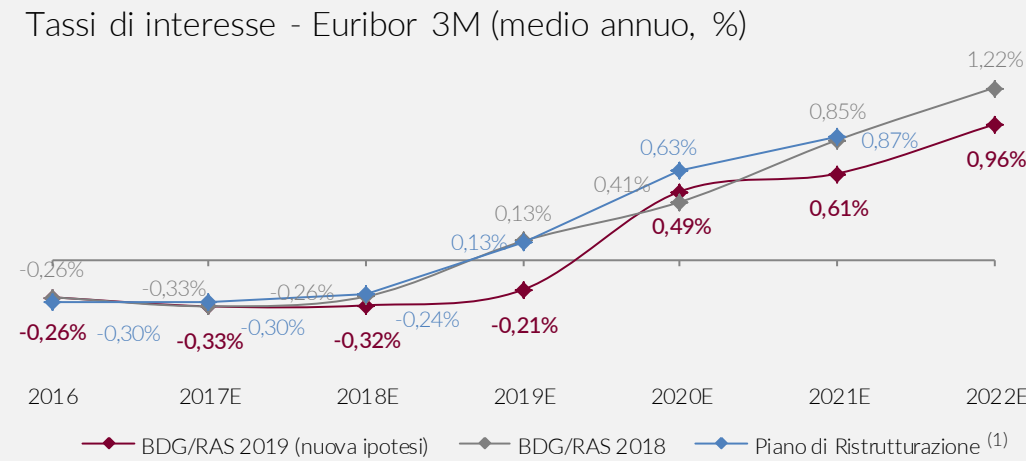
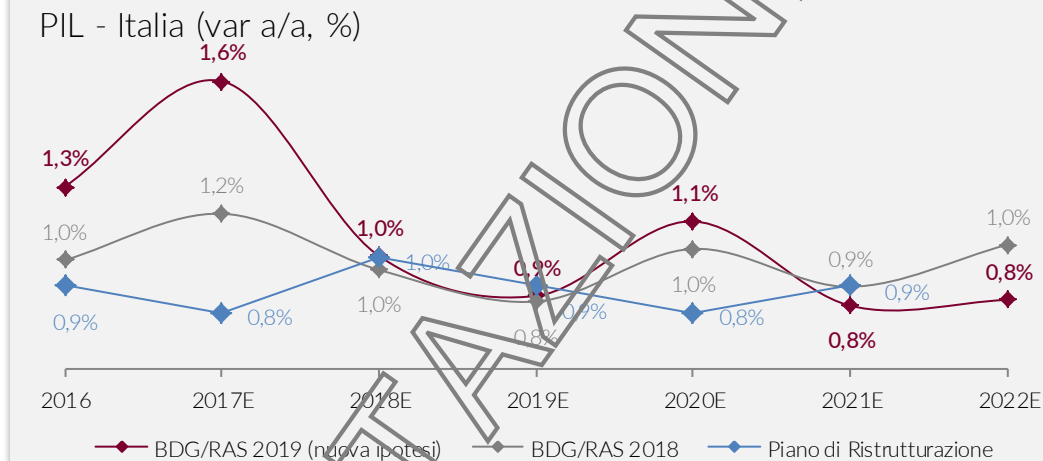
* Rettifiche nette su crediti al costo ammortizzato/Crediti verso clientela al costo ammortizzato.



☐ Scenario macroeconomico e linee guida

- ☐ Il budget del Gruppo (Conto Economico, Stato Patrimoniale, Capitale)
- ☐ Il budget commerciale
- ☐ Il budget della liquidità e della finanza
- ☐ Il budget dei ricavi
- ☐ Il budget della qualità del credito
- ☐ Il budget degli oneri operativi e altre componenti
- ☐ Il budget 2019 - sensitivity e rischi di execution
- ☐ Il budget delle Business Unit e delle Società Prodotto





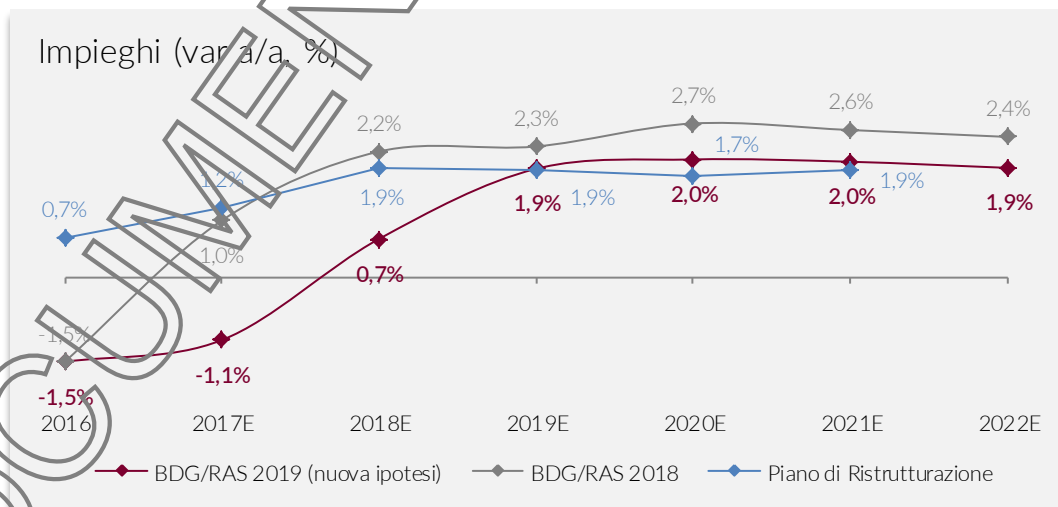
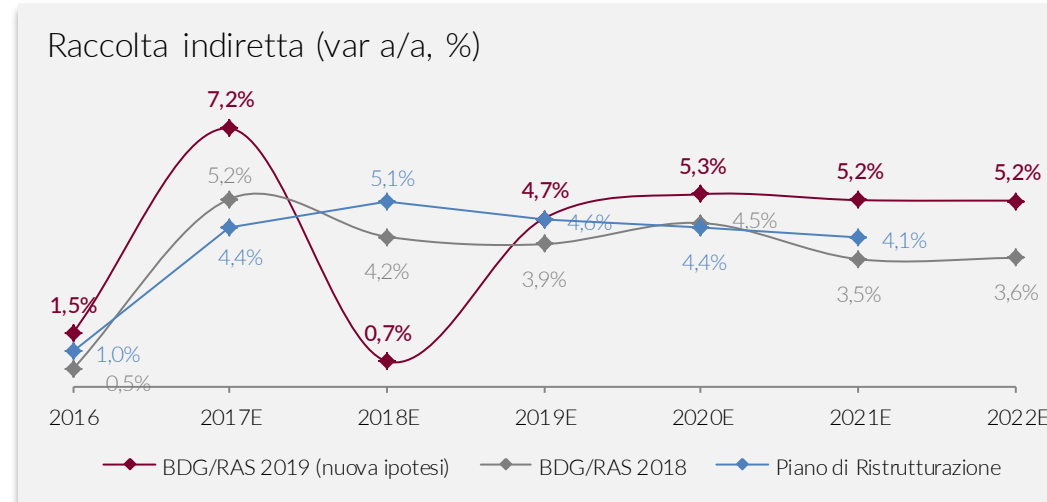
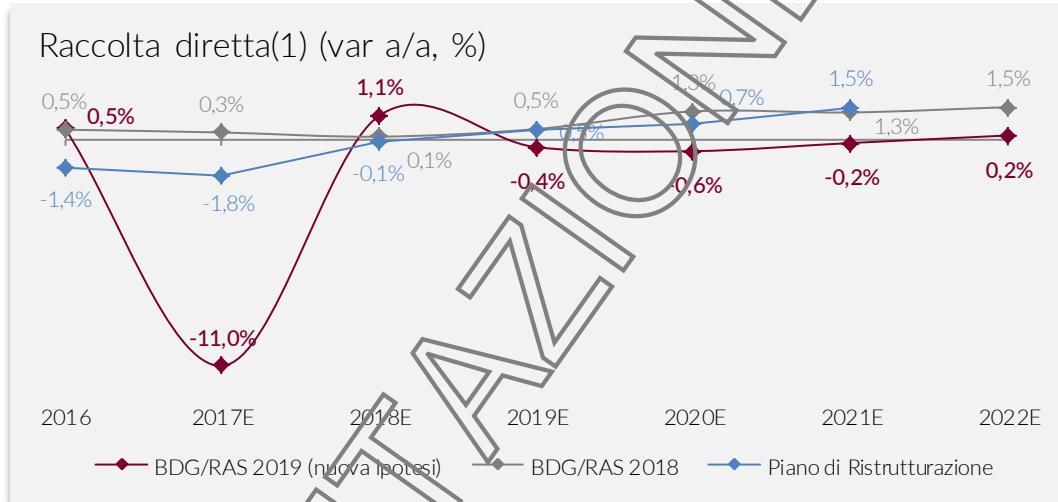
Principali evidenze

- **PIL Italia:** sia per il 2018 che per il 2019 la crescita non si discosta da quella prevista nel Piano di Ristrutturazione.
- **Politica monetaria:** mantiene una intonazione espansiva, guidata dal graduale rientro delle misure eccezionali adottate per contrastare la grande recessione. Nel 2018 l'Euribor 3M medio dovrebbe attestarsi 8 bps al di sotto di quanto previsto dal piano di ristrutturazione con un gap che si allargherà nel 2019 (-34 bps).
- **Spread Btp-Bund:** rispetto a quanto previsto dal piano di ristrutturazione lo spread ha registrato una sensibile revisione al rialzo per il biennio 2018-19 (+67 e + 158 bps rispettivamente).

(1) Fine periodo

Fonte: Elaborazioni Servizio Studi e Ricerche su dati Prometeia e BMPS Business Plan



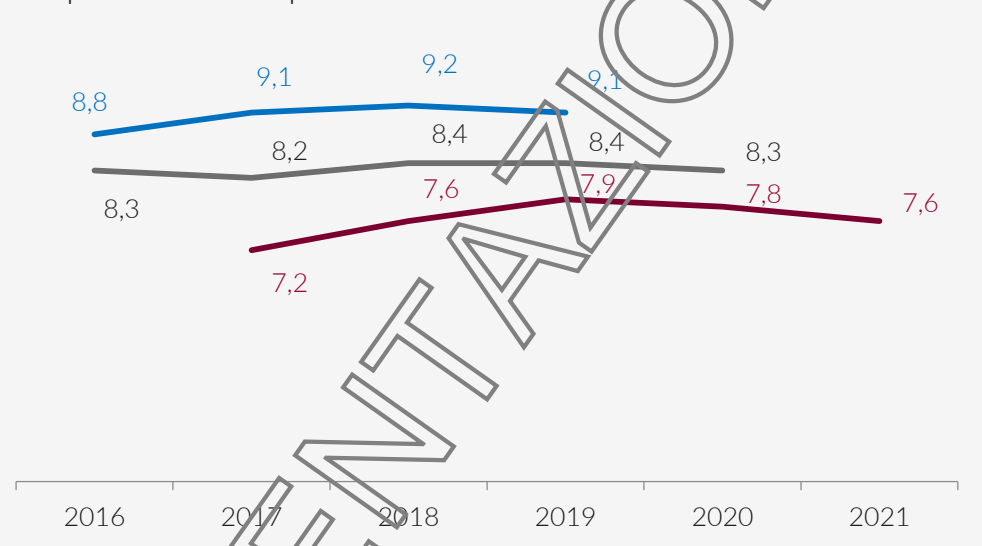


Principali evidenze

- **Raccolta diretta:** l'incertezza mantiene elevata la preferenza per la liquidità ancora per tutto il 2019. Le attese sono per un'accelerazione (+1,1%) nel 2018 e un modesto calo (-0,4%) per il 2019 a fronte di un -0,1% e +0,5% previsti dal Piano di Ristrutturazione.
- **Raccolta indiretta:** il 2018 dovrebbe chiudersi con una crescita molto modesta (+0,7%) rispetto a quanto previsto dal piano (+5,1%). Previsioni confermate (circa 4,7%) rispetto a quanto anticipato nel Piano di Ristrutturazione per il 2019
- **Impieghi:** stimati in lieve recupero nel 2018 (+0,7%) rispetto al +1,9% previsto nel piano di ristrutturazione, con un'accelerazione attesa nel 2019 in linea con il Piano.

(1) Al netto dei depositi con durata prestabilita connessi a cartolarizzazioni
 Fonte: Elaborazioni Servizio Studi e Ricerche su dati Prometeia e BMPS Business Plan

Propensione al Risparmio



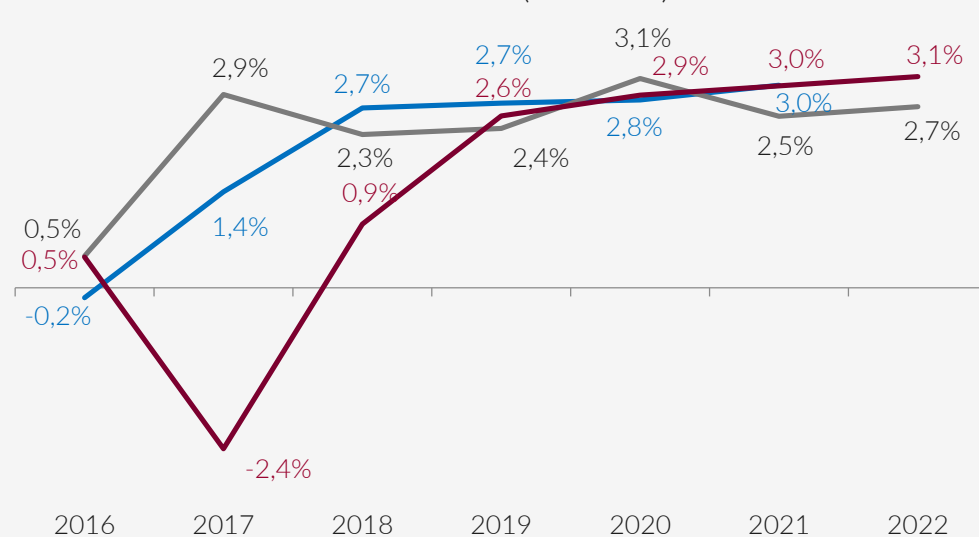
Bdg/RAS 2019 (nuova ipotesi)

Piano di Ristrutturazione

Principali evidenze

- Il tasso di propensione al risparmio è stato progressivamente rivisto al ribasso dal 2016 (linea azzurra) al 2018 (linea rossa), allineandosi ai risultati osservati a consuntivo negli anni 2016-2017 sull'andamento della raccolta totale
- In occasione del piano di ristrutturazione la previsione era per un tasso di risparmio al 9,2% nel 2018 e al 9,1% nel 2019, rispetto al 7,6% e 7,9% attuale

Andamento della Raccolta Totale (var% a/a)



Bdg /RAS 2018

Principali evidenze

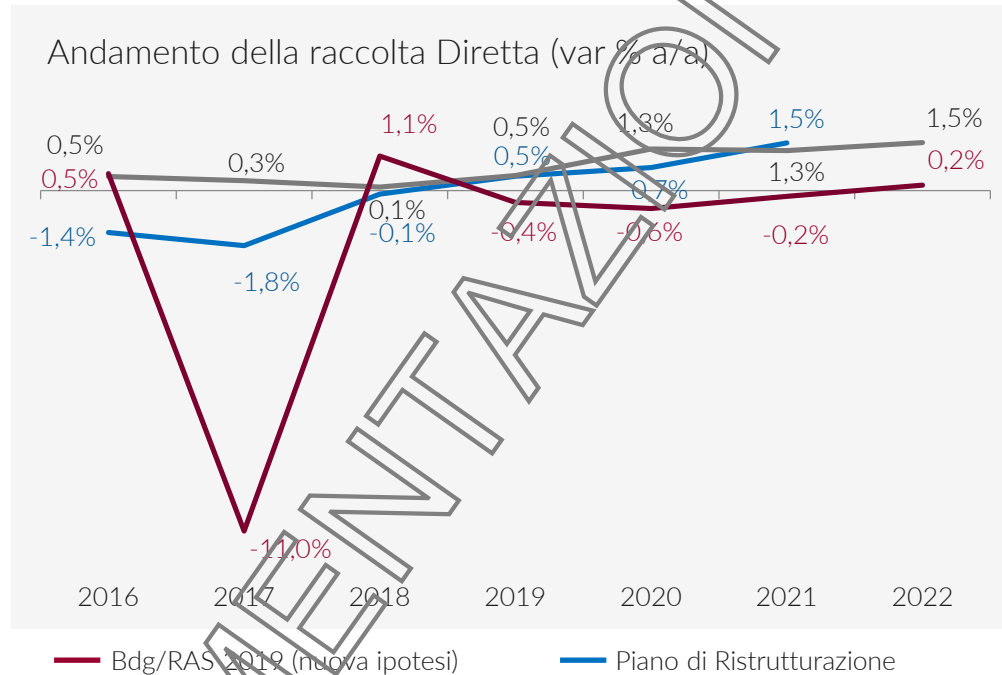
- Nel 2018 la raccolta totale dovrebbe registrare una crescita inferiore a quella prevista dal piano di ristrutturazione (+0,9% vs 2,7%). Poco variata rispetto alle ipotesi di piano invece la crescita del 2019 (sopra al 2,5%).

Note:

- La propensione al risparmio rappresenta la % di reddito risparmiato sul totale reddito delle famiglie
- Al netto dei depositi con durata prestabilita connessi a cartolarizzazioni

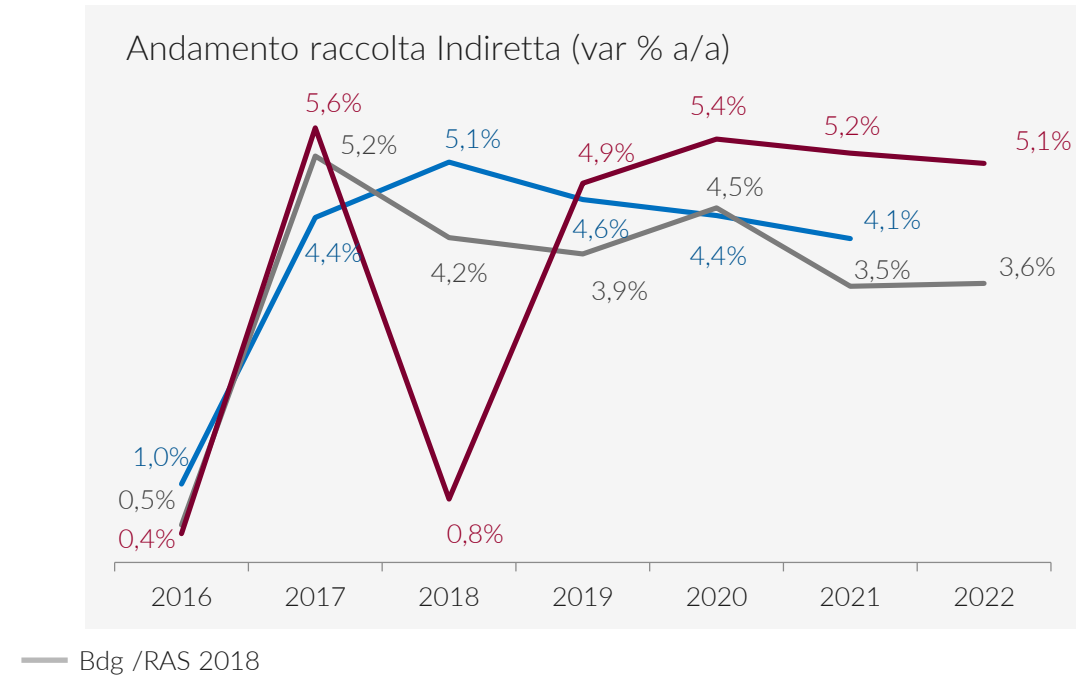
Fonte: Elaborazioni Servizio Studi e Ricerche su dati Prometeia e BMPS Business Plan





Principali evidenze

- Nel 2018 la raccolta diretta dovrebbe registrare un incremento dell'1,1% rispetto al -0,1% previsto dal piano di ristrutturazione. Attesa invece in calo nel 2019 (-0,4% vs +0,5% di piano).



Principali evidenze

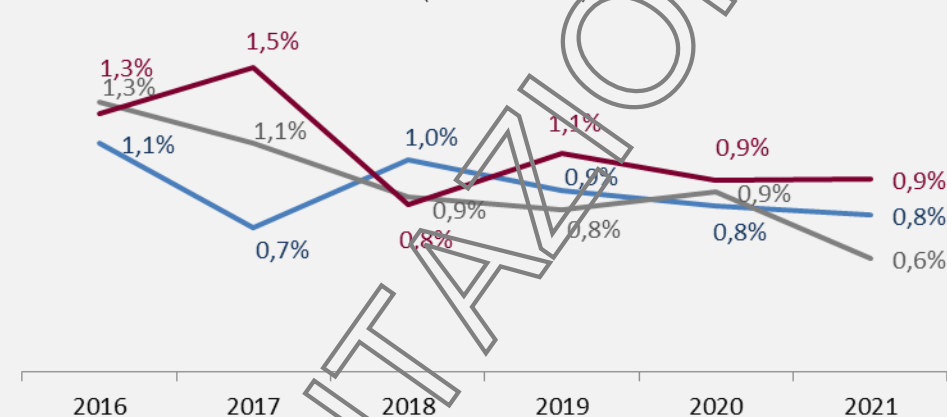
- La crescita della raccolta indiretta è risultata molto modesta rispetto a quanto anticipato dal piano di ristrutturazione (+0,8% vs +5,1%). In linea con le attese invece il dato 2019 (poco sotto il 5%).



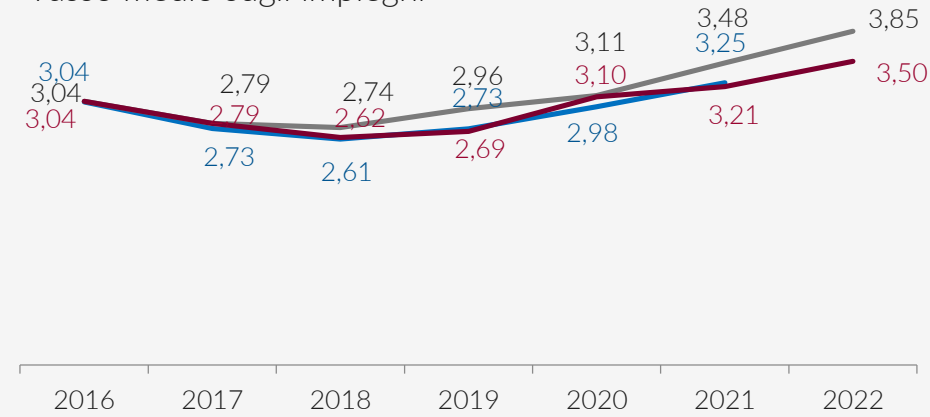
Note

1. Al netto dei depositi con durata prestabilita connessi a cartolarizzazioni
Fonte: Elaborazioni Servizio Studi e Ricerche su dati Prometeia e BMPS Business Plan

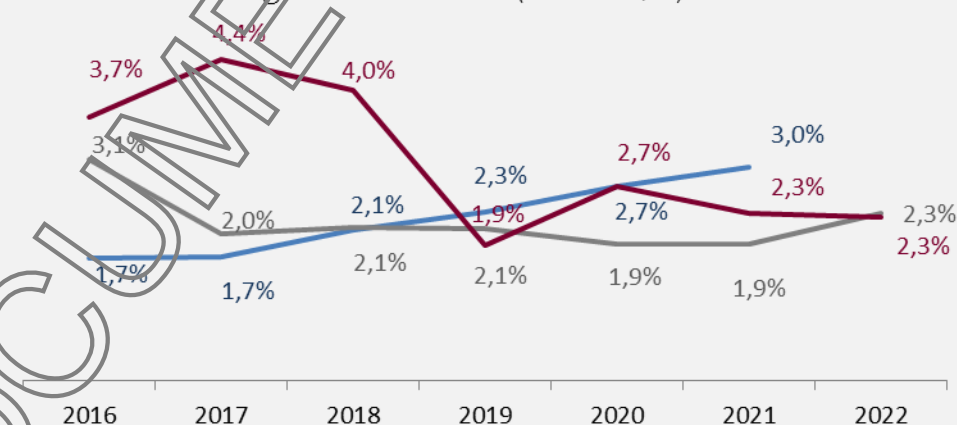
Andamento dei consumi (var % a/a)



Tasso medio sugli impieghi



Andamento degli investimenti (var % a/a)



Principali evidenze

- **Consumi:** nel biennio 2018-2019 la crescita dei consumi privati in media rimane invariata rispetto a quanto previsto nel piano di ristrutturazione.
- **Investimenti:** nel 2018 la crescita dovrebbe essere molto più elevata di quella prevista dal piano di ristrutturazione (+4% vs +2,1%). Nel 2019 è atteso un rallentamento che porta la crescita degli investimenti all'1,9% vs il 2,3% previsto dal piano di ristrutturazione
- **Disoccupazione:** prevista in aumento nel 2019 al 9,56 (vs 8,93 del 2018) confermando le stime del piano di ristrutturazione
- **Tasso medio sugli impieghi:** dati in linea con quanto previsto dal piano di ristrutturazione per il biennio 2018-2019

Bdg/RAS 2019 (nuova ipotesi)

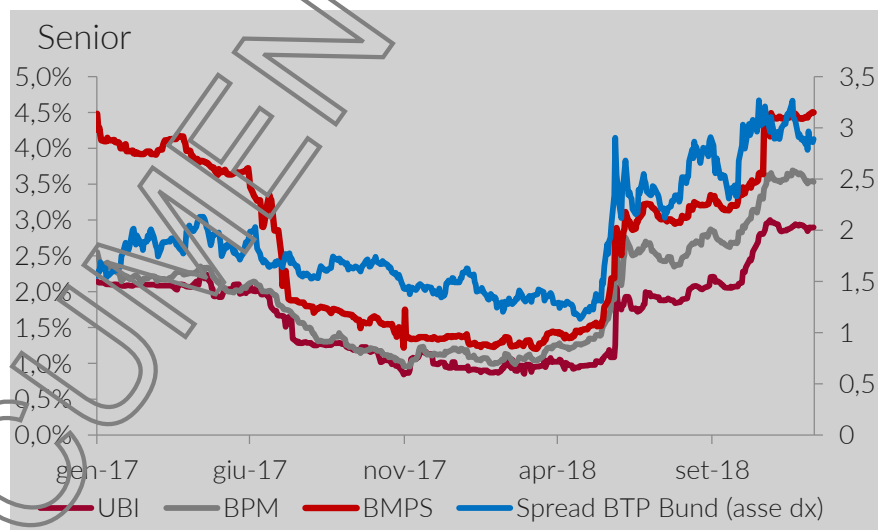
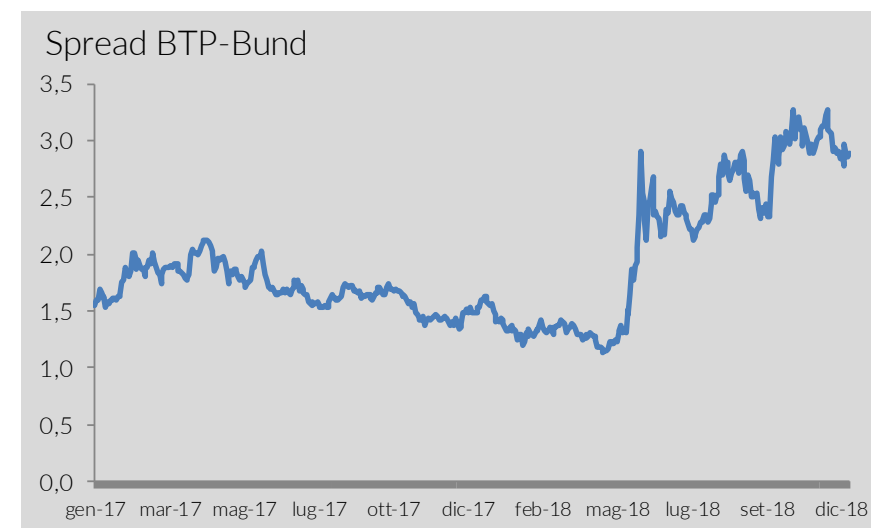
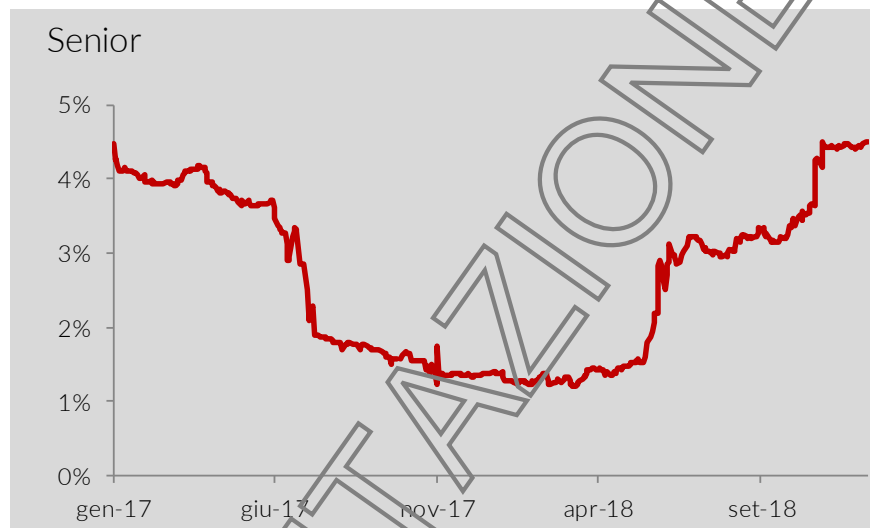
Piano di Ristrutturazione

Bdg /RAS 2018



MONTE DEI PASCHI DI SIENA
BANCA DAL 1472

Fonte: Elaborazioni Servizio Studi e Ricerche su dati Prometeia e BMPS Business Plan



Principali evidenze

- Per tutto il 2017 e i primi mesi del 2018 il rischio «Stato» (Spread BTP-Bund) si è mantenuto al di sotto dei 200 bps
- Nello stesso periodo il senior MPS è progressivamente calato, fino a stabilizzarsi anch'esso al di sotto dei 200 bps
- La risalita dello spread BTP-Bund avvenuta alla fine del primo semestre 2018 ha trascinato al rialzo dei rendimenti attesi sui senior, rendendo più onerosa la possibilità di raccolta sul mercato
- La comparazione del costo dei senior MPS con quello dei *peers* conferma un trend comune; nel periodo considerato differisce esclusivamente il livello di partenza MPS, più elevato di oltre 200 bps

Fonte: Elaborazioni Servizio Studi e Ricerche su dati Bloomberg



Principali obiettivi

Volumi operativi

- Raccolta diretta in crescita, (+558 mln €), con tassi puntuali in aumento (+5 bps sui livelli puntuali di uscita 2018 attesi) che riflettono anche un riequilibrio verso le forme tecniche a m/lungo termine. Raccolta indiretta in crescita, con aumento del risparmio gestito (+4,9 mld € ca) trainato da flussi lordi in aumento rispetto al preconsuntivo 2018 (+2,1 mld €), mentre flette la raccolta amministrata (-2,7 mld € ca)
- Impieghi vivi in riduzione (-3 mld € ca) soprattutto per la dinamica delle scadenze/estinzioni anticipate (-9,7 mld € ca), dei passaggi a sofferenze (-1,6 mld € ca) e delle cessioni/altri effetti (-1,7 mld € ca); in crescita la produzione creditizia lorda (10,4 mld € ca, +600 mln € ca vs preconsuntivo 2018). Tassi attivi in crescita (+8 bps sui livelli puntuali di uscita 2018 attesi)

Ricavi

- Margine di interesse in riduzione (-129 mln € ca sul preconsuntivo 2018), con minor contributo degli attivi fruttiferi (volumi e tassi medi in calo) e maggior costo del funding (effetto volumi e tassi, entrambi in crescita sulle componenti commerciale e istituzionale)
- Commissioni nette in crescita (+99 mln € ca), in relazione al contributo incrementale atteso soprattutto dal comparto prodotti (flussi lordi e pricing in aumento) e dalla maggiore contribuzione dei servizi (crescita clienti/conti correnti e repricing); sostanzialmente invariato il contributo dei crediti
- Altri ricavi in crescita (+41 mln € ca su preconsuntivo 2018), soprattutto per il recupero reddituale atteso sui risultati della negoziazione (MPSCS) rispetto alle evidenze di preconsuntivo 2018, condizionate dalle tensioni sui mercati finanziari

Costi

- Sostanziale stabilità degli oneri operativi (+2 mln € ca su preconsuntivo 2018) che, sul versante delle spese per il personale (+8 mln € ca) comprendono gli impatti della negoziazione del CCNL e degli automatismi contrattuali, parzialmente attenuati dai minori costi per uscite esodo, mentre sulle ASA si rileva una moderata crescita (+6 mln € ca su preconsuntivo 2018, ma -15 mln € ca al netto di componenti straordinarie). In riduzione gli ammortamenti (-16 mln € ca su preconsuntivo 2018)

Credito

- Stock crediti Non Performing lordo atteso a 13,8 mld € ca a fine 2019, in riduzione sul preconsuntivo 2018 (-2,7 mld € ca), soprattutto per le programmate cessioni (-2,8 mld € ca); incidono, in riduzione, anche la cura per 0,5 mld € ca (-0,3 mld € ca su preconsuntivo 2018), recuperi su sofferenze per 0,6 mld € ca (+0,3 mld € ca su preconsuntivo 2018), mentre in ingresso rilevano flussi di default per 1,2 mld € ca (-0,1 mld € ca su preconsuntivo 2018).
- Costo del credito complessivo previsto a -643 mln, in riduzione (-37 mln su preconsuntivo 2018), per effetto della riduzione dei flussi default e del miglioramento della qualità del portafoglio (minor costo degli stabili) che assorbono la minor cura e il maggior costo degli scivolamenti

Componenti non operative

- In moderata crescita vs preconsuntivo 2018 (-422 mln € ca; +27 mln € ca) al cui interno aumentano gli accantonamenti a rischi e oneri (+41 mln € ca, comprensivi anche delle rettifiche su crediti firma), si prospetta stabile il canone DTA, mentre si riducono sia i versamenti agli schemi regolamentari (-23 mln per ripristino sul livello «ordinario» 2018) che gli oneri di ristrutturazione (-26 mln €)



☐ Scenario macroeconomico e linee guida

☐ **Il budget del Gruppo (Conto Economico, Stato Patrimoniale, Capitale)**

☐ Il budget commerciale

☐ Il budget della liquidità e della finanza

☐ Il budget dei ricavi

☐ Il budget della qualità del credito

☐ Il budget degli oneri operativi e altre componenti

☐ Il budget 2019 - sensitivity e rischi di execution

☐ Il budget delle Business Unit e delle Società Prodotto



Conto Economico sintetico - Gruppo MPS (Mln €, %)

Gruppo Monte dei Paschi CONTO ECONOMICO Valori progressivi (mln/€)	Evoluzione 2017-2019			Crescite 2019 vs 2018	
	Cons dic-17	Preco dic-18	Bdg dic-19	Var 18-19	
				Ass.	in %
Margine di interesse	1.788	1.739	1.610	-129	-7%
Commissioni nette	1.577	1.524	1.623	99	7%
Altri ricavi della gestione finanziaria	672	79	120	41	51%
Altri Proventi e oneri di gestione	-11	-21	-18	3	-13%
Totale Ricavi	4.026	3.321	3.335	14	0%
Spese per il Personale	-1.575	-1.472	-1.480	-8	1%
Altre Spese Amministrative	-704	-635	-641	-6	1%
Rettifiche valore nette Attività mat. e imm.li	-263	-237	-221	16	-7%
Totale Oneri Operativi	-2.543	-2.344	-2.342	2	0%
Risultato Operativo Lordo	1.483	977	993	16	2%
Rettifiche di valore nette	-5.417	-589	-587	2	0%
Risultato Operativo Netto	-3.934	388	406	18	5%
Canone DTA	-71	-71	-71	0	1%
Rischi e oneri SRF, DGS, FNR	-92	-124	-100	23	-19%
Accantonamenti fondi rischi ed oneri	-276	-50	-91	-41	81%
Oneri di ristrutturazione	-330	-186	-159	26	-14%
Utili (perdite) da cessione di investimenti	531	50		-50	-100%
Componenti non operative	-252	-380	-422	-43	11%
Utile (Perdita) al lordo delle imposte	-4.186	8	-16	-25	n.s.

N.B.: Il preconsuntivo 2018 qui rappresentato evidenzia un livello di utile ante-imposte inferiore per 100 mln rispetto a quanto riportato nel «Forecast 9+3» (esaminato dal CdA nella seduta del 29 novembre u.s.), poiché include, tra le componenti non operative, un accantonamento di pari importo destinato al finanziamento parziale dell'esodo 2018 originariamente previsto

Principali dinamiche

- **Ricavi.** In lieve crescita sul preconsuntivo 2018, al cui interno rileva la minor contribuzione del margine di interesse (-129 mln € per riduzione attivi fruttiferi e maggior costo della raccolta); in crescita le commissioni (+99 mln €), trainate da prodotti e servizi) e gli altri ricavi (+41 mln €), soprattutto per il contributo incrementale di MPSCS
- **Oneri operativi.** -2 mln € sul preconsuntivo 2018 con minori ammortamenti (-16 mln €) che assorbono le maggiori spese per il personale (+8 mln € soprattutto per rinvio esodo e rinnovo CCNL) e un livello di ASA superiore al 2018 (+6 mln €) soprattutto per cfr non omogeneo dovuto a impatto full year 2019 canone Juliet e sopravvenienza 2018 (pari a -15 mln € la riduzione effettiva delle ASA, concentrata sul funzionamento Immobiliare, Logistico-Economale, ICT, ASA Personale)
- **Rettifiche su crediti.** In flessione di 2 mln € sul 2018 (-20 mln € a livello complessivo) per la riduzione dei flussi default e il miglioramento della qualità del portafoglio (minor costo degli stabili) che assorbono sia la minor cura che il maggior costo degli scivolamenti
- **Componenti non operative.** Negative per 422 mln €, al cui interno, in aggiunta ai canoni/versamenti a schemi volontari (-171 mln €), ad accantonamenti a rischi/oneri (-50 mln €) e a rettifiche crediti firma (-41 mln €), si rilevano gli oneri per esodi anticipati (-140 mln €), perdite da cessione immobili (-5 mln €) e coda 2019 oneri di ristrutturazione (-14 mln €)



Conto Economico sintetico – Gruppo MPS (Mln €, %)

Gruppo Monte dei Paschi CONTO ECONOMICO Valori progressivi (mln/€)	A	B	C	Delta 2019			
	Bdg dic-19	RAS 18-20 dic-19	Rest. Plan dic-19	Delta A-B		Delta A-C	
				Ass.	in %	Ass.	in %
Margine di interesse	1.610	1.610	1.734	0	0%	-124	-7%
Commissioni nette	1.823	1.827	1.813	-203	-11%	-190	-10%
Altri ricavi della gestione finanziaria	120	243	222	-123	-51%	-102	-46%
Altri Proventi e oneri di gestione	-18	-5	2	-13	n.s.	-20	n.s.
Totale Ricavi	3.335	3.674	3.771	-339	-9%	-436	-12%
Spese per il Personale	-1.480	-1.432	-1.451	-48	3%	-29	2%
Altre Spese Amministrative	-641	-612	-647	-29	5%	6	-1%
Rettifiche valore nette Attività mat. e imm.li	-221	-221	-249	0	0%	28	-11%
Totale Oneri Operativi	-2.342	-2.266	-2.347	-77	3%	5	0%
Risultato Operativo Lordo	993	1.409	1.424	-416	-30%	-431	-30%
Rettifiche di valore nette	-587	-709	-720	122	-17%	133	-18%
Risultato Operativo Netto	406	700	704	-294	-42%	-298	-42%
Canone DTA	-71	-71	-71				
Rischi e oneri SRF, DGS, FNR	-100	-90	-90	-10	11%	-10	11%
Accantonamenti fondi rischi ed oneri	-91	-50	-50	-41	83%	-41	83%
Oneri di ristrutturazione	-159	-95	-95	-64	68%	-64	68%
Utili (perdite) da cessione di investimenti							
Componenti non operative	-422	-306	-306	-116	38%	-116	38%
Utile (Perdita) a lordo delle imposte	-16	393	398	-410	n.s.	-414	n.s.

Principali dinamiche

Risultato operativo lordo (Net Margin) inferiore alle ipotesi di Piano di Ristrutturazione e alla precedente programmazione RAS. In dettaglio:

- **Ricavi**
 - -436 mln € vs Piano Ristrutturazione
 - -339 mln € vs RAS 2018-2020
- **Oneri operativi**
 - -5 mln € vs Piano Ristrutturazione
 - +77 mln € vs RAS 2018-2020
- **Rettifiche su crediti (compl. -643 mln BDG 19)**
 - -77 mln € vs Piano Ristrutturazione
 - -66 mln € vs RAS 2018-2020
- **Componenti non operative**
 - +116 mln € vs Piano Ristr./RAS 2018-2020

(*) I valori del Restructuring Plan qui esposti derivano da una versione cd. «intermedia», elaborata internamente e non condivisa con Dg Comp, ottenuta considerando le ipotesi di «run-off Banque» e «cessione MP Belgio» sulla base delle informazioni disponibili alla data di approvazione del Restructuring Plan (giugno 2017)



Stato Patrimoniale sintetico - Gruppo MPS (Mln €, %)

Gruppo Monte dei Paschi STATO PATRIMONIALE - ATTIVO (mln €)	Evoluzione 2017-2019			Crescite 2019 vs 2018	
	Cons dic-17	Preco dic-18	Bdg dic-19	Var 18-19	
				Ass.	in %
Crediti vs la Clientela	86.456	88.393	85.808	-2.585	-3%
Crediti vs Banche	9.966	9.165	9.162	-3	0%
Titoli	24.168	21.995	21.549	-445	-2%
Attività Materiali	2.571	2.510	2.369	-141	-6%
Attività Immateriali	283	237	194	-43	-18%
Altre attività	15.709	7.819	7.819		
TOTALE ATTIVO	139.154	130.119	126.902	-3.218	-2%

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO (mln €)				Var 18-19	
	Cons dic-17	Preco dic-18	Bdg dic-19		
				Ass.	in %
Debiti verso Clientela e Titoli	97.802	91.566	94.394	2.828	3%
Debiti vs Banche	4.191	4.836	5.290	454	9%
Raccolta BCE	16.894	16.532	10.032	-6.500	-39%
Passività finanziarie di Negoziazione	4.477	2.912	2.912		
Altre Passività e Fondi	5.359	5.468	5.468		
Patrimonio Netto	10.431	8.805	8.805		
TOTALE PASSIVO	139.154	130.119	126.902	-3.218	-2%

Principali dinamiche annue

- **Crediti Clientela:** in riduzione soprattutto per effetto di cessioni UTP programmate
- **Titoli:** in contenuta flessione
- **Debiti vs Clientela e Titoli:** in crescita per la dinamica commerciale e le programmate emissioni istituzionali
- **Debiti vs Banche/BCE:** in riduzione per effetto del rimborso BCE previsto nel secondo semestre 2019



Stato Patrimoniale sintetico - Gruppo MPS (Mln €, %)

Gruppo Monte dei Paschi STATO PATRIMONIALE - ATTIVO (mln €)	A	B	C	Delta 2019			
	Bdg dic-19	RAS 18-20 dic-19	Rest. Plan dic-19	Delta A-B		Delta A-C	
				Ass.	in %	Ass.	in %
Crediti vs la Clientela	85.808	88.928	91.431	-3.120	-4%	-5.623	-6%
Crediti vs Banche	9.162	9.862	8.408	-700	-7%	754	9%
Titoli	21.549	22.347	23.813	-798	-4%	-2.263	-10%
Attività Materiali	2.369	2.293	2.357	76	3%	12	1%
Attività Immateriali	194	201	220	-7	-3%	-26	-12%
Altre attività	7.819	8.439	8.512	-620	-7%	-693	-8%
TOTALE ATTIVO	126.902	132.072	134.740	-5.170	-4%	-7.839	-6%

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO (mln €)	Bdg dic-19	RAS 18-20 dic-19	Rest. Plan dic-19	Delta A-B		Delta A-C	
				Ass.	in %	Ass.	in %
Debiti verso Clientela e Titoli	94.394	101.286	101.360	-6.892	-7%	-6.966	-7%
Debiti vs Banche	5.290	2.348	3.246	2.942	n.s.	2.044	63%
Raccolta BCE	10.032	10.394	9.939	-362	-3%	93	1%
Passività finanziarie di Negoziazione	2.912	4.249	4.373	-1.337	-31%	-1.461	-33%
Altre Passività e Fondi	5.468	4.015	5.532	1.453	36%	-63	-1%
Patrimonio Netto	8.805	9.780	10.291	-975	-10%	-1.485	-14%
TOTALE PASSIVO	126.902	132.072	134.740	-5.170	-4%	-7.839	-6%

Principali dinamiche

Totale Attivo inferiore alle ipotesi di Piano di Ristrutturazione e alla precedente programmazione RAS. In particolare:

■ Crediti Clientela

- -5,6 mld € vs Piano Ristrutturazione
- -3,1 mld € vs RAS 2018-2020

■ Titoli

- -2,3 mld € vs Piano Ristrutturazione
- -0,8 mld € vs RAS 2018-2020

■ Debiti vs Clientela e Titoli

- -7 mld € vs Piano Ristrutturazione
- -6,9 mld € vs RAS 2018-2020

■ Patrimonio netto

- -1,5 mld € vs Piano Ristrutturazione
- -1 mld € vs RAS 2018-2020

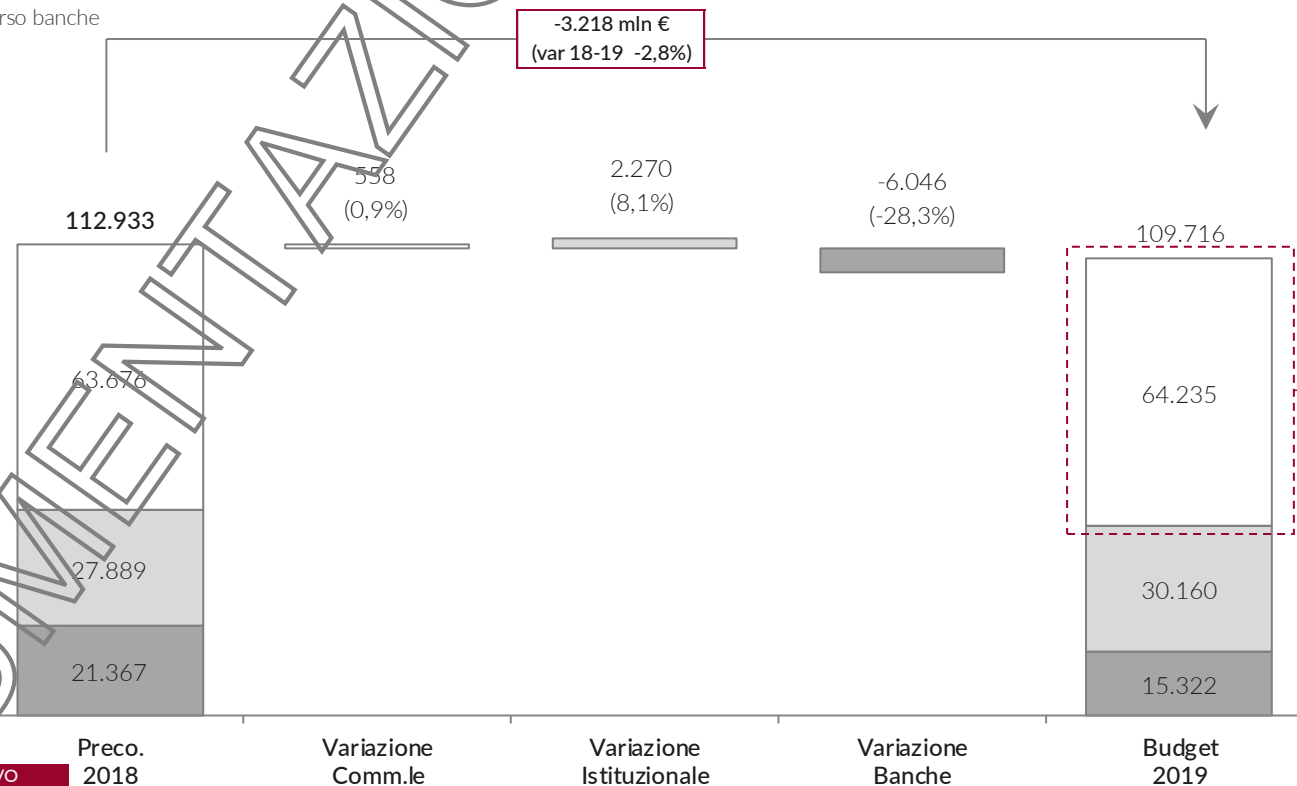
(*) I valori del Restructuring Plan qui esposti derivano da una versione cd. «intermedia», elaborata internamente e non condivisa con Dg Comp, ottenuta considerando le ipotesi di «run-off Banque» e «cessione MP Belgio» sulla base delle informazioni disponibili alla data di approvazione del Restructuring Plan (giugno 2017)



Evoluzione fonti di finanziamento (saldi puntuali, Mln €, %)

Principali dinamiche

- Debiti verso clientela (commerciale)
- Debiti verso clientela (istituzionale e altro)
- Debiti verso banche



- **Raccolta commerciale.** Programmata in lieve incremento +0,9% a/a, principalmente sulle componenti a vista/b.t. e con una lieve riduzione del m.l.t. sostanzialmente dovuta alle scadenze e alle difficoltà del quadro normativo/ regolamentare che rende poco «appetibile» tale forma di risparmio per la clientela ordinaria
- **Raccolta Istituzionale e di mercato.** In forte incremento (+8,1% a/a) per effetto delle emissioni programmate nel corso del prossimo anno
- **Raccolta da Banche.** In riduzione (-28,3% a/a) per effetto della riduzione programmata nella seconda parte dell'anno della raccolta verso BCE (ca. -6,5 mld euro)

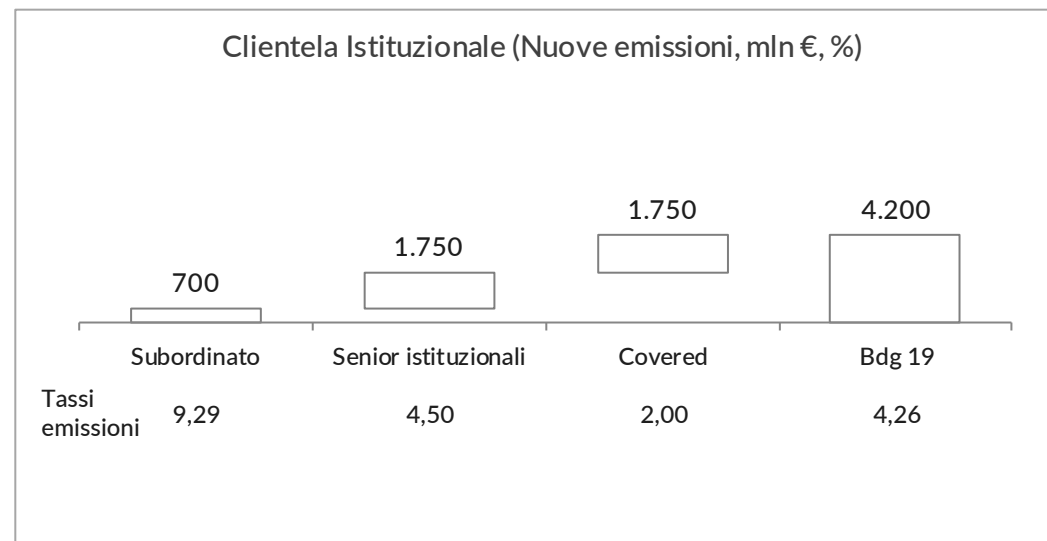
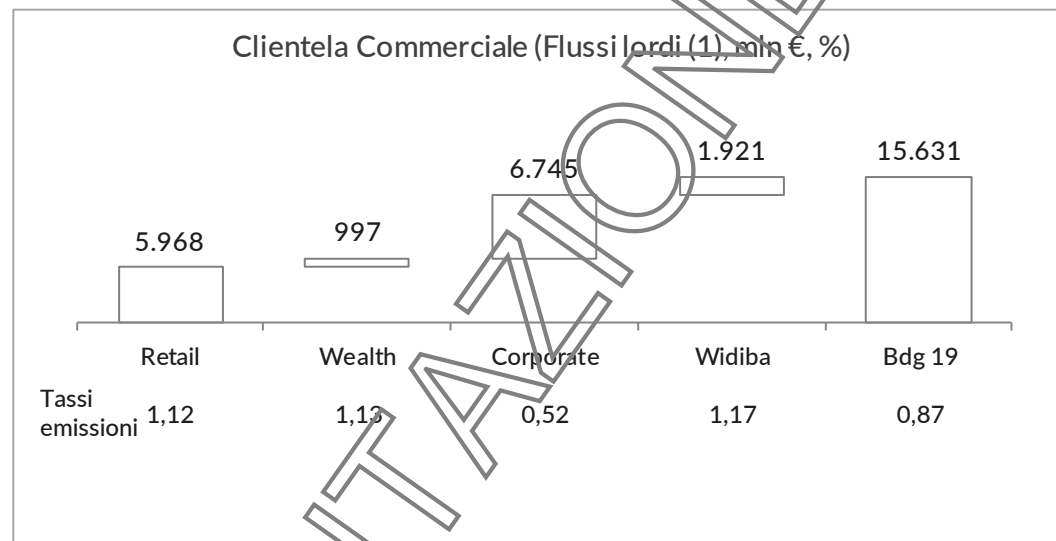
Budget Commerciale
(pag. 23 e successive)

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO
(mln €)

Debiti verso Clientela e Titoli	91.566
Debiti vs Banche	4.836
Raccolta BCE	16.532

Debiti verso Clientela e Titoli	94.394
Debiti vs Banche	5.290
Raccolta BCE	10.032





Principali dinamiche

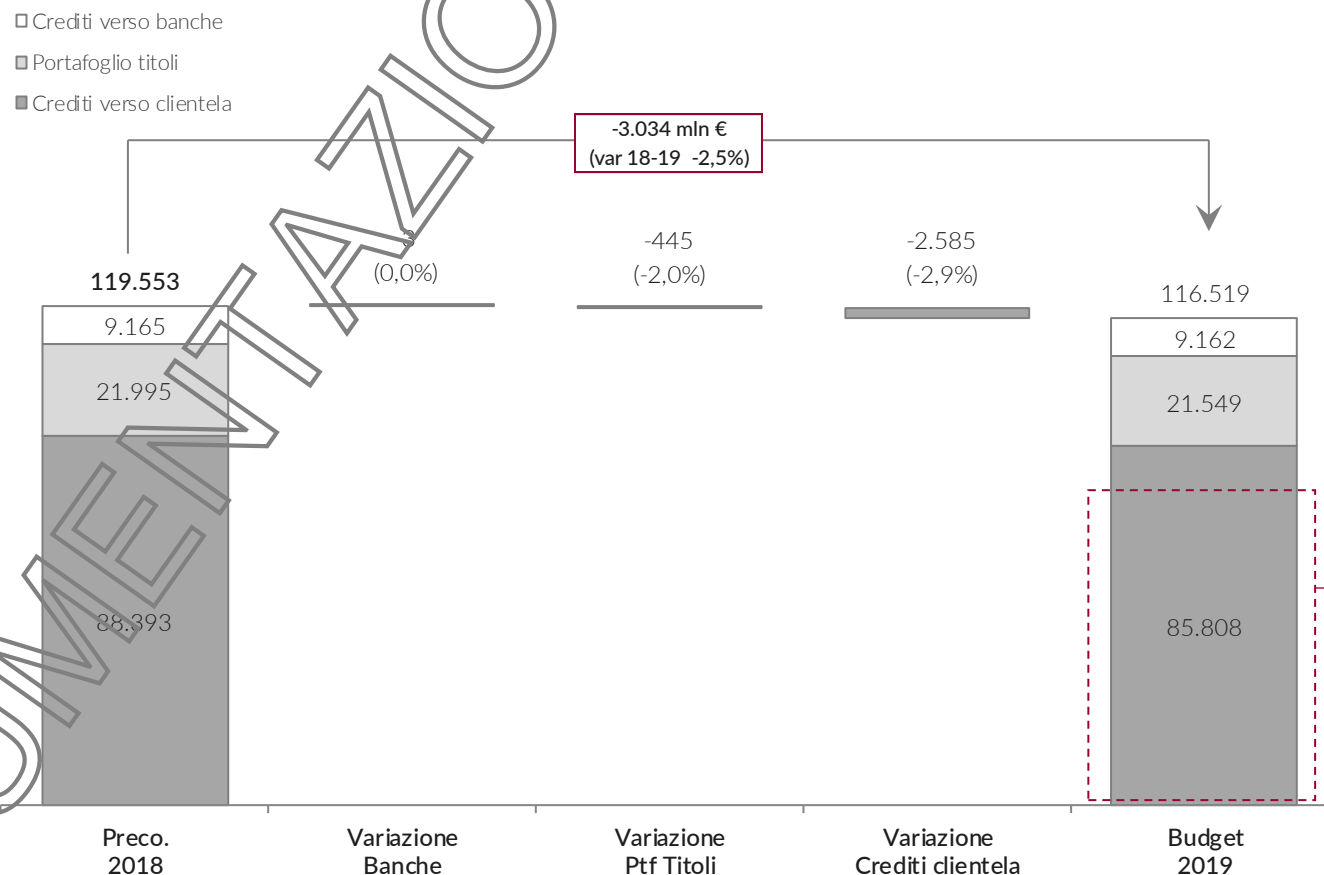
Si veda dettaglio a p. 24

Principali dinamiche

- **Obbligazioni Subordinate.** Prevista emissione di due tranches di 200 mln € e 500 mln € ad un tasso rispettivamente del 10% e 9%
- **Obbligazioni Senior Istituzionali.** Prevista emissione in tre tranches di 500 ml €, 500 mln € e 750 mln € ad un tasso pari al 4,5%
- **Obbligazioni Covered.** Prevista emissione in tre tranches di 500 ml €, 500 mln € e 750 mln € ad un tasso pari al 2%



Evoluzione forme di impiego (saldi puntuali, Mln €, %)



Principali dinamiche

- **Crediti verso clientela.** Programmati in lieve flessione -2,9% a/a, anche per effetto delle cessioni programmate sul portafoglio UTP
- **Portafoglio titoli.** In lieve calo, -2% a/a
- **Crediti verso Banche.** Sostanzialmente stabili

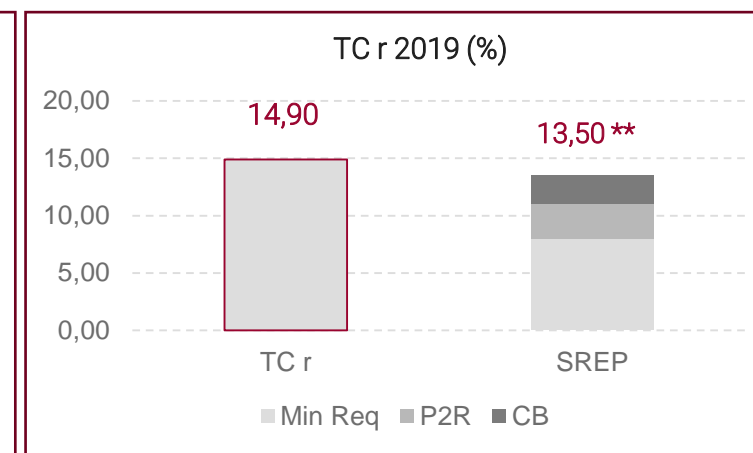
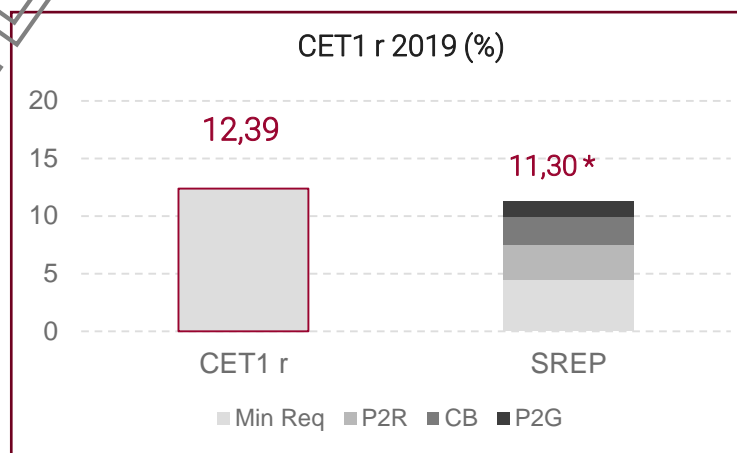
D CUI IMPIEGHI
VIVI NETTI
COMMERCIALI
~69.200 mld €
CORRISPONDENTI
A LORDI
71.813 mld €



Budget 2019: Capital Adequacy

08

CAPITAL ADEQUACY (mln €; %)	FCT 2018		BDG 2019	Delta YoY
Own Funds	18 YE	1 st jan 19	19 YE	Delta YoY
Common Equity Tier 1 (CET1)	7.762	7.603	7.794	31
ow Net economic result	214	-	-16	-
Additional Tier 1 (AT1)	-	-	-	-
Tier 1 (T1)	7.762	7.603	7.794	31
Tier 2 (T2)	864	864	1.585	721
Total Capital (TC)	8.626	8.467	9.378	752
RWAs	18 YE	1 st jan 19	19 YE	Delta YoY
TOTAL RWAs	60.171	60.166	62.923	2.751
Credit/Counterparty risk	43.659	43.659	46.353	2.694
Operational risk	10.000	10.000	9.950	-50
CET1 thresholds' RWAs	3.333	3.327	3.399	67
Market risk	2.759	2.759	2.800	41
CVA risk	421	421	421	-
Ratios	18 YE	1 st jan 19	19 YE	Delta YoY
CET1	12,90%	12,64%	12,39%	-0,51%
SREP Threshold (P1+P2R+CCB)	9,44%	10,00%	10,00%	0,56%
Surplus / Deficit (%)	3,5%	2,6%	2,38%	-1,1%
Surplus / Deficit (mln €)	2.082	1.585	1.500	-582
SREP Threshold + P2G	10,94%	11,50%	11,30%	0,36%
Surplus / Deficit (%)	2,0%	1,1%	1,1%	-0,9%
Surplus / Deficit (mln €)	1.180	682	682	-498
T1	12,90%	12,64%	12,39%	-0,51%
SREP Threshold (P1+P2R+CCB)	10,94%	11,50%	11,50%	0,56%
Surplus/Deficit (%)	2,0%	1,1%	0,9%	-1,1%
Surplus/Deficit (mln €)	1.180	682	556	-624
TC	14,34%	14,07%	14,90%	0,57%
SREP Threshold (P1+P2R+CCB)	12,94%	13,50%	13,50%	0,56%
Surplus / Deficit (%)	1,4%	0,6%	1,4%	0,0%
Surplus/Deficit (mln €)	840	343	882	42



Principali dinamiche

- L'aumento complessiva del CET1/T1 (+33 mln € ca.) è da attribuirsi ai seguenti impatti:
 - miglioramento della riserva netta FVOCI derivante della previsione relativa alla contrazione dello spread BTP/Bund (impatto pari a +105 mln € ca.) (livello della riserva FVOCI Govies da 301 mln € ca a 198 mln € ca; spread BTP-Bund fine 2019 a 277bps)
 - riduzione della deduzione legata alle immobilizzazioni immateriali per +35 mln di €;
 - minori deduzioni da franchigie (impatto pari a +61 mln € ca.) attribuibili principalmente alla riduzione delle DTA non trasformabili legate al migliore andamento delle FVOCI
 - la riduzione della percentuale di *transitional adjustment* applicabile su FTA IFRS9 nel 2019 (da 95% a 85%) impatta per -144 mln € ca;
 - risultato economico negativo per -16 mln € ca.
 - termine del periodo transitorio (*phasing-in*) su perdite attuariali su piani previdenziali definiti (-12 mln € ca.)
 - altri impatti residuali per +2 mln € ca.
- L'aumento complessivo del TC (+752 mln €) è da attribuirsi, oltre alla crescita del T1 per +32 mln €, a:
 - emissione di un subordinato T2 in due tranches per complessivi 700 mln € ca;
 - effetto positivo generato dall'aumento del recupero eccedenza accontamenti vs perdita attesa per complessivi +20 mln € ca
- Aumentano gli RWA, in particolare per model changes PD e LGD (+3,5 mld € ca.), limitation su LGD per NPE Retail e cessione di 2 €/mld di esposizione UTOP. Ipotizzata cessione di MPS BELGIO nel IIQ del 2019
- CET1/T1 ratio in calo (-51 bps) per l'incremento degli RWA mentre TC ratio aumenta (+57 bps) grazie alle emissioni di T2



GRUPPO MONTEPASCHI		FCT	Budget
MREL		31/12/18	31/12/19
TLOF (ELIGIBLE)	Own Funds (Transitional)	8.626	9.378
	Eligible Liabilities	4.124	3.320
	o/w Deposits (Not covered and not preferential)	0	0
	o/w Structured Notes	92	92
	o/w Senior Unsecured Liabilities	4.003	3.199
	o/w Sub. Liabilities (Not recognised as OEs)	28	28
	TLOF (Eligible)	12.750	12.698
Senior Unsec.	FOCUS: Eligible Senior Unsecured Liabilities	31/12/18	31/12/19
	IN	0	2.856
	OUT	0	0
	Senior già in essere	4.003	343
INTERIM TARGETS		31/12/18	31/12/19
% TLOF	TLOF (Stated)	128.234	125.068
	Total Liabilities	130.119	126.902
	(-) o/w Net Equity	8.805	8.805
	(-) o/w Subordinated Liabilities (already included)	750	1.450
	(-) o/w Derivatives (netting)	956	956
	Total Own Funds	8.626	9.378
	% TLOF	9,94%	10,15%
% TRE	INTERIM TARGETS	10,90%	10,45%
	Buffer / Gap %	-0,96%	-0,30%
	Buffer / Gap (Amount)	-1.227	-372
% TRE	RWA (Stated)	60.171	62.923
	% TRE	21,19%	20,18%
	INTERIM TARGETS	20,95%	19,32%
	Buffer / Gap %	0,24%	0,86%
AMOUNT	Buffer / Gap (Amount)	144	541
AMOUNT	AMOUNT (Stated)	12.750	12.698
	INTERIM TARGETS	14.756	13.896
	Buffer / Gap (Amount)	-2.006	-1.198

Principali evidenze

- Il Gruppo è valutato, in termini di MREL, come %TLOF (Total Liabilities and Own Funds)
- Il requisito sarà *binding* solo al 30/06/2021 e dovrà essere pari a 11,23% del TLOF
- Nel 2019, Interim Target pari al 10,45% del TLOF
- Nella tabella sono riportati i risultati attesi sulla base dello sviluppo dei fondi propri e delle passività a fine 2019. La %TLOF attesa è pari a ca. 10,15% con un gap di -372 mln € ca.



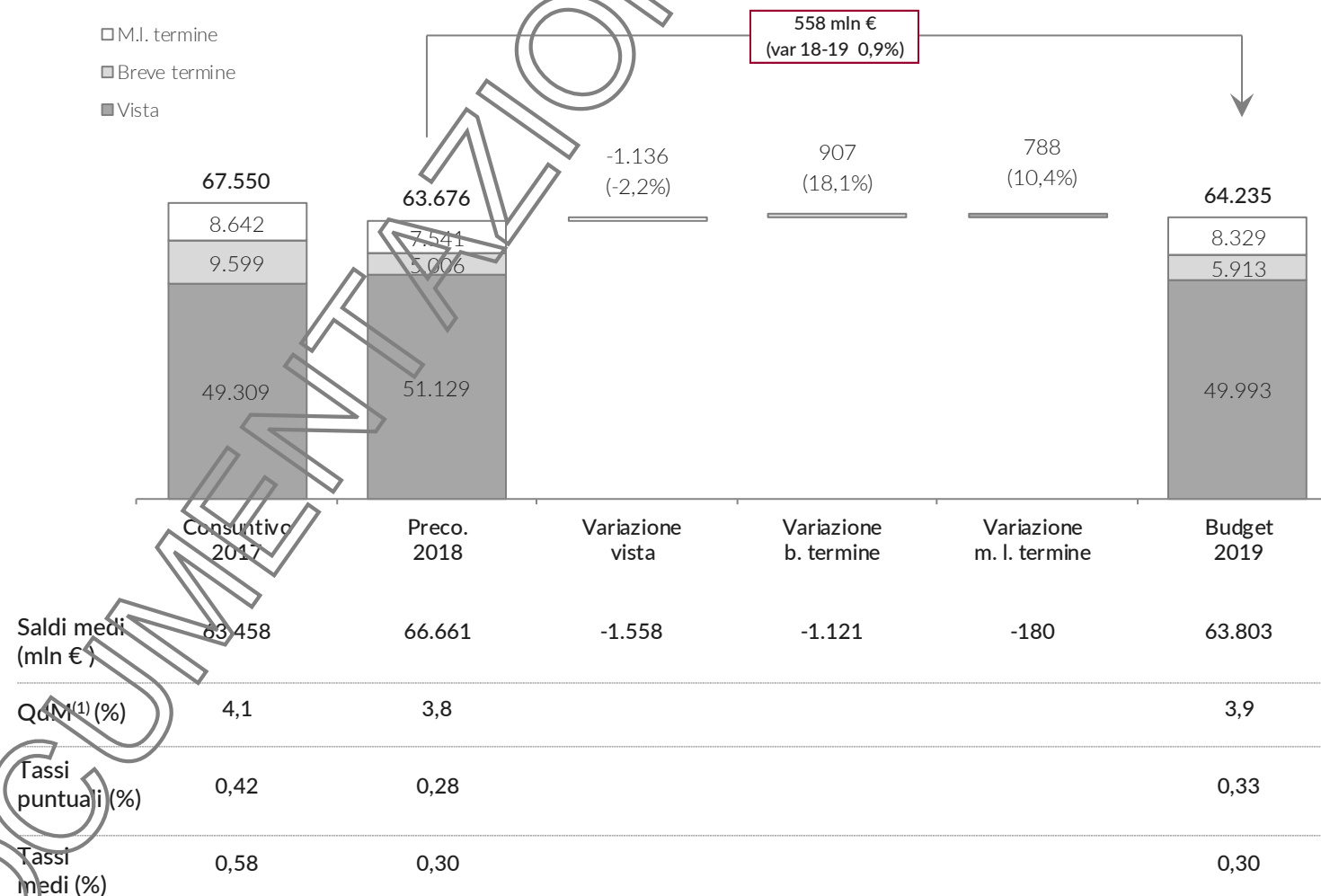
- ☐ Scenario macroeconomico e linee guida
- ☐ Il budget del Gruppo (Conto Economico, Stato Patrimoniale, Capitale)

☐ **Il budget commerciale**

- ☐ Il budget della liquidità e della finanza
- ☐ Il budget dei ricavi
- ☐ Il budget della qualità del credito
- ☐ Il budget degli oneri operativi e altre componenti
- ☐ Il budget 2019 - sensitivity e rischi di execution
- ☐ Il budget delle Business Unit e delle Società Prodotto



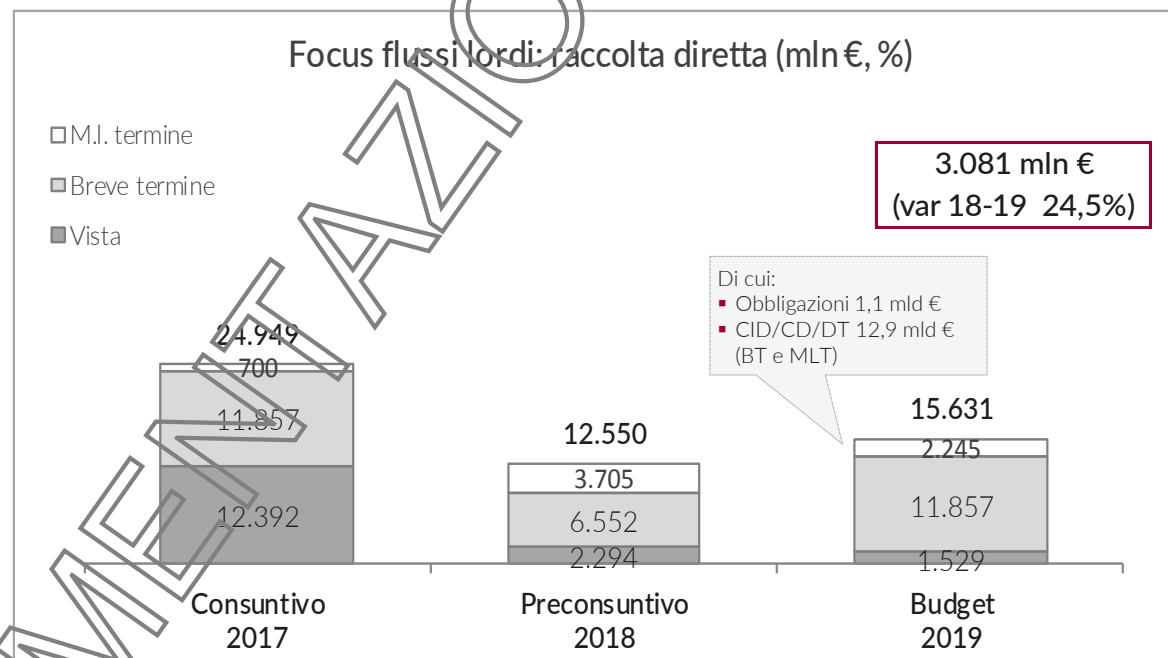
Evoluzione raccolta commerciale diretta (salidi puntuali, Mln €, %)



Principali dinamiche

- **Evoluzione volumi.** Previsto un incremento della raccolta +0,9% a/a, concentrato sulle componenti b.t. e m.l.t. In particolare sul m.l.t. sono previsti ca. 2,2 mld di nuove emissioni (equamente distribuiti tra depositi a tempo e obbligazioni)
- **Quota di mercato.** Sostanzialmente stabile rispetto al 2018
- **Tassi.** Costo medio in crescita anche per effetto dei nuovi collocamenti previsti, sia sul b.t. che m.l.t. con tassi rispettivamente pari a ca. 75 bps e ca 225 bps)



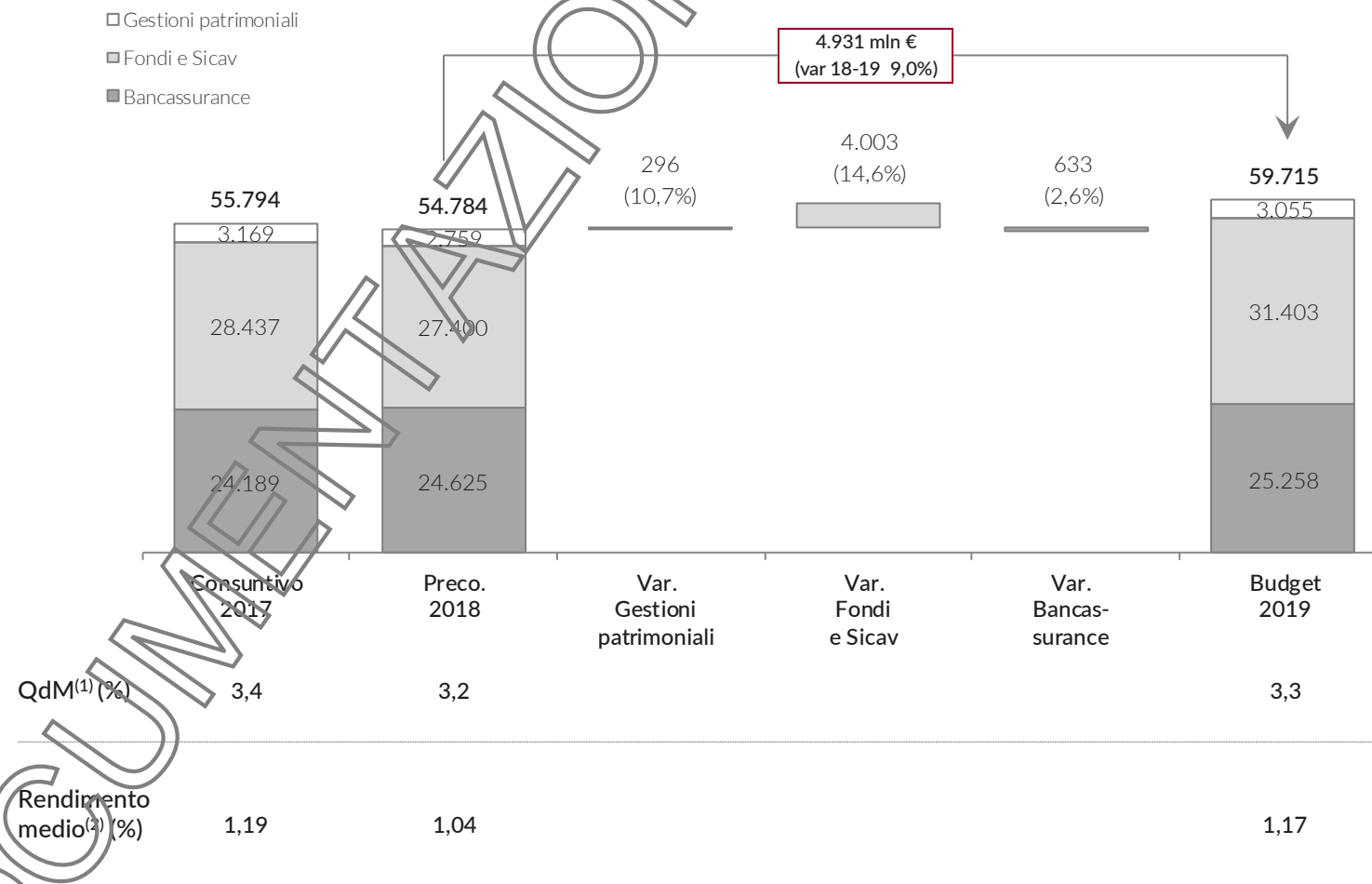


Principali dinamiche

- **Vista (*).** Flussi in riduzione a/a per -0,7 mld € ca, con un costo medio del nuovo pari a 10 bps (di cui Retail 4 bps, Corporate 16 bps, WM 21 bps, Widiba 8)
- **Breve termine.** In forte incremento (+5,3 mld € ca a/a) concentrato sui CID; costo medio delle nuove emissioni pari a 71 bps (di cui Retail 75 bps, Corporate 55 bps, WM 83 bps, Widiba 115 bps)
- **M/I termine.** In riduzione a/a -1,5 mld € ca con un costo medio delle nuove emissioni pari a 218 bps (di cui Retail 228 bps, Corporate 246 bps, WM 221 bps, Widiba 133 bps)

(*) Calcolata in termini di flussi netti

Evoluzione raccolta commerciale gestita (salDI puntuali, Mln €, %)



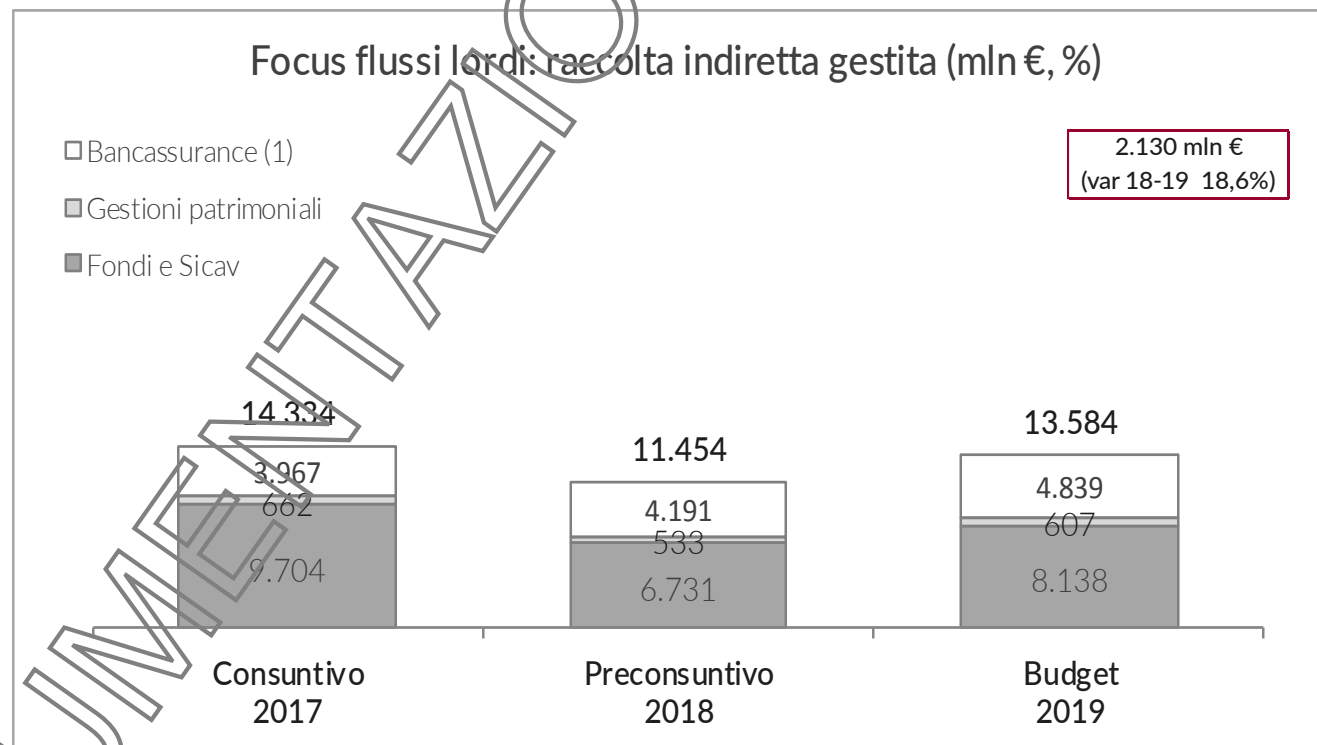
Principali dinamiche

- **Evoluzione volumi.** Risparmio gestito programmato in forte crescita, con un incremento netto degli stock di +4,9 mld a/a, in particolare sul comparto Fondi e Sicav, (comunque con variazioni nette positive su tutti i comparti)
- **Flussi di produzione.** In dettaglio si prevedono flussi lordi di produzione pari a ca. 13,6 mld di euro (di cui 8,1 fondi e sicav, 0,6 gestioni, 4,8 bancassurance) e flussi netti pari a ca. 4,9 mld (di cui 4 fondi e sicav, 0,3 gestioni, 0,6 bancassurance)
- **Rendimento medio.** Rendimento medio in aumento, grazie soprattutto al contributo atteso sulle commissioni da collocamento legate ai flussi di produzione attesi



(1) QdM calcolate sulle componenti commerciali (Direzione CCO + Widiba + clienti «DCNP»)

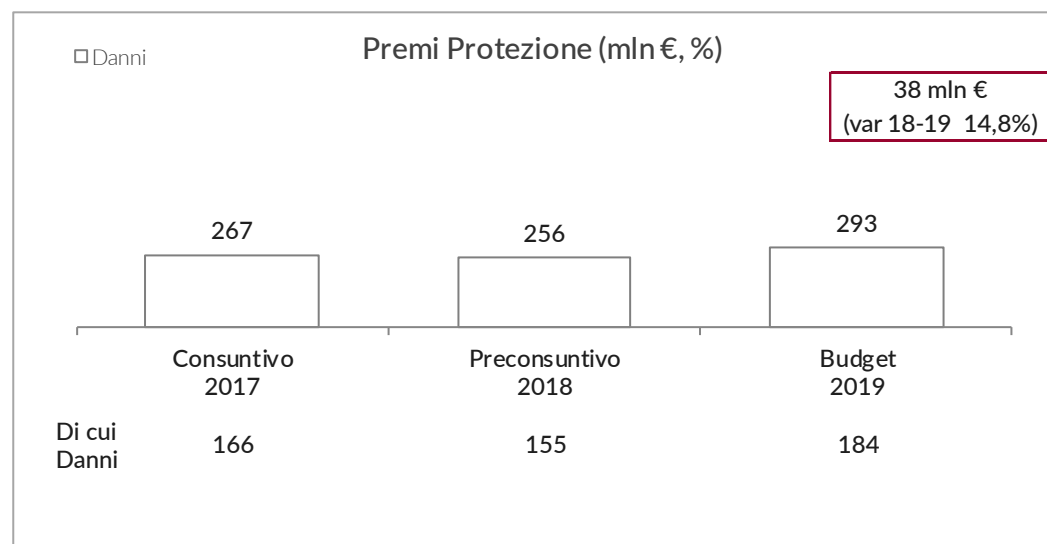
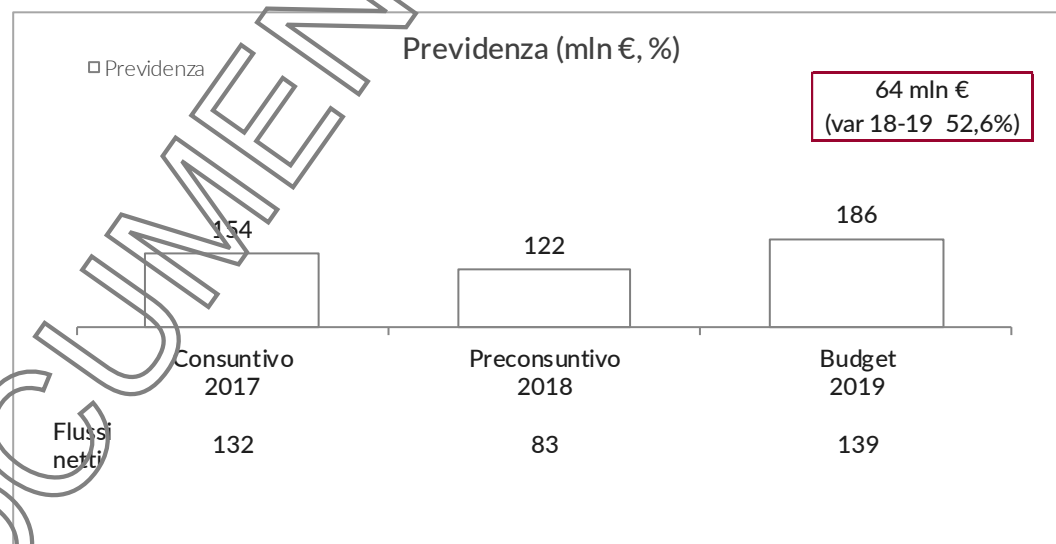
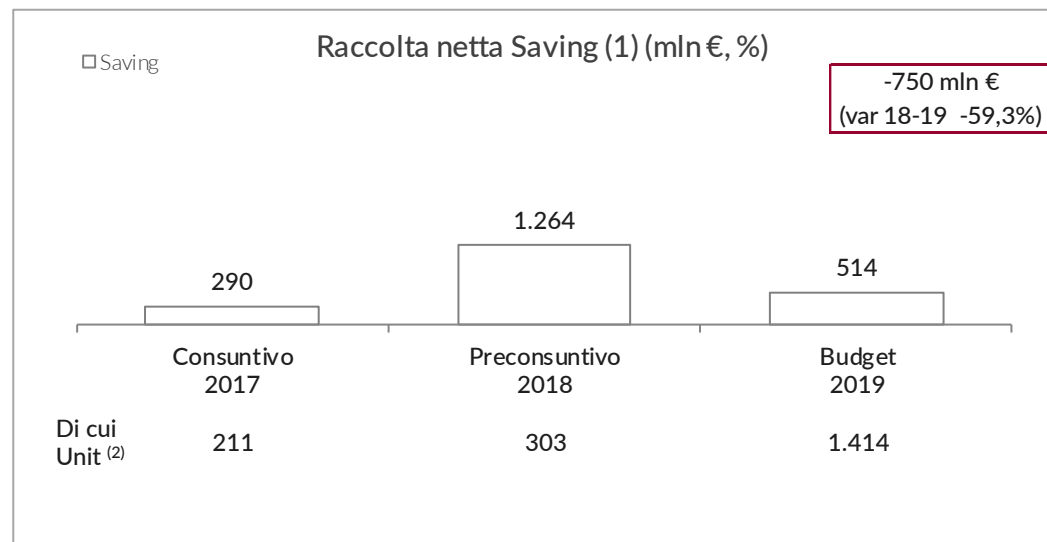
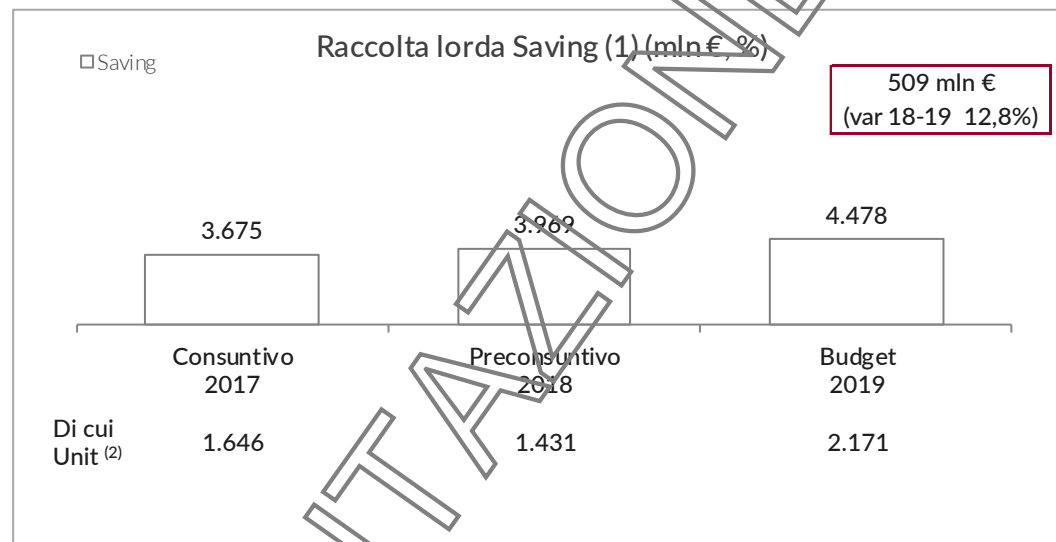
(2) Calcolato come somma delle commissioni di collocamento e continuing prodotti / stock medio risparmio gestito



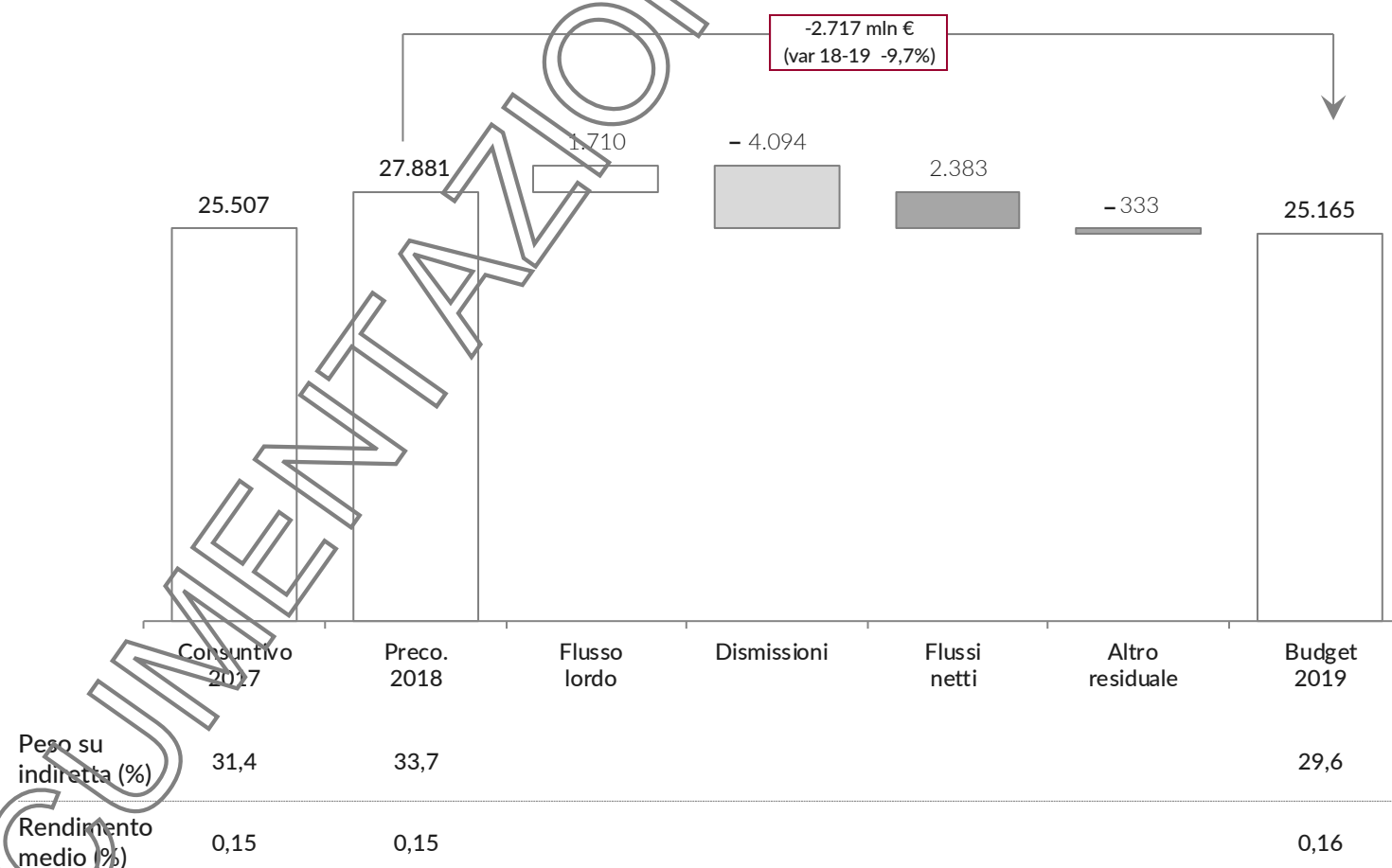
Principali dinamiche

- **Fondi e Sicav.** In crescita a/a per 1,4 mld € ca
- **Gestioni patrimoniali.** Stabili nella dinamica annua
- **Bancassurance.** Flussi lordi in crescita a/a di 0,6 mld € ca, trainati dai prodotti del Ramo III (+0,5 mld € ca). I flussi lordi riferibili ad AXA (4.664 mln € ca) sono dettagliati nella slide successiva





Evoluzione raccolta commerciale amministrata (saldi puntuali, Mln €, %)

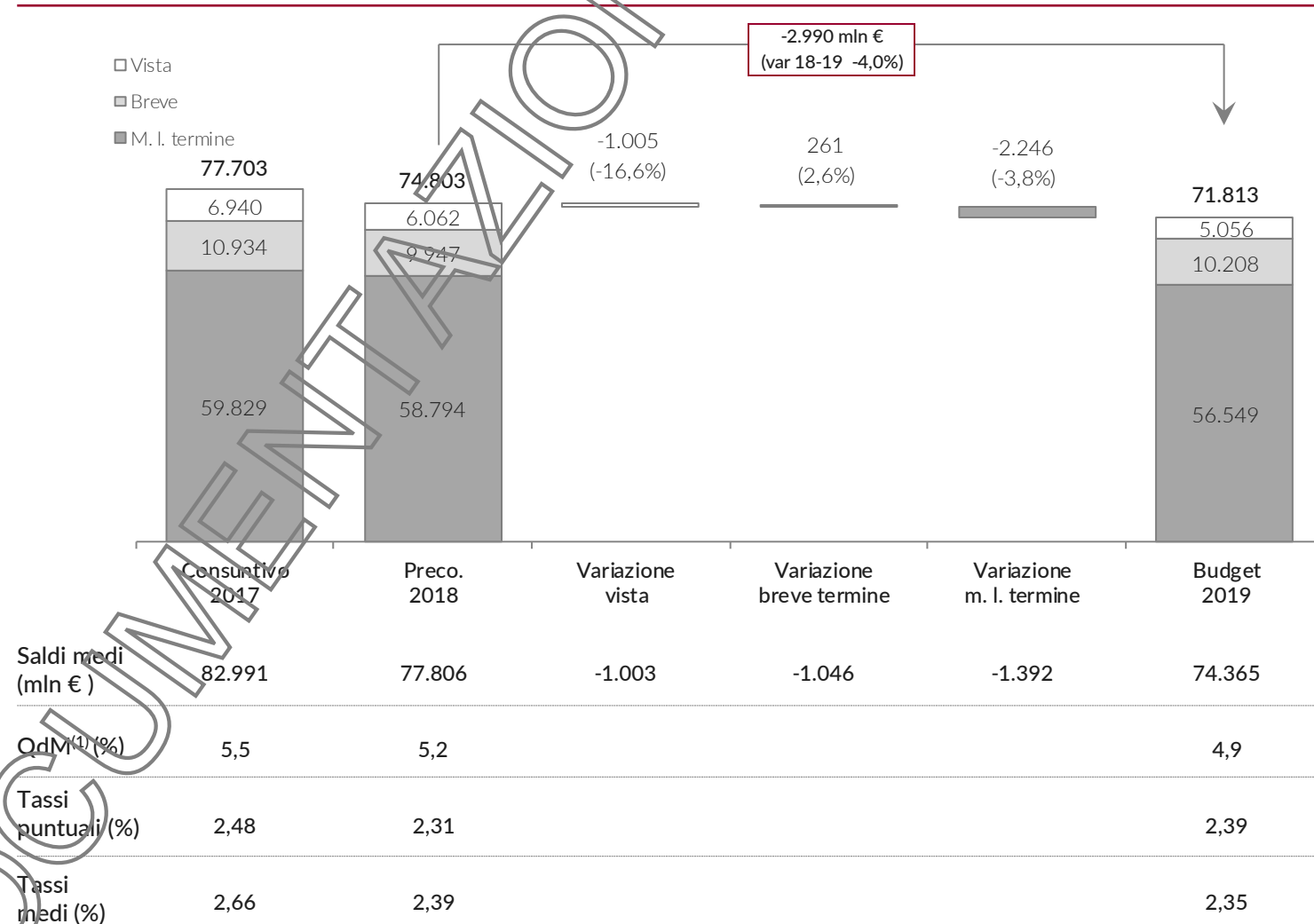


Principali dinamiche

- **Evoluzione volumi.** Stock 2019 atteso in flessione, anche per effetto della conversione su prodotti di risparmio gestito, Nei flussi lordi sono compresi ca 360 mln di euro di collocamento Carta Terzi
- **Peso su indiretta.** Per effetto della manovra sopra descritta, il peso dell'amministrato sul totale della raccolta indiretta risulta programmato in calo di ca 4 p.p.
- **Rendimento medio.** Rendimento degli stock in aumento, grazie alla crescita annua delle commissioni attese sul servizio titoli/collocamento di prodotti finanziari a fronte di masse medie annue programmate in riduzione



Evoluzione impieghi vivi commerciali (saldi puntuali, Mln €, %)

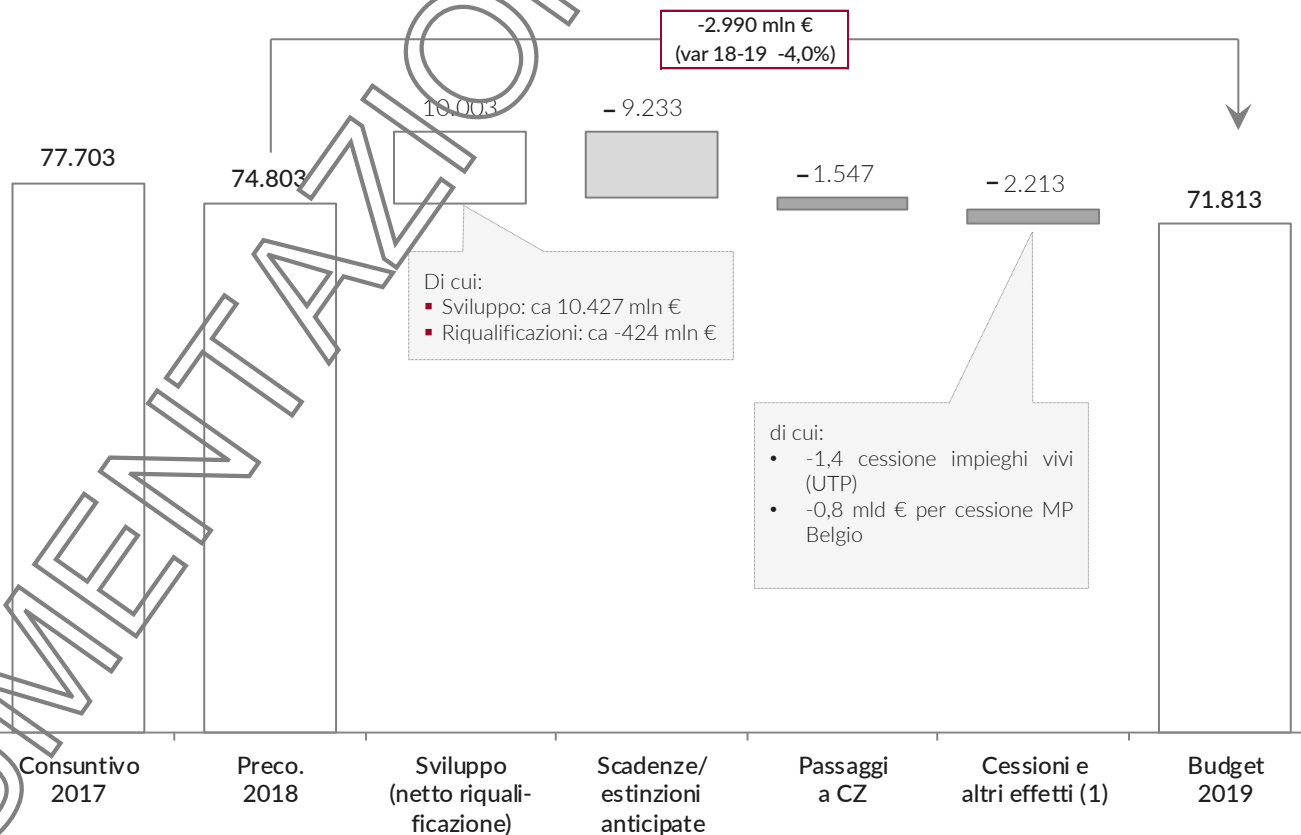


Principali dinamiche

- **Evoluzione volumi.** Continua il trend di riduzione degli impieghi vivi -4% a/a. In particolare si riducono le componenti a vista e m.l.t., anche per effetto delle scadenze previste, delle cessioni del Ptf UTP programmate in corso d'anno e della cessione definitiva di MP Belgio e run off MP Banque. La dinamica dei saldi medi (-4,5% a/a) risente anche dei livelli di uscita 2018 per il *deleverage* operato nel 4Q
- **Rendimento medio.** Dinamica dei tassi programmata in rialzo, anche per effetto di azioni di repricing programmate nel corso del 2019 che incorporano le tendenze in atto a livello di sistema e attese in prosecuzione nel corso del 2019



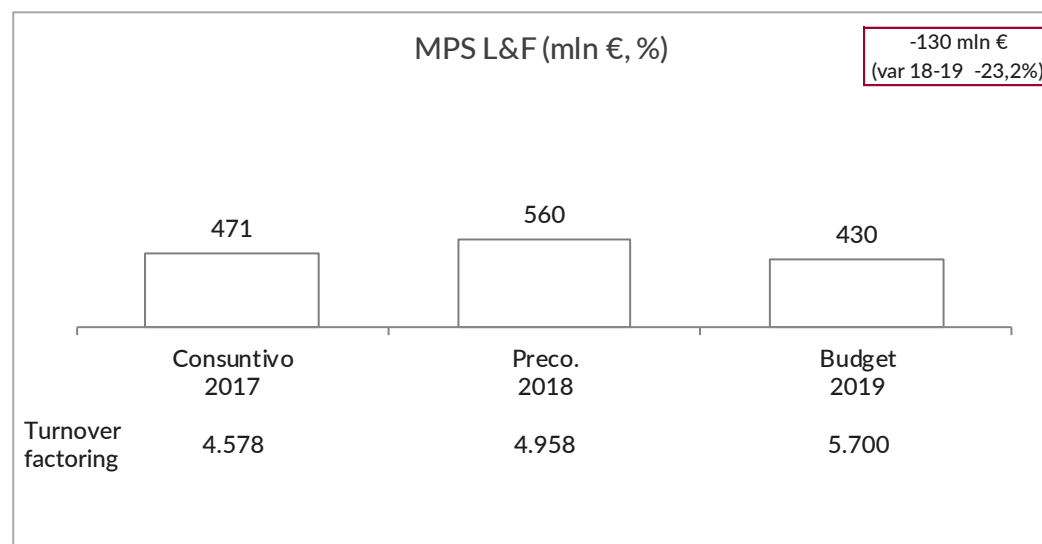
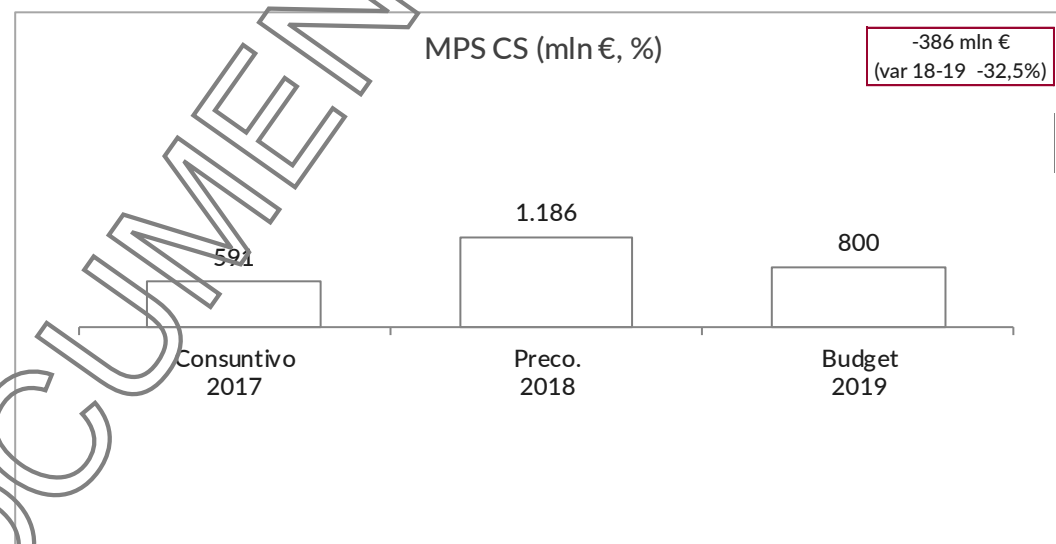
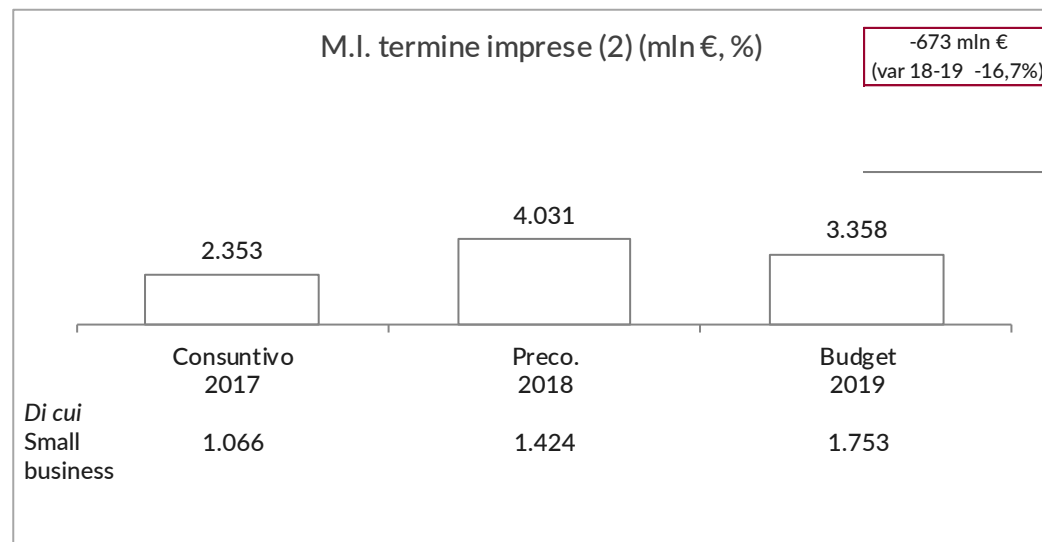
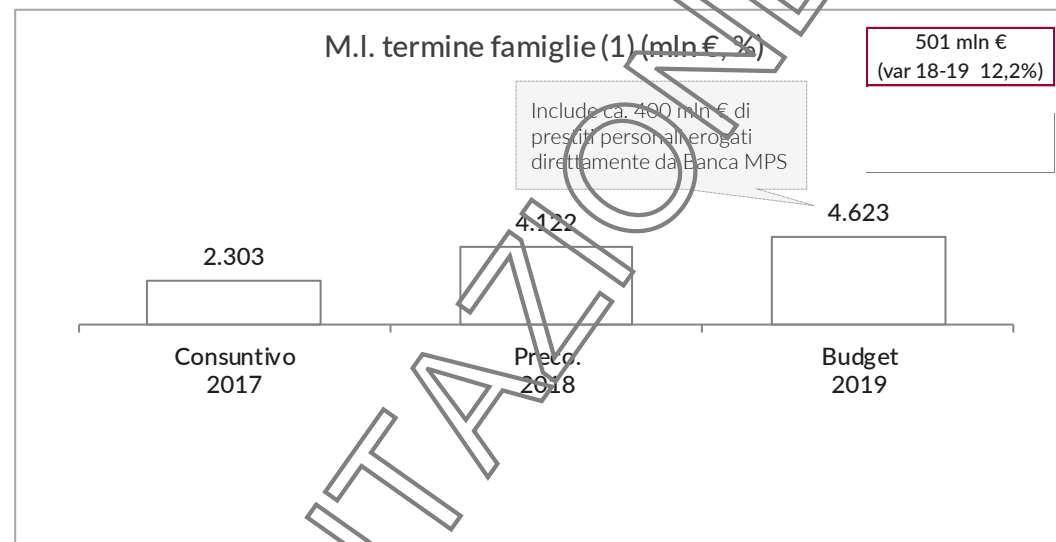
Evoluzione impieghi vivi commerciali (*) (saldi puntuali, Mln €, %)



Principali dinamiche

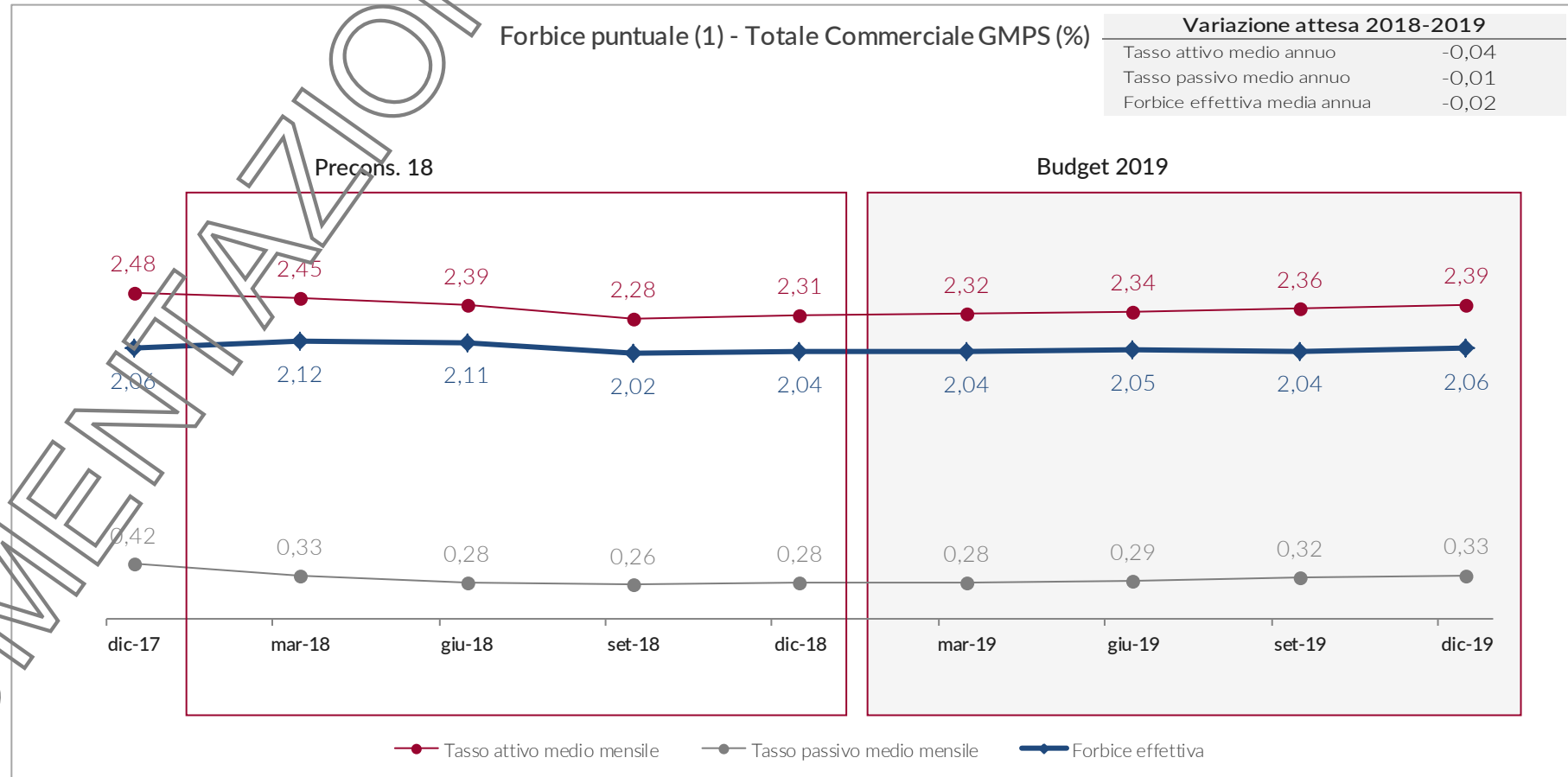
- **Produzione creditizia.** Produzione creditizia su clientela in area sviluppo pari a oltre 10 mld € ca, da indirizzare sulla clientela con merito creditizio elevato e settori merceologici attrattivi, in linea a quanto previsto dagli indirizzi delle politiche creditizie
- **Evoluzione volumi.** Variazione netta degli stock ancora negativa, su cui impatta anche la prevista cessione del Ptf UTP e la cessione definitiva di MP Belgio e run-off MP Banque





(1) Famiglie: Valore, Premium, Private, Private Top, Widiba
(2) Imprese: Small Business, PMI, Corporate Top, Enti, Grandi Gruppi (escluso estero)

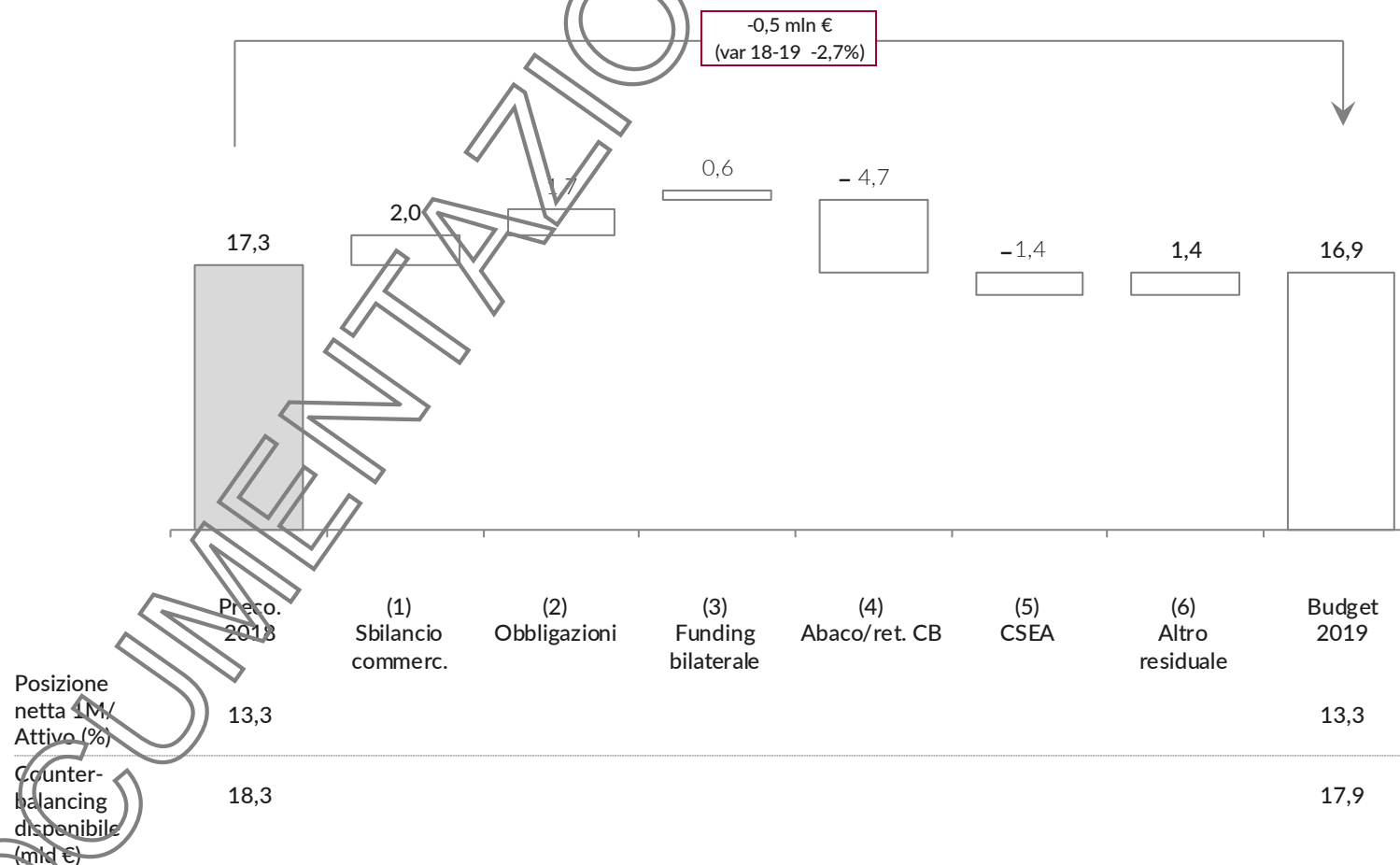




- ☐ Scenario macroeconomico e linee guida
- ☐ Il budget del Gruppo (Conto Economico, Stato Patrimoniale, Capitale)
- ☐ Il budget commerciale
- ☐ **Il budget della liquidità e della finanza**
- ☐ Il budget dei ricavi
- ☐ Il budget della qualità del credito
- ☐ Il budget degli oneri operativi e altre componenti
- ☐ Il budget 2019 - sensitivity e rischi di execution
- ☐ Il budget delle Business Unit e delle Società Prodotto



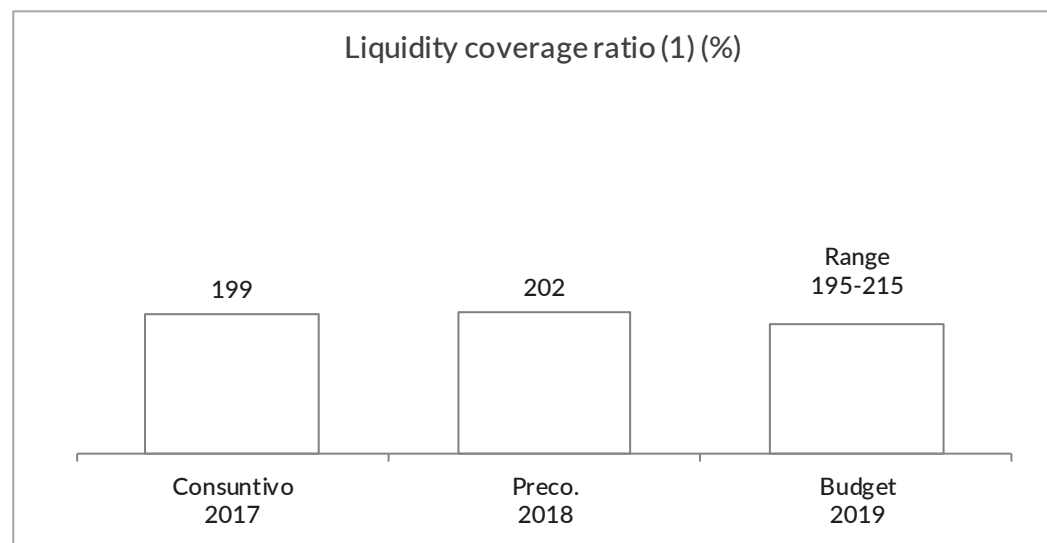
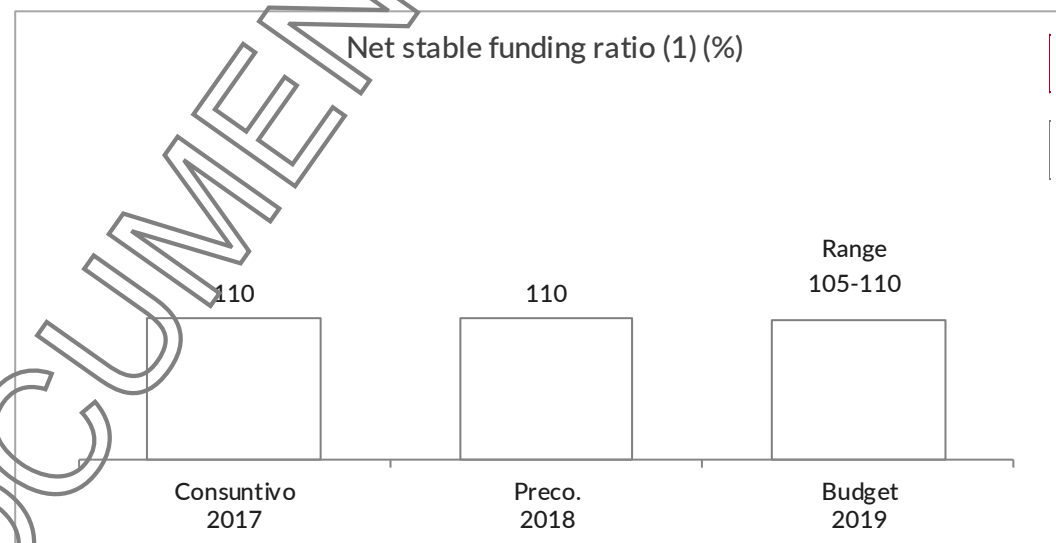
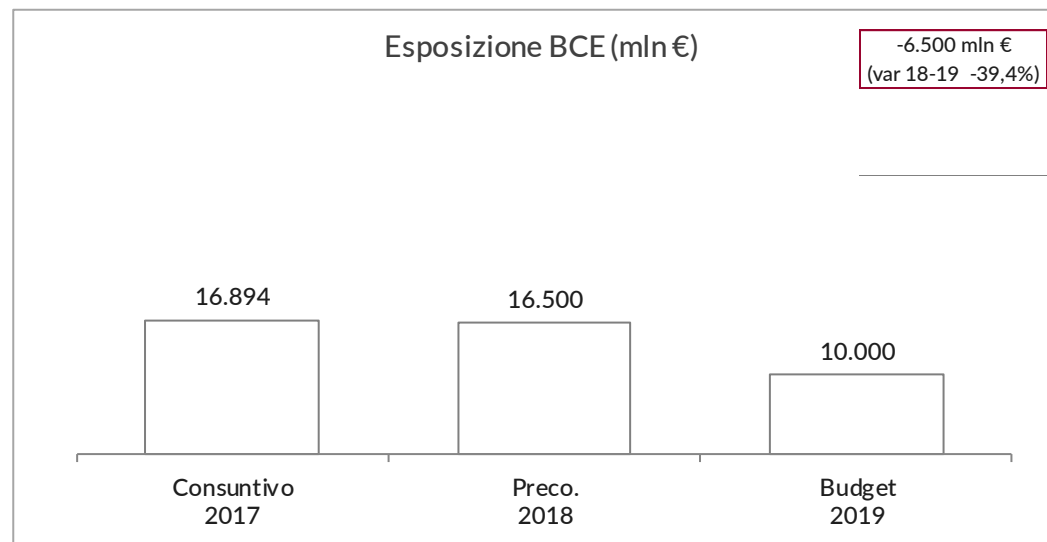
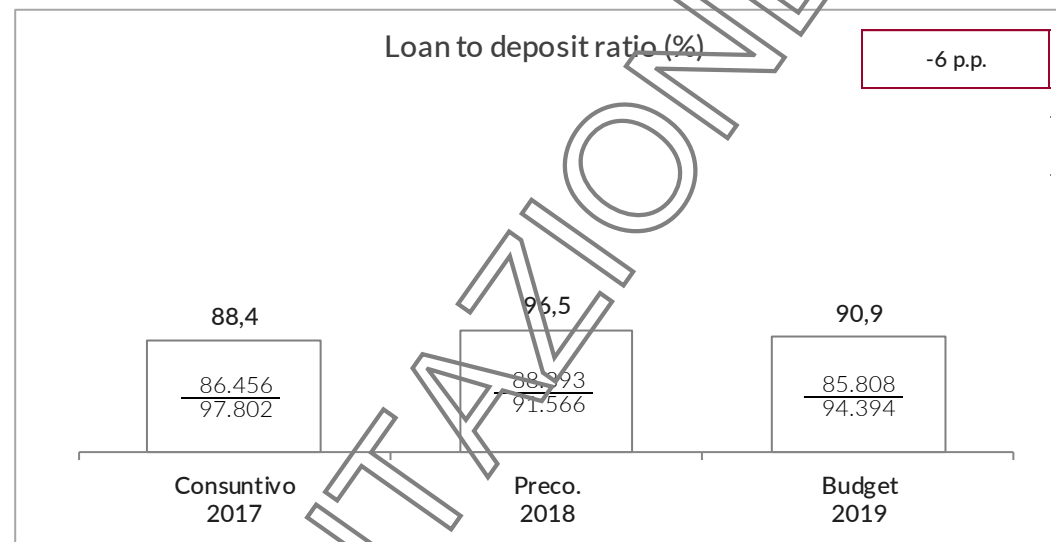
Evoluzione posizione netta 1 mese (Mld €)



Principali dinamiche

- 1) Sbilancio commerciale.** +2 mld € risultante dalle seguenti componenti: incremento raccolta diretta per 0,6 mld € e riduzione impieghi vivi per 3,1 mld al netto di 1,7 mld di flussi a CZ
- 2) Obbligazioni.** Emissione di 0,7 mld € di obbligazioni subordinate e 1,75 mld € di obbligazioni senior. Scadenza di 0,75 mld € di obbligazioni senior in essere
- 3) Funding Bilaterale.** Scadenza di operazioni in essere per 0,6 mld ed emissione di nuovo funding per 1,2 mld
- 4) ABACO/Retained CB.** Ricostituzione riserve ABACO/retained CB a fini di stabilizzazione
- 5) CSEA.** Riduzione contributo di 1,4 mld € conseguente ad aggiudicazione lotto «settore elettrico» (lotto «gas» aggiudicato invece da altro competitor) a nuove condizioni economiche
- 6) Altro residuale.** Emissione nuova cartolarizzazione a mercato e ammortamento della cartolarizzazione NPL trattenuta in portafoglio

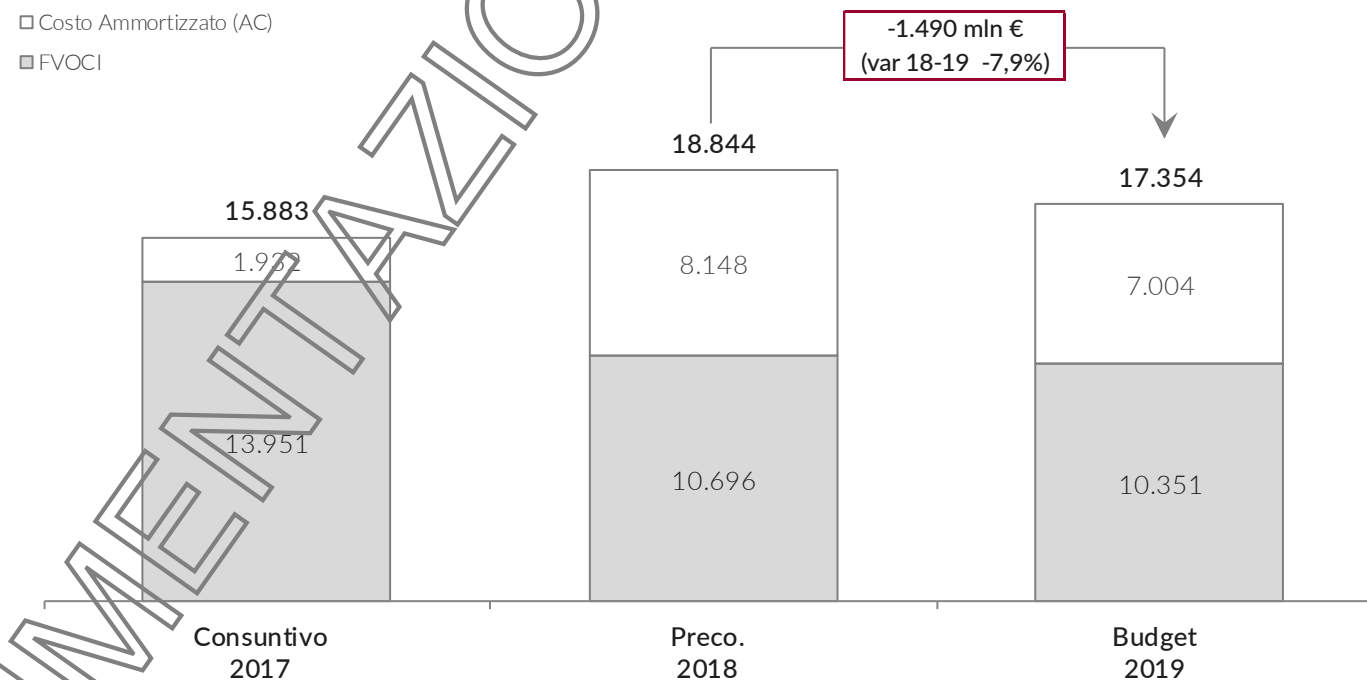




(1) Valori target suscettibile di ulteriori affinamenti in relazione all'evoluzione del Funding Plan



Evoluzione portafoglio titoli Gruppo MPS (valori nominali, saldi puntuali, Mln €, %)



Principali dinamiche

- **Portafoglio FVOCI.** Sostanzialmente stabile rispetto a fine 2018
- **Portafoglio Costo Ammortizzato.** In flessione (-1,1 mld € ca) di cui -0,9 mld € ca per ammortamento tranche senior «Valentine». In dettaglio il portafoglio 2019 (7 mld € ca) si compone di:
 - ✓ 2,9 mld € ca IT Govies
 - ✓ 1,4 mld € ca senior «Valentine»
 - ✓ 2,7 mld € ca altri titoli Banche/Govies

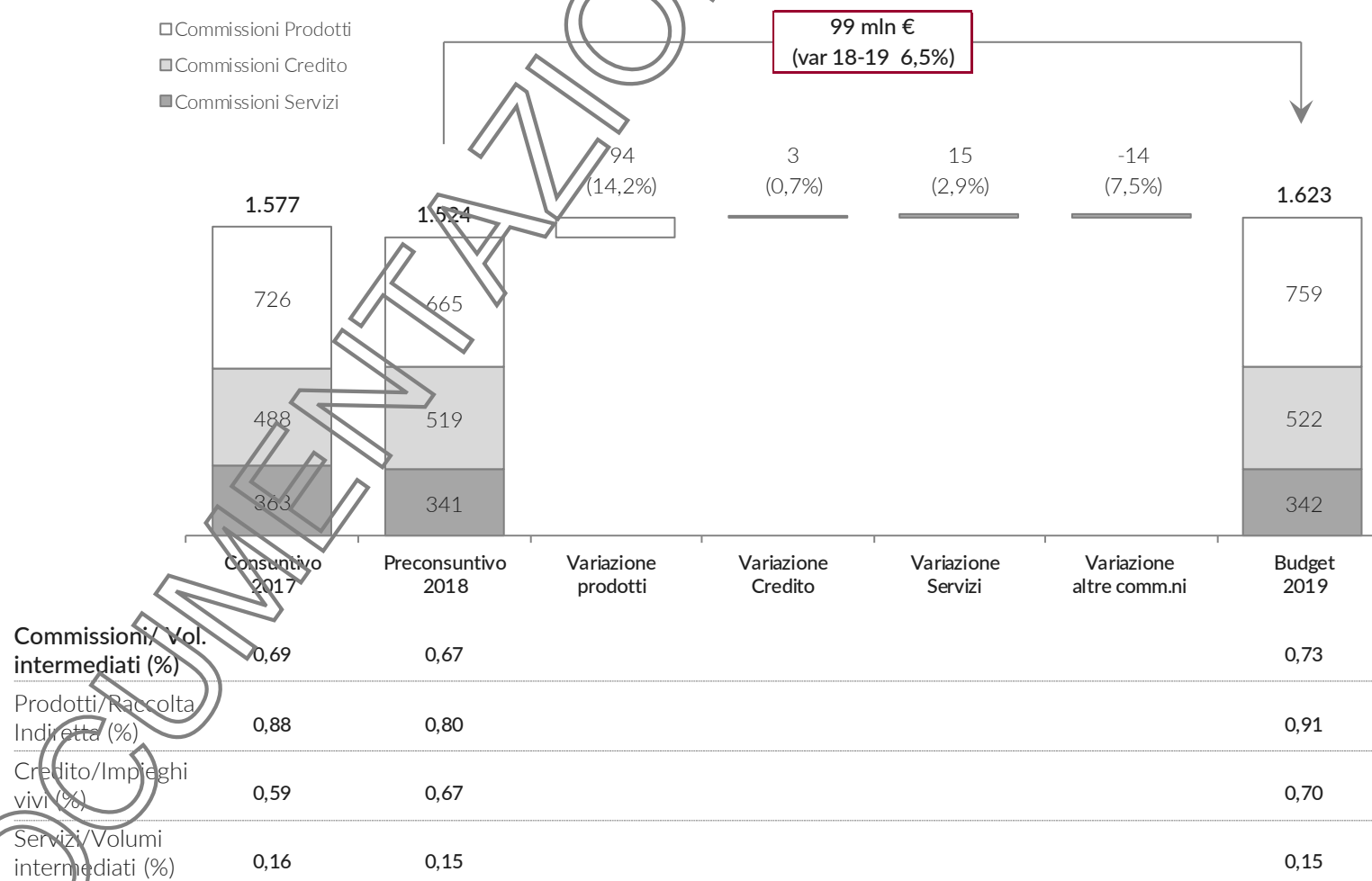
- ☐ Scenario macroeconomico e linee guida
- ☐ Il budget del Gruppo (Conto Economico, Stato Patrimoniale, Capitale)
- ☐ Il budget commerciale
- ☐ Il budget della liquidità e della finanza
- ☐ **Il budget dei ricavi**
- ☐ Il budget della qualità del credito
- ☐ Il budget degli oneri operativi e altre componenti
- ☐ Il budget 2019 - sensitivity e rischi di execution
- ☐ Il budget delle Business Unit e delle Società Prodotto



Margine di Interesse	FY2018			FY2019			Variazioni		
	Saldi Medi	Interessi	Tassi	Saldi Medi	Interessi	Tassi	Saldi Medi	Interessi	Tassi
Impieghi Clientela	77.806	1.861	2,39%	74.365	1.745	2,35%	-3.441	-116	-0,05%
Direzioni Commerciali	72.086	1.690	2,34%	70.215	1.639	2,33%	-1.871	-52	-0,01%
Rete MPS	60.093	1.412	2,35%	59.306	1.396	2,35%	-787	-16	0,00%
Impieghi a vista	4.403	239	5,43%	4.313	216	5,00%	-91	-23	-0,43%
Impieghi a breve termine	9.431	208	2,21%	8.509	219	2,58%	-922	11	0,37%
Impieghi mlt	46.259	964	2,08%	46.485	961	2,07%	225	-3	-0,02%
Società prodotto	11.993	278	2,32%	10.908	243	2,23%	-1.084	-36	-0,10%
DCNP	5.720	171	2,99%	4.150	106	2,56%	-1.570	-65	-0,43%
Altre Componenti del Mercato	110			99			-11		
Raccolta Clientela	71.792	-246	-0,34%	66.859	-215	-0,32%	-4.932	31	0,02%
Direzioni Commerciali	66.318	-204	-0,31%	63.454	-192	-0,30%	-2.864	12	0,01%
Vista - Breve - Mlt	58.013	-141	-0,24%	58.458	-154	-0,26%	445	-13	-0,02%
Obbligazioni Rete	2.689	-35	-1,28%	1.026	-20	-1,93%	-1.663	15	-0,65%
Società Prodotto	5.616	-28	-0,51%	3.970	-18	-0,45%	-1.646	11	0,06%
DCNP	290	0	-0,09%	308	0	-0,09%	18	0	0,00%
CSEA	5.184	-42	-0,81%	3.097	-23	-0,75%	-2.087	19	0,06%
Portafoglio GMPS	18.491	155	0,84%	17.788	209	1,17%	-704	53	0,33%
FVOCI GMPS (netto swap)	13.784	86	0,63%	10.410	77	0,74%	-3.373	-9	0,11%
AMC GMPS (netto swap)	4.708	69	1,47%	7.378	132	1,78%	2.670	63	0,32%
Raccolta di Mercato	39.393	-262	-0,66%	40.656	-304	-0,75%	1.263	-42	-0,08%
Obbligazioni di Mercato	12.480	-243	-1,94%	13.394	-287	-2,14%	913	-44	-0,20%
Subordinati Istituzionali	713	-38	-5,39%	968	-65	-6,74%	255	-27	-1,36%
Senior Istituzionali	4.358	-71	-1,62%	4.163	-71	-1,72%	-196	-1	-0,10%
Repo GGB	1.840	-10	-0,55%	2.292	-19	-0,83%	452	-9	-0,27%
Covered Bond	4.372	-111	-2,53%	5.186	-123	-2,37%	814	-13	0,16%
Asset Disposal (Cartolarizzazioni)	642	-15	-2,32%	644	-11	-1,78%	2	3	0,55%
Altre obbligazioni Mercato/elisioni	555	2	0,42%	142	3	2,40%	-413	1	1,98%
PCT di Raccolta	4.940	19	0,38%	7.905	22	0,28%	2.965	3	-0,10%
Raccolta Banche Centrali	16.777	0	0,00%	14.137	0	0,00%	-2.640	0	0,00%
Raccolta Clientela Finanziaria/Banche	5.196	-38	-0,74%	5.220	-39	-0,74%	24	-1	-0,01%
Altre Componenti	121			76			-45		
Margine di Interesse GMPS		1.739			1.610			-129	



Evoluzione Commissioni nette (Mln €, %)



Principali dinamiche

- **Prodotti.** Crescita trainata dal maggior gettito su collocamento e continuing prodotti di risparmio gestito (+85 mln € ca), per incremento flussi lordi/pricing;
- **Crediti.** Sostanzialmente stabili;
- **Servizi.** Dinamica caratterizzata soprattutto da azioni di repricing sui servizi tradizionali
- **Altre commissioni.** Minor gettito per aumento (contrattualizzato) commissioni passive consulenti finanziari Widiba



Commissioni nette - focus su driver e pricing

08

GRUPPO MPS Commissioni e driver sottostanti (Mln €, %)	Commissioni nette 2019					Pricing / rendimento medio 2019					Flussi / Stock 2019				
	Rete MPS	Banca Widiba	Società Prodotto	Altro residuale	GRUPPO MPS	Rete MPS	Banca Widiba	Società Prodotto	Altro residuale	GRUPPO MPS	Rete MPS	Banca Widiba	Società Prodotto	Altro residuale	GRUPPO MPS
Servizio titoli	39,6	2,4	0,7		42,7	0,16%	0,42%	0,38%		0,17%	24.352	572	184		25.108
Collocamento carta terzi	9,1				9,1	2,50%				2,50%	364				364
Risparmio Amministrato	48,7	2,4	0,7		51,8	0,20%	0,42%	0,38%		0,21%	24.352	572	184		25.108
Fondi e Sicav	380,9	38,9			419,8	1,46%	1,26%			1,44%	26.044	3.092			29.136
- continuing	188,7	32,4			221,2	0,72%	1,05%			0,76%	26.044	3.092			29.136
- collocamento	192,1	6,5			198,6	2,59%	0,92%			2,44%	7.430	709			8.138
Gestioni Patrimoniali	38,5	5,0			43,5	1,46%	1,76%			1,49%	2.641	283			2.924
- continuing	16,6	5,0			41,6	1,39%	1,76%			1,42%	2.641	283			2.924
- collocamento	1,9				1,9	0,37%				0,32%	519	88			607
Polizze	163,1	10,1			183,5	0,75%	1,76%			0,80%	21.884	1.142			23.026
- continuing	80,2	13,6			93,7	0,37%	1,19%			0,41%	21.884	1.142			23.026
- collocamento	83,3	6,5			89,8	1,88%	2,79%			1,93%	4.421	233			4.654
Prodotti Previdenziali	8,9	1,0			9,0	0,59%	0,53%			0,58%	1.356	183			1.539
- continuing	7,7	0,5			8,2	0,57%	0,26%			0,53%	1.356	183			1.539
- collocamento	0,3	0,5			0,8	0,22%	1,60%			0,45%	155	31			186
Risparmio Gestito	590,9	64,9	1,4		657,2	1,14%	1,38%	0,54%		1,16%	51.926	4.699	262		56.887
- continuing	313,2	51,4	1,4		366,1	0,60%	1,09%	0,54%		0,64%	51.926	4.699	262		56.887
- collocamento	277,7	13,5			291,2	2,22%	1,27%			2,14%	12.525	1.060			13.584
Protezione	49,9				49,9	17,01%				17,01%	293				293
Commissioni su prodotti	689,5	67,3	2,1		758,9	0,90%	1,28%	0,47%		0,93%	76.278	5.272	445		81.994
Collocamento prodotti di copertura	5,6				5,6	0,11%				0,11%	5.176				5.176
Servizio Crediti - Concessione	184,9	0,3			185,2	3,63%	1,00%			3,61%	5.096	35			5.131
Servizio Crediti - Utilizzo su impieghi diretti	158,8	0,6	39,3		198,8	0,27%	0,11%	0,38%		0,29%	58.360	530	10.292		69.182
Servizio Crediti - Credito intermedio	132,2	0,5			132,6	1,77%	3,49%			1,77%	7.473	13			7.486
Commissioni su crediti	481,5	1,4	39,3		522,3	0,76%	0,25%	0,38%		0,70%	63.456	565	10.292		74.314
Servizio Estero	50,8	0,1	0,4		51,3	0,56%	0,23%			0,56%	9.087	35			9.123
Servizi di pagamento	178,2	2,1	1,7		182,0	37,6 €	5,9 €			35,8 €	4.735.046	349.385			5.084.432
Recupero spese c/c e altri recuperi	304,1	2,2	0,1		306,4	109,8 €	8,6 €			101,1 €	2.768.825	261.622			3.030.447
Altre commissioni commerciali	15,3	0,2	-1,4		14,1	3,2 €	0,5 €			2,8 €	4.735.046	349.385			5.084.432
Retrocessione a Promotori Finanziari		-63,0			-63,0		-94%								
Altre commissioni non commerciali				-148,6	-148,6										
Commissioni da servizi	548,5	-58,4	0,8	-148,6	342,3	115,8 €	-167,3 €			67,3 €	4.735.046	349.385			5.084.432
TOTALE COMMISSIONI NETTE	1.719,5	10,3	42,2	-148,6	1.623,4	1,23%	0,18%	0,39%		1,04%	139.734	5.837	10.737		156.308

Concessione => calcolato su stock medio impieghi a vista e b.t.

Utilizzo => calcolato su stock medio impieghi a b.t., m.l.t. e firma

Credito intermedio => Partner prestiti + contributo società rodotta

Estero => calcolato sugli impieghi a b.t.

Servizi pagamento => rapportato a numero clienti, ma calcolato utilizzando i seguenti driver: numero carte, bonifici, assegni, ...

Recupero spese conto => calcolato sul numero di conti correnti

Altre commissioni commerciali => commissioni residuali rapportate al numero clienti (cassette sicurezza, tesoreria, ...)

Retrocessioni PF => commissioni pagate a promotori, rapporto pay-in / pay-out 94% (su commissioni risparmio gestito)

Altre commissioni non commerciali => Costo Garanzia Statlae, collateral swap, ...

Commissioni complessive => rapportate ai volumi intermediati (raccolta indiretta + impieghi vivi)

Altre commissioni non commerciali	Importo
Prestito Titoli	-2,9
Costo Garanzia Statale	-94,4
Collateral Swap	-4,2
Direct Marketing	-1,6
Raccolta ordini Titoli di Proprietà	-13,4
Anticipo conto terzi	-0,6
Cartolarizzazioni	0,6
Sia	-16,1
Crediti mlt	-17,9
Recupero Crediti	2,7
Altre componenti residuali	-0,6
Totale	-148,6



MONTE DEI PASCHI DI SIENA
BANCA DAL 1472

40

Evoluzione Commissioni nette (Mln €, %)

GRUPPO MPS ALTRI RICAVI GESTIONE FINANZIARIA (mln €)	EVOLUZIONE 2017-2019			Variazioni YoY	
	Cons dic-17	Preco dic-18	Budget dic-19	18-19 Assolute	18-19 in %
Dividendi, prov. Simili, Utili (Perdite) partecipazioni	101	76	76	0,0	0,0%
Dividendi e proventi simili	9	9	9	0,0	0,0%
Utili (Perdite) da partecipazioni	92	67	67		
Risultato netto dell'attività di negoziazione/copertura	-4	28	59	31,3	n.s.
Utile (perdita) da cessioni o riacquisto	578	47		-46,6	n.s.
Risultato netto attività/ passività fin. al fair value	-3	-71	-15	56,1	79,1%
Altri ricavi gestione finanziaria e assicurativa	672	79	120	40,7	51,4%

Principali dinamiche

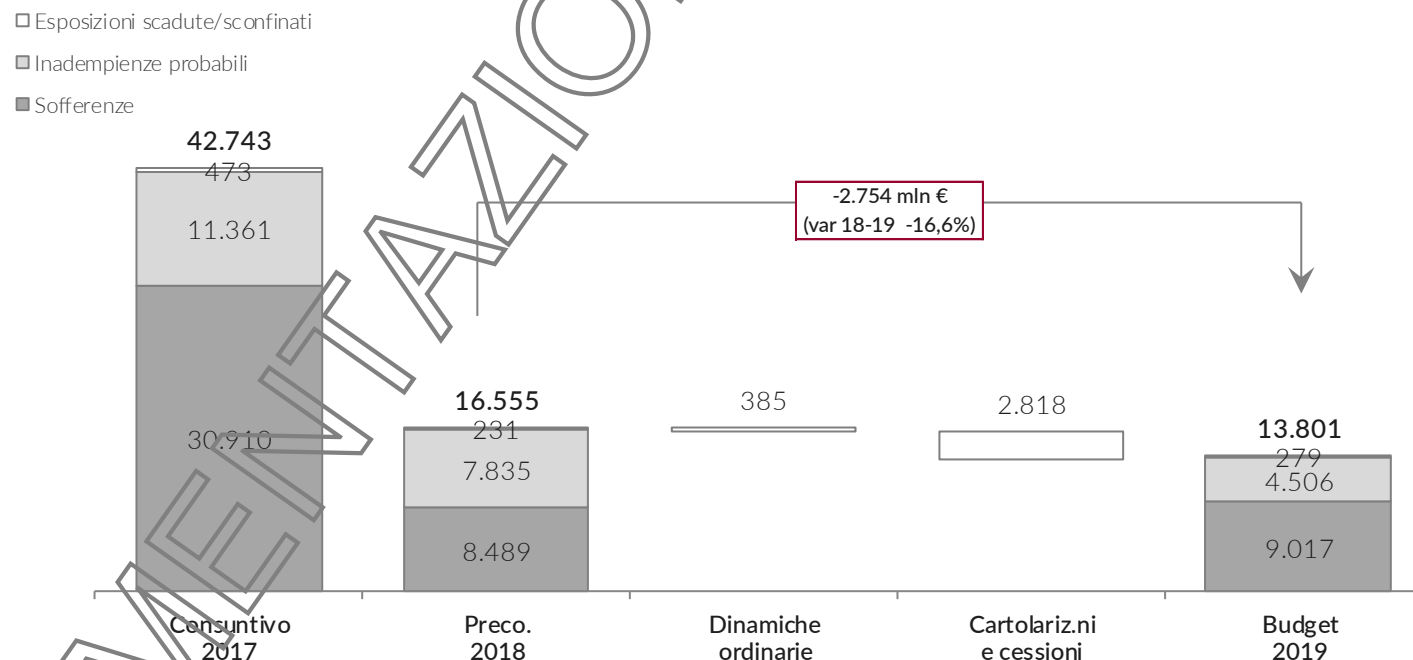
- **Dividendi.** Previsti stabili sulle principali partecipazioni (AXA e Bankit)
- **Risultato attività negoziazione.** In crescita (+31 mln € ca) soprattutto per incremento su MPSCS;
- **Utili/perdite da cessioni.** Nessun impatto previsto sul 2019 (vs 2018 che ha beneficiato di utili da cessione crediti/titoli)
- **Ris. Netto att./pass. FV.** Dinamica annua in miglioramento (2018 caratterizzato anche da impatti non previsti, es. vendita subordinato Generali)



- ☐ Scenario macroeconomico e linee guida
- ☐ Il budget del Gruppo (Conto Economico, Stato Patrimoniale, Capitale)
- ☐ Il budget commerciale
- ☐ Il budget della liquidità e della finanza
- ☐ Il budget dei ricavi
- ☐ **Il budget della qualità del credito**
- ☐ Il budget degli oneri operativi e altre componenti
- ☐ Il budget 2019 - sensitivity e rischi di execution
- ☐ Il budget delle Business Unit e delle Società Prodotto



Crediti deteriorati – valori al lordo dei fondi di rettifica (Mln €, %)

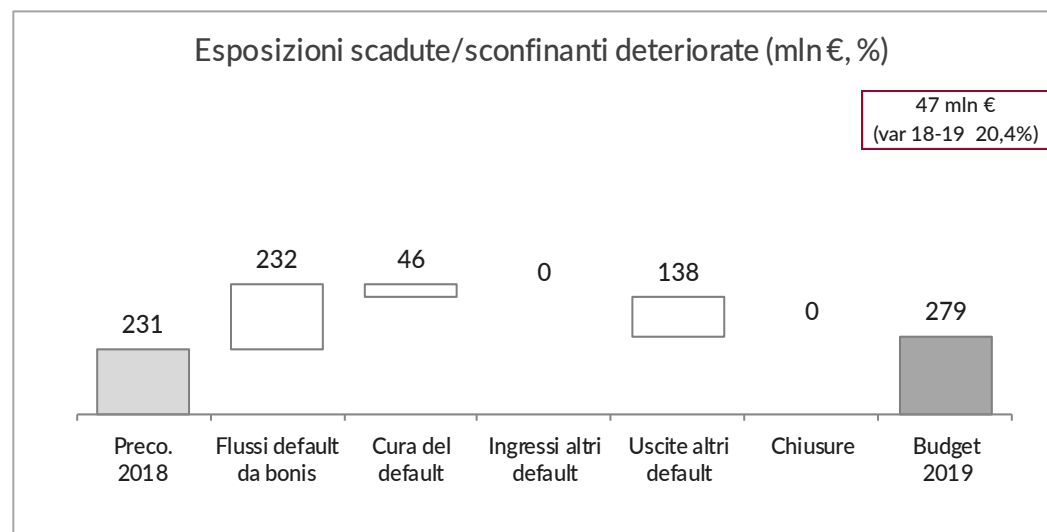
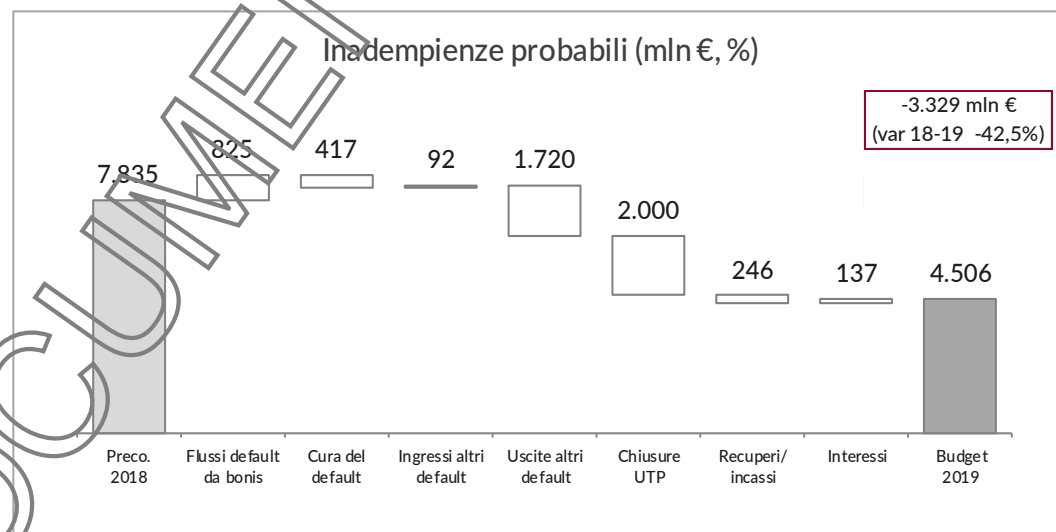
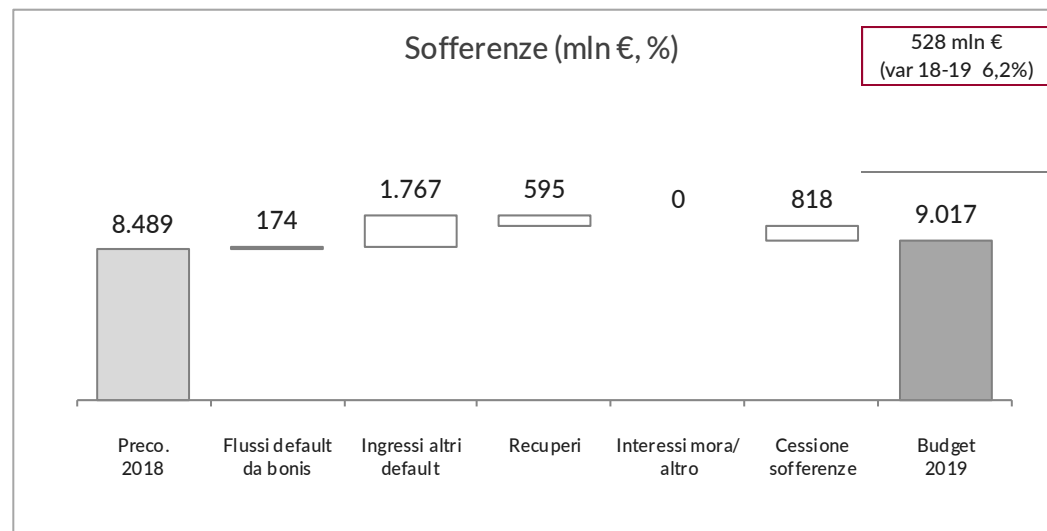
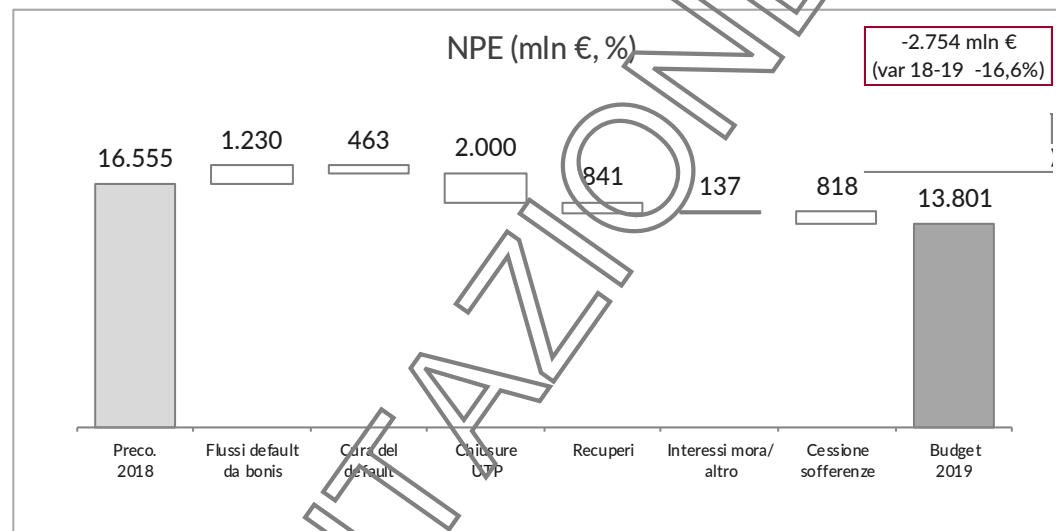


Principali dinamiche

- Il passaggio dal 2017 al 2018 è principalmente spiegato da:
 - ✓ Cessione sofferenze per 24 mld € ca
 - ✓ Cessioni UTP per 1 mld € ca
 - ✓ Altre riduzioni UTP per 0,4 mld € ca
- Crediti Deteriorati lordi:** attesi in flessione vs 2018 a fronte di:
 - ✓ **Dinamiche ordinarie:** cura (-0,5 mld € ca), recuperi (0,8 mld € ca), flusso di default (1,2 mld € ca), altre componenti (0,1 mld € ca)
 - ✓ **Cartolarizzazioni e cessioni:** chiusure su posizioni inadempienze probabili (2,0 mld € ca), cessione sofferenze «Morgana» (0,8 mld € ca)
- A livello di stati amministrativi.** Sofferenze attese in aumento per scivolamenti principalmente dalle inadempienze probabili

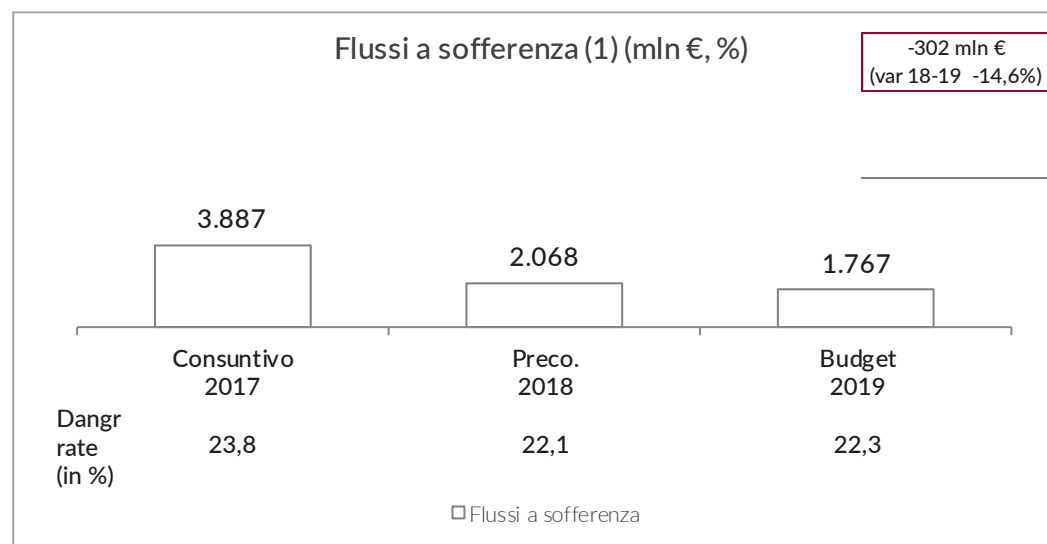
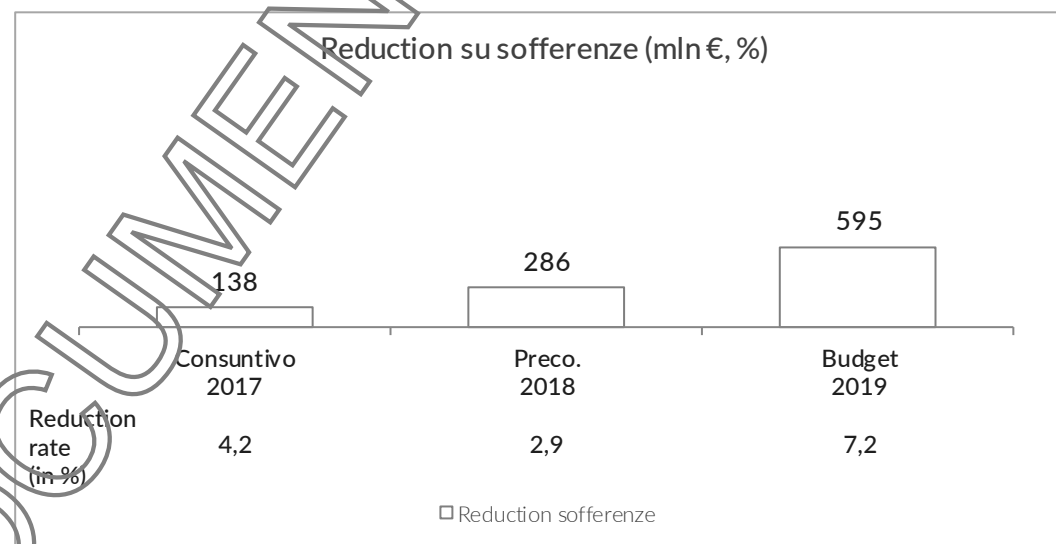
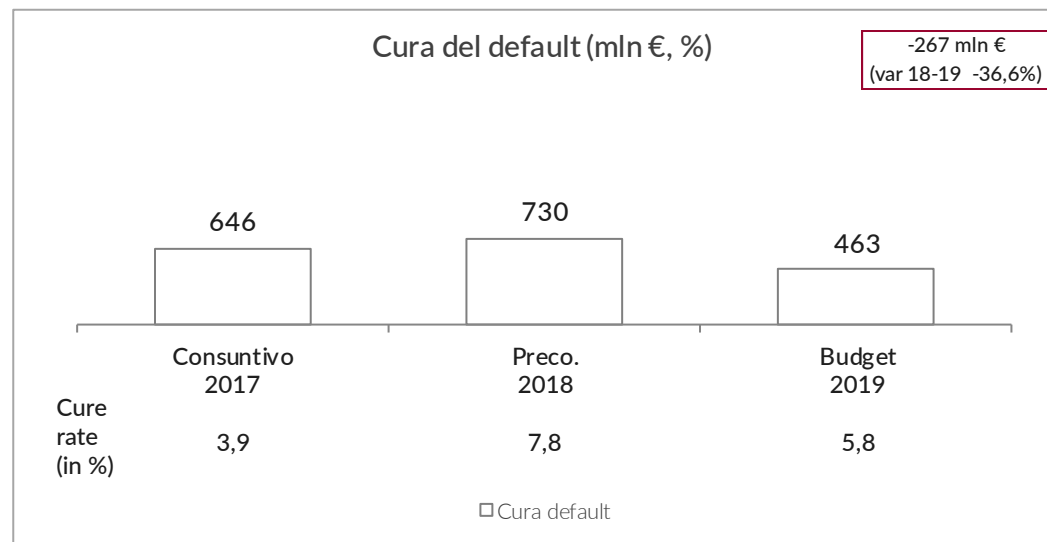
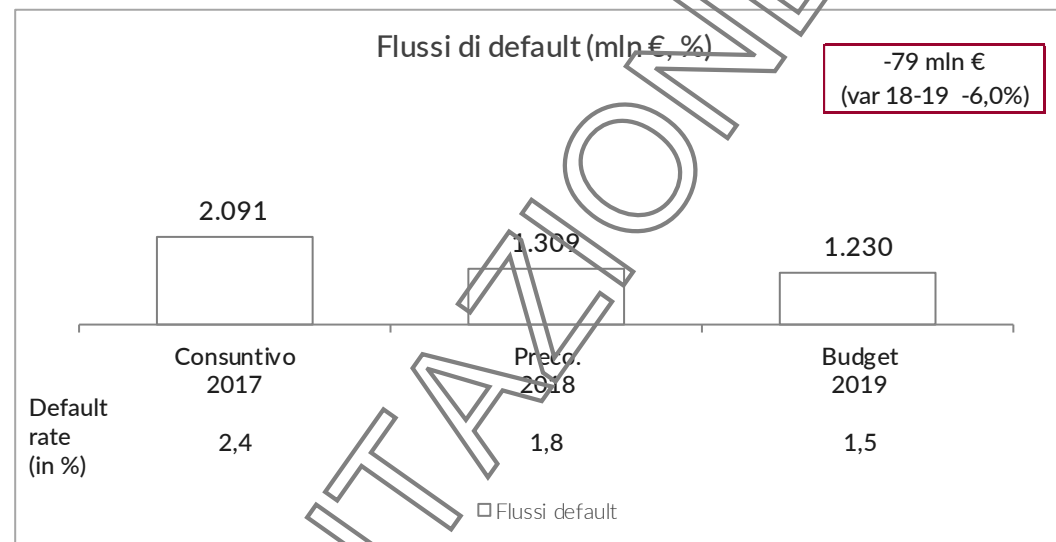
Crediti Deteriorati LORU - evoluzione degli stock per stato amministrativo

08



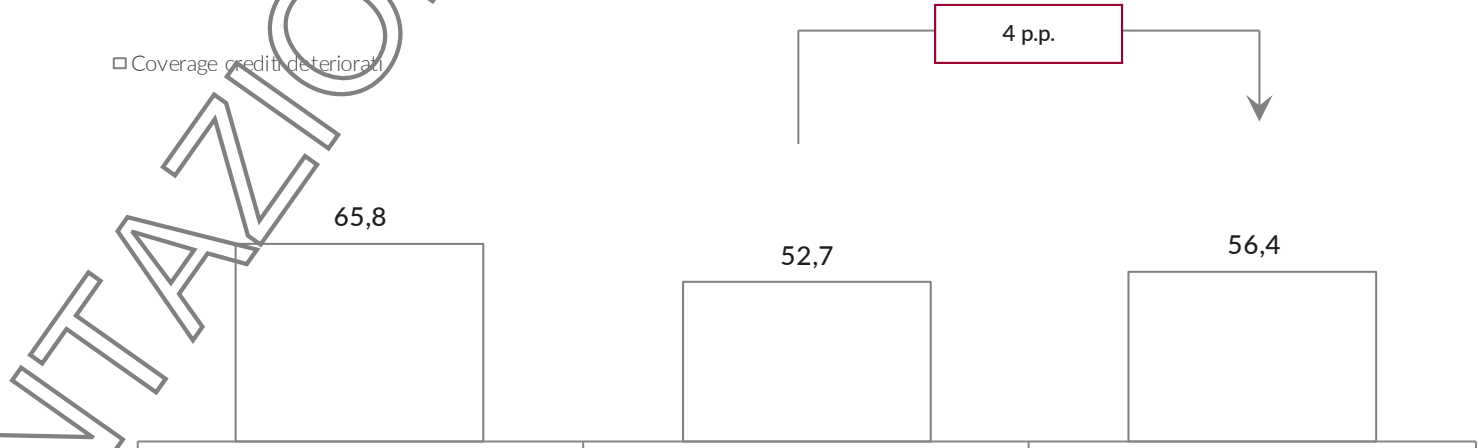
(1) Chiusure e/o riduzioni esposizioni con conversioni, saldo e stralcio, cessioni integrali o parziali





(1) Perimetro relativo alle sole esposizioni per cassa e comprensivo del ritardato pagamento

Coverage crediti deteriorati (%)



	Consuntivo 2017	Preco. 2018	Budget 2019
Sofferenze (%)	76,1	61,4	63,9
Inadempienze probabili (%)	39,6	44,4	43,8
Scadute/ sconfinanti (%)	21,6	18,4	18,8



Obiettivi 2019 sul Portafoglio Creditizio (Mln €)

Rettifiche di Valore nette - credito (Mln €, %)	Preco dic-18	Budget dic-19	Variazioni	
			Assolute	%
Flusso di default				
Volumi	1.397	1.282	-115	-8%
Costo	-407	-383	24	6%
Cura				
Volumi	767	492	-275	-36%
Costo	175	113	-62	-35%
Scivolamenti a Sofferenza da deteriorato				
Volumi	2.029	1.846	-183	-9%
Costo	-288	-343	-56	-19%
Stabili (PE e NPE) e Altri peggioramenti				
Ordinari	-144	-23	122	84%
Perimetro Valentine	-183	-23	161	88%
	39		-39	-100%
Altro (*)	1	-7	-8	n.s.
Rettifiche di Valore nette - credito	-663	-643	20	3%

Voce Contabile (Mln €)	Preco dic-18	Budget dic-19	Variazioni	
			Assolute	%
180 a) Rettifiche di valore nette	-585	-587	-2	0%
170 a) Accantonamenti fondi rischi e oneri(**)	-33	-41	-9	-26%
160 a) Utile da cessioni	11		-11	-100%
110 attività/passività obbligatoriamente al FV	-57	-15		
Totale	-663	-643	20	3%

* nell'Altro sono ricompresi gli effetti del run-off MP Banque e costi MP Belgio

** Al netto dei rilasci riferibili al minor costo della copertura da rischio tasso sulle notes emesse dal veicolo

Principali dinamiche

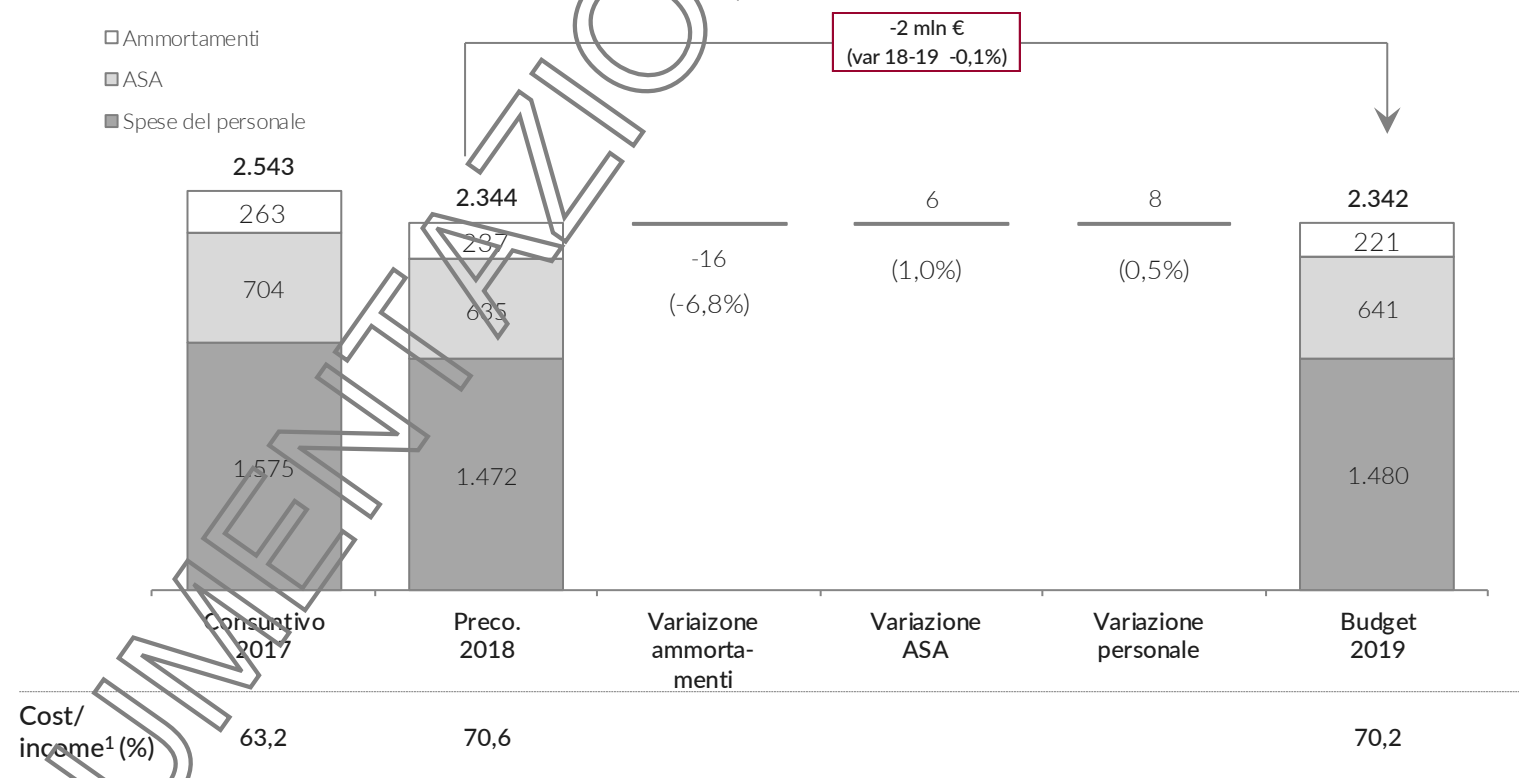
- Nel complesso il costo del credito si pone in aumento di 37 mln € ca sul preconsuntivo 2018. In dettaglio:
 - ✓ minor costo da nuovi flussi di default, in riduzione, per -24 mln € ca
 - ✓ minori riprese di valore per cura in riduzione (-62 mln € ca)
 - ✓ crescita del costo degli scivolamenti a sofferenze (+56 mln € ca) nonostante passaggi in riduzione, per effetto della variazione del coverage
 - ✓ minori costi sulle posizioni stabili (PE/NPE) e altri peggioramenti (es. cessioni) per -122 mln €



- ☐ Scenario macroeconomico e linee guida
- ☐ Il budget del Gruppo (Conto Economico, Stato Patrimoniale, Capitale)
- ☐ Il budget commerciale
- ☐ Il budget della liquidità e della finanza
- ☐ Il budget dei ricavi
- ☐ Il budget della qualità del credito
- ☒ **Il budget degli oneri operativi e altre componenti**
- ☐ Il budget 2019 - sensitivity e rischi di execution
- ☐ Il budget delle Business Unit e delle Società Prodotto



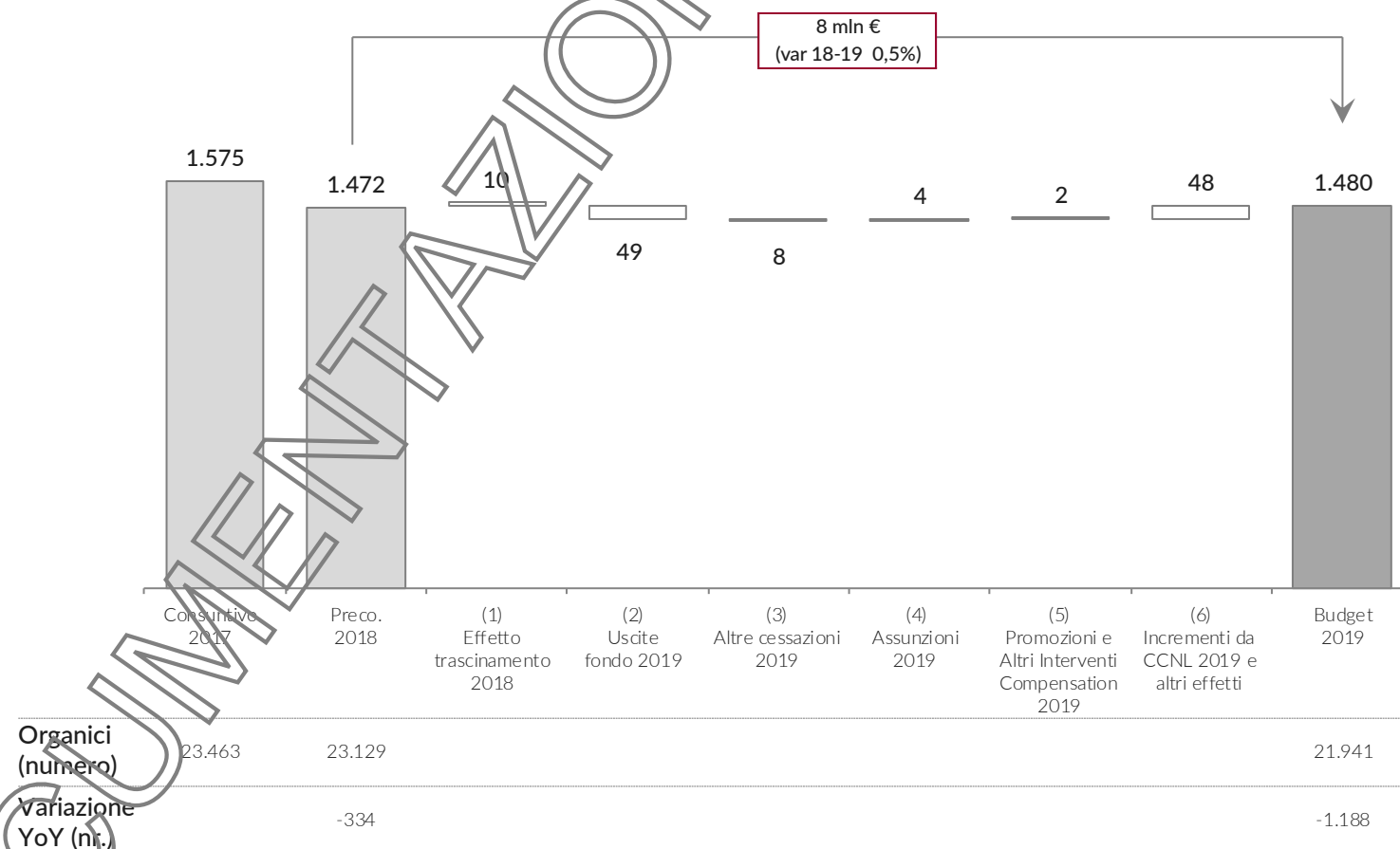
Evoluzione oneri operativi (Mln €, %)



Principali dinamiche

- Oneri Operativi in linea rispetto al 2018 per effetto soprattutto di minori Ammortamenti, sostanzialmente compensati da maggiori Spese del Personale e Altre spese amministrative

Evoluzione spese del personale (Mln €, %, numero)

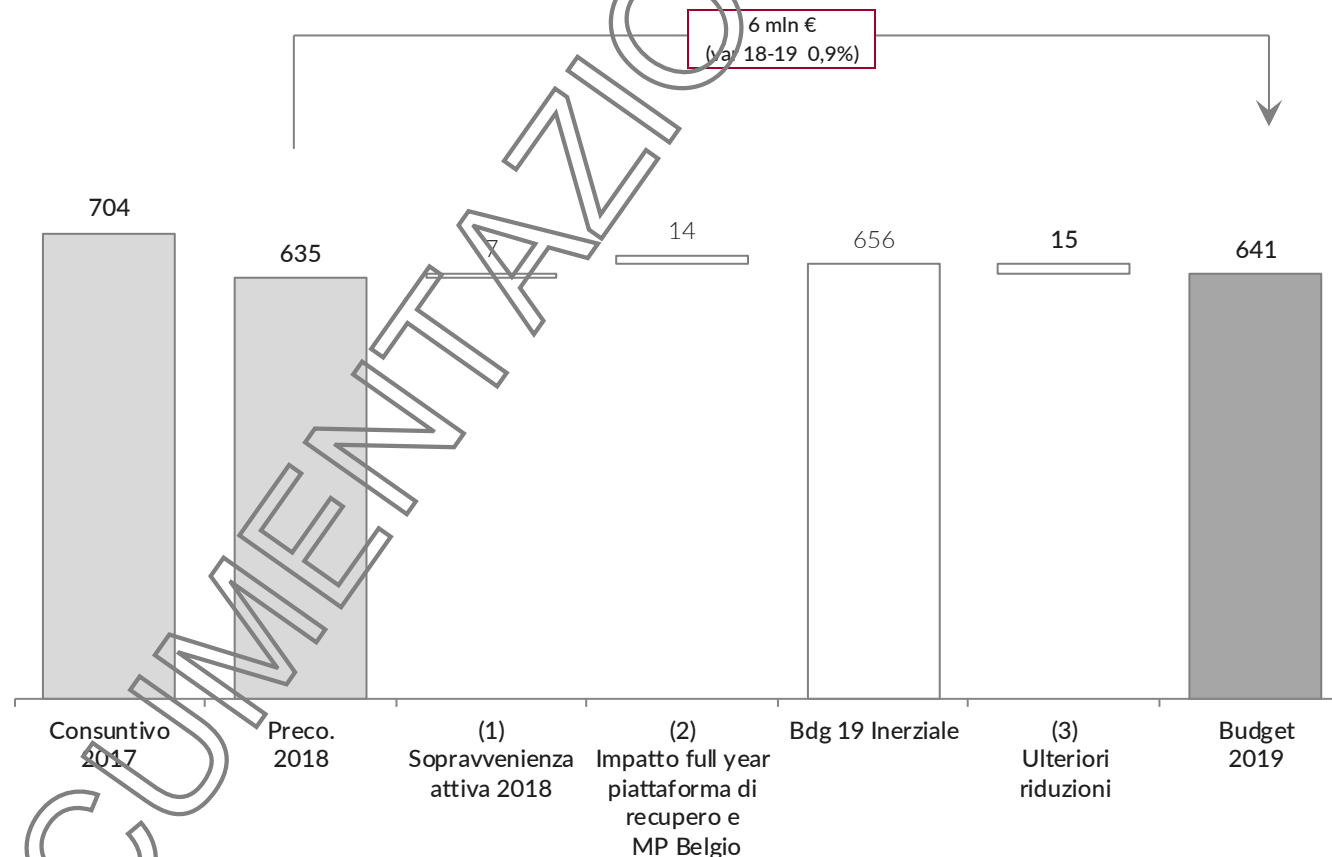


Principali dinamiche

- 1) Effetto trascinamento 2018.** Annualizzazione dell'aumento contrattuale avvenuto ad ottobre 2018, solo parzialmente compensata dalla riduzione dell'organico registrata in corso d'anno
- 2) Uscite fondo 2019.** Comprende i minori costi conseguenti all'uscita di 1.050 risorse per adesione al Fondo di Solidarietà
- 3) Altre cessazioni.** Include l'ipotesi di cessazioni naturali di circa 150 risorse
- 4) Assunzioni.** Previste per il 2019 circa 100 assunzioni
- 5) Promozioni e altri interventi compensation.** I 2 mln € di incremento rispetto al 2018 riguardano iniziative di inquadramenti per la Rete commerciale e salary review
- 6) Effetti contrattuali CCNL e altri effetti.** Maggiori spese riconducibili ad aumenti salariali previsti dal CCNL ed altri effetti



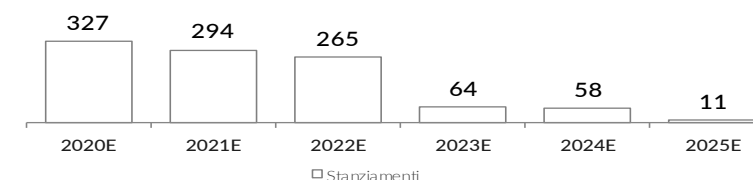
Evoluzione altre spese amministrative (Mln €, %)



Principali dinamiche

- 1) Sopravvenienza attiva 2018.** Nella dinamica y/y il 2018 include la sopravvenienza relativa alla vittoria del ricorso di una causa rilevante (7 mln €)
- 2) Impatto full year della Piattaforma di recupero crediti e effetto cessione MP Belgio al 30/06/19.** Il 2019 include il canone Sirio dell'intero anno pari a 33 mln € (vs 15 mln € del 2018, per metà anno) e incorpora i costi della controllata MP Belgio per 6 mesi (anziché 12 del 2018)
- 3) Ulteriori riduzioni.** Riduzione concentrata sulle spese di funzionamento, in particolare su Immobiliare, Logistico economale (che beneficiano anche delle chiusure filiali avvenute a novembre 18), ICT, ASA Personale e Outsourcing, grazie alle costanti iniziative di efficientamento dei processi, rinegoziazione dei contratti pluriennali e gestione dei fornitori

ASA funzionamento stanziamenti pluriennali già pianificati (mln €)



Per gli anni 2020-2025 sono indicati gli stanziamenti di spesa a copertura dei contratti in essere con valenza pluriennale principalmente in ambito ICT, Immobiliare e Outsourcing/Servizi.

A tali stanziamenti si aggiungono ulteriori 0,9 mln € per il 2020 e 0,9 mln € per il 2021, in ambito immobiliare di natura progettuale



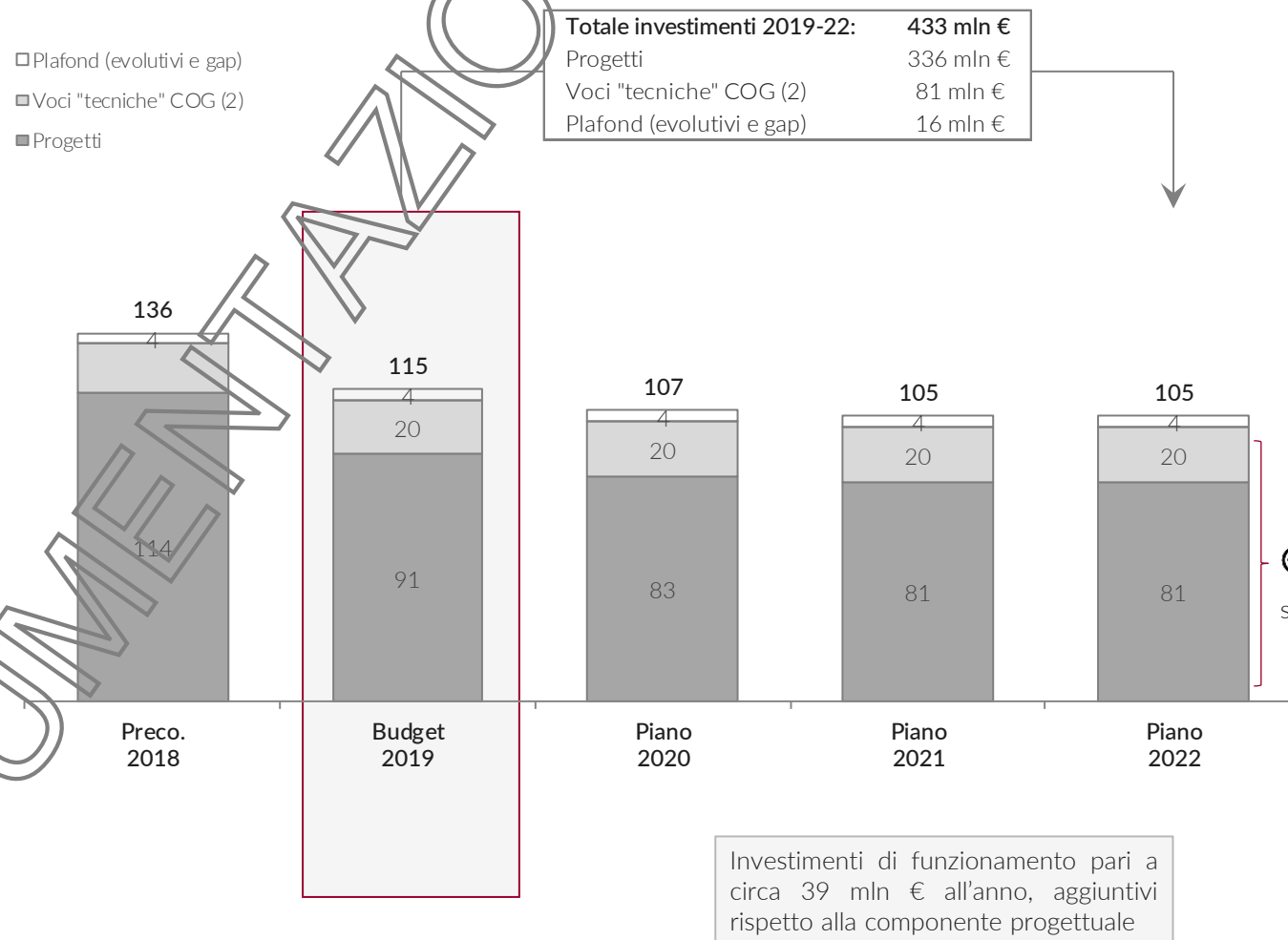
Principali elementi

GRUPPO (Mln €)	Cons 2017	Preco 2018	Budget 2019	Variazioni ass. %	
ASA Personale	29	25	24	-1	-2,5%
Banche dati	16	14	15	1	5,1%
Relazioni Esterne e Istituzionali	13	6	6	0	5,0%
Consulenze	4	4	4	0	-6,0%
ICT	122	100	98	-2	-2,4%
Immobiliare - Spese Extragruppo	139	125	120	-5	-3,9%
Legale (esclusi oneri)	31	29	29	0	-1,3%
Logistico-economale	93	90	87	-3	-3,1%
Ordinario - Altre spese	1	1	1		
Ospitalità, abbonamenti e altro	2	1	1	0	-18,5%
Outsourcing e servizi	161	124	121	-4	-2,9%
Credito	23	24	25	1	5,3%
Imposte non recuperabili e altro	22	27	32	5	n.s.
Interventi Strategici / Direzionale	8	5	0,4	-5	-92,3%
Recupero Crediti	89	60	82	22	36,0%
Sicurezze	19	18	18	0	0,9%
Totale Master Plan	770	653	662	9	1,4%
Progetti	33	34	35	1	2,0%
Voci di raccordo	-99	-52	-56	-4	7,2%
Totale	704	635	641	6	1,0%

- **Fusione Perimetro in BMPS.** A seguito della fusione di Perimetro in BMPS, che avverrà a metà 2019, ma con decorrenza 1/1/19, i costi della società sono stati allocati sui **Immobiliare** e **Imposte non recuperabili** (rispettivamente per 4 mln € e 13 mln €), deducendoli dalle **Voci di raccordo**. I valori di raffronto 2018 sono stati proformati
- **IFRS 16.** Le ASA, a partire dal 1/1/19, saranno interessate dall'impatto generato dall'introduzione del principio contabile IFRS16, che determinerà, a livello di Gruppo, la diminuzione dell'aggregato e il conseguente aumento degli ammortamenti. Al momento non sono ancora disponibili gli effetti puntuali, pertanto il Budget verrà riadeguato in corso d'anno su **Immobiliare**, **Logistico economale** e **ASA Personale**
- **Sopravvenienza attiva.** è inclusa nelle **Imposte non recuperabili** del 2018 la sopravvenienza relativa alla vittoria del ricorso di una causa rilevante (7 mln €)
- **Canone Juliet.** I valori del **Recupero Crediti** comprendono l'impatto full year della Piattaforma di recupero crediti, mentre il 2018 includeva l'operatività solo per metà anno
- **Polizza D&O.** I valori delle **Sicurezze** non includono il costo della polizza D&O (amministratori e sindaci). Tale spesa (circa 4 mln €) verrà integrata in corso d'anno solo dopo l'eventuale approvazione da parte dell'assemblea dei Soci
- **MP Belgio.** I costi della controllata sono imputati nelle **Voci di Raccordo** fino al 30/6/19 (4 mln €), il 2018 li comprende per 12 mesi



Budget 2019 e Piano investimenti progettuali 2020-2022 (Mln €, %)

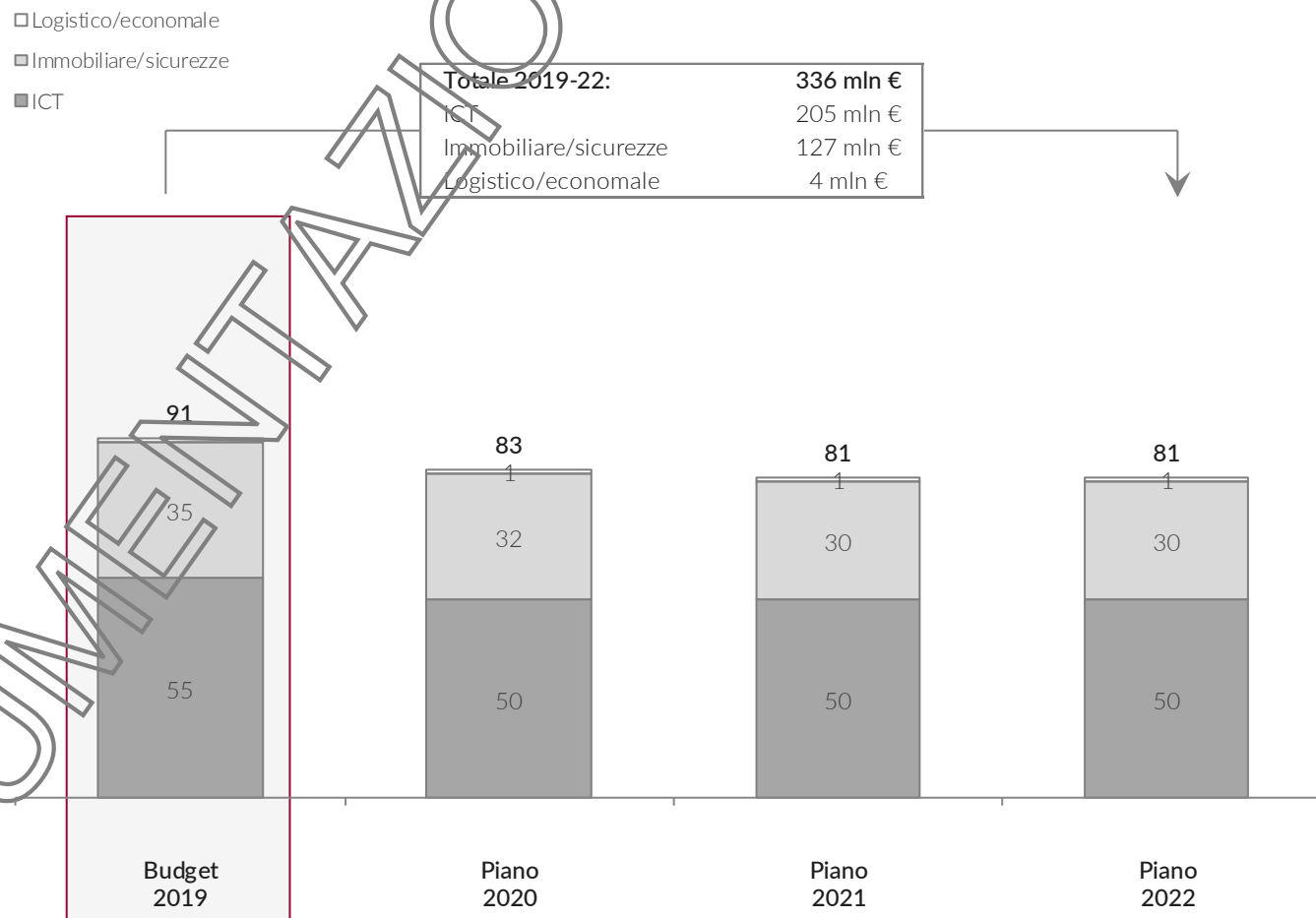


Principali dinamiche

- Dinamica 2019 vs 2018.** Rispetto al 2018 ed a partire dal 2019 è prevista una ricomposizione degli investimenti verso il funzionamento soprattutto per il comparto immobiliare per sostenere la spesa corrente di manutenzione degli immobili
- Quinquennio 2018-'22.** Sono previsti investimenti progettuali per complessivi 568 mln €, di cui 500 mln € riferiti a beni di proprietà del Gruppo e circa 68 mln € su immobilizzazioni di terzi. Trattasi di stime basate sugli originari numeri del Piano di Ristrutturazione, sulle quali saranno effettuati ulteriori approfondimenti in corso d'anno (in particolare sulle proiezioni 2019/'22) tesi a verificare la possibilità di contenere il livello complessivo degli investimenti del Gruppo riducendo così l'impatto degli ammortamenti a conto economico
- Focus 2018-2019.** I primi due anni assorbono circa il 44% della spesa complessiva, a riflesso della prosecuzione delle principali progettualità del Piano di Ristrutturazione avviate nel 2017. Il triennio 2020/'22 (incidenza pari al 56%) è caratterizzato da una «normalizzazione» della spesa, ipotizzando nel periodo investimenti progettuali prevalentemente inerziali



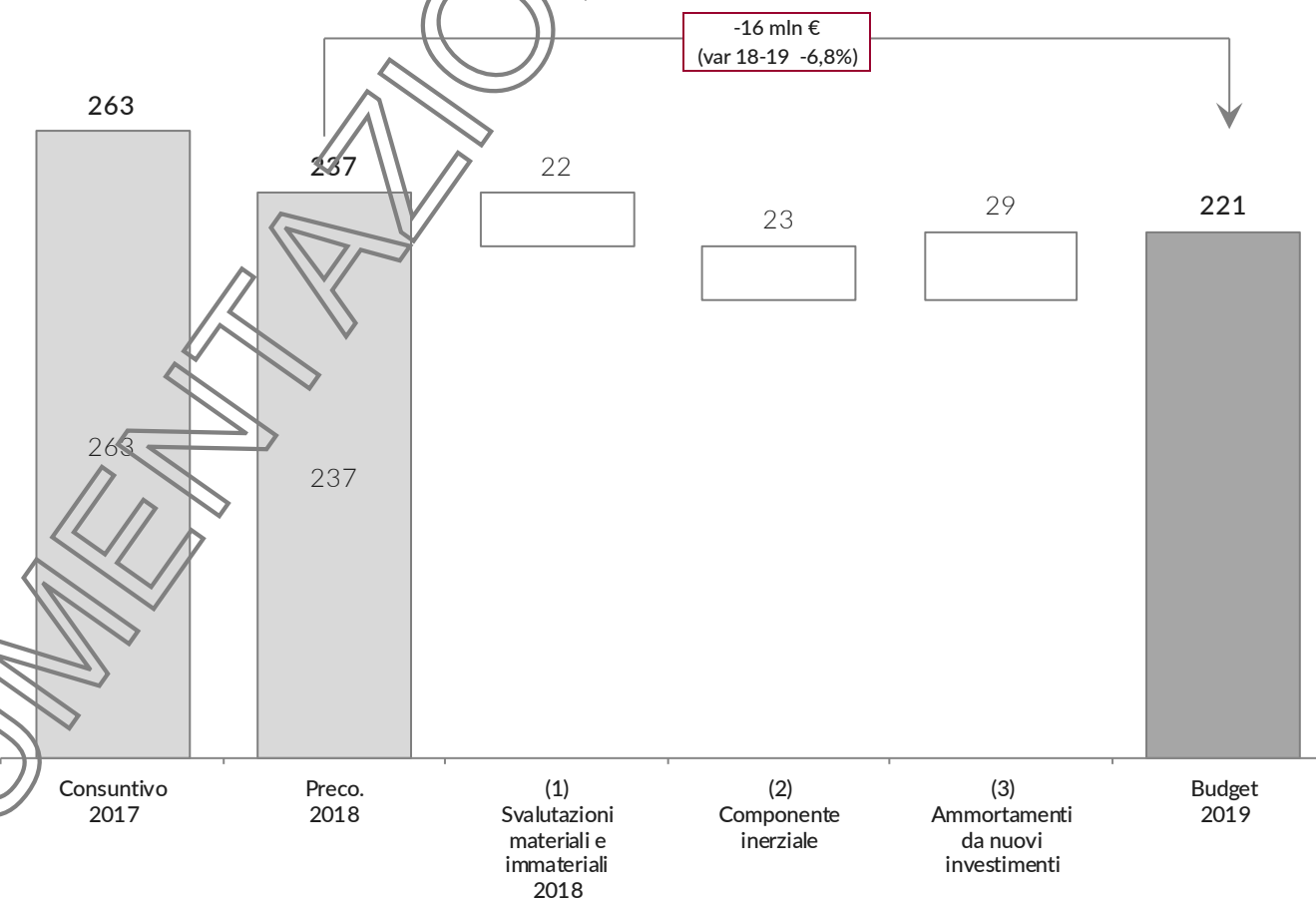
Piano progetti 2019-2022: dettaglio per Master Plan (Mln €, %)



Principali dinamiche

- Nel prosieguo del processo di definizione del Piano Progetti è prevista la stima puntuale dei fabbisogni delle iniziative progettuali, che potranno comportare una rimodulazione delle quote di investimento per Master Plan
- Le stime di costo sui vari Master Plan di spesa, potranno essere anche suscettibili di revisione in corso d'anno, anche in relazione alla più puntuale definizione dei requisiti progettuali

Evoluzione ammortamenti (Mln €, %)



Principali dinamiche

- 1) Svalutazioni materiali e immateriali 2018.** Il consuntivo dell'anno precedente è stato impattato da impairment per 22 mln € ca
- 2) Componente inerziale.** In riduzione principalmente sulla componente ICT
- 3) Ammortamenti derivanti dai nuovi investimenti.** In crescita nel 2019, in coerenza anche con lo sviluppo degli investimenti previsti

Componenti non operative (Mln €, %)

GRUPPO MPS COMPONENTI NON OPERATIVE (mln €)	EVOLUZIONE 2017-2019			Variazioni YoY	
	Cons dic-17	Preco dic-18	Budget dic-19	18-19 Assolute	18-19 in %
Canone DTA	-71	-71	-71	-0,4	-0,5%
Rischi e oneri SRF, DGS, FNR	-92	-124	-100	23,4	18,9%
Accantonamenti fondi rischi ed oneri	-276	-50	-91	-40,8	-80,8%
a) impegni e garanzie rilasciate	-43	20	-41	-61,7	n.s.
b) altri accantonamenti netti	-233	-71	-50	20,9	29,5%
Utili (Perdite) da partecipazioni	-14	1		-1,1	-100,0%
Oneri di integrazione	-330	-186	-159	26,3	14,2%
Utili (perdite) da cessione di investimenti	531	50		-50,1	-100,0%
Componenti non operative	-252	-380	-422	-42,7	-11,2%

Principali dinamiche

- 1) Canone DTA.** In linea con il preconsuntivo 2018
- 2) Rischi e oneri SRF, DGS.** Pressoché in linea con la componente ordinaria prevista per il 2018
- 3) Accantonamenti ai fondi rischi/oneri.** In crescita rispetto al preconsuntivo 2018, scontando accantonamenti per impegni e garanzie rilasciate per -41 mln € ca (a fronte di complessive riprese di valore per 20 mln € ca nel preconsuntivo 2018, che beneficiavano del minor costo di copertura delle notes emesse a fronte della cartolarizzazione) e altri accantonamenti (es.: cz passivo) per -50 mln € (preconsuntivo 2018 a -71 mln €)
- 4) Oneri di ristrutturazione.** Includono:
 - 140 mln € di oneri per esodo 2019
 - 5 mln € per perdite da cessione di immobili (valore di bilancio 100 mln)
 - 14 mln € per residui 2018 di progettualità di Piano e ulteriori spese legali per assistenza post-cessione



- ☐ Scenario macroeconomico e linee guida
- ☐ Il budget del Gruppo (Conto Economico, Stato Patrimoniale, Capitale)
- ☐ Il budget commerciale
- ☐ Il budget della liquidità e della finanza
- ☐ Il budget dei ricavi
- ☐ Il budget della qualità del credito
- ☐ Il budget degli oneri operativi e altre componenti
- ☒ **Il budget 2019 - sensitivity e rischi di execution**
- ☐ Il budget delle Business Unit e delle Società Prodotto



	Descrizione ipotesi	Sensitivity	Impatto economico ⁽¹⁾
Margine di interesse Erogazioni	<ul style="list-style-type: none"> Variazione delle erogazioni di mutui a medio lungo termine delle famiglie a parità di pricing⁽²⁾ 	+/- 1 mld € ca	+/- 13 mln € ca
Commissioni nette Collocamenti/ Stock gestito	<ul style="list-style-type: none"> Variazione dei collocamenti lordi di prodotti di risparmio gestito a parità di pricing (impatto stimato sulle commissioni di collocamento e di continuing) Variazione dello stock netto di risparmio gestito (impatto stimato sulle commissioni di continuing) 	<p>+/- 1 mld € ca</p> <p>+/- 0,5 mld € ca (stock medio)</p>	<p>+/- 26 mln € ca</p> <p>+/- 4 mln € ca</p>
Oneri operativi ASA	<ul style="list-style-type: none"> L'analisi di sensitivity del comparto ASA non risulta significativa 	-	-
Rettifiche su crediti Qualità del credito	<ul style="list-style-type: none"> Variazione del tasso di default su posizioni in bonis 	+/- 10 bps	-/+ 27 mln € ca



(1) Stima impatto economico al lordo delle imposte

(2) Non è stato valutato l'impatto del costo del funding

Descrizione ipotesi

Margine di interesse Erogazioni

- Le strategie commerciali confermano il consolidamento della quota di mercato sul segmento di clientela «Famiglie», anche in ottica di miglioramento della qualità del portafoglio

Commissioni nette Collocamenti/ Stock gestito

- La crescita del risparmio gestito prefigurata a budget (+8,8% a/a) è basata sull'analisi microfondata dei bisogni e del profilo di rischio della clientela

Oneri operativi ASA

- Le ASA sono state programmate sulla base delle esigenze rilevate per singolo Masterplan e di azioni di saving già individuate

Rettifiche su crediti Qualità del credito

- La programmazione dell'evoluzione del credito deteriorato (con miglioramento del tasso di default e riduzione degli scivolamenti a sofferenza) considera soprattutto il miglioramento dello scenario di riferimento (PIL in crescita nel 2019), a cui si aggiunge una costante focalizzazione del Gruppo sul presidio del portafoglio

Gli execution risks sono stati valutati prescindendo dal possibile impatto di scenari macroeconomici/bancari peggiori delle attese

Execution Risks

- Rischio basso:** le nuove erogazioni di mutui a «Famiglie» sono previste in crescita annua del 2,5% ca, a fronte di una minore crescita prefigurata a livello di sistema (+6,6%) in un quadro di sostanziale stabilizzazione della quota di mercato sugli stock (oggi >6%, superiore alla quota complessiva)
- Rischio medio:** la crescita del risparmio gestito prevista nel 2018 per il Gruppo (+8,8%) è superiore a quella attesa per il sistema bancario (+5,5%)
- Rischio basso:** il processo delle spese prevede «tetti» per ogni Masterplan, non superabili in assenza di specifiche autorizzazioni
- Rischio medio:** la programmazione è coerente con il miglioramento dello scenario macroeconomico prefigurato (rischio basso); l'effettivo livello del costo del credito potrebbe però essere negativamente impattato da variabili esogene, con conseguente innalzamento del livello di rischio di execution



- ☐ Scenario macroeconomico e linee guida
- ☐ Il budget del Gruppo (Conto Economico, Stato Patrimoniale, Capitale)
- ☐ Il budget commerciale
- ☐ Il budget della liquidità e della finanza
- ☐ Il budget dei ricavi
- ☐ Il budget della qualità del credito
- ☐ Il budget degli oneri operativi e altre componenti
- ☐ Il budget 2019 - sensitivity e rischi di execution
- ☐ **Il budget delle Business Unit e delle Società Prodotto**



CONTO ECONOMICO Budget 2019 - Dettaglio per Direzioni/BU

08

Gruppo Monte dei Paschi CONTO ECONOMICO Valori progressivi (mln/€)	Budget 2019 (1) (2)								
	Direzione Retail	Direzione Wealth M.	Direzione Corporate	Direzione CCO	Widiba	Direzione Crediti non performing	Finanza Proprietaria	Corporate Center e altro	TOTALE GMPS
Margine di interesse	1.017	16	501	1.535	61	10	172	-168	1.610
Commissioni nette	1.331	118	294	1.743	10	19		-149	1.623
Altri ricavi della gestione finanziaria	56	15	53	124		1		-5	120
Altri Proventi e oneri di gestione	3	0	-25	-22	12	-33		5	-37
Totale Ricavi	2.439	151	840	3.429	78	14	172	-358	3.335
Totale Oneri Operativi⁽²⁾	-1.589	-101	-428	-2.119	-75	-106	-55	13	-2.342
Risultato Operativo Lordo	850	49	412	1.310	2	-92	117	-344	993
Rettifiche di valore nette	-166	-2	-265	-433	-2	-203		50	-587
Risultato Operativo Netto	683	48	147	877	0	-295	117	-294	406

Gruppo Monte dei Paschi CONTO ECONOMICO Valori progressivi (mln/€)	Variazione assoluta YoY								
	Direzione Retail	Direzione Wealth M.	Direzione Corporate	Direzione CCO	Widiba	Direzione Crediti non performing	Finanza Proprietaria	Corporate Center e altro	TOTALE GMPS
Margine di interesse	69	9	-21	57	10	-47	42	-191	-129
Commissioni nette	118	5	-2	121	-6	-8		-7	99
Altri ricavi della gestione finanziaria	0	0	52	52	0	0	-7	-4	41
Altri Proventi e oneri di gestione	-19	0	-17	-35	12	-18		41	0
Totale Ricavi	187	14	28	228	11	-57	35	-203	14
Totale Oneri Operativi	44	2	37	84	-10	9	6	-86	2
Risultato Operativo Lordo	231	16	65	312	0	-48	41	-289	16
Rettifiche di valore nette	-9	0	-182	-191	0	151	5	37	2
Risultato Operativo Netto	221	16	-117	121	0	103	46	-252	18

(1) I dati esposti sul 2019 potrebbero subire delle modifiche a causa di alcuni affinamenti in corso relativi alla mensilizzazione dei flussi, modifiche sui costi operativi/cost allocation e attribuzione degli obiettivi sul territorio

(2) A seguito degli affinamenti metodologici effettuati per dare una più corretta rappresentazione della performance a livello delle singole B.U. commerciali, al fine di rendere omogeneo il confronto con il 2019, il dato del 2018 «Proforma» è stato modificato per tenere conto dei seguenti elementi: 1) attribuzione «add-on» direttamente sui modelli di servizio; 2) attribuzione dividendi AXA-MPS e storno commissionale legato alle polizze Ramo III direttamente alle B.U. commerciali; 3) nuova cost-allocation



Direzione CCO Conto Economico ⁽¹⁾ Dati progressivi (mln €, %)	Evoluzione 2017-2019				Δ 18 Preco vs Bdg		Crescita 18-19	
	Cons dic-17	Preco dic-18	Prof.ma ⁽²⁾ dic-18	Bdg dic-19	Var ass.	Var in %	Var ass.	Var in %
Margine di interesse	1.697	1.478	1.478	1.535	48	3,4%	57	3,8%
Commissioni nette	1.676	1.634	1.622	1.743	-215	-11,6%	121	7,4%
Altri ricavi della gestione finanziaria	52	6	72	124	-144	n.s.	52	n.s.
Altri Proventi e oneri di gestione	40	29	29	27	-4	-13,4%	-1	-4,7%
Totale Ricavi	3.466	3.147	3.201	3.429	-315	-9,1%	228	7,1%
Spese per il personale	-1.456	-1.364	-1.355	-1.351	-7	0,5%	3	-0,2%
Altre spese amministrative	-939	-849	-768	-665	21	-2,4%	104	-13,5%
Rettifiche su attività mat. ed imm.li	-76	-82	-80	-103	-20	32,1%	-23	28,9%
Oneri Operativi⁽¹⁾	-2.471	-2.295	-2.203	-2.119	-6	0,3%	84	-3,8%
Risultato Operativo Lordo	995	852	998	1.310	-321	-27,4%	312	31,3%
Rettifiche di valore nette	-1.351	-242	-242	-433	307	-56,0%	-191	n.s.
Risultato operativo netto	-356	610	757	877	-14	-2,2%	121	16,0%
Cost-income	71,3%	72,9%	68,8%	61,8%				
Volumi operativi ⁽¹⁾ Dati puntuali (mln €, %)	Cons dic-17	Preco dic-18	Prof.ma ⁽²⁾ dic-18	Bdg dic-19	Δ 18 Preco vs Bdg		Crescita 18-19	
					ass.	in %	ass.	in %
Raccolta diretta	65.116	60.637	60.637	61.047	-2.936	-4,6%	411	0,7%
Raccolta amministrata	24.697	27.095	27.095	24.318	5.576	25,9%	-2.777	-10,2%
Raccolta gestita	50.748	50.154	50.154	54.723	-6.304	-11,2%	4.569	9,1%
Raccolta complessiva	140.561	137.886	137.886	140.089	-3.664	-2,6%	2.203	1,6%
Impieghi vivi	71.367	69.379	69.379	68.281	-1.302	-1,8%	-1.099	-1,6%
Flussi di produzione ⁽¹⁾ (mln €, %)	dic-17	dic-18	dic-18	dic-19	Δ 18 Preco vs Bdg		Crescita 18-19	
Raccolta diretta (flusso lordo)	23.455	10.622	10.622	13.710	-5.657	-34,7%	3.088	29,1%
Raccolta Amministrata (flusso lordo)	188	515	515	1.601	-720	-58,3%	1.086	n.s.
Raccolta gestita (flusso lordo)	13.217	10.519	10.519	12.525	-2.366	-18,4%	2.005	19,1%
Impieghi vivi (flusso sviluppo)	5.511	9.601	9.601	10.198	-493	-4,9%	597	6,2%
Impieghi vivi (flusso riqualificazione)	-770	-394	-394	-399	105	-21,0%	-5	1,2%
Redditività/rischio ⁽¹⁾ (mln €, %)	dic-17	dic-18	dic-18	dic-19	Δ 18 Preco vs Bdg		Crescita 18-19	
Tasso attivo (puntuale %)	2,44	2,29	2,29	2,39	-0,09		0,10	
Tasso passivo (puntuale %)	0,41	0,27	0,27	0,33	-0,01		0,06	
Commissioni/volumi intermediati (%)	0,79	0,77	0,76	0,84	-0,10		0,08	

(1) I dati esposti sul 2019 potrebbero subire delle modifiche a causa di alcuni affinamenti in corso relativi alla mensilizzazione dei flussi, modifiche sui costi operativi/costi allocation e attribuzione degli obiettivi sul territorio

(2) A seguito degli affinamenti metodologici effettuati per dare una più corretta rappresentazione della performance a livello delle singole B.U. commerciali, al fine di rendere omogeneo il confronto con il 2019, il dato del 2018 «Proforma» è stato modificato per tenere conto dei seguenti elementi: 1) attribuzione «add-on» direttamente sui modelli di servizio; 2) attribuzione dividendi AXA-MPS e storno commissionale legato alle polizze Ramo III direttamente alle B.U. commerciali; 3) nuova cost-allocation



Direzione Retail Conto Economico ⁽¹⁾ Dati progressivi (mln €, %)	Evoluzione 2017-2019				Δ 18 Preco vs Bdg		Crescita 18-19	
	Cons dic-17	Preco dic-18	Prof.ma ⁽²⁾ dic-18	Bdg dic-19	Var ass.	Var in %	Var ass.	Var in %
Margine di interesse	1.081	949	949	1.017	5	0,5%	69	7,2%
Commissioni nette	1.234	1.222	1.212	1.331	-167	-12,0%	118	9,8%
Altri ricavi della gestione finanziaria	6	6	56	56	0	-4,7%	0	-0,2%
Altri Proventi e oneri di gestione	40	35	35	35	-5	-12,1%	0	-0,8%
Totale Ricavi	2.362	2.212	2.252	2.439	-167	-7,0%	187	8,3%
Spese per il personale	-1.070	-1.001	-1.023	-1.031	-8	0,8%	-8	0,8%
Altre spese amministrative	-659	-588	-555	-476	9	-1,5%	79	-14,2%
Rettifiche su attività mat. ed imm.li	-57	-57	-55	-82	-10	22,3%	-27	48,8%
Oneri Operativi⁽¹⁾	-1.786	-1.646	-1.633	-1.589	-10	0,6%	44	-2,7%
Risultato Operativo Lordo	576	566	619	850	-177	-23,8%	231	37,3%
Rettifiche di valore nette	-43	-157	-157	-166	85	-35,3%	-9	6,0%
Risultato operativo netto	533	409	462	683	-91	-18,2%	221	47,9%
Cost-income	75,6%	74,4%	72,5%	65,2%				
Volumi operativi ⁽¹⁾ Dati puntuali (mln €, %)	Cons dic-17	Preco dic-18	Prof.ma ⁽²⁾ dic-18	Bdg dic-19	Δ 18 Preco vs Bdg		Crescita 18-19	
					ass.	in %	ass.	in %
Raccolta diretta	42.179	40.112	40.112	40.325	-1.372	-3,3%	214	0,5%
Raccolta amministrata	9.718	8.868	8.868	6.837	2.076	30,6%	-2.031	-22,9%
Raccolta gestita	37.372	37.414	37.414	41.615	-4.788	-11,3%	4.201	11,2%
Raccolta complessiva	89.269	86.393	86.393	88.777	-4.083	-4,5%	2.384	2,8%
Impieghi vivi	38.738	38.514	38.514	39.724	-609	-1,6%	1.210	3,1%
Flussi di produzione ⁽¹⁾ (mln €, %)					Δ 18 Preco vs Bdg		Crescita 18-19	
	dic-17	dic-18	dic-18	dic-19				
Raccolta diretta (flusso lordo)	12.510	8.424	8.424	5.968	-1.384	-14,1%	-2.456	-29,2%
Raccolta Amministrata (flusso lordo)	166	446	446	1.115	-24	-5,2%	669	n.s.
Raccolta gestita (flusso lordo)	10.613	8.769	8.769	10.317	-1.966	-18,3%	1.548	17,7%
Impieghi vivi (flusso sviluppo)	3.315	5.428	5.428	6.400	177	3,4%	973	17,9%
Impieghi vivi (flusso riqualificazione)	-268	-167	-167	-150	24	-12,4%	18	-10,6%
Redditività/rischio ⁽¹⁾ (mln €, %)					Δ 18 Preco vs Bdg		Crescita 18-19	
	dic-17	dic-18	dic-18	dic-19				
Tasso attivo (puntuale %)	2,73	2,55	2,55	2,61	-0,18		0,06	
Tasso passivo (puntuale %)	0,42	0,30	0,30	0,36	-0,01		0,06	
Commissioni/volumi intermediati (%)	0,96	0,97	0,96	1,05	-0,10		0,09	

(1) I dati esposti sul 2019 potrebbero subire delle modifiche a causa di alcuni affinamenti in corso relativi alla mensilizzazione dei flussi, modifiche sui costi operativi/costi allocation e attribuzione degli obiettivi sul territorio

(2) A seguito degli affinamenti metodologici effettuati per dare una più corretta rappresentazione della performance a livello delle singole B.U. commerciali, al fine di rendere omogeneo il confronto con il 2019, il dato del 2018 «Proforma» è stato modificato per tenere conto dei seguenti elementi: 1) attribuzione «add-on» direttamente sui modelli di servizio; 2) attribuzione dividendi AXA-MPS e storno commissionale legato alle polizze Ramo III direttamente alle B.U. commerciali; 3) nuova cost-allocation



Direzione Wealth Management – Numeri Chiave 2019

STIME PRELIMINARI

08

Direzione Wealth M. Conto Economico ⁽¹⁾ Dati progressivi (mln €, %)	Evoluzione 2017-2019				Δ 18 Preco vs Bdg		Crescita 18-19	
	Cons dic-17	Preco dic-18	Prof.ma ⁽²⁾ dic-18	Bdg dic-19	Var ass.	Var in %	Var ass.	Var in %
Margine di interesse	26	8	8	16	-2	-24,2%	9	n.s.
Commissioni nette	130	116	114	118	-26	-18,1%	5	4,2%
Altri ricavi della gestione finanziaria	0	0	15	15	0	-4,4%	0	1,2%
Altri Proventi e oneri di gestione	0	0	0	0	0	0,4%	0	8,2%
Totale Ricavi	156	125	137	151	-28	-18,4%	14	10,0%
Spese per il personale	-44	-40	-69	-69	0	0,3%	-1	1,0%
Altre spese amministrative	-21	-19	-32	-28	0	0,0%	4	-13,1%
Rettifiche su attività mat. ed imm.li	-2	-2	-3	-4	0	22,2%	-1	48,8%
Oneri Operativi⁽¹⁾	-66	-61	-104	-101	0	0,6%	2	-2,2%
Risultato Operativo Lordo	90	63	33	49	-29	-31,1%	16	47,7%
Rettifiche di valore nette	0	-2	-2	-2	-1	n.s.	0	-18,7%
Risultato operativo netto	90	61	31	48	-30	-32,7%	16	52,3%
Cost-income	42,3%	49,1%	75,7%	67,3%				
Volumi operativi ⁽¹⁾ Dati puntuali (mln €, %)	Cons dic-17	Preco dic-18	Prof.ma ⁽²⁾ dic-18	Bdg dic-19	Δ 18 Preco vs Bdg		Crescita 18-19	
					ass.	in %	ass.	in %
Raccolta diretta	3.170	3.297	3.297	3.690	-194	-5,6%	393	11,9%
Raccolta amministrata	5.168	4.121	4.121	3.831	-258	-5,9%	-290	-7,0%
Raccolta gestita	11.810	11.273	11.273	11.773	-1.424	-11,2%	501	4,4%
Raccolta complessiva	20.148	18.690	18.690	19.294	-1.876	-9,1%	604	3,2%
Impieghi vivi	541	543	543	540	-35	-6,1%	-4	-0,7%
Flussi di produzione ⁽¹⁾ (mln €, %)					Δ 18 Preco vs Bdg		Crescita 18-19	
	dic-17	dic-18	dic-18	dic-19				
Raccolta diretta (flusso lordo)	1.545	1.075	1.075	997	-193	-15,2%	-78	-7,3%
Raccolta Amministrata (flusso lordo)	22	68	68	408	-696	n.s.	339	n.s.
Raccolta gestita (flusso lordo)	2.452	1.637	1.637	2.168	-513	-23,9%	531	32,4%
Impieghi vivi (flusso sviluppo)	38	56	56	58	-44	-44,1%	2	3,6%
Impieghi vivi (flusso riqualificazione)	-9	-3	-3	-6	7	n.s.	-3	n.s.
Redditività/rischio ⁽¹⁾ (mln €, %)					Δ 18 Preco vs Bdg		Crescita 18-19	
	dic-17	dic-18	dic-18	dic-19				
Tasso attivo (puntuale %)	1,68	1,64	1,64	1,87	-0,20		0,22	
Tasso passivo (puntuale %)	0,73	0,51	0,51	0,62	0,06		0,10	
Commissioni/volumi intermediati (%)	0,62	0,58	0,57	0,60	-0,09		0,04	

(1) I dati esposti sul 2019 potrebbero subire delle modifiche a causa di alcuni affinamenti in corso relativi alla mensilizzazione dei flussi, modifiche sui costi operativi/cost allocation e attribuzione degli obiettivi sul territorio

(2) A seguito degli affinamenti metodologici effettuati per dare una più corretta rappresentazione della performance a livello delle singole B.U. commerciali, al fine di rendere omogeneo il confronto con il 2019, il dato del 2018 «Proforma» è stato modificato per tenere conto dei seguenti elementi: 1) attribuzione «add-on» direttamente sui modelli di servizio; 2) attribuzione dividendi AXA-MPS e storno commissionale legato alle polizze Ramo III direttamente alle B.U. commerciali; 3) nuova cost-allocation



MONTE DEI PASCHI DI SIENA
BANCA DAL 1472

Direzione Wealth Management – Focus Budget 2019 (Dettaglio per BU)

08

STIME PRELIMINARI

Direzione Wealth M. Conto Economico ⁽¹⁾ Dati progressivi (mln €, %)	Budget 2019				Preconsuntivo Prof.ma ⁽²⁾ 2018				Variazione ⁽²⁾ 18-19 (in %)			
	Mercato Wealth	MPS Fiduciaria	Altro Dir	Totale Direzione	Mercato Wealth	MPS Fiduciaria	Altro Dir	Totale Direzione	Mercato Wealth	MPS Fiduciaria	Altro Dir	Totale Direzione
Margine di interesse	16	0		16	8	0		8	n.s.			n.s.
Commissioni nette	115	4		118	111	4	-2	114	3,1%	-5,2%		4,2%
Altri ricavi della gestione finanziaria	15			15	15			15	1,2%			1,2%
Altri Proventi e oneri di gestione	0			0	0	0		0	-1,3%			n.s.
Totale Ricavi	147	4		151	134	4	-2	137	9,1%	-4,4%		10,0%
Spese per il personale	-67	-2		-69	-67	-2		-69	0,8%	9,9%		1,0%
Altre spese amministrative	-27	-2		-28	-31	-1		-32	-14,2%	9,9%		-13,1%
Rettifiche su attività mat. ed imm.li	-4	0		-4	-3	0		-3	48,8%	9,9%		48,8%
Oneri Operativi⁽¹⁾	-98	-4		-101	-100	-3		-104	-2,6%	9,9%		-2,2%
Risultato Operativo Lordo	49	0		49	34	1	-2	33	43,7%	-51,9%		47,7%
Rettifiche di valore nette	-2	0		-2	-2	0		-2	-27,1%	n.s.		-18,7%
Risultato operativo netto	47	0		48	32	1	-2	31	48,5%	n.s.		52,3%

Volumi operativi ⁽¹⁾ Dati puntuali (mln €, %)	Mercato Wealth	MPS Fiduciaria	Altro Dir	Totale Direzione	Mercato Wealth	MPS Fiduciaria	Altro Dir	Totale Direzione	Mercato Wealth	MPS Fiduciaria	Altro Dir	Totale Direzione
	Wealth	Fiduciaria	Dir	Totale	Wealth	Fiduciaria	Altro	Totale	Wealth	Fiduciaria	Altro	Totale
Raccolta diretta	3.690			3.690	3.297			3.297	11,9%			11,9%
Raccolta amministrata	3.831			3.831	4.121			4.121	-7,0%			-7,0%
Raccolta gestita	11.773			11.773	11.273			11.273	4,4%			4,4%
Raccolta complessiva	19.294			19.294	18.690			18.690	3,2%			3,2%
Impieghi vivi	540			540	543			543	-0,7%			-0,7%

Flussi di produzione ⁽¹⁾ (mln €, %)	Wealth	Fiduciaria	Dir	Totale	Wealth	Fiduciaria	Altro	Totale	Wealth	Fiduciaria	Altro	Totale
	Wealth	Fiduciaria	Dir	Totale	Wealth	Fiduciaria	Altro	Totale	Wealth	Fiduciaria	Altro	Totale
Raccolta diretta (flusso lordo)	997			997	1.075			1.075	-7,3%			-7,3%
Raccolta Amministrata (flusso lordo)	408			408	68			68	n.s.			n.s.
Raccolta gestita (flusso lordo)	2.168			2.168	1.637			1.637	32,4%			32,4%
Impieghi vivi (flusso sviluppo)	58			58	56			56	3,6%			3,6%
Impieghi vivi (flusso riqualificazione)	-6			-6	-3			-3	n.s.			n.s.

Redditività/rischio ⁽¹⁾ (mln €, %)	Wealth	Fiduciaria	Dir	Totale	Wealth	Fiduciaria	Altro	Totale	Wealth	Fiduciaria	Altro	Totale
	Wealth	Fiduciaria	Dir	Totale	Wealth	Fiduciaria	Altro	Totale	Wealth	Fiduciaria	Altro	Totale
Tasso attivo (puntuale %)	1,87			1,87	1,64			1,64	0,22			0,22
Tasso passivo (puntuale %)	0,62			0,62	0,51			0,51	0,10			0,10
Commissioni/volumi intermediati (%)	0,58			0,60	0,55			0,57	0,03			0,04

(1) I dati esposti sul 2019 potrebbero subire delle modifiche a causa di alcuni affinamenti in corso relativi alla mensilizzazione dei flussi, modifiche sui costi operativi/cost allocation e attribuzione degli obiettivi sul territorio

(2) A seguito degli affinamenti metodologici effettuati per dare una più corretta rappresentazione della performance a livello delle singole B.U. commerciali, al fine di rendere omogeneo il confronto con il 2019, il dato del 2018 «Proforma» è stato modificato per tenere conto dei seguenti elementi: 1) attribuzione «add-on» direttamente sui modelli di servizio; 2) attribuzione dividendi AXA-MPS e storno commissionale legato alle polizze Ramo III direttamente alle B.U. commerciali; 3) nuova cost-allocation

Mercato Wealth Management – Numeri Chiave 2019

STIME PRELIMINARI

08

Mercato Wealth Management Conto Economico ⁽¹⁾ Dati progressivi (mln €, %)	Evoluzione 2017-2019				Δ 18 Preco vs Bdg		Crescita 18-19	
	Cons	Preco	Prof.ma ⁽²⁾	Bdg	Var	Var	Var	Var
	dic-17	dic-18	dic-18	dic-19	ass.	in %	ass.	in %
Margine di interesse	20	9	8	16	0	-2,2%	9	n.s.
Commissioni nette	127	113	111	115	-25	-17,8%	3	3,1%
Altri ricavi della gestione finanziaria	0	0	15	15	0	-4,4%	0	1,2%
Altri Proventi e oneri di gestione	1	0	0	0	0	-4,4%	0	1,2%
Totale Ricavi	148	123	134	147	-25	-16,8%	12	9,1%
Spese per il personale	-41	-39	-67	-67	0	0,8%	-1	0,8%
Altre spese amministrative	-20	-18	-31	-27	0	-1,5%	4	-14,2%
Rettifiche su attività mat. ed imm.li	-2	-1	-3	-4	0	22,3%	-1	48,8%
Oneri Operativi⁽¹⁾	-63	-58	-100	-98	0	0,6%	3	-2,6%
Risultato Operativo Lordo	85	65	34	49	-25	-27,8%	15	43,7%
Rettifiche di valore nette	0	-2	-2	-2	-1	n.s.	1	-27,1%
Risultato operativo netto	85	63	32	47	-26	-29,5%	15	48,5%
Cost-income	42,6%	47,0%	74,7%	66,7%				
Volumi operativi ⁽¹⁾ Dati puntuali (mln €, %)	Cons	Preco	Prof.ma ⁽²⁾	Bdg	Δ 18 Preco vs Bdg		Crescita 18-19	
	dic-17	dic-18	dic-18	dic-19	ass.	in %	ass.	in %
Raccolta diretta	3.170	3.297	3.297	3.690	-194	-5,6%	393	11,9%
Raccolta amministrata	5.168	4.121	4.121	3.831	-258	-5,9%	-290	-7,0%
Raccolta gestita	11.810	11.273	11.273	11.773	-1.424	-11,2%	501	4,4%
Raccolta complessiva	20.148	18.690	18.690	19.294	-1.876	-9,1%	604	3,2%
Impieghi vivi	541	543	543	540	-35	-6,1%	-4	-0,7%
Flussi di produzione ⁽¹⁾ (mln €, %)	dic-17	dic-18	dic-18	dic-19	Δ 18 Preco vs Bdg		Crescita 18-19	
Raccolta diretta (flusso lordo)	1.545	1.075	1.075	997	-193	-15,2%	-78	-7,3%
Raccolta Amministrata (flusso lordo)	22	68	68	408	-696	n.s.	339	n.s.
Raccolta gestita (flusso lordo)	2.452	1.637	1.637	2.168	-513	-23,9%	531	32,4%
Impieghi vivi (flusso sviluppo)	38	56	56	58	-44	-44,1%	2	3,6%
Impieghi vivi (flusso riqualificazione)	-9	-3	-3	-6	7	n.s.	-3	n.s.
Redditività/rischio ⁽¹⁾ (mln €, %)	dic-17	dic-18	dic-18	dic-19	Δ 18 Preco vs Bdg		Crescita 18-19	
Tasso attivo (puntuale %)	1,68	1,64	1,64	1,87	-0,20		0,22	
Tasso passivo (puntuale %)	0,73	0,51	0,51	0,62	0,06		0,10	
Commissioni/volumi intermediati (%)	0,61	0,56	0,55	0,58	-0,09		0,03	

(1) I dati esposti sul 2019 potrebbero subire delle modifiche a causa di alcuni affinamenti in corso relativi alla mensilizzazione dei flussi, modifiche sui costi operativi/cost allocation e attribuzione degli obiettivi sul territorio

(2) A seguito degli affinamenti metodologici effettuati per dare una più corretta rappresentazione della performance a livello delle singole B.U. commerciali, al fine di rendere omogeneo il confronto con il 2019, il dato del 2018 «Proforma» è stato modificato per tenere conto dei seguenti elementi: 1) attribuzione «add-on» direttamente sui modelli di servizio; 2) attribuzione dividendi AXA-MPS e storno commissionale legato alle polizze Ramo III direttamente alle B.U. commerciali; 3) nuova cost-allocation



MONTE DEI PASCHI DI SIENA
BANCA DAL 1472

MPS Fiduciaria	Evoluzione 2017-2019				Δ 18 Preco vs Bdg		Crescita 18-19	
Conto Economico ⁽¹⁾	Cons	Cons	Preco	Bdg	Var	Var	Var	Var
Dati progressivi (mln €, %)	dic-17	set-18	dic-18	dic-19	ass.	in %	ass.	in %
Margine di interesse	0	0	0	0	0	-34,0%		
Commissioni nette	3	3	4	4	1	14,6%	0	-5,2%
Altri ricavi della gestione finanziaria								
Altri Proventi e oneri di gestione	0	0	0		0	43,6%	0	n.s.
Totale Ricavi	3	3	4	4	1	14,2%	0	-4,4%
Spese per il personale	-2	-1	-2	-2	0	-11,1%	0	9,9%
Altre spese amministrative	-1	-1	-1	-2	0	23,7%	0	9,9%
Rettifiche su attività mat. ed imm.li	0	0	0	0	0	0,5%	0	9,9%
Oneri Operativi⁽¹⁾	-3	-3	-3	-4	0	2,2%	0	9,9%
Risultato Operativo Lordo	0	1	1	0	0	n.s.	0	-51,9%
Rettifiche di valore nette	0		0	0	0	n.s.	0	n.s.
Risultato operativo netto	0	1	1	0	1	n.s.	-1	n.s.
Componenti non operative	0	0	0		0		0	n.s.
<i>Cost-income</i>	97,3%	77,3%	76,9%	88,4%				

(1) I dati esposti sul 2019 potrebbero subire delle modifiche a causa di alcuni affinamenti in corso relativi alla mensilizzazione dei flussi, modifiche sui costi operativi/cost allocation e attribuzione degli obiettivi sul territorio

(2) A seguito degli affinamenti metodologici effettuati per dare una più corretta rappresentazione della performance a livello delle singole B.U. commerciali, al fine di rendere omogeneo il confronto con il 2019, il dato del 2018 «Proforma» è stato modificato per tenere conto dei seguenti elementi: 1) attribuzione «add-on» direttamente sui modelli di servizio; 2) attribuzione dividendi AXA-MPS e storno commissionale legato alle polizze Ramo III direttamente alle B.U. commerciali; 3) nuova cost-allocation



Direzione Corporate					Evoluzione 2017-2019				Δ 18 Preco vs Bdg		Crescita 18-19	
Conto Economico ⁽¹⁾					Cons	Preco	Prof.ma ⁽²⁾	Bdg	Var	Var	Var	Var
Dati progressivi (mln €, %)					dic-17	dic-18	dic-18	dic-19	ass.	in %	ass.	in %
Margine di interesse					590	521	521	501	46	9,6%	-21	-3,9%
Commissioni nette					313	297	297	294	-22	-7,0%	-2	-0,8%
Altri ricavi della gestione finanziaria					46	-1	1	53	-143	n.s.	52	n.s.
Altri Proventi e oneri di gestione					0	-7	-7	-8	0	5,3%	-1	-16,4%
Totale Ricavi					949	810	812	840	-119	-12,8%	28	3,5%
Spese per il personale					-342	-322	-263	-251	1	-0,4%	12	-4,5%
Altre spese amministrative					-259	-242	-181	-160	12	-4,6%	20	-11,2%
Rettifiche su attività mat. ed. imm.li					-18	-24	-22	-17	-9	n.s.	5	-23,9%
Oneri Operativi⁽¹⁾					-619	-588	-466	-428	4	-0,6%	37	-8,0%
Risultato Operativo Lordo					329	223	346	412	-116	-34,2%	65	18,9%
Rettifiche di valore nette					-1.308	-83	-83	-265	223	n.s.	-182	n.s.
Risultato operativo netto					-978	140	264	147	107	n.s.	-117	-44,4%
Cost-income					65,3%	72,5%	57,4%	51,0%				
Volumi operativi ⁽¹⁾					Cons	Preco	Prof.ma ⁽²⁾	Bdg	Δ 18 Preco vs Bdg		Crescita 18-19	
Dati puntuali (mln €, %)					dic-17	dic-18	dic-18	dic-19	ass.	in %	ass.	in %
Raccolta diretta					19.767	17.228	17.228	17.032	-1.370	-7,4%	-196	-1,1%
Raccolta amministrata					9.811	14.107	14.107	13.651	3.757	36,3%	-456	-3,2%
Raccolta gestita					1.566	1.468	1.468	1.335	-91	-5,9%	-133	-9,0%
Raccolta complessiva					31.143	32.802	32.802	32.018	2.295	7,5%	-785	-2,4%
Impieghi vivi					32.088	30.322	30.322	28.017	-658	-2,1%	-2.305	-7,6%
Flussi di produzione ⁽¹⁾ (mln €, %)					dic-17	dic-18	dic-18	dic-19	Δ 18 Preco vs Bdg		Crescita 18-19	
Raccolta diretta (flusso lordo)					9.400	1.123	1.123	6.745	-4.080	n.s.	5.623	n.s.
Raccolta Amministrata (flusso lordo)								77			77	
Raccolta gestita (flusso lordo)					153	114	114	40	114		-74	n.s.
Impieghi vivi (flusso sviluppo)					2.158	4.118	4.118	3.739	-626	-13,2%	-378	-9,2%
Impieghi vivi (flusso riqualificazione)					-493	-224	-224	-243	74	-24,9%	-19	8,6%
Redditività/rischio ⁽¹⁾ (mln €, %)					dic-17	dic-18	dic-18	dic-19	Δ 18 Preco vs Bdg		Crescita 18-19	
Tasso attivo (puntuale %)					2,11	1,97	1,97	2,08		0,01		0,11
Tasso passivo (puntuale %)					0,33	0,14	0,14	0,18		-0,03		0,04
Commissioni/volumi intermediati (%)					0,49	0,45	0,45	0,47		-0,07		0,03

(1) I dati esposti sul 2019 potrebbero subire delle modifiche a causa di alcuni affinamenti in corso relativi alla mensilizzazione dei flussi, modifiche sui costi operativi/costi allocation e attribuzione degli obiettivi sul territorio

(2) A seguito degli affinamenti metodologici effettuati per dare una più corretta rappresentazione della performance a livello delle singole B.U. commerciali, al fine di rendere omogeneo il confronto con il 2019, il dato del 2018 «Proforma» è stato modificato per tenere conto dei seguenti elementi: 1) attribuzione «add-on» direttamente sui modelli di servizio; 2) attribuzione dividendi AXA-MPS e storno commissionale legato alle polizze Ramo III direttamente alle B.U. commerciali; 3) nuova cost-allocation



Direzione Corporate - focus Budget 2019 (Dettaglio per BU)

STIME PRELIMINARI

08

Direzione Corporate	Budget 2019									Variazione ⁽²⁾ 18-19 (in %)								
Conto Economico ⁽¹⁾ Dati progressivi (mln €, %)	Mercato Corporate	Mercato Large C.	MPS L&F	MPS CS	Area Estero	MP Banque	MP Belgio	Altro Dir	Totale Direzione	Mercato Corporate	Mercato Large C.	MPS L&F	MPS CS	Area Estero	MP Banque	MP Belgio	Altro Dir	Totale Direzione
Margine di interesse	283	32	44	111	4	19	8		501	-0,4%	11,6%	-5,0%	-6,1%	-46,0%	-9,4%	-50,0%		-3,9%
Commissioni nette	226	30	16	7	0	13	2		294	1,0%	-5,8%	29,8%	-13,3%	n.s.	-9,4%	-50,0%		-0,8%
Altri ricavi della gestione finanziaria	15	1	1	37	0	0			53	-0,6%	-0,1%		n.s.	n.s.	-9,4%			n.s.
Altri Proventi e oneri di gestione	1	0	4	1		0		-11	-12	-2,5%	-0,6%	24,4%			-9,4%		-6,7%	-10,1%
Totale Ricavi	529	63	55	156	4	33	10	-11	840	0,2%	2,5%	4,5%	43,4%	n.s.	-9,4%	-56,5%	-6,4%	3,5%
Spese per il personale	-166	-15	-16	-28	-9	-13	-5		-251	0,8%	0,8%	19,3%	-2,7%	-45,5%	-15,4%	-50,0%		-4,5%
Altre spese amministrative	-70	-9	-17	-40	-5	-15	-5		-160	-14,2%	-14,2%	-2,8%	0,8%	-18,0%	-6,6%	-50,0%		-11,2%
Rettifiche su attività mat. ed imm.li	-11	-1	-1	0	0	-2	-1		-17	48,8%	48,8%	n.s.		11,3%	-29,3%	-50,0%		-23,9%
Oneri Operativi ⁽¹⁾	-247	-25	-34	-68	-15	-30	-10		-428	-2,7%	-4,3%	-14,1%	-0,7%	-37,4%	-12,4%	-50,0%		-8,0%
Risultato Operativo Lordo	282	38	21	89	-11	3	0	-11	412	2,8%	7,4%	58,9%	n.s.	14,7%	33,2%	n.s.	-6,4%	18,9%
Rettifiche di valore nette	-115	-47	-48	-46	-2	-5	-2		-265	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	14,6%	-50,0%		n.s.
Risultato operativo netto	167	-9	-26	43	-13	-2	-2	-11	147	-23,4%	n.s.	n.s.	-29,8%	-1,4%	3,5%	n.s.	-6,4%	-44,4%
Volumi operativi ⁽¹⁾ Dati puntuali (mln €, %)	Mercato Corporate	Mercato Large C.	MPS L&F	MPS CS	Area Estero	MP Banque	MP Belgio	Altro Dir	Totale Direzione	Mercato Corporate	Mercato Large C.	MPS L&F	MPS CS	Area Estero	MP Banque	MP Belgio	Altro Dir	Totale Direzione
Raccolta diretta	12.408	3.969			3	652			17.032	8,2%	0,6%			30,4%	-26,4%			-1,1%
Raccolta amministrata	2.984	10.635				32			13.651	0,0%	-1,1%				-26,4%			-3,2%
Raccolta gestita	1.049	64				222			1.335	-2,2%					-26,4%			-9,0%
Raccolta complessiva	16.441	14.668			3	906			32.018	5,9%	-0,7%			30,4%	-26,4%			-2,4%
Impieghi vivi	16.509	1.910	4.148	4.518	211	720			28.017	-3,6%	-5,1%	-1,4%	-13,6%	20,4%	-8,9%			-7,6%
Flussi di produzione ⁽¹⁾ (mln €, %)	Corporate	Large C.	L&F	CS	Estero	Banque	Belgio	Dir	Totale	Corporate	Large C.	L&F	CS	Estero	Banque	Belgio	Altro	Totale
Raccolta diretta (flusso lordo)	4.111	2.634							6.745	n.s.	n.s.							n.s.
Raccolta Amministrata (flusso lordo)	77								77									
Raccolta gestita (flusso lordo)	40								40	n.s.								n.s.
Impieghi vivi (flusso sviluppo)	2.202	107	630	800					3.739	-4,6%	n.s.	16,8%	-32,5%					-9,2%
Impieghi vivi (flusso riqualificazione)	-211	-14	-18						-243	-19,6%	-0,9%	n.s.						8,6%
Redditività/rischio ⁽¹⁾ (mln €, %)	Corporate	Large C.	L&F	CS	Estero	Banque	Belgio	Dir	Totale	Corporate	Large C.	L&F	CS	Estero	Banque	Belgio	Altro	Totale
Tasso attivo (puntuale %)	2,02	1,93	2,24	2,16		2,54			2,08	0,16	0,04	0,05	0,06		0,00	-2,06		0,11
Tasso passivo (puntuale %)	0,20	0,11				0,25			0,18	0,05	0,03				0,00	-0,23		0,04
Commissioni/volumi intermediati (%)	0,67	0,18	0,38	0,15	0,12	0,70	0,26		0,47	0,02	-0,01	0,10	0,00	0,00	0,06	0,04		0,03

(1) I dati esposti sul 2019 potrebbero subire delle modifiche a causa di alcuni affinamenti in corso relativi alla mensilizzazione dei flussi, modifiche sui costi operativi/cost allocation e attribuzione degli obiettivi sul territorio

(2) A seguito degli affinamenti metodologici effettuati per dare una più corretta rappresentazione della performance a livello delle singole B.U. commerciali, al fine di rendere omogeneo il confronto con il 2019, il dato del 2018 «Proforma» è stato modificato per tenere conto dei seguenti elementi: 1) attribuzione «add-on» direttamente sui modelli di servizio; 2) attribuzione dividendi AXA-MPS e storno commissionale legato alle polizze Ramo III direttamente alle B.U. commerciali; 3) nuova cost-allocation



MONTE DEI PASCHI DI SIENA
BANCA DAL 1472

Mercato Corporate	Evoluzione 2017-2019				Δ 18 Preco vs Bdg		Crescita 18-19	
Conto Economico ⁽¹⁾ Dati progressivi (mln €, %)	Cons dic-17	Preco dic-18	Prof.ma ⁽²⁾ dic-18	Bdg dic-19	Var ass.	Var in %	Var ass.	Var in %
Margine di interesse	319	289	284	283	7	2,4%	-1	-0,4%
Commissioni nette	241	224	224	226	-26	-10,2%	2	1,0%
Altri ricavi della gestione finanziaria	14	14	15	15	-1	-5,6%	0	-0,6%
Altri Proventi e oneri di gestione	6	6	6	6	-1	-9,7%	0	-0,6%
Totale Ricavi	581	532	529	529	-20	-3,6%	1	0,2%
Spese per il personale	-233	-218	-165	-166	-2	0,8%	-1	0,8%
Altre spese amministrative	-149	-133	-82	-70	2	-1,5%	12	-14,2%
Rettifiche su attività mat. ed imm.li	-9	-9	-7	-11	-2	22,3%	-4	48,8%
Oneri Operativi⁽¹⁾	-390	-359	-254	-247	-1	0,4%	7	-2,7%
Risultato Operativo Lordo	191	173	275	282	-21	-11,0%	8	2,8%
Rettifiche di valore nette	-257	-56	-56	-115	98	n.s.	-59	n.s.
Risultato operativo netto	-66	117	218	167	77	n.s.	-51	-23,4%
Cost-income	67,2%	67,4%	48,0%	46,7%				
Volumi operativi ⁽¹⁾ Dati puntuali (mln €, %)	Cons dic-17	Preco dic-18	Prof.ma ⁽²⁾ dic-18	Bdg dic-19	Δ 18 Preco vs Bdg		Crescita 18-19	
Raccolta diretta	11.872	11.466	11.466	12.408	-410	-3,5%	942	8,2%
Raccolta amministrata	2.259	2.985	2.985	2.984	206	7,4%	-1	0,0%
Raccolta gestita	1.106	1.073	1.073	1.049	-12	-1,1%	-24	-2,2%
Raccolta complessiva	15.237	15.524	15.524	16.441	-216	-1,4%	917	5,9%
Impieghi vivi	18.058	17.120	17.120	16.509	-1.212	-6,6%	-611	-3,6%
Flussi di produzione ⁽¹⁾ (mln €, %)	dic-17	dic-18	dic-18	dic-19	Δ 18 Preco vs Bdg		Crescita 18-19	
Raccolta diretta (flusso lordo)	6.283	924	924	4.111	-1.426	n.s.	3.187	n.s.
Raccolta Amministrata (flusso lordo)				77			77	
Raccolta gestita (flusso lordo)	153	114	114	40	114		-74	n.s.
Impieghi vivi (flusso sviluppo)	1.570	2.308	2.308	2.202	-661	-22,3%	-106	-4,6%
Impieghi vivi (flusso riqualificazione)	-435	-263	-263	-211	-6	2,5%	52	-19,6%
Redditività/rischio ⁽¹⁾ (mln €, %)	dic-17	dic-18	dic-18	dic-19	Δ 18 Preco vs Bdg		Crescita 18-19	
Tasso attivo (puntuale %)	1,99	1,86	1,86	2,02		0,04		0,16
Tasso passivo (puntuale %)	0,33	0,15	0,15	0,20		-0,02		0,05
Commissioni/volumi intermediati (%)	0,70	0,66	0,66	0,67		-0,08		0,02

(1) I dati esposti sul 2019 potrebbero subire delle modifiche a causa di alcuni affinamenti in corso relativi alla mensilizzazione dei flussi, modifiche sui costi operativi/costi allocation e attribuzione degli obiettivi sul territorio

(2) A seguito degli affinamenti metodologici effettuati per dare una più corretta rappresentazione della performance a livello delle singole B.U. commerciali, al fine di rendere omogeneo il confronto con il 2019, il dato del 2018 «Proforma» è stato modificato per tenere conto dei seguenti elementi: 1) attribuzione «add-on» direttamente sui modelli di servizio; 2) attribuzione dividendi AXA-MPS e storno commissionale legato alle polizze Ramo III direttamente alle B.U. commerciali; 3) nuova cost-allocation



Mercato Large Corporate - Numeri Chiave 2019

STIME PRELIMINARI

08

Mercato Large Corporate	Evoluzione 2017-2019				Δ 18 Preco vs Bdg		Crescita 18-19	
Conto Economico ⁽¹⁾ Dati progressivi (mln €, %)	Cons dic-17	Preco dic-18	Prof.ma ⁽²⁾ dic-18	Bdg dic-19	Var ass.	Var in %	Var ass.	Var in %
Margine di interesse	37	33	29	32	2	6,6%	3	11,6%
Commissioni nette	35	32	32	30	-2	-4,7%	-2	-5,8%
Altri ricavi della gestione finanziaria	1	1	1	1	0	-28,2%	0	-0,1%
Altri Proventi e oneri di gestione	0	0	0	0	0	1,6%	0	-0,6%
Totale Ricavi	73	65	61	63	0	0,4%	1	2,5%
Spese per il personale	-25	-24	-15	-15	0	0,8%	0	0,8%
Altre spese amministrative	-23	-21	-11	-9	0	-1,5%	2	-14,2%
Rettifiche su attività mat. ed imm.li	-1	-1	-1	-1	0	22,3%	0	48,8%
Oneri Operativi⁽¹⁾	-50	-45	-26	-25	0	0,1%	1	-4,3%
Risultato Operativo Lordo	24	20	35	38	0	1,1%	3	7,4%
Rettifiche di valore nette	-39	-26	-26	-47	33	-55,9%	-21	n.s.
Risultato operativo netto	-16	-6	9	-9	33	n.s.	-19	n.s.
Cost-income	67,8%	69,3%	42,3%	39,5%				
Volumi operativi ⁽¹⁾ Dati puntuali (mln €, %)	Cons dic-17	Preco dic-18	Prof.ma ⁽²⁾ dic-18	Bdg dic-19	Δ 18 Preco vs Bdg		Crescita 18-19	
					ass.	in %	ass.	in %
Raccolta diretta	4.563	3.943	3.943	3.969	-641	-14,0%	25	0,6%
Raccolta amministrata	7.217	10.758	10.758	10.635	3.541	49,1%	-123	-1,1%
Raccolta gestita	67	64	64	64	-2	-3,7%		
Raccolta complessiva	11.846	14.765	14.765	14.668	2.898	24,4%	-97	-0,7%
Impieghi vivi	1.844	2.012	2.012	1.910	5	0,2%	-102	-5,1%
Flussi di produzione ⁽¹⁾ (mln €, %)	dic-17	dic-18	dic-18	dic-19	Δ 18 Preco vs Bdg		Crescita 18-19	
Raccolta diretta (flusso lordo)	3.117	199	199	2.634	-2.654	n.s.	2.435	n.s.
Raccolta Amministrata (flusso lordo)								
Raccolta gestita (flusso lordo)								
Impieghi vivi (flusso sviluppo)	-211	289	289	107	-71	-19,7%	-182	n.s.
Impieghi vivi (flusso riqualificazione)	-94	-14	-14	-14	11	-42,9%	0	-0,9%
Redditività/rischio ⁽¹⁾ (mln €, %)	dic-17	dic-18	dic-18	dic-19	Δ 18 Preco vs Bdg		Crescita 18-19	
Tasso attivo (puntuale %)	2,34	1,89	1,89	1,93	-0,19		0,04	
Tasso passivo (puntuale %)	0,30	0,08	0,08	0,11	0,00		0,03	
Commissioni/volumi intermediati (%)	0,29	0,19	0,19	0,18	-0,05		-0,01	

(1) I dati esposti sul 2019 potrebbero subire delle modifiche a causa di alcuni affinamenti in corso relativi alla mensilizzazione dei flussi, modifiche sui costi operativi/cost allocation

(2) A seguito degli affinamenti metodologici effettuati per dare una più corretta rappresentazione della performance a livello delle singole B.U. commerciali, al fine di rendere omogeneo il confronto con il 2019, il dato del 2018 «Proforma» è stato modificato per tenere conto dei seguenti elementi: 1) attribuzione «add-on» direttamente sui modelli di servizio; 2) attribuzione dividendi AXA-MPS e storno commissionale legato alle polizze Ramo III direttamente alle B.U. commerciali; 3) nuova cost-allocation



MPS Leasing & Factoring - Indicatori Chiave 2019

STIME PRELIMINARI 08

MPS Leasing & Factoring		Evoluzione 2017-2019				Δ 18 Preco vs Bdg		Crescita 18-19	
Conto Economico ⁽¹⁾		Cons	Cons	Preco	Bdg	Var	Var	Var	Var
Dati progressivi (mln €, %)		dic-17	set-18	dic-18	dic-19	ass.	in %	ass.	in %
Margine di interesse		50	38	46	44	5	11,0%	-2	-5,0%
Commissioni nette		11	9	12	16	1	7,7%	4	29,8%
Altri ricavi della gestione finanziaria		0	0	0		0		0	n.s.
Altri Proventi e oneri di gestione		-3	-4	-5	-4	-2	-53,3%	1	24,4%
Totale Ricavi		58	43	53	55	4	7,6%	2	4,5%
Spese per il personale		-14	-10	-13	-16	2	-15,4%	-3	19,3%
Altre spese amministrative		-17	-13	-18	-17	3	-15,4%	0	-2,8%
Rettifiche su attività mat. ed imm.li		-2	-1	-9	-1	-8	n.s.	8	n.s.
Oneri Operativi⁽¹⁾		-33	-23	-40	-34	-2	6,3%	6	-14,1%
Risultato Operativo Lordo		24	19	14	21	1	11,8%	8	58,9%
Rettifiche di valore nette		-170	-1	-12	-48	41	n.s.	-35	n.s.
Risultato operativo netto		-146	18	1	-26	43	n.s.	-27	n.s.
Cost-income		57,9%	54,6%	74,5%	61,3%				
Volumi operativi ⁽¹⁾		Cons	Cons	Preco	Bdg	Δ 18 Preco vs Bdg		Crescita 18-19	
Dati puntuali (mln €, %)		dic-17	set-18	dic-18	dic-19	ass.	in %	ass.	in %
Raccolta diretta									
Raccolta amministrata									
Raccolta gestita									
Raccolta complessiva									
Impieghi vivi		4.322	4.227	4.205	4.148	-31	-0,7%	-57	-1,4%
Flussi di produzione ⁽¹⁾ (mln €, %)		dic-17	set-18	dic-18	dic-19	Δ 18 Preco vs Bdg		Crescita 18-19	
Impieghi vivi (flusso sviluppo)		574	356	539	630	-75	-12,2%	91	16,8%
Impieghi vivi (flusso riqualificazione)		12	1	-4	-18	13	n.s.	-14	n.s.
Redditività/rischio ⁽¹⁾ (mln €, %)		dic-17	set-18	dic-18	dic-19	Δ 18 Preco vs Bdg		Crescita 18-19	
Tasso attivo (puntuale %)		2,26	2,27	2,18	2,24		-0,03		0,05
Tasso passivo (puntuale %)									
Commissioni/volumi intermediati (%)		0,27	0,22	0,29	0,38		0,02		0,10

(1) I dati esposti sul 2019 potrebbero subire delle modifiche a causa di alcuni affinamenti in corso relativi alla mensilizzazione dei flussi, modifiche sui costi operativi



MPS Capital Services Conto Economico ⁽¹⁾ Dati progressivi (mln €, %)	Evoluzione 2017-2019				Δ 18 Preco vs Bdg		Crescita 18-19	
	Cons dic-17	Cons set-18	Preco dic-18	Bdg dic-19	Var ass.	Var in %	Var ass.	Var in %
Margine di interesse	93	97	119	111	36	42,8%	-7	-6,1%
Commissioni nette	-2	5	9	7	7	n.s.	-1	-13,3%
Altri ricavi della gestione finanziaria	27	-31	-19	37	-142	n.s.	56	n.s.
Altri Proventi e oneri di gestione	0	1	1	1	3	n.s.	0	0,0%
Totale Ricavi	118	73	109	156	-96	-46,9%	47	43,4%
Spese per il personale	-28	-20	-28	-28			1	-2,7%
Altre spese amministrative	-40	-25	-39	-40	2	-4,8%	0	0,8%
Rettifiche su attività mat. ed imm.li	-1	0	0	0				
Oneri Operativi⁽¹⁾	-69	-45	-68	-68	2	-2,9%	0	-0,7%
Risultato Operativo Lordo	49	28	41	89	-94	n.s.	48	n.s.
Rettifiche di valore nette	-838	39	20	-46	54	n.s.	-66	n.s.
Risultato operativo netto	-790	66	61	43	-41	-40,0%	-18	-29,8%
Cost-income	58,7%	62,1%	62,5%	43,3%				
Volumi operativi ⁽¹⁾ Dati puntuali (mln €, %)	Cons dic-17	Cons set-18	Preco dic-18	Bdg dic-19	Δ 18 Preco vs Bdg		Crescita 18-19	
					ass.	in %	ass.	in %
Raccolta diretta								
Raccolta amministrata								
Raccolta gestita								
Raccolta complessiva								
Impieghi vivi	5.748	5.657	5.229	4.518	502	10,6%	-711	-13,6%
Flussi di produzione ⁽¹⁾ (mln €, %)	dic-17	set-18	dic-18	dic-19	Δ 18 Preco vs Bdg		Crescita 18-19	
Impieghi vivi (flusso sviluppo)	591	585	1.186	800	386	48,2%	-386	-32,5%
Impieghi vivi (flusso riqualificazione)	24	57	57		57		-57	n.s.
Redditività/rischio ⁽¹⁾ (mln €, %)	dic-17	set-18	dic-18	dic-19	Δ 18 Preco vs Bdg		Crescita 18-19	
Tasso attivo (puntuale %)	2,22	2,17	2,10	2,16		0,01		0,06
Tasso passivo (puntuale %)								
Commissioni/volumi intermediati (%)	-0,04	0,09	0,15	0,15		0,12		0,00

(1) I dati esposti sul 2019 potrebbero subire delle modifiche a causa di alcuni affinamenti in corso relativi alla mensilizzazione dei flussi, modifiche sui costi operativi

Area Estero Conto Economico ⁽¹⁾ Dati progressivi (mln €, %)	Evoluzione 2017-2019				Δ 18 Preco vs Bdg		Crescita 18-19	
	Cons dic-17	Preco dic-18	Prof.ma ⁽²⁾ dic-18	Bdg dic-19	Var ass.	Var in %	Var ass.	Var in %
Margine di interesse	15	8	8	4	2	30,4%	-4	-46,0%
Commissioni nette	5	2	2	0	1	n.s.	-2	n.s.
Altri ricavi della gestione finanziaria	1	0	0	0	0	n.s.	0	n.s.
Altri Proventi e oneri di gestione	0	2	2		2	n.s.	-2	n.s.
Totale Ricavi	21	12	12	4	5	n.s.	-7	n.s.
Spese per il personale	-13	-14	-17	-9	-1	6,1%	8	-45,5%
Altre spese amministrative	-6	-7	-6	-5	5	-41,0%	1	-18,0%
Rettifiche su attività mat. ed imm.li	0	0	0	0	0	9,6%	0	11,3%
Oneri Operativi⁽¹⁾	-20	-21	-24	-15	4	-14,6%	9	-37,4%
Risultato Operativo Lordo	1	-10	-12	-11	8	45,8%	2	14,7%
Rettifiche di valore nette		0	0	-2	1	n.s.	-2	n.s.
Risultato operativo netto	1	-10	-12	-13	10	49,0%	0	-1,4%
Cost-income	95,6%	185,1%	206,9%	338,1%				
Volumi operativi ⁽¹⁾ Dati puntuali (mln €, %)	Cons dic-17	Preco dic-18	Prof.ma ⁽²⁾ dic-18	Bdg dic-19	Δ 18 Preco vs Bdg		Crescita 18-19	
					ass.	in %	ass.	in %
Raccolta diretta	1.260	2	2	3	2	n.s.	1	30,4%
Raccolta amministrata								
Raccolta gestita								
Raccolta complessiva	1.260	2	2	3	2	n.s.	1	30,4%
Impieghi vivi	420	175	175	211	145	n.s.	36	20,4%

(1) I dati esposti sul 2019 potrebbero subire delle modifiche a causa di alcuni affinamenti in corso relativi alla mensilizzazione dei flussi, modifiche sui costi operativi/cost allocation

MP Banque	Evoluzione 2017-2019				Δ 18 Preco vs Bdg		Crescita 18-19	
Conto Economico ⁽¹⁾ Dati progressivi (mln €, %)	Cons dic-17	Cons set-18	Preco dic-18	Bdg dic-19	Var ass.	Var in %	Var ass.	Var in %
Margine di interesse	22	17	21	19	0	0,3%	-2	-9,4%
Commissioni nette	17	11	14	13	-3	-16,4%	-1	-9,4%
Altri ricavi della gestione finanziaria	0	0	1	0	0	n.s.	0	-9,4%
Altri Proventi e oneri di gestione	5	0	0	0	0		0	-9,4%
Totale Ricavi	44	29	36	33	-2	-5,8%	-3	-9,4%
Spese per il personale	-18	-12	-16	-13	1	-6,5%	2	-15,4%
Altre spese amministrative	-17	-13	-16	-15	2	-8,9%	1	-6,6%
Rettifiche su attività mat. ed imm.li	-3	-2	-3	-2	0	-12,3%	1	-29,3%
Oneri Operativi⁽¹⁾	-39	-27	-34	-30	3	-8,1%	4	-12,4%
Risultato Operativo Lordo	5	3	2	3	1	48,2%	1	33,2%
Rettifiche di valore nette	0	-2	-5	-5	-4	n.s.	-1	14,6%
Risultato operativo netto	6	1	-2	-2	-3	n.s.	0	3,5%
Cost-income	88,4%	90,6%	93,5%	90,4%				
Volumi operativi ⁽¹⁾ Dati puntuali (mln €, %)	Cons dic-17	Cons set-18	Preco dic-18	Bdg dic-19	Δ 18 Preco vs Bdg		Crescita 18-19	
					ass.	in %	ass.	in %
Raccolta diretta	1.041	1.008	886	652	-186	-17,3%	-234	-26,4%
Raccolta amministrata	55	49	43	32	-11	-20,3%	-11	-26,4%
Raccolta gestita	365	343	302	222	-76	-20,1%	-80	-26,4%
Raccolta complessiva	1.462	1.400	1.231	906	-272	-18,1%	-326	-26,4%
Impieghi vivi	848	797	791	720	14	1,8%	-70	-8,9%
Redditività/rischio ⁽¹⁾ (mln €, %)	dic-17	set-18	dic-18	dic-19	Δ 18 Preco vs Bdg		Crescita 18-19	
Tasso attivo (puntuale %)	2,69	2,54	2,54	2,54		-0,25		0,00
Tasso passivo (puntuale %)	0,31	0,25	0,25	0,25		-0,08		0,00
Commissioni/volumi intermediati (%)	0,73	0,51	0,64	0,70		-0,10		0,06

(1) I dati esposti sul 2019 potrebbero subire delle modifiche a causa di alcuni affinamenti in corso relativi alla mensilizzazione dei flussi, modifiche sui costi operativi



MP Belgio Conto Economico ⁽¹⁾ Dati progressivi (mln €, %)	Evoluzione 2017-2019				Δ 18 Preco vs Bdg		Crescita 18-19	
	Cons dic-17	Cons set-18	Preco dic-18	Bdg dic-19	Var ass.	Var in %	Var ass.	Var in %
Margine di interesse	16	11	15	8	1	8,5%	-8	-50,0%
Commissioni nette	5	4	5	2	-1	-19,5%	-2	-50,0%
Altri ricavi della gestione finanziaria	3	3	3		-1	-25,0%	-3	n.s.
Altri Proventi e oneri di gestione								
Totale Ricavi	24	18	23	10	-1	-4,0%	-13	-56,5%
Spese per il personale	-10	-7	-9	-5	1	-6,5%	5	-50,0%
Altre spese amministrative	-7	-7	-10	-5	-2	27,3%	5	-50,0%
Rettifiche su attività mat. ed imm.li	-1	-1	-2	-1	0	-4,5%	1	-50,0%
Oneri Operativi⁽¹⁾	-18	-15	-21	-10	-1	7,0%	10	-50,0%
Risultato Operativo Lordo	6	2	2	0	-2	-52,1%	-3	n.s.
Rettifiche di valore nette	-3	-3	-3	-2	-1	21,9%	2	-50,0%
Risultato operativo netto	2	0	-1	-2	-3	n.s.	-1	n.s.
<i>Cost-income</i>	76,1%	86,5%	90,8%	104,4%				
Volumi operativi ⁽¹⁾ Dati puntuali (mln €, %)	Cons dic-17	Cons set-18	Preco dic-18	Bdg dic-19	Δ 18 Preco vs Bdg		Crescita 18-19	
					ass.	in %	ass.	in %
Raccolta diretta	1.030	946	929		-136	-12,7%	-929	n.s.
Raccolta amministrata	280	325	321		21	6,9%	-321	n.s.
Raccolta gestita	28	29	29		-1	-3,4%	-29	n.s.
Raccolta complessiva	1.338	1.300	1.280		-116	-8,3%	-1.280	n.s.
Impieghi vivi	848	809	790		-81	-9,3%	-790	n.s.
Redditività/rischio ⁽¹⁾ (mln €, %)	dic-17	set-18	dic-18	dic-19	Δ 18 Preco vs Bdg		Crescita 18-19	
Tasso attivo (puntuale %)	2,03	1,98	2,06			-0,04		-2,06
Tasso passivo (puntuale %)	0,51	0,43	0,23			-0,26		-0,23
Commissioni/volumi intermediati (%)	0,24	0,16	0,21	0,26		-0,05		0,04

(1) I dati esposti sul 2019 potrebbero subire delle modifiche a causa di alcuni affinamenti in corso relativi alla mensilizzazione dei flussi, modifiche sui costi operativi

Widiba	Evoluzione 2017-2019				Δ 18 Preco vs Bdg		Crescita 18-19	
Conto Economico ⁽¹⁾ Dati progressivi (mln €, %)	Cons dic-17	Cons set-18	Preco dic-18	Bdg dic-19	Var ass.	Var in %	Var ass.	Var in %
Margine di interesse	31	36	51	61	-1	-2,3%	10	20,5%
Commissioni nette	14	12	16	10	-11	-39,4%	-6	-36,6%
Altri ricavi della gestione finanziaria	0	0	0		0		0	n.s.
Altri proventi e oneri di gestione	-1	0	0	6	0	n.s.	6	n.s.
Totale Ricavi	44	49	67	78	-12	-15,2%	11	16,1%
Spese per il personale	-13	-11	-16	-18	4	-18,7%	-2	15,6%
Altre spese amministrative	-43	-28	-41	-47	2	-4,0%	-6	14,4%
Rettifiche su attività mat. ed imm.li	-6	-6	-8	-10	2	-16,3%	-2	25,9%
Oneri Operativi⁽¹⁾	-63	-45	-65	-75	7	-9,6%	-10	16,1%
Risultato Operativo Lordo	-19	4	2	2	-5	n.s.	0	13,0%
Rettifiche di valore nette	1	-1	-1	-2	2	n.s.	0	29,8%
Risultato operativo netto	-18	3	0	0	-3	n.s.	0	-46,8%
Cost-income	143,6%	92,4%	97,2%	97,3%				
Volumi operativi ⁽¹⁾ Dati puntuali (mln €, %)	Cons dic-17	Cons set-18	Preco dic-18	Bdg dic-19	Δ 18 Preco vs Bdg		Crescita 18-19	
					ass.	in %	ass.	in %
Raccolta diretta	2.148	2.445	2.732	2.879	-1.113	-28,9%	148	5,4%
Raccolta amministrata	473	527	542	603	-82	-13,1%	61	11,2%
Raccolta gestita	4.928	4.714	4.514	4.878	-1.047	-18,8%	364	8,1%
Raccolta complessiva	7.548	7.686	7.788	8.360	-2.241	-22,3%	572	7,3%
Impieghi vivi	238	384	463	666	-307	-39,9%	203	43,7%
Flussi di produzione ⁽¹⁾ (mln €, %)	dic-17	set-18	dic-18	dic-19	Δ 18 Preco vs Bdg		Crescita 18-19	
Raccolta diretta (flusso lordo)	1.494	1.525	1.929	1.921	32	1,7%	-7	-0,4%
Raccolta Amministrata (flusso lordo)	0		15	110	-134	n.s.	95	n.s.
Raccolta gestita (flusso lordo)	1.116	697	935	1.060	-241	-20,5%	124	13,3%
Impieghi vivi (flusso sviluppo)	202	169	219	230	8	4,0%	11	5,0%
Impieghi vivi (flusso riqualificazione)	4	-3	-3	-2	-1	37,2%	1	-28,6%
Redditività/rischio ⁽¹⁾ (mln €, %)	dic-17	set-18	dic-18	dic-19	Δ 18 Preco vs Bdg		Crescita 18-19	
Tasso attivo (puntuale %)	2,22	1,97	1,96	1,71	-0,27		-0,25	
Tasso passivo (puntuale %)	0,73	0,59	0,53	0,52	-0,08		-0,01	
Commissioni/volumi intermediati (%)	0,19	0,15	0,20	0,12	-0,09		-0,08	

(1) I dati relativi al 2019 potrebbero subire modifiche a causa di affinamenti conseguenti alla mensilizzazione dei flussi e/o a modifiche al livello degli oneri operativi



Direzione Crediti non performing – Numeri Chiave 2019

STIME PRELIMINARI

08

Direzione Crediti non performing	Evoluzione 2017-2019				Δ 18 Preco vs Bdg		Crescita 18-19	
Conto Economico ⁽³⁾ Dati progressivi (mln €, %)	Cons dic-17	Preco dic-18	Prof.ma ⁽²⁾ dic-18	Bdg dic-19	Var ass.	Var in %	Var ass.	Var in %
Margine di interesse	145	58	58	10	27	n.s.	-47	n.s.
Commissioni nette	33	27	27	19	3	10,3%	-8	-31,3%
Altri ricavi della gestione finanziaria	0	1	1	1	0	46,3%	0	2,9%
Altri proventi e oneri di gestione	-8	-14	-14	-16	-6	n.s.	-2	-12,0%
Totale Ricavi	170	71	71	14	24	52,6%	-57	n.s.
Spese per il personale	-37	-31	-41	-41	6	-16,5%	0	0,8%
Altre spese amministrative		-10	-72	-62	8	-45,0%	10	-14,2%
Rettifiche su attività mat. ed imm.li			-2	-3			-1	48,8%
Oneri Operativi⁽¹⁾	-37	-41	-115	-106	15	-26,1%	9	-7,9%
Risultato Operativo Lordo	133	30	-44	-92	39	n.s.	-48	n.s.
Rettifiche di valore nette	-3.797	-354	-354	-203	-187	n.s.	151	-42,7%
Risultato operativo netto	-3.665	-324	-397	-295	-148	n.s.	103	25,9%

Volumi operativi ⁽¹⁾ Dati puntuali (mln €, %)	Cons dic-17	Preco dic-18	Prof.ma ⁽²⁾ dic-18	Bdg dic-19	Δ 18 Preco vs Bdg		Crescita 18-19	
					ass.	in %	ass.	in %
Raccolta diretta	287	308	308	308	43	16,3%	0	-0,1%
Raccolta amministrata	337	245	245	244	-100	-29,1%	0	-0,1%
Raccolta gestita	118	116	116	114	-11	-8,6%	-2	-1,3%
Raccolta complessiva	743	668	668	666	-68	-9,2%	-2	-0,3%
Impieghi vivi	6.098	4.960	4.960	2.867	1.451	41,3%	-2.094	-42,2%

Flussi di produzione ⁽¹⁾ (mln €, %)	dic-17	dic-18	dic-18	dic-19	Δ 18 Preco vs Bdg		Crescita 18-19	
Raccolta diretta (flusso lordo)								
Raccolta Amministrata (flusso lordo)								
Raccolta gestita (flusso lordo)								
Impieghi vivi (flusso sviluppo)		0	0		0		0	n.s.
Impieghi vivi (flusso riqualificazione)		-63	-63	-23	-52	n.s.	39	n.s.

Redditività/rischio ⁽¹⁾ (mln €, %)	dic-17	dic-18	dic-18	dic-19	Δ 18 Preco vs Bdg		Crescita 18-19	
Tasso attivo (puntuale %)	2,91	2,65	2,65	2,58	-0,07		-0,07	
Tasso passivo (puntuale %)	0,10	0,09	0,09	0,08	0,00		0,00	
Commissioni/volumi intermediati (%)	0,40	0,42	0,42	0,38	-0,03		-0,03	

(1) I dati relativi al 2019 potrebbero subire modifiche a causa di affinamenti conseguenti alla mensilizzazione dei flussi e/o a modifiche al livello degli oneri operativi



Direzione Crediti non performing - Focus Budget 2019 (Dettaglio per BU)

08

STIME PRELIMINARI

Direzione Crediti non performing Conto Economico ⁽¹⁾ Dati progressivi (mln €, %)	Budget 2019						Preconsuntivo Prof.ma ⁽²⁾ 2018						Variazione ⁽²⁾ 18-19 (in %)					
	BU Massive	Ristrut- turate	Rischio Anomalo	Soffe- renze	Altro Dir	Totale Direzione	BU Massive	Ristrut- turate	Rischio Anomalo	Soffe- renze	Altro Dir	Totale Direzione	BU Massive	Ristrut- turate	Rischio Anomalo	Soffe- renze	Altro Dir	Totale Direzione
Margine di interesse	25	4	24	-43		10	58	11	37	-48		58	-56,7%	n.s.	-35,2%	11,0%		n.s.
Commissioni nette	10	3	3	2		19	14	7	4	2		27	-24,0%	-55,4%	-32,2%	2,4%		-31,3%
Altri ricavi della gestione finanziaria	0	1	0	0		1	0	1	0	0		1	14,3%	3,8%	2,6%	-3,4%		2,9%
Altri Proventi e oneri di gestione	0	0	0	0	-17	-16	0	0	0	0	-15	-15	24,0%	3,0%	6,9%	n.s.	-12,9%	-12,1%
Totale Ricavi	36	8	27	-40	-17	14	72	19	41	-46	-15	71	-50,0%	-56,7%	-34,6%	12,0%	-12,9%	n.s.
Spese per il personale					-41	-41					-41	-41					0,8%	0,8%
Altre spese amministrative					-62	-62					-72	-72					-14,2%	-14,2%
Rettifiche su attività mat. ed imm.li					-3	-3					-2	-2					48,8%	48,8%
Oneri Operativi⁽¹⁾					-106	-106					-115	-115					-7,9%	-7,9%
Risultato Operativo Lordo	36	8	27	-40	-123	-92	72	19	41	-46	-130	-44	-50,0%	-56,7%	-34,6%	12,0%	5,4%	n.s.
Rettifiche di valore nette	-7	-68	-69	-58		-203	-89	-43	-75	-147		-354	n.s.	57,2%	-7,1%	n.s.		-42,7%
Risultato operativo netto	28	-59	-42	-98	-123	-295	-17	-24	-33	-193	-130	-397	n.s.	n.s.	-27,0%	48,9%	5,4%	25,9%

Volumi operativi ⁽¹⁾ Dati puntuali (mln €, %)	BU Massive	Ristrut- turate	Rischio Anomalo	Soffe- renze	Altro Dir	Totale Direzione	BU Massive	Ristrut- turate	Rischio Anomalo	Soffe- renze	Altro Dir	Totale Direzione	BU Massive	Ristrut- turate	Rischio Anomalo	Soffe- renze	Altro Dir	Totale Direzione
Raccolta diretta	13	220	9	66		308	13	220	9	66		308			-0,5%	-0,4%		-0,1%
Raccolta amministrata	13	82	17	132		244	13	82	17	132		245			-1,8%	0,0%		-0,1%
Raccolta gestita	28	0	11	75		114	28	0	11	76		116			-0,2%	-2,0%		-1,3%
Raccolta complessiva	54	302	37	273		666	54	302	37	274		668			-1,0%	-0,7%		-0,3%
Impieghi vivi	371	1.337	840	319		2.867	514	2.810	1.300	337		4.960	-27,9%	-52,4%	-35,4%	-5,3%		-42,2%

Flussi di produzione ⁽¹⁾ (mln €, %)	Massive	Ristr.te	Risch. An.	Soff.ze	Altro	Totale	Massive	Ristr.te	Risch. An.	Soff.ze	Altro	Totale	Massive	Ristr.te	Risch. An.	Soff.ze	Altro	Totale
Raccolta diretta (flusso lordo)																		
Raccolta Amministrata (flusso lordo)																		
Raccolta gestita (flusso lordo)																		
Impieghi vivi (flusso sviluppo)							0	0		0		0						
Impieghi vivi (flusso riqualificazione)		-23				-23	0	-63		0		-63	n.s.					n.s.

Redditività/rischio ⁽¹⁾ (mln €, %)	Massive	Ristr.te	Risch. An.	Soff.ze	Altro	Totale	Massive	Ristr.te	Risch. An.	Soff.ze	Altro	Totale	Massive	Ristr.te	Risch. An.	Soff.ze	Altro	Totale
Tasso attivo (puntuale %)	6,57	1,26	2,87	2,78		2,58	8,24	1,46	2,98	2,83		2,65	-1,68	-0,20	-0,11	-0,05		-0,07
Tasso passivo (puntuale %)	0,19	0,05	0,13	0,16		0,08	0,19	0,05	0,14	0,17		0,09	0,00		-0,01	-0,01		0,00
Commissioni/volumi intermediati (%)	2,08	0,12	0,24	0,37		0,38	1,82	0,19	0,27	0,43		0,42	0,26	-0,07	-0,02	-0,06		-0,03

(1) I dati esposti sul 2019 potrebbero subire delle modifiche a causa di alcuni affinamenti in corso relativi alla mensilizzazione dei flussi, modifiche sui costi operativi/cost allocation e attribuzione degli obiettivi sul territorio

(2) A seguito degli affinamenti metodologici effettuati per dare una più corretta rappresentazione della performance a livello delle singole B.U. commerciali, al fine di rendere omogeneo il confronto con il 2019, il dato del 2018 «Proforma» è stato modificato per tenere conto dei seguenti elementi: 1) attribuzione «add-on» direttamente sui modelli di servizio; 2) attribuzione dividendi AXA-MPS e storno commissionale legato alle polizze Ramo III direttamente alle B.U. commerciali; 3) nuova cost-allocation

