




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

cod. partenza B333979920
cod. arrivo 40a20a2e74
17/09/2018

Mittente:	Segreteria Tecnica CRO - MPS
Redattore:	EBANO EMANUELA , RESPONSABILE > Segreteria Tecnica CRO
Destinatari:	Staff Segreteria Supporto Comitati - MPS
Per conoscenza:	Servizio Integrazione Rischi e Reporting - MPS Area Financial Risk Officer - MPS Area Pianificazione, CdG e Data Governance - MPS Direzione Chief Financial Officer - MPS Direzione Chief Risk Officer - MPS
Alla C.A.	
Oggetto:	<u>Nota per il Comitato Rischi - Ratio patrimoniali e di liquidità: posizionamento e possibili azioni</u>

In allegato si trasmette il documento relativo all'argomento in oggetto, segnalato per il Comitato Rischi del 18 settembre p.v.

Firme	Da	In Data
Segreteria Tecnica CRO	EBANO EMANUELA	17/09/2018
Direzione Chief Risk Officer	BELLUCCI LEONARDO	17/09/2018

Allegati
 Allegato File: Ratio patrimoniali e di liquidità_POSIZIONAMENTO E AZIONI.pdf



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

**Ratio patrimoniali e di liquidità:
posizionamento e possibili azioni**

Contenuti

- **Adeguatezza patrimoniale / di liquidità**
- **RWA: dinamica e posizionamento vs RAS 2018**
- **Possibili azioni**

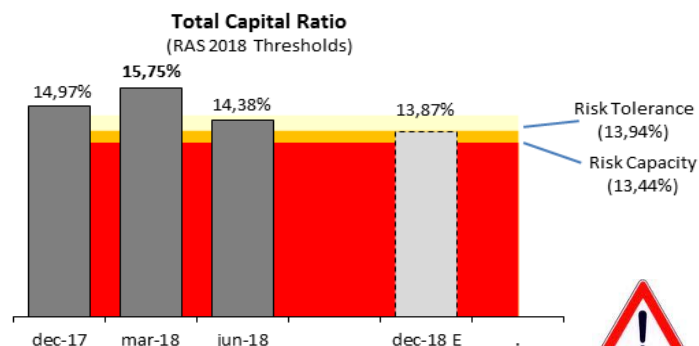
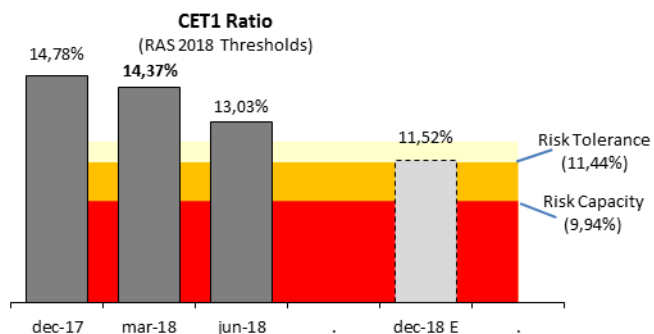


1) Adeguatezza patrimoniale / di liquidità



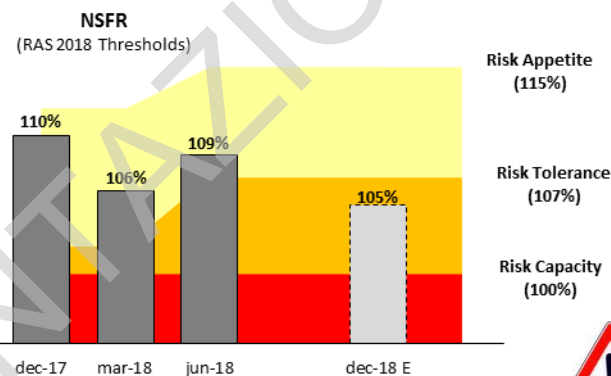
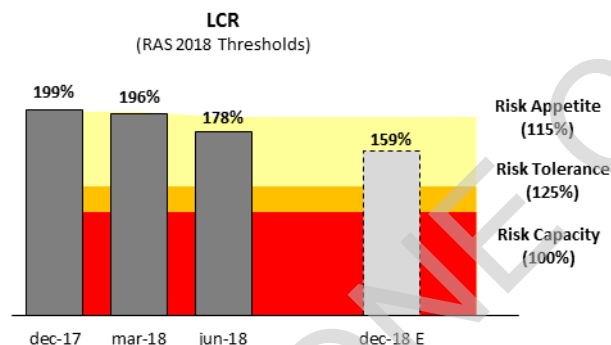
Looking forward: Group KRI estimate

Il «phase-in» a giugno per l'NSFR e NPE Ratio è relativo alla programmata cessione degli NPL.



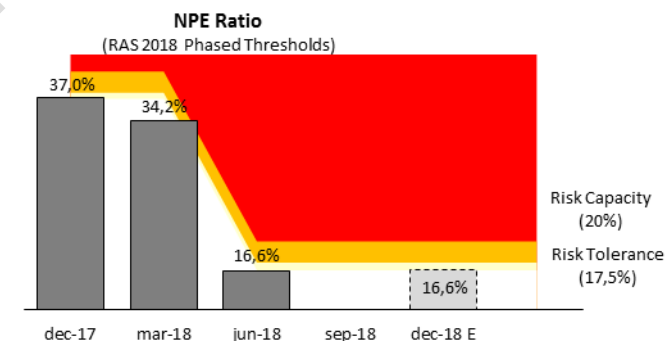
Capital Adequacy

In base alle proiezioni Forward Looking al 31-12-2018 (che incorporano una ipotesi di spread Italia a 280 punti, cfr. scenario a pag.6) il CET1 Ratio risulterebbe ancora al di sopra della soglia interne di Tolerance mentre il TC Ratio potrebbe scendere leggermente al di sotto della relativa Tolerance.



Liquidity Adequacy

Le proiezioni Forward Looking al 31-12-2018 si mantengono al di sopra delle soglie interne di Tolerance e Capacity per quanto riguarda l'LCR. L'NSFR, invece, potrebbe sconfinare la soglia di Tolerance.

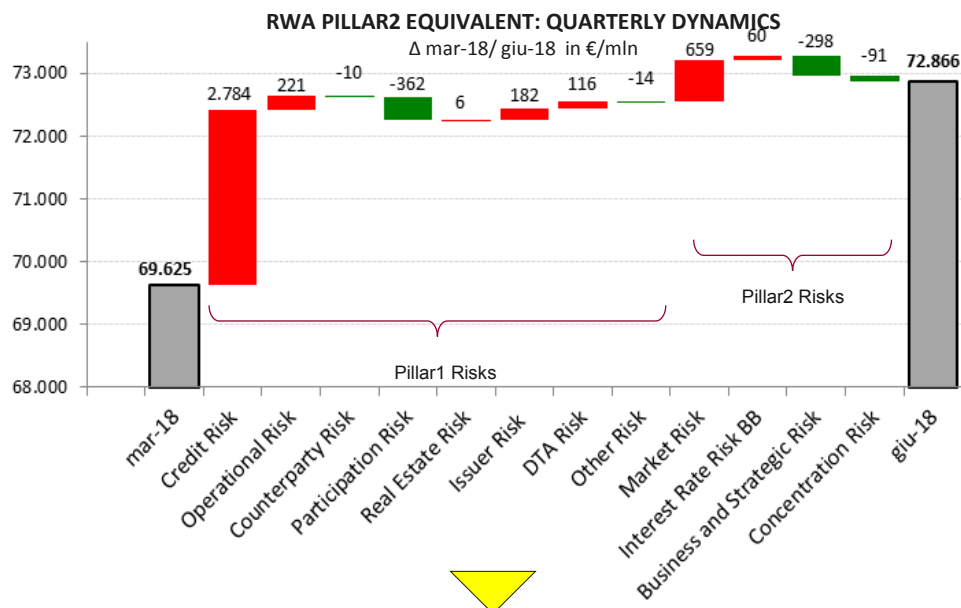


Asset Quality

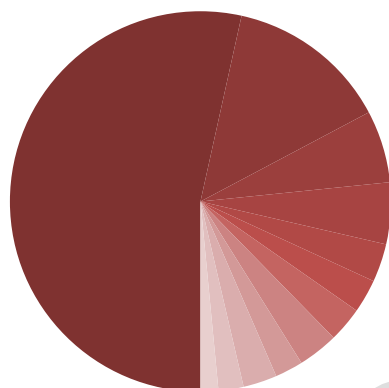
La proiezione Forward Looking al 31-12-2018 è confermata in linea con il dato di consuntivo di giugno (proformato escludendo i 3,84 €/mld di NPL (2,90 €/mld di Sofferenze e 0,94 €/mld di UtoP) non rientranti nel perimetro «Valentine» e quindi non deconsolidati a giugno, ma comunque previsti in cessione entro fine anno, in modo da rendere omogeneo il confronto con le soglie del RAM). L'indicatore atteso a fine anno si mantiene quindi entro i valori di Tolerance e Capacity.



Capital Adequacy: risks to capital



RWA PILLAR 2 RISKS: RISK CONTRIBUTION
MPS Group 30.06.2018



- Credit Risk; 53%
- Operational Risk; 14%
- Business and Strategic Risk; 6%
- Market Risk; 5%
- DTA Risk; 3%
- Participation Risk; 3%
- Real Estate Risk; 3%
- Issuer Risk; 3%
- Counterparty Risk; 2%
- Interest Rate Risk BB; 3%
- Other Risk; 2%
- Concentration Risk; 2%

RWA : Proiezioni a fine anno Baseline e Stressate

	FINAL giu-18	FWD LOOKING dic-18 projected	STRESSED dic-18 stressed
Credit & Counterparty Risk	51.040	54.071	54.391
Market Risk P1	3.198	3.198	3.198
Operational Risk	10.037	10.037	10.946
RWA PILLAR 1 RISKS	64.274	67.756	68.986
Market Risk P2	3.816	3.816	3.816
IRRBB	2.089	2.089	2.999
Other Risks	5.578	5.578	5.423
RWA PILLAR 2 RISKS	72.866	76.347	78.333

■ RWA: andamento trimestrale

Il P1 registra, quali principali fattori della dinamica del secondo trimestre, l'ingresso degli RWA sui defaulted asset diversi dalle sofferenze così come un mix delle nuove erogazioni che è andato a favore del corporate (unsecured) in luogo del retail (secured). Lato P2 l'elemento caratterizzante la dinamica del secondo trimestre è stato l'effetto registratosi sul Market Risk per via della dinamica crescente dello spread Italia.

■ RWA Forward Looking al 31-12-2018

L'aggiornamento delle proiezioni baseline a fine anno degli RWA di P1 registra, oltre alla dinamica del secondo trimestre, eventi quali la ricalibrazione dei modelli o l'atteso ingresso RWA su sofferenze.

■ RWA stressed estimate al 31-12-2018

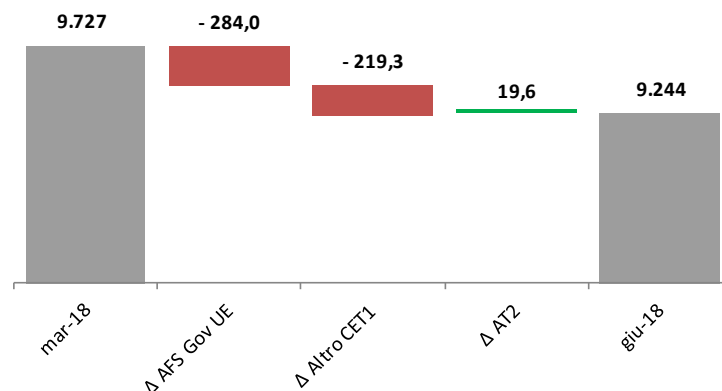
Le RWA stressed estimate al 31-12-2018 derivano, in via generale, dall'applicazione dei valori di impatto di stress RAS (scenario adverse 2) alla nuova proiezione baseline.



Capital Adequacy: own funds

OWN FUND : QUARTERLY DYNAMICS

Δ mar-18/ giu-18 in €/mln



OWN FUND : Proiezioni a fine anno Baseline e Stressate

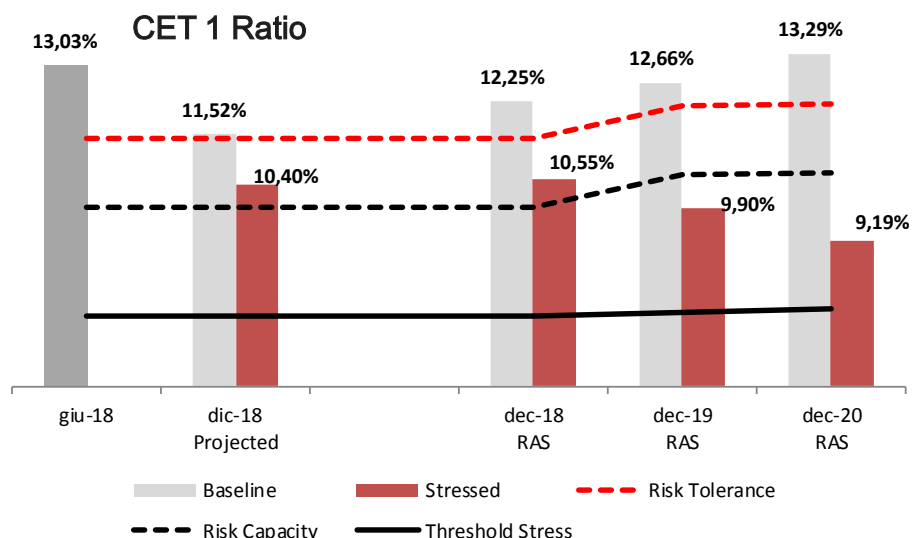
€/mln

	FINAL	FWD LOOKING	STRESSED
	giu-18	dic-18 projected	dic-18 stressed
CET1 Capital	8.373	7.803	7.175
TIER1 Capital	8.373	7.803	7.175
TIER2 Capital	871	1.595	1.597
OWN FUNDS	9.244	9.398	8.772

- Own Funds: andamento trimestrale.**
 Nel corso del secondo trimestre, si registra una flessione dei fondi propri, che scontano in particolare gli effetti sulla riserva FVOCI della dinamica in aumento dello spread Italia.
- Own Funds Forward Looking al 31-12-2018.**
 L'aggiornamento delle proiezioni baseline a fine anno degli Own Funds fattorizza, in primo luogo la dinamica del secondo trimestre, nonché un'ipotesi di spread Italia a 280 punti a fine anno, prendendo in considerazione lo scenario aggiornato.
- Own Funds stressati al 31-12-2018**
 Gli Own Funds stressati a fine 2018 risultano, in via generale, dall'applicazione, sulla proiezione baseline aggiornata, dei valori di impatto di stress RAS (scenario adverse 2) riproporzionati al periodo rimanente fino a fine anno assumendo, quale ipotesi semplificata, un dispiegamento lineare degli effetti dello stress in corso d'anno. E' stata invece ristimato lo stress sulla riserva FVOCI derivante dalle dinamiche dello spread assumendo uno spread a fine anno a 370 punti quale 90° percentile sulla base della volatilità storica dello spread stesso.



Capital Adequacy: capital surplus/deficit



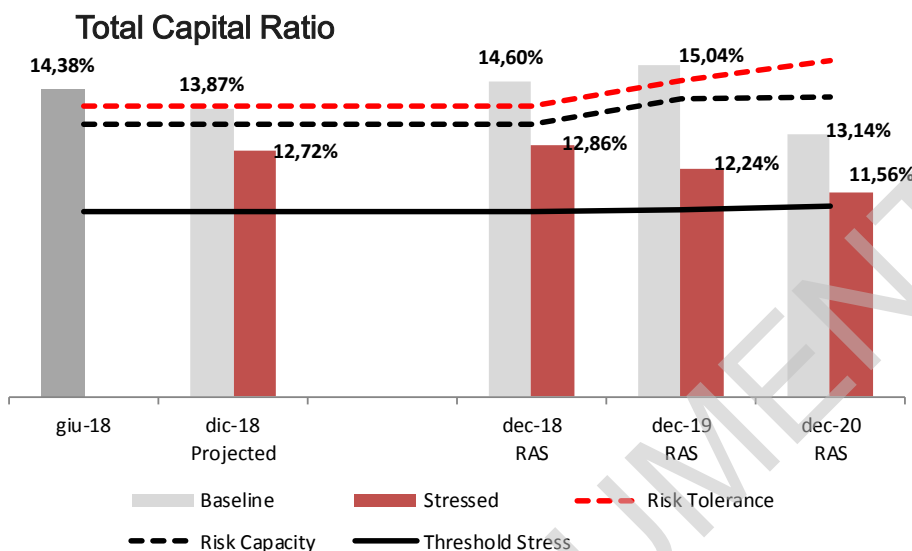
- CET1 Ratio:** Le analisi di Capital Adequacy in scenario Baseline risultano al di sopra delle soglie interne di Risk Tolerance e Risk Capacity (di un ridotto margine per la Tolerance a dic-18). La soglia regolamentare è pari al 9,44% a dic-18 e 10,13% per il 2019.

Le analisi in condizioni di stress derivano dalla applicazione dello scenario RAS a maggiore severità (Adverse 2); il Ratio stressato risulta sempre al di sopra della soglia utilizzata per testare la Capital Adequacy (cfr. «Threshold Stress», 7,56% a fine 2018) così costruita:

4,50% Minimo Regolamentare CRR,
3,00% P2R Regolamentare,
0,06% O-SII Buffer + CCyB.

CET1 Ratio - Projected dic-2018

Capital surplus/deficit	Baseline vs Capacity	Stressed vs Threshold
Punti %	1,58%	2,84%
Milioni	1.069	1.958



- Total Capital Ratio:** Le analisi di Capital Adequacy in scenario Baseline – che considerano la realizzazione della prevista seconda tranches di T2 - risultano al di sopra delle soglie interne di Risk Capacity. Relativamente alla Tolerance, in base al dato di proiezione a fine 2018 (13,87%) si potrebbe avere un leggero sfioramento del relativo limite. La stessa proiezione (sulla quale la seconda tranches del T2 pesa per circa un 1%) si confronterebbe con un requisito regolamentare del 12,94% a dic-18 e del 13,63% per il 2019.

Le analisi in condizioni di stress derivano dalla applicazione dello scenario RAS a maggiore severità (Adverse 2); il Ratio stressato risulta sempre al di sopra della soglia utilizzata per testare la Capital Adequacy (cfr. «Threshold Stress», 11,06% a fine 2018) così costruita:

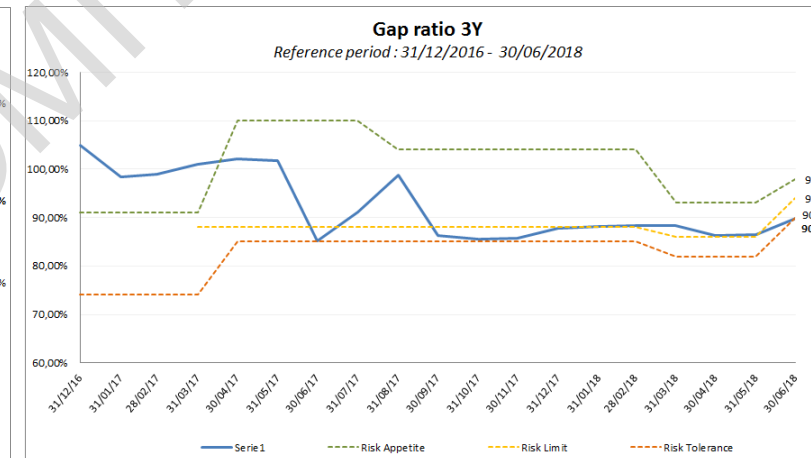
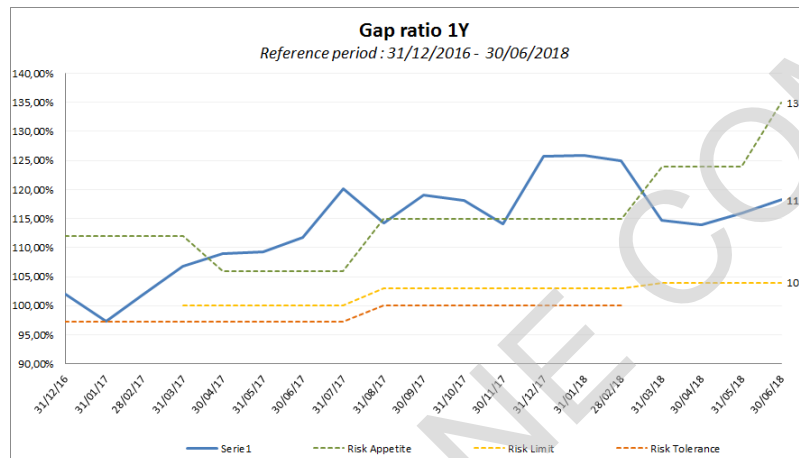
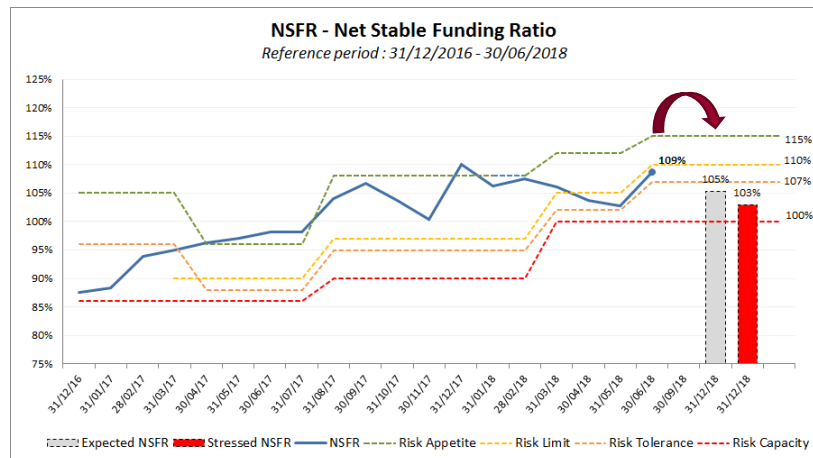
8,00% Minimo Regolamentare CRR,
3,00% P2R Regolamentare,
0,06% O-SII Buffer + CCyB.

TC Ratio - Projected dic-2018

Capital surplus/deficit	Baseline vs Capacity	Stressed vs Threshold
Punti Percentuali	0,43%	1,65%
Milioni	293	1.141



Liquidity Adequacy: risks to funding



Regulatory longer term view

- Al 30-06-2018 l'indicatore NSFR è pari a 109%, al di sopra delle soglie interne di Risk Tolerance e Risk Capacity.
- Nel secondo trimestre del 2018 il NSFR risulta in miglioramento principalmente a causa del perfezionamento dell'operazione di cessione degli NPLs.
- La proiezione Forward Looking al 31-12-2018 dell'indicatore NSFR - che tiene conto della prevista riduzione della raccolta con CSEA - è attesa in peggioramento al 105%, al di sotto del livello di Risk Tolerance.
- L'analisi prospettica di stress mostra una tenuta del livello di Risk Capacity anche in caso di mancata realizzazione delle ipotesi di Funding Plan programmate per il 2018.

Longer term view: Gap Ratio 1Y

- Il Gap Ratio 1Y è il rapporto tra il totale dei flussi di raccolta ed il totale dei flussi di impiego oltre 1 anno.
- Al 30-06-2018 il Gap Ratio 1Y è pari a 118%, al di sopra della soglia interna di Risk Limit prevista per il 1Q2018.
- Nel secondo trimestre del 2018 il Gap Ratio 1Y risulta in lieve miglioramento per effetto principalmente delle dinamiche commerciali.

Longer term view: Gap Ratio 3Y

- Il Gap Ratio 3Y è il rapporto tra il totale dei flussi di raccolta ed il totale dei flussi di cassa di impiego oltre 3 anni.
- Al 30-06-2018 il Gap Ratio 3Y è pari a 89,80%, in lieve miglioramento rispetto alla rilevazione del 31-03-2018 (88%) per effetto delle dinamiche commerciali.
- L'indicatore si pone al di sotto della soglia interna di Risk Tolerance prevista per il 2Q18. Lo sconfinamento è principalmente dovuto alla mancata raccolta secured a lungo termine, ai maggiori impieghi commerciali con scadenza oltre 3 anni e all'impatto sul capitale, maggiormente negativo rispetto alle stime, dell'adozione del nuovo principio contabile IFRS9.



2) RWA: dinamica e posizionamento vs RAS 2018



RWA Pillar 1 e Pillar 2 al 31-07-2018 - Overview

(Eur mln)		lug-18						
Regulatory / Internal RWA		GROUP MPS	CCO	CFO	CEO	COO	CLO	CHCO
P I L L A R 1	Credit and Counterparty Risk	51.838	35.354	7.335	2.530	2.167	4.581	-
	Credit Risk	40.020	33.977	725	792	0	4.580	-
	AIRB	31.752	27.802	0	1	0	3.937	-
	Standard	8.268	6.175	725	791	0	643	-
	Counterparty Risk - Default Risk	1.260	858	402	-	-	-	-
	Issuer Risk Banking Book	1.939	179	1.781	15	0	0	-
	Market Risk Banking Book	195	21	173	0	-	-	-
	Participation Risk	2.075	-	1.868	-	-	-	-
	Real Estate Risk	2.167	-	-	-	2.167	-	-
	DTA Risk	2.360	190	2.377	36	0	0	-
	Other Risk	1.822	128	9	1.687	0	1	-
	Market Risk	3.125	3.050	75	-	-	-	-
	Market Risk Trading Book	2.648	2.573	75	-	-	-	-
	Issuer Risk Trading Book	477	477	0	-	-	-	-
	Operational Risk	10.037	6.896	540	1.403	626	0	626
	Counterparty Risk - CVA Risk	439	282	157	-	-	-	-
	REGULATORY RWA		65.439	45.582	8.107	3.933	2.792	4.581
REGULATORY RWA GIU-18		64.274	45.964	8.074	3.618	2.792	3.361	626
REGULATORY RWA APPETITE DIC-18		68.117	45.636	8.299		2.691	4.960	
REGULATORY RWA TOLERANCE DIC-18			46.265	8.759		2.758	5.005	
P I L L A R 2	PILLAR 1 Component	62.596	42.987	7.860	3.933	2.792	4.581	626
	Market Risk	4.139	969	3.160	165	0	0	0
	Market Risk BB	3.256	97	3.132	155	0	0	0
	Market Risk TB	883	872	28	11	0	0	0
	Interest Rate Risk BB	2.159	-	2.159	-	-	-	-
	Concentration Risk	1.102	2.048	-	1	-	-	-
	Business and Strategic Risk	4.357	684	0	4.617	0	0	0
	INTERNAL RWA	74.354	46.688	13.179	8.715	2.792	4.581	626

La somma degli Internal RWA di CEO, CCO, CFO, COO e CLO differisce da quella del Gruppo perché considera i requisiti individuali delle controllate.



Group RWA July 18 vs. RAS June 18

Regulatory / Internal RWA	GROUP MPS						
	dic-17	mar-18	giu-18	lug-18	Risk Appetite giu-18	Δ	Δ%
Credit and Counterparty Risk	47.713	47.963	50.590	51.838	53.028	-1.189	-2%
Credit Risk	35.600	36.172	38.956	40.020	39.568	452	1%
<i>AIRB</i>	26.650	27.241	30.489	31.752	32.330	-578	-2%
<i>Standard</i>	8.951	8.932	8.467	8.268	7.238	1.030	14%
<i>MPS, CS, LF, WDB</i>	7.617	7.535	7.122	6.924			
<i>MPS Belgio, MP Banque</i>	1.334	1.394	1.344	1.344			
Counterparty Risk - Default Risk	1.429	1.370	1.284	1.260	1.271	-11	-1%
Issuer Risk Banking Book	1.705	1.796	1.990	1.939	4.068	-2.129	-52%
Market Risk Banking Book	228	195	197	195	146	49	34%
Participation Risk	2.525	2.438	2.076	2.075	2.262	-187	-8%
Real Estate Risk	2.157	2.173	2.167	2.167	2.107	60	3%
DTA Risk	2.697	2.252	2.368	2.360	2.235	125	6%
Other Risk	1.371	1.565	1.551	1.822	1.371	451	33%
Market Risk	2.493	3.628	3.198	3.125	3.046	79	3%
<i>Market Risk Trading Book</i>	2.177	3.113	2.694	2.648	2.810	-163	-6%
<i>Issuer Risk Trading Book</i>	315	515	503	477	235	242	103%
Operational Risk	10.012	9.816	10.037	10.037	10.158	-121	-1%
Counterparty Risk - CVA Risk	346	375	451	439	402	37	9%
REGULATORY RWA	60.563	61.781	64.274	65.439	66.633	-1.194	-2%

PILLAR 1 Component	58.157	58.473	61.383	62.596	63.677	-1.081	-2%
Market Risk	5.450	3.157	3.816	4.139	4.377	-238	-5%
<i>Market Risk BB</i>	4.620	2.393	2.980	3.256	3.548	-291	-8%
<i>Market Risk TB</i>	829	764	836	883	829	53	6%
Interest Rate Risk BB	1.959	2.029	2.089	2.159	1.964	195	10%
Concentration Risk	1.145	1.193	1.102	1.102	1.145	-43	-4%
Business and Strategic Risk	4.837	4.774	4.476	4.357	4.432	-75	-2%
INTERNAL RWA	71.547	69.627	72.866	74.354	75.596	-1.241	-2%

Principali variazioni rispetto al Risk Appetite Giu-2018:

Credit Risk: La differenza è principalmente dovuta a:

- minori RWA sui defaulted assets, rispetto a quelli considerati in sede RAS, per variazione del perimetro di applicazione;
- maggiori RWA AIRB performing a causa di maggiori esposizioni corporate unsecured.

Issuer Risk Banking Book: gli RWA dell'Appetite incorporano l'ipotesi di un risk weight al 100% sulle note senior della cartolarizzazione retained.

Other Risk: La differenza è dovuta all'ingresso dei risconti attivi (attivo di bilancio) tra le attività ponderate per il rischio.

Market Risk P2: la differenza è principalmente dovuta all'incremento del fattore di backtesting in seguito all'aumento di volatilità dello spread BTP-BUND.

(Eur mln)	giu-18	lug-18	Appetite dic-18	Δ Lug-Dic-18
Credit Risk	38.956	40.020	41.601	-1.581
<i>AIRB</i>	30.489	31.752	34.544	-2.792
<i>Performing</i>	27.569	27.548	28.487	-939
<i>Non Performing</i>	2.920	4.204	6.058	-1.853
<i>Standard</i>	8.467	8.268	7.057	1.211
<i>Performing*</i>	7.619	7.468	6.169	1.298
<i>Non Performing**</i>	847	800	888	-87

	giu-18	lug-18	Risk Appetite giu-18	Δ
Common Equity Tier 1 Capital	8.373	8.352	8.490	-138
Total Capital	9.244	9.223	9.385	-162
Total Regulatory RWA	64.274	65.439	66.633	-1.194
Total RWA - P2	72.866	74.354	75.596	-1.241
CET1 Ratio	13,0%	12,8%	12,7%	0,02%
Total Capital Ratio	14,4%	14,1%	14,1%	0,01%



GRUPPO – RWA Pillar 1 e Pillar 2 – July 18 vs RAS dic 18

(Eur mln)		GROUP MPS			
Regulatory / Internal RWA		Risk Appetite			
		lug-18	dic-18	Δ	Δ%
P I L L A R 1	Credit and Counterparty Risk	51.838	54.512	-2.674	-5%
	Credit Risk	40.020	41.601	-1.581	-4%
	AIRB	31.752	34.544	-2.792	-8%
	Standard	8.268	7.057	1.211	17%
	Counterparty Risk - Default Risk	1.260	1.207	53	4%
	Issuer Risk Banking Book	1.939	3.687	-1.748	-47%
	Market Risk Banking Book	195	146	49	34%
	Participation Risk	2.075	2.229	-154	-7%
	Real Estate Risk	2.167	2.057	110	5%
	DTA Risk	2.360	2.215	145	7%
	Other Risk	1.822	1.371	451	33%
	Market Risk	3.125	3.046	79	3%
	Market Risk Trading Book	2.648	2.810	-163	-6%
	Issuer Risk Trading Book	477	235	242	103%
	Operational Risk	10.037	10.158	-121	-1%
	Counterparty Risk - CVA Risk	439	402	37	9%
REGULATORY RWA		65.439	68.117	-2.678	-4%
P I L L A R 2	PILLAR 1 Component	62.596	65.161	-2.565	-4%
	Market Risk	4.139	3.236	903	28%
	Market Risk BB	3.256	2.406	850	35%
	Market Risk TB	883	829	53	6%
	Interest Rate Risk BB	2.159	1.964	195	10%
	Concentration Risk	1.102	1.145	-43	-4%
	Business and Strategic Risk	4.357	4.432	-75	-2%
INTERNAL RWA		74.354	75.939	-1.584	-2%

Il FY18 Forward Looking RWA (e, quindi, la differenza rispetto il FY RAS) sono stimate considerando il consuntivo di giugno e altri eventuali specifici elementi attesi nel 2H non in linea con il FY RAS.

Gli elementi principali:

- MPS Belgio and MP Banque sono ancora nel Gruppo (1,344 bln Credit Risk RWA)
- RWA AIRB su NPE = 2,920 bln su UTP e Past Due Loans + attesi (2H) 1.1 bln perr RWA on sofferenze rispetto al budget di circa 6 bln
- Maggiori (+1,568 bln) AIRB Performing RWA principalmente per la componente commerciale
- Una differenza di RWA (0,156 bln vs 1,8 bln) sul Issuer Risk Banking Book Component per un minore assorbimento rispetto alle attese risk weight sulla tranche senior della securitization retained senior tranche
- Credit Risk: +0,1 bln su ricalibrazione dei modelli

Riguardo alla componente degli RWA del credito afferenti al CCO, a luglio risultano come totale circa 33,9 mld di cui 24,6 corporate e 9,3 retail.

In prospettiva di fine anno si stima una variazione lato retail intorno ai +625 mln (inclusivi di rwa add on trim2017 pari 638 mln), di cui +335 mln per sviluppo, e lato corporate di circa -135 mln (non sono previsti add-on), di cui 527 mln per sviluppo. A livello di CCO l'incremento sarebbe di circa +490 mln.



3) Possibili azioni



Azioni a sostegno del capitale e della liquidità

Dati in €mln; %

			Impatti su profilo Liquidità (Base: lug-18)			Impatti su profilo economico		Impatti su profilo di adeguatezza patrimoniale (Base: lug-18)							P&L	
Nr	Descrizione	Periodo	Nominale	LCR	NSFR	Gap r 3a	P&L (2018)	P&L (Strutturale)	CET1	TC	RWA	CET1r	TCr	MREL	Fattibilità	vs RAS19
1	Vendita Subordinati AXA MPS Vita	4Q-18	63	-	-	-	-0		-0	+63		-0,00%	+0,10%	+63	✖	-1
2	Vendita Subordinato Generali	4Q-18	350	2,51%	0,22%	-	-11	-	-11		-383	+0,06%	+0,07%	+0	⚠	-7
3	Emissione T2	dic-18	700	9,67%	0,79%	1,32%	-5	-56	-5	+695		-0,01%	+1,06%	+695	⚠	-18
4	Derisking Portafoglio Corp/Fin OCI	nov-18	500	4,27%	0,46%	0,18%	-2	-10	-2	-2	-400	+0,08%	+0,08%	-2	⚠	-10
5	Derisking Portafoglio Corp/Fin OCI	4Q-18	500	4,27%	0,46%	0,18%	-1	-10	-1	-1	-400	+0,08%	+0,09%	-1	⚠	-10
6	Dismissione Portafoglio di Trading proprietario	4Q-18	na	-	-	-	-	-13	+0	+0	-550	+0,11%	+0,12%	+0	⚠	-13
7	GGB - mancato rimborso di 3 €mld nel 2018 e 1,5 €mld nel 2019	2H-18	1.500	20,73%	1,70%	-								+0	✅	-54
8	Emissione Covered Bond	nov-18	700	9,67%	0,38%	1,41%	-2	-14	-2	-2		-0,00%	-0,00%	-2	✅	-5
9	Emissione CID	ott-18	500	5,50%	0,50%	0,50%	-2	-8	-2	-2		-0,00%	-0,00%	-2	✅	-8
10	Funding Bilaterale	nov-18	400	5,53%	0,20%	-	-1	-4	-1	-1		-0,00%	-0,00%	-1	✅	-4

Nr Note

- 1 Nr 3 titoli con maturity 2049: (30 €mln; 25 €mln; 7,5 €mln)
- 2 Maturity: Marzo 2019
- 3 Inizio Dicembre (Tasso 8%) Differenziale Tasso (8% vs 5,4%)
- 4 Tranche 1
- 5 Tranche 2
- 6 Al 20 agosto il portafoglio faceva -20 € mln P&L. In caso di vendita si cristallizza la perdita. Azione in linea con Stime Recovery Plan
- 7 Mancato rimborso Il dato considera il maggior costo della garanzia statale/collaterale/Repo rispetto all'ipotesi del RAS che prevedeva rimborsi anticipati per 3 mld nel 2018 e 1,5 mn nel 2019
- 8 Inizio Novembre (Tasso 2%) Differenziale Tasso Covered 2% vs 1,2%
- 9 Inizio Ottobre
- 10 Inizio Novembre





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