



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

Recovery Plan Monitoring

Analisi al 31-12-2018

Direzione Chief Risk Officer

Recovery Plan Monitoring: GMPS - Recovery Plan Indicators (RPI)

GRUPPOMONTEPASCHI			Recovery Plan Indicator (RPI)					Triggers		
		U.M.	dec-17	mar-18	giu-18	sep-18	dec-18	Amber	Red	
Capital	1. CET1 Ratio	%	14,78%	14,37%	13,03%	12,49%	13,74%	>	11,44%	9,94%
	2. Total Capital Ratio	%	14,97%	15,75%	14,38%	13,88%	15,21%	>	13,94%	13,44%
	3. Leverage Ratio	%	5,97%	5,67%	5,55%	5,51%	5,52%	>	5,20%	3,00%
Liquidity	4. LCR	%	199%	196%	178%	186%	232%	>	145%	120%
	5. NSFR	%	110%	106%	109%	111%	112%	>	107%	100%
	6. Weighted Average Cost of w holesale funding		43	27	25	26	54	<	83	98
	7. Net Cash Position 1M/ Total Assets	%	12,9%	13,7%	12,5%	13,2%	14,6%	>	8,5%	6,0%
Profitability	8. Net Asset Encumbrance Ratio	%	50%	52%	48%	49%	52%	<	60%	66%
	9. Return on Equity (ROE)	%	-41,6%	7,6%	5,9%	5,2%	2,9%	>	0,0%	-4,5%
	10. Oper. Losses / Net Operating Revenues	%	5,9%	1,3%	4,1%	3,5%	4,7%	<	8,0%	10,4%
Asset Quality	11. Coverage NPL ratio	%	67,2%	68,8%	56,0%	56,4%	53,1%	>	51,0%	50,0%
	12. Grow th rate of Gross NPL (*)	%	-1,5%	-0,8%	-62,8%	-63,6%	-60,8%	<	-60,0%	-55,0%
	13. NPE Ratio (*)		37,0%	34,2%	16,6%	16,2%	17,3%	<	17,5%	20,0%
	14. Texas Ratio	%	111,5%	111,1%	99,8%	98,9%	95,0%	<	105,0%	110,0%

* Pro forma data: excluded NPL outside Valentine (Not yet deconsolidated) expected for the end of year

Al 30-12-2018, con riferimento alle nuove soglie dei **Recovery Plan Indicators (RPI)** del Revised Recovery Plan di Gruppo deliberate dal CdA in data 22-05-2018, si rileva il rientro dello sconfinamento della soglia del TC ratio.

Tutti gli RPI, a fine anno, risultano entro le soglie limite previste.



Recovery Plan Monitoring: GMPS - Early Warning Signals (EWS)

GRUPPOMONTEPASCHI			Early Warning Signals (EWS)					Triggers			
		U.M.	dec-17	mar-18	jun-18	sep-18	dec-18		Green	Amber	Red
Credit	1. Average PD on credit portfolio (P.Exp.) ^{ooo}	%	-	-	-	2,00%	1,92%	<	-	1,89%	1,93%
Profitability	2. Cost to Income Ratio	%	-	-	-	68,10%	71,50%	<	-	64,00%	64,20%
	3. Net Interest Margin*	€/mln	-	-	-	1749	1743	>	-	1670	1661
	4. Total Revenues*	€/mln	-	-	-	3349	3288	>	-	3635	3627
Liquidity	5. Average Tenure of Wholesale funding	Months	-	-	-	0,63	1,98	>	-	3 Months	2 Months
	6. Gap Ratio 3Y	%	-	-	-	88,54%	91,91%	>	-	98,00%	94,00%
Market-based	7. Performance BMPS - Italian banks	%	0,82%	3,29%	-2,53%	2,41%	0,00%	>	-2,3%	-6,8%	-18,6%
	8. CDS Monte 5 YRS SEN - ITRAXX FIN SEN	bps	91,48	72,88	226,21	252,97	349,12	<	201,70	278,91	286,68
	9. BMPS Rating variation	notch	unchanged	unchanged	unchanged	unchanged	unchanged	>	Rating dow ngrade =1 notch	Rating dow ngrade >1 notch	Second Best rating dow ngrade
	10. BMPS stock price / book value	%	40,77%	26,79%	26,95%	28,42%	19,01%	>	35,21%	29,50%	24,00%
Macroeconomic	11. Q-o-Q Italian GDP grow th	%	0,30%	0,32%	0,16%	-0,12%		>	0,27%	0,11%	-0,04%
	12. BTP10Y/BUND spread	bps	159	129	238	268	250	<	205	219	226

Detection of Credit, Profitability & Liquidity EWS started in September

* trimestri non fine anno: Proforma linearized Yearly data

^{ooo} Fino a settembre le soglie amber e red sono 1,94% e 1,98% rispettivamente.

Per quanto riguarda gli **Early Warning Signals (EWS)**, a fine anno permangono una serie di breach già evidenziati al trimestre precedente e scende di livello (da Red ad Amber) l'intensità del Breach su Average PD AIRB. D'altro canto sale di livello (da Amber a Red) il breach sul rapporto price /book value e si registra il nuovo sconfinamento della soglia Red sul CDS Spread 5y. Riguardo a tali due evidenze il Comitato Direttivo è stato coinvolto e con il supporto di CRO e CFO è stato valutato che, non dipendendo le dinamiche da particolari fattori idiosincratici, non vi fossero le condizioni per attivare uno stato di crisi.

Sulla base del dato definitivo ISTAT riferito al terzo trimestre anche l'indicatore relativo alla variazione trimestrale è entrato in zona rossa.

Per gli indicatori ad aggiornamento più frequente (market based e BTP spread) i valori a fine gennaio confermano gli stessi segnali di fine dicembre.



Recovery Plan Monitoring: MLE – MPS Capital Services

MPS CAPITAL SERVICES				Profile		
			u.m.	Amber	Red	dic-18
RPI	Capital Adequacy	CET1 r	%	11,38%	9,88%	13,03%
		TC r	%	14,38%	13,38%	18,00%
		Leverage r	%	3,25%	3,00%	4,10%
	Liquidity Adequacy	GAP r 1Y	%	100%	70%	113,20%
EWS	Profitability	C/I r	%	38,55%	40,51%	54,73%
		Net Interest Margin	€m	61,78	52,78	135,55
		Total Revenues	€m	184,28	175,38	113,33

MPSCS: al 31-12-2018

- Non si rilevano breaches degli RPI.
- In ambito EWS si rilevano breach sul Cost to Income ratio e sulle Total Revenues. Per entrambi ha in particolare pesato l'andamento dello spread Italia che ha impattato sul atteso risultato da negoziazione. Su tale evidenza la Controllata è allineata. Si tenga conto, comunque, che l'attività di «detection» ai sensi della Direttiva Recovery è stata attivata su dicembre 2018 e la Direttiva stessa prevede, per gli indicatori di profittabilità, di valutare ipotesi di escalation al terzo mese di superamento della soglia.



Recovery Plan Monitoring: MLE – MPS Leasing & Factoring

MPS LEASING & FACTORING				Profile			
				u.m.	Amber	Red	dic-18
RPI	Capital Adequacy	CET1 r	>	%	11,38%	9,88%	14,21%
		TC r	>	%	14,38%	13,38%	15,22%
		Leverage r	>	%	8,00%	3,00%	9,96%
	Liquidity Adequacy	GAP r 1Y	>	%	100%	70%	108,10%
EWS	Profitability	C/I r	<	%	131,21%	192,25%	69,98%
		Net Interest Margin	>	€m	20,4	11,4	51,31
		Total Revenues	>	€m	28,03	19,13	58,94

MPS L&F: al 31-12-2018 non si rilevano breaches.



Recovery Plan Monitoring: MLE – WIDIBA

WIDIBA				Profile			
				u.m.	Amber	Red	dic-18
RPI	Capital Adequacy	CET1 r	>	%	11,38%	9,88%	24,42%
		TC r	>	%	14,38%	13,38%	24,42%
		Leverage r	>	%	3,10%	3,00%	15,14%
	Liquidity Adequacy	GAP r 1Y	>	%	100%	70%	317,20%
EWS	Profitability	C/I r	<	%	125,19%	148,10%	91,00%
		Net Interest Margin	>	€m	30,68	21,68	51,5
		Total Revenues	>	€m	57,55	48,65	68,00

WIDIBA: al 31-12-2018 non si rilevano breaches.



