



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

## Recovery Plan Monitoring

Analisi al 30-09-2018

Direzione Chief Risk Officer

# Recovery Plan Monitoring: Recovery Plan Indicators (RPI)

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

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

Al 30-09-2018, 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 lo sconfinamento della soglia del TC ratio (peraltro già segnalata sulla reference date di agosto).

(\*) Si precisa che il dato di NPE Ratio al 30-09-2018 (e conseguentemente del Growth Rate of Gross NPL) è stato proformato escludendo i 3,9 €/mld di NPL (3,3 €/mld di Sofferenze e 0,6 €/mld di UtoP) non rientranti nel perimetro «Valentine» e quindi non deconsolidati a settembre, ma comunque previsti in cessione entro fine anno, in modo da rendere omogeneo il confronto con le soglie del RAM. L'NPE Ratio ed il Growth Rate of Gross NPL non proformati sarebbero stati rispettivamente 19,45% e -54,5%.



# Recovery Plan Monitoring: Early Warning Signals (EWS)

## GRUPPO MONTEPASCHI

			Early Warning Signals (EWS)				Triggers		
		U.M.	dec-17	mar-18	jun-18	sep-18	Green	Amber	Red
<b>Credit</b>	1. Average PD on credit portfolio (P.Exp.)	%	-	-	-	2,00%	<	-	1,94% 1,98%
<b>Profitability</b>	2. Cost to Income Ratio	%	-	-	-	68,10%	<	-	64,00% 64,20%
	3. Net Interest Margin*	€/mln	-	-	-	1749	>	-	1670 1661
	4. Total Revenues*	€/mln	-	-	-	3349	>	-	3635 3627
<b>Liquidity</b>	5. Average Tenure of Wholesale funding	Months	-	-	-	0,63	>	-	3 Months 2 Months
	6. Gap Ratio 3Y	%	-	-	-	88,54%	>	-	98,00% 94,00%
<b>Market-based</b>	7. Performance BMPS - Italian banks	%	0,82%	3,29%	-2,53%	2,41%	>	-2,3%	-6,8% -18,6%
	8. CDS Monte 5 YRS SEN - ITRAXX FIN SEN	bps	91,48	72,88	226,21	252,97	<	201,70	278,91 286,68
	9. BMPS Rating variation	notch	unchanged	unchanged	unchanged	unchanged	>	dow ngrade =1 notch	dow ngrade >1 notch Best rating dow ngrade
	10. BMPS stock price / book value	%	40,77%	26,79%	26,95%	28,42%	>	35,21%	29,50% 24,00%
<b>Macroeconomic</b>	11. Q-o-Q Italian GDP grow th	%	0,34%	0,34%	0,20%		>	0,0027	0,11 -0,04
	12. BTP10Y/BUND spread	bps	159	129	238	268	<	205	219 226

\*Proforma data: Linearized Yearly data

\*\*\* Detection of Credit, Profitability & Liquidity EWS started in September

Per quanto riguarda gli **Early Warning Signals** (EWS), la cui detection è iniziata a settembre, al 30-09-2018 si rilevano diversi breaches delle soglie red nel comparto Credit, Profitability e Liquidity, oltre a al BTP-Bund spread già sconfinato da giugno.



# Recovery Plan Monitoring: Early Warning Signals (EWS) – aggiornamento mese di Ottobre

GRUPPO MONTEPASCHI			Triggers		Oct 19th	Oct 22th	Oct 23th	Oct 24th	Oct 25th	Oct 26th	Oct 29th	Oct 30th	Oct 31st	
	Early Warning Signals (EWS)	U.M.	Amber	Red										
Credit	1. Average PD on credit portfolio (P.Exp.)	%	<	1,94%	1,98%									
Profitability	2. Cost to Income Ratio	%	<	64,00%	64,20%									
	3. Net Interest Margin*	€/mln	>	1670	1661									
	4. Total Revenues*	€/mln	>	3635	3627									
Liquidity	5. Average Tenure of Wholesale funding	Months	>	3 Months	2 Months									
	6. Gap Ratio 3Y	%	>	98,00%	94,00%									
Market-based	7. Performance BMPS - Italian banks	%	>	-6,8%	-18,6%	-4,66%	-3,98%	-3,37%	-2,37%	0,02%	2,16%	3,80%	-2,71%	-0,96%
	8. CDS Monte 5 YRS SEN - ITRAXX FIN SEN	bps	<	278,91	286,68	296,44	285,99	301,45	308,69	331,19	341,27	335,66	348,34	355,98
	9. BMPS Rating variation	notch	>	Rating downgrade >1 notch	Second Best rating downgrade	Unchanged	Unchanged	Unchanged	Unchanged	Unchanged	Unchanged	Unchanged	Unchanged	Unchanged
	10. BMPS stock price / book value	%	>	29,50%	24,00%	20,16%	19,09%	18,40%	17,37%	17,82%	17,96%	19,39%	18,82%	18,47%
Macroeconomic	11. Q-o-Q Italian GDP grow th	%	>	0,11	-0,04									
	12. BTP10Y/BUND spread	bps	<	219	226	302	304	318	321	309	309	296	311	304
^ Promemoria: 2Q data														

^ Promemoria: 2Q data

\*Proforma data: Linearized Yearly data

Nel corso del mese di ottobre si sono registrati e consolidati i breach red su BMPS stock price e Spread BTP-Bund.

Negli ultimi giorni è divenuto stabile anche il breach red sul CDS MPS vs Itraxx.

Come previsto dai processi interni il CRO ha informato il CEO e la situazione è stata discussa anche nell'ambito del Comitato Direttivo del 05-11-2018, che ha valutato di non attivare ulteriori azioni in aggiunta a quelle già deliberate dal CdA del 18-10-2018.



