



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

Stime dei capital ratios al 31-12-2018

Direzione CRO
Direzione CFO

Agosto 2018

Note

RWA

La dinamica attesa degli RWA (Pillar 1) nel secondo semestre 2018 (da 64,3 mld a 67,8 mld) incorpora i principali seguenti fattori:

- regola base di stima - mantenimento, a fine anno, del differenziale rispetto al RAS accumulato a giugno.
- Credit Risk:
 - AIRB bonis - ingresso da ricalibrazione 2,9 mld (leggermente superiore ai previsti 2,8 mld)
 - AIRB bonis - dinamica commerciale nel 1° semestre superiore al previsto (27,6 vs 26,0 mld). Si osserva un mix delle nuove erogazioni che è andato a favore del corporate (unsecured) in luogo del retail (secured).
 - AIRB defaulted - ingresso di RWA inferiore al previsto (4 vs 6,1 mld, di cui rimanenti 1,1 attesi nel 2° semestre)
 - Standard – uscite inferiori al previsto (1,34 mld da mancata cessione banche estere)
- Issuer risk: minori ingressi per circa 1,6 mld relativamente alla cartolarizzazione retained.

CAPITALE (spread)

- I ratios stimati non considerano effetti derivanti da future dinamiche dello spread sulla riserva FVOCI
- Attesa una sensitivity della riserva FVOCI di circa -3,7 mln rispetto allo spread Btp-Bund e il dato di giugno (233 punti), per fare un esempio, se lo spread di fine anno si collocasse intorno al valore che, nell'ultimo scenario, Prometei prevede quale **valore medio** per il 4°Q 2018 (280 punti), si potrebbe stimare un ulteriore impatto negativo atteso per circa -109 mln.
- Per quanto ovvio, se il dato medio atteso del quarto trimestre sottintendesse una dinamica tendenzialmente crescente, a fine anno sarebbe previsto uno spread ancora maggiore.



Stima dei fondi propri e ratio patrimoniali

(€/mln)	Profile	Expected (\$)	Soglie (baseline) -2018		2019
	jun-18	dec-18	RAS Cap	Regulatory	Regulatory
Common Equity Tier 1	8.373	7.912			
Tier 1	8.373	7.912			
Total Capital	9.244	9.506			
Total RWA	64.274	67.756			
Common Equity Tier 1 ratio	13,03%	11,68%	9,94%	9,44%	10,13%
Tier 1 ratio	13,03%	11,68%	11,44%	10,94%	11,63%
Total Capital ratio	14,38%	14,03%	13,44%	12,94%	13,63%

(\$ con recupero loss su mancata cessione MPSBelgio, circa 46,4 mln netti.

	Buffer Exp 2018 su regulatory	
	Reg 2018	Reg 2019 (&)
Common Equity Tier 1 ratio	2,24%	1,55%
Tier 1 ratio	0,74%	0,05%
Total Capital ratio	1,09%	0,40%

(€/mln)	buffer in termini di capitale	
Common Equity Tier 1 ratio	1.438,4	1.048,8
Tier 1 ratio	474,3	32,4
Total Capital ratio	700,9	271,3

(&) 2019 al lordo circa 145 mln capitale per phase in recupero FTA IFRS9 da 95% a 85%.



