



FUNZIONI COMPILATRICI:
Servizio Integrazione Rischi e Reporting - MPS

Proposta per:

Consiglio Di Amministrazione - MPS

OGGETTO:

Risk Appetite Monitoring e Recovery Plan Indicators al 30-09-2018

Indice degli allegati:

1. *Recovery Plan Monitoring al 30-09-2018*
2. *Risk Appetite Monitoring - Verifica andamentale RAF al 30-09-2018*

1. MOTIVAZIONE

Al fine di rendicontare il Consiglio in merito i) alla situazione rispetto agli Indicatori Principali e agli Early Warning Signals connessi al Recovery Plan e ii) alla verifica andamentale al 30-09-2018 degli Indicatori previsti nel Risk Appetite Statement per l'anno 2018 (RAS 2018), si allegano i report di monitoraggio predisposti dalla Direzione CRO.

Il CdA è inoltre interessato al fine di deliberare in merito agli sconfinamenti di propria competenza emersi nell'ambito del suo rappresentato monitoraggio.

La presente memoria è sottoposta preventivamente all'esame del Comitato Rischi.

Il coinvolgimento del Consiglio è previsto dalle normative interne che recepiscono le prescrizioni regolamentari emanate dai Regulators.

2. ELEMENTI CHIAVE DELLA DECISIONE DA ASSUMERE

Rispetto agli Indicatori Principali di Gruppo del Recovery Plan (RPI) al 30-09-2018 si conferma il superamento dell'Amber trigger per il Total Capital Ratio già rilevato sui dati di fine agosto e già sottoposto a codesto Consiglio unitamente alle azioni di rimedio in data 18-10-2018 nell'ambito delle analisi di Forecast "8+4". Per questa ragione si propone di autorizzare lo sconfinamento fino al 31-12-2018 per consentire il pieno dispiegamento delle remedial actions identificate.

Rispetto alle soglie RAS approvate dal CdA per il 2018, al 30-09-2018 si evidenziano i breach di Tolerance su indicatori in autonomia al CdA della Capogruppo che si propone di autorizzare fino al 31-12-2018 compreso, per le ragioni specificate nell'allegato N°2 che costituisce parte integrante della presente memoria e che sono in massima parte da ricondurre alle azioni di rimedio già approvate dal Consiglio di cui al punto precedente.

Il CdA Viene altresì informato riguardo ad alcuni ulteriori breach di Tolerance delle Controllate che, in quanto tali, rimangono in autonomia dei rispettivi CdA.

3. INFORMAZIONI RILEVANTI

Recovery Plan Monitoring

- Il Recovery Plan Monitoring è stato predisposto sulla situazione relativa al 30-09-2018 a cura della Direzione CRO, ed è stato visionato dal Comitato Gestione Rischi del 7 novembre 2018.
- In sintesi le principali risultanze sono le seguenti:



- In ordine ai Recovery Plan Indicator (RPI), al 30 settembre il dato relativo al Total capital Ratio è in miglioramento rispetto al mese precedente, d'altro canto conferma il breach della soglia amber già registrato ad agosto. Si ricorda che l'escalation prevista nella Direttiva Recovery Plan nonché l'approvazione di contingency actions da parte del CdA sono già state effettuate con riferimento al breach rilevato sulla reference date di agosto.
- Riguardo agli Early Warning Signals (EWS), tenuto conto anche delle più recenti risultanze del citato processo di detection, risultano vari sconfinamenti di soglie Red. Come previsto dai processi interni il CRO ha tenuto informato il CEO e il CFO 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.
- Le evidenze di dettaglio sono contenute nell'**all.1**, che costituisce parte integrante della presente memoria.

Risk Appetite Monitoring

Le evidenze allegate alla presente memoria (cfr. **all.2**) hanno formato oggetto di esame e discussione da parte del Comitato Gestione Rischi del 07-11-2018.

Al 30-09-2018 risultano i seguenti sconfinamenti

Entity/BU	Indicatore	Sconfinamento	Nuovo	Azione prevista (sintesi)	CdA deliberante
GMPS	Total Capital Ratio	Tolerance	Sì	autorizzare al 31-12-2018	Capogruppo
	Net Margin			prendere atto	
CCO	Worsening	Tolerance		autorizzare al 31-12-2018	
CLO	Cure Rate on Utop Loans	Tolerance		autorizzare al 31-12-2018	
	Reduction of Utop/Bad Loans			autorizzare al 31-12-2018	
CFO	CET1 Capital	Tolerance	Sì	autorizzare al 31-12-2018	
	Total Capital			autorizzare al 31-12-2018	
	Total Internal RWA			autorizzare al 31-12-2018	
	Gap Ratio 3Y			autorizzare al 31-12-2018	
CCO	Total Internal RWA	Tolerance		già autorizzato al 31-12-2018	
MPS CS	CET1 Capital	Tolerance	Sì		MPSCS
MPBanque	NPE Ratio	Tolerance		già autorizzato	MPBanque
MPBelgio	NPE Ratio	Tolerance	Sì		MPBelgio

Di seguito, alcuni elementi informativi di maggior rilievo, rimandando per il contenuto di dettaglio al citato allegato N°2 che costituisce parte integrante della presente memoria.

Gruppo e BU

- Total Capital Ratio Il breach di Tolerance del Total Capital Ratio (peraltro come visto anche soglia amber di Recovery) è già stata sottoposta al CdA del 18 ottobre scorso, che ha proceduto a deliberare appropriate azioni di contingency, sulla base dell'evidenza già emersa con riferimento al 31 Agosto.

Net Margin Si ritiene ormai difficilmente realizzabile l'obiettivo di budget di Gruppo.



- CCO Worsening Nel quarto trimestre vengono confermate le azioni intraprese nel 3Q che hanno determinato un trend migliorativo del breach con l'obiettivo di chiudere l'anno riducendo ulteriormente lo sconfinamento.
- CLO Cure Rate on Utop Loans. Le azioni poste in essere hanno consentito nel 3Q un parziale recupero del gap con l'obiettivo di portare al rispetto del limite entro fine anno.
- CLO Reduction of Bad Loans. L'indicatore continua a scontare il ritardo dell'avvio della piattaforma Juliet, che è diventata operativa dal 15 maggio 2018, ma sulla quale è stata esercitata una importante pressione su Juliet al fine di recuperare il gap.
- CFO CET1 e Total Capital di Gruppo. Risentono entrambi del mancato computo degli utili del 2° e 3° Trimestre. Sul Total si riflette anche la mancata emissione del T2. La proposta di autorizzazione allo sconfinamento tiene conto di quanto già approvato dal CdA in data 18-10-2018 nell'ambito delle analisi di forecast «8+4».
- CFO Gap Ratio 3y. Il contesto di mercato sfavorevole non consente di effettuare l'emissione Tier 2 e altri collocamenti obbligazionari a medio/lungo termine.

Controllate

- MPSCS Cet1 Ratio. Si registra il superamento della Tolerance a causa di una diminuzione del CET1 Capital al quale si accompagna il mancato computo dell'utile di periodo. Si ricorda che entro la fine del 2018 è previsto un derisking complessivo sul comparto Rischi di Mercato.
- MPBelgio NPE Ratio. L'incremento del ratio risente della diminuzione della base dei crediti verso clientela.

Si ricorda che il breach di Tolerance sugli Total Internal RWA del **COO** è già stato autorizzato dal CdA fino a fine anno e che il breach di Tolerance sul NPE Ratio di **MPBanque** è già stato autorizzato dal CdA della Controllata in ragione del relativo piano di run off.

La presente memoria è preventivamente sottoposta al Comitato Rischi.

La pratica conferisce accesso ad informazioni privilegiate sull'emittente interessato. Cfr D. 01874 o contattare Compliance per adempimenti.



Il Responsabile della Direzione Chief Risk Officer

PROPONE

al Consiglio Di Amministrazione di adottare la seguente delibera:

il Consiglio Di Amministrazione esaminata la proposta del 22 Novembre 2018 redatta dal Servizio Integrazione Rischi e Reporting avente ad oggetto: " Risk Appetite Monitoring e Recovery Plan Indicators al 30-09-2018 ", riposta agli atti con il n. ____/2018, su proposta del Responsabile della Direzione Chief Risk Officer

DELIBERA

di autorizzare lo sconfinamento dell'Amber Trigger del Recovery Plan per il Total Capital Ratio fino al 31-12-2018 in ragione delle già deliberate azioni di mitigazione sulla situazione riferita ad agosto 2018;
di autorizzare fino al 31-12-2018 gli altri sconfinamenti di Risk Tolerance registrati al 30-09-2018 per il Gruppo e per le Business Units della Capogruppo come riportato nel corpo della presente memoria.

Allegato File: 2018-09-30 - Recovery Plan Monitoring.pdf

Allegato File: 2018-09-30 - Risk Appetite Monitoring_v2.pdf



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

Recovery Plan Monitoring

Analisi al 30-09-2018

Direzione Chief Risk Officer

GRUPPO MONTEPASCHI

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 hole sale 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%
	10. Oper. Losses / Net Operating Revenues	%	5,9%	1,3%	4,1%	3,5%	<	8,0%	10,4%
Asset Quality	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%.



GRUPPO MONTEPASCHI

GRUPPO MONTEPASCHI			Early Warning Signals (EWS)				Triggers			
		U.M.	dec-17	mar-18	jun-18	sep-18	Green	Amber	Red	
Credit	1. Average PD on credit portfolio (P Exp.)	%	-	-	-	2,00%	<	-	1,94%	1,98%
Profitability	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
Liquidity	5. Average Tenure of Wholesale funding	Months	-	-	-	0,63	>	-	3 Months	2 Months
	6. Gap Ratio 3Y	%	-	-	-	88,54%	>	-	98,00%	94,00%
Market-based	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	>	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%	>	35,21%	29,50%	24,00%
Macroeconomic	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.



GRUPPO MONTEPASCHI

GRUPPO MONTEPASCHI			Triggers											
	Early Warning Signals (EWS)	U.M.		Amber	Red	Oct 19th	Oct 22th	Oct 23th	Oct 24th	Oct 25th	Oct 26th	Oct 29th	Oct 30th	Oct 31st
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 growth	%	>	0,11	-0,04									
	12. BTP10Y/BUND spread	bps	<	219	226	302	304	318	321	309	309	296	311	304

^ 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.



DOCUMENTAZIONE





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

Risk Appetite Monitoring

Verifica andamentale RAF al 30-09-2018

Direzione Chief Risk Officer

Executive Summary - Sconfinamenti al 30-09-2018

- In data 22-02-2018 il CdA di Capogruppo ha approvato il Risk Appetite Statement 2018 (RAS 2018) per il Gruppo Montepaschi e la sua declinazione per Legal Entity e Business Unit (c.d. «cascading down»).
- Il monitoraggio al 30-09-2018 degli indicatori RAS 2018 evidenzia i seguenti sconfinamenti:

SCONFINAMENTO RILEVATO:

• Gruppo MPS: Total Capital Ratio (Tolerance), Net Margin (Tolerance)	→	• CdA Capogruppo
• MPS Capital Services: CET1 Ratio (Tolerance)	→	• CdA MPSCS
• MPBanque: NPE Ratio (Tolerance)	→	• Già autorizzato da CdA MPBanque
• MPBelgio: NPE Ratio (Tolerance)	→	• CdA MPBelgio
• CCO: Worsening (Tolerance)	→	• CdA Capogruppo
• CLO: Cure Rate on Utop Loans (Tolerance), Reduction of UtoP/Bad Loans (Tolerance)	→	• CdA Capogruppo
• CFO: CET1 Capital (Tolerance), Total Capital (Tolerance), Total Internal RWA, Gap Ratio 3Y (Tolerance)	→	• CdA Capogruppo
• COO: Total Internal RWA (Tolerance)	→	• Già autorizzato da CdA BMPS



ACTION PROPOSTE

- Si propone di autorizzare gli sconfinamenti identificati fino al 31-12-2018 in quanto le remedial actions sono già state indirizzate da parte delle Funzioni di Business, o rientrano nelle azioni di contingency già approvate dal CdA del 18-10-2018 nell'ambito delle analisi di forecast «8+4».
- I nuovi sconfinamenti di Tolerance delle Controllate sono rimessi nelle relative autonomie, come da Direttiva RAF di Gruppo.



Verifica Andamentale RAF al 30-09-2018: Gruppo

GRUPPOMONTEPASCHI

GRUPPO MONTEPASCHI			KRI Dynamics					Risk Appetite Monitor					
		U.M.	dec-17	mar-18	jun-18	sep-18	dec-18	Risk Profile	vs	Appetite	Tolerance	Capacity	Check
Capital Adequacy	CET1 Ratio (*)	%	14,78%	14,37%	13,03%	12,49%		12,49%	>	12,25%	11,44%	9,94%	OK
	Total Capital Ratio (*)	%	14,97%	15,75%	14,38%	13,88%		13,88%	>	14,60%	13,94%	13,44%	Tolerance
Liquidity Adequacy	Net Cash Position 1M/ Total Assets	%	13%	14%	13%	13%		13%	>	11,5%	8,5%	6,0%	OK
	LCR	%	199%	196%	178%	186%		186%	>	192%	125%	100%	Alert
	NSFR	%	110%	106%	109%	111%		111%	>	115%	107%	100%	Alert
Leverage ratio	Leverage Ratio (*)	%	5,97%	5,67%	5,55%	5,51%		5,51%	>	5,67%	5,20%	3,00%	Alert
Asset Quality	NPE Ratio (B)	%	37,0%	34,2%	16,6%	16,2%		16,2%	<	16,6%	17,5%	20,0%	OK
	Texas Ratio	%	111,5%	111,1%	99,8%	98,9%		98,9%	<	92,6%	105,0%	110,0%	Alert
Performance	RAROC	%	-2,5%	2,1%	1,7%	1,8%		1,8%	>	2,39%	0,50%	0,00%	Alert
	Net Margin	€/mln	1.483	304	555	803		803	>	1.329	1.287	-	Tolerance
Internal Controls	Internal Controls System Score (^):												
	<i>Macroprocessi non adeguati</i> (^^)	num	0	n.a.	0	n.a.		0	<		0		OK
	<i>Macroprocessi parz. adeguati</i>	num	5	n.a.	4	n.a.		4	<		4		OK
	IT Risk: High/Very High Risk Resources	num	0	0	0	0		0	<		0		OK

New

(*) Transitional ratios

(^) Monitoraggio semestrale. Soglie definite con riferimento al numero di Macroprocessi oggetto di assessment congiunto di tutte le Funzioni Aziendali di Controllo

(^^) Numero di Macroprocessi valutati come "non adeguati" anche disgiuntamente (singolarmente) da ciascuna Funzione Aziendale di Controllo

(B) Si precisa che il dato di NPE Ratio al 30-09-2018 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 non proformato sarebbe 19,45%.

- **Total Capital Ratio:** Si registra lo sconfinamento della Tolerance, peraltro già rilevato ad agosto.

➤ Le azioni di contingency sono già state approvate dal CdA del 18-10-2018 nell'ambito delle analisi di forecast «8+4». Si propone di autorizzare lo sconfinamento fino al 31/12.

- **Net Margin:** il valore cumulato a fine settembre (803 €/mln) su base annua è inferiore di circa il 20% rispetto ai valori di Appetite e di circa il 17% rispetto alla Tolerance.

➤ Si propone che il CdA BMPS prenda atto dello sconfinamento di Tolerance sul Net Margin fino a fine anno, risultando ormai difficilmente realizzabile l'obiettivo di budget. Si consideri peraltro che, ai fini del rispetto del Commitment#9 del Restructuring Plan, è valevole in alternativa il raggiungimento del target di ROE.

- **Massima Esposizione verso i Soggetti Collegati:** le attività di rischio verso la totalità dei soggetti collegati ammontano a 2,2 €/mld circa, che rapportate al Capitale Ammissibile consolidato sono pari al 24,8% a fronte di una Risk Tolerance del 30% (assorbimento del 83% del limite).



Verifica Andamentale RAF al 30-09-2018: MPS Capital Services

MPS CAPITAL SERVICES

MPS CAPITAL SERVICES		KRI Dynamics						Risk Appetite Monitor					
		U.M.	dec-17	mar-18	jun-18	sep-18	dec-18	Risk Profile	vs Appetite	Tolerance	Capacity	Check	
Capital Adequacy	CET1 Ratio (*)	%	13,74%	11,73%	11,41%	11,30%		11,30%	>	11,78%	11,38%	9,88%	Tolerance
	Total Capital Ratio (*)	%	18,87%	16,25%	15,96%	15,85%		15,85%	>	16,02%	14,38%	13,38%	Alert
	Internal RWA - Market Risk	€/mm	846	835	848	896		896	<	846	996	-	Alert
Liquidity Adequacy	Gap Ratio 1Y	%	110%	106%	105%	107%		106,80%	>	103%	100%	70%	OK
Leverage ratio	Leverage Ratio (*) (*)	%	4,74%	3,17%	3,63%	4,20%		4,20%	>	3,50%	3,25%	3,00%	OK
Asset Quality	NPE Ratio (°°)(B)	%	42,40%	35,87%	28,49%	22,69%		22,69%	<	23,00%	24,00%	26,00%	OK
Performance	RAROC (°°°)	%	-3,34%	2,99%	2,08%	2,39%		2,39%	>	4,01%	0,65%	0,00%	Alert
Internal Controls	IT Risk: High/Very High Risk Resources	num	0	0	0	0		0	<	0	0	-	OK

(*): Transitional ratios

(*)): Valori di Appetite/Tolerance/Capacity pre cessione. Post cessione sarà applicato un Appetite pari a 3,50%, una Tolerance pari a 3,25% e una Capacity pari a 3,00%.

(**): Valori di Appetite/Tolerance/Capacity pre cessione. Post cessione sarà applicato un Appetite pari a 23,00%, una Tolerance pari a 24,00% e una Capacity pari a 26,00%.

(***): Si segnala che il valore di Appetite indicato in tabella è stato rettificato rispetto a quanto approvato dal CdA del 22-02-2018 come da comunicazione della Funzione Pianificazione alla Controllata in sede di assegnazione obiettivi di Budget

(B) Si precisa inoltre che il dato di NPE Ratio al 30-09-2018 è stato proformato escludendo i 200 €/mln di NPL 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 non proformato sarebbe 24,05 %.

- **CET1 Ratio:** Si registra il superamento della tolerance a causa di una diminuzione del CET1 Capital (-10 €/mln circa) nel terzo trimestre a seguito di -4 €/mln su posizioni OCI, -4 €/mln su rettifiche valore di Vigilanza, -2€/mln di DTA. Il mancato computo dell'utile di periodo (47,3 €/mln al 30/9), in accordo con quanto richiesto dalla BCE a livello di Gruppo, determina il breach della soglia.

➤ Si ricorda peraltro che entro la fine del 2018 è previsto un derisking complessivo sul comparto Rischi di Mercato. In ogni caso l'escalation per lo sconfinamento della Tolerance è rimesso nelle autonomie della Controllata stessa come da Direttiva RAF di Gruppo.



Verifica Andamentale RAF al 30-09-2018: MPS Leasing & Factoring

MPS LEASING & FACTORING

MPS LEASING & FACTORING		KRI Dynamics						Risk Appetite Monitor					
		U.M.	dec-17	mar-18	jun-18	sep-18	dec-18	Risk Profile	vs	Appetite	Tolerance	Capacity	Check
Capital Adequacy	CET1 Ratio (*)	%	10,85%	19,25%	17,82%	16,51%		16,51%	>	14,37%	11,38%	9,88%	OK
	Total Capital Ratio (*)	%	11,93%	20,34%	18,87%	17,54%		17,54%	>	15,39%	14,38%	13,38%	OK
Liquidity Adequacy	Gap Ratio 1Y	%	118%	104%	113%	112%		111,60%	>	103%	100%	70%	OK
Leverage ratio	Leverage Ratio (*)	%	6,25%	12,21%	11,81%	11,77%		11,77%	>	10,63%	8,00%	3,00%	OK
Asset Quality	NPE Ratio (°°) (B)	%	41,30%	38,83%	13,14%	16,73%		16,73%	<	19,50%	21,00%	23,00%	OK
Performance	RAROC (°°°)	%	-13,64%	-7,75%	-3,80%	-0,74%		-0,74%	>	-12,60%	-14,58%	-16,84%	OK
Internal Controls	IT Risk: High/Very High Risk Resources	num	0	0	0	0		0	<	0,00%	0,00%	-	OK

(*) : Transitional ratios

(°°) : Valori di Appetite/Tolerance/Capacity pre cessione. Post cessione sarà applicato un Appetite pari a 19,50%, una Tolerance pari a 21,00% e una Capacity pari a 23,00%.

(°°°) : Si segnala che il valore di Appetite indicato in tabella è stato rettificato rispetto a quanto approvato dal CdA del 22-02-2018 come da comunicazione della Funzione Pianificazione alla Controllata in sede di assegnazione obiettivi di Budget

(B) Si precisa che il dato di NPE Ratio al 30-09-2018 è stato proformato escludendo gli 1,4 €/mld di Sofferenze 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 non proformato sarebbe 36,4%.



Verifica Andamentale RAF al 30-09-2018: Widiba

WIDIBA		KRI Dynamics						Risk Appetite Monitor					
		U.M.	dec-17	mar-18	jun-18	sep-18	dec-18	Risk Profile	vs	Appetite	Tolerance	Capacity	Check
Capital Adequacy	CET1 Ratio (*)	%	35,24%	33,47%	32,82%	31,89%		31,89%	>	24,87%	11,38%	9,88%	OK
	Total Capital Ratio (*)	%	35,24%	33,47%	32,82%	31,89%		31,89%	>	24,87%	14,38%	13,38%	OK
Liquidity Adequacy	Gap Ratio 1Y	%	205%	243%	299%	297%		297,00%	>	130%	100%	70%	OK
Leverage ratio	Leverage Ratio (*)	%	28,00%	24,28%	21,13%	19,94%		19,94%	>	3,39%	3,10%	3,00%	OK
Asset Quality	NPE Ratio	%	5,10%	3,94%	3,41%	3,00%		3,00%	<	4,00%	5,00%	7,00%	OK
Performance	RAROC (°°°)	%	-41,15%	3,35%	4,30%	4,23%		4,23%	>	-0,33%	-6,44%	-13,08%	OK
Internal Controls	IT Risk: High/Very High Risk Resources	num	0	0	0	0		0	<	0	0	-	OK
	IT Risk: High/Very High Risk IT Unit	num	0	0	0	0		0	<	0	0	-	OK
	Major incidents on IT Resources	num	0	0	0	0		0	<	0	4	-	OK
	Major security incidents on IT Resources	num	0	0	0	0		0	<	0	1	-	OK
	Fraud on IB clients	%	0,0000%	0,0000%	0,0000%	0,0000%		0,0000%	<	0,0008%	0,0025%	-	OK

(*) Transitional ratios

(**): Si segnala che il valore di Appetite indicato in tabella è stato rettificato rispetto a quanto approvato dal CdA del 22-02-2018 come da comunicazione della Funzione Pianificazione alla Controllata in sede di assegnazione obiettivi di Budget



Verifica Andamentale RAF al 30-09-2018: Monte Paschi Banque e MPS Belgio

MP BANQUE

MP BANQUE		KRI Dynamics						Risk Appetite Monitor					
		U.M.	dec-17	mar-18	jun-18	sep-18	dec-18	Risk Profile	vs	Appetite	Tolerance	Capacity	Check
Capital Adequacy	CET1 Ratio (*)	%	13,38%	13,48%	14,42%	14,29%		14,29%	>	13,26%	10,13%	9,13%	OK
	Total Capital Ratio (*)	%	13,38%	13,48%	14,42%	14,29%		14,29%	>	13,26%	13,13%	12,63%	OK
Liquidity Adequacy	LCR	%	562%	352%	443%	279%		279%	>	145%	125%	100%	OK
	NSFR	%	121%	119%	119%	114%		114%	>	110%	107%	100%	OK
Leverage ratio	Leverage Ratio (*)	%	7,87%	7,91%	8,16%	8,24%		8,24%	>	7,87%	7,20%	3,00%	OK
Asset Quality	NPE Ratio	%	11,0%	11,7%	11,9%	12,0%		12,0%	<	10,5%	11,5%	13,5%	Tolerance
Performance	RAROC (°°°)	%	4,59%	0,21%	1,72%	3,24%		3,24%	>	-0,54%	-1,04%	-1,55%	OK

(*) Transitional ratios. Preliminary Data.

(°°°): Si segnala che il valore di Appetite indicato in tabella è stato rettificato rispetto a quanto approvato dal CdA del 22-02-2018 come da comunicazione della Funzione Pianificazione alla Controllata in sede di assegnazione obiettivi di Budget.

- **NPE Ratio:** il valore permane oltre la Tolerance ed è principalmente dovuto ad una diminuzione delle esposizioni creditizie non deteriorate.

➤ Il CdA di MPBanque del 16/10 u.s. ha autorizzato lo sconfinamento in ragione del piano di run off della controllata, che limita le possibilità di porre in essere azioni di rimedio. Si ritiene pertanto non necessario procedere ad una nuova escalation per lo sconfinamento della Tolerance.

MP BELGIO

MP BELGIO		KRI Dynamics						Risk Appetite Monitor					
		U.M.	dec-17	mar-18	jun-18	sep-18	dec-18	Risk Profile	vs	Appetite	Tolerance	Capacity	Check
Capital Adequacy	CET1 Ratio (*)	%	12,92%	11,77%	12,65%	13,14%		13,14%	>	12,95%	10,13%	9,13%	OK
	Total Capital Ratio (*)	%	14,55%	13,26%	14,25%	14,79%		14,79%	>	14,58%	13,13%	12,63%	OK
Liquidity Adequacy	LCR	%	556%	366%	202%	251%		251%	>	145%	125%	100%	OK
	NSFR	%	117%	124%	119%	116%		116%	>	110%	107%	100%	OK
Leverage ratio	Leverage Ratio (*)	%	6,69%	6,61%	7,00%	8,68%		8,68%	>	6,74%	5,46%	3,00%	OK
Asset Quality	NPE Ratio	%	7,6%	7,7%	8,2%	10,58%		10,6%	<	7,6%	8,6%	10,6%	Tolerance
Performance	RAROC	%	0,88%	0,68%	0,69%	0,35%		0,35%	>	0,22%	0,12%	0,00%	OK

(*) Transitional ratios. Preliminary Data.

- **NPE Ratio:** si registra il superamento della Tolerance a seguito della diminuzione della base dei crediti verso clientela.

➤ Lo sconfinamento della Tolerance è rimesso nelle autonomie del CdA della Controllata come da processi organizzativi di Gruppo.

New



Verifica Andamentale RAF al 30-09-2018: CCO

CHIEF COMMERCIAL OFFICER (CCO)

CHIEF COMMERCIAL OFFICER (CCO)		KRI Dynamics						Risk Appetite Monitor				
		U.M.	dec-17	mar-18	jun-18	sep-18	dec-18	Risk Profile	vs	Appetite	Tolerance	Check
Capital Adequacy	Total Regulatory RWA	€/mln	44.247	46.288	45.964	44.687		44.687	<	45.636	46.265	OK
	Total Internal RWA	€/mln	46.195	47.195	47.008	45.828		45.828	<	46.786	47.465	OK
Liquidity Adequacy	Loan to Deposit Ratio (Commercial)	%	130,1%	107,5%	113,1%	115,0%		115,0%	<	113,4%	119,1%	Alert
Asset Quality (Lending) (*)	Average PD (AIRB)	%	2,14%	2,17%	2,12%	2,00%		2,00%	<	1,89%	2,01%	Alert
	Average LGD (AIRB)	%	26,10%	26,54%	26,68%	26,60%		26,60%	<	28,84%	29,82%	OK
	Net Default Flow	€/mln	2.190	304	645	1.080		1.080	<	1.212	1.306	OK
	Cured Exposures (**)	€/mln	270	180	249	293		293	>	341	278	Alert
	Worsening towards UtoP (*)/Bad Loans (flow)	€/mln	1.442	383	701	844		844	<	743	785	Tolerance
Performance	Operational Losses (A)	€/mln	114,61	26	116	91		91	<	74,14	98,92	Alert
	RAROC (***)	%	-0,15%	11,34%	9,82%	10,71%		10,71%	>	10,78%	9,84%	Alert
Internal Controls	IT Risk: High/Very High Risk Resources	num	0	0	0	0		0	<	0	0	OK

(*) i valori di Appetite e Tolerance sono calcolati secondo un criterio di avvicinamento a quelli previsti per fine 2018

(**): Past Due e Utop (Rete)

(*): Rischio Anomalo e Crediti Ristrutturati

(A): Dato annualizzato

(***): Si segnala che il valore di Appetite indicato in tabella è stato rettificato rispetto a quanto approvato dal CdA del 22-02-2018 come da comunicazione della Funzione Pianificazione alla Controllata in sede di assegnazione obiettivi di Budget

- **Worsening:** lo sfioramento del limite è da porre in relazione con lo sconfinamento già registrato nel 2Q, riconducibile ad una revisione massiva della classificazione da UtoP a Bad Loans effettuata nel mese di giugno su crediti ipotecari Retail per i quali non si osservavano pagamenti rateali da oltre 18 mesi. Le azioni intraprese nel 3Q hanno determinato un trend migliorativo dello sconfinamento (59 €/mln di sfioramento vs 177 €/mln del 2Q), ma non sono state in grado di riassorbire il gap generatosi in precedenza. Tali azioni verranno confermate nel trimestre in corso, con l'obiettivo di chiudere l'anno riducendo ulteriormente lo sfioramento.

➤ Si propone al CdA BMPS di autorizzare lo sconfinamento fino al 31-12-2018.

- Si registra il rientro degli sconfinamenti sugli indicatori di RWA, PD e Performance, per i quali risultava un breach di tolerance al 30-06-2018.



Verifica Andamentale RAF al 30-09-2018: CLO

CHIEF LENDING OFFICER (CLO)

CHIEF LENDING OFFICER (CLO)		KRI Dynamics						Risk Appetite Monitor				
		U.M.	dec-17	mar-18	jun-18	sep-18	dec-18	Risk Profile	vs	Appetite	Tolerance	Check
Capital Adequacy	Total Regulatory RWA	€/mln	1.117	853	3.361	4.428		4.428	<	4.960	5.005	OK
Asset Quality (Lending) (*)	Average PD (AIRB) on New Lending	%	1,24%	1,17%	1,13%	1,12%		1,12%	<	1,64%	1,72%	OK
	Cure Rate on UtoP Loans (*)	%	4,04%	0,62%	2,13%	3,57%		3,57%	>	5,25%	4,25%	Tolerance
	Danger Rate on UtoP Loans (*)	%	24,50%	2,20%	5,55%	10,23%		10,23%	<	15,18%	15,59%	OK
	Reduction (UtoP Loans) (*)	€/mln	1.706	185	659	975		975	>	1.212	769	Alert
	Reduction (Bad Loans)	€/mln	1.231	49	131	191		191	>	362	290	Tolerance
Internal Controls	IT Risk: High/Very High Risk Resources	num	1	1	0	0		0	<	0	0	OK

(*) i valori di Appetite e Tolerance sono calcolati secondo un criterio di avvicinamento a quelli previsti per fine 2018

(*): Rischio Anomalo e Crediti Ristrutturati

- **Cure Rate on Utop Loans:** si rileva lo sconfinamento della Tolerance riconducibile sia ad un minor recupero osservato sul Rischio Anomalo che sui Ristrutturati. La Direzione ha posto in essere una serie di azioni che hanno mostrato nel 3Q un parziale recupero del gap (passato in valore assoluto dal -1,52% del 2Q al -0,68% del 3Q). Le azioni poste in essere, se confermate nel 4Q, dovrebbero portare al rispetto del limite di fine anno.
- **Reduction of Bad Loans:** la Reduction dei Bad Loans, risulta pari a 191 €/mln rispetto ai 290 €/mln della Tolerance, continuando a scontare il ritardo dell'avvio della piattaforma Juliet, che è diventata operativa dal 15 maggio 2018.
È stata esercitata una importante pressione su Juliet al fine di recuperare tale gap (richiesto incremento delle risorse imputate al recupero del credito) e si è avviata la negoziazione per la cessione del portafoglio ISMEA (GBV 530 mln con NBV di 220) che affiancata da proposte di cessione di single name o piccoli portafogli dovrebbe migliorare il trend delle reduction nel 4Q.

➤ Per le su menzionate motivazioni si propone al CdA BMPS di autorizzare gli sconfinamenti fino al 31-12-2018.



Verifica Andamentale RAF al 30-09-2018: CFO

CHIEF FINANCIAL OFFICER (CFO)

CHIEF FINANCIAL OFFICER (CFO)			KRI Dynamics					Risk Appetite Monitor					
			U.M.	dec-17	mar-18	jun-18	sep-18	dec-18	Risk Profile	vs	Appetite	Tolerance	Check
Capital Adequacy	CET1 Capital (Group) (*)	€/mln	8.951	8.876	8.373	7.900		7.900	>	8.348	7.960	Tolerance	New
	Total Capital (Group) (*)	€/mln	9.064	9.727	9.244	8.776		8.776	>	9.945	9.496	Tolerance	
	Total Regulatory RWA	€/mln	7.815	7.577	8.074	7.510		7.510	<	8.299	8.759	OK	New
	Total Internal RWA	€/mln	14.075	11.679	12.805	13.523		13.523	<	12.309	13.368	Tolerance	
Liquidity Adequacy (*)	Time to Survival under stress	days	136	174	132	125		125	>	140	75	Alert	
	Gap Ratio 3Y	%	88%	88%	89,8%	88,5%		88,5%	>	93%	90%	Tolerance	
	Net Asset Encumbrance Ratio	%	50%	52%	48%	49%		49%	<	48%	60%	Alert	
Performance	Operational Losses (A)	€/mln	6,47	23,11	14,56	9,71		9,71	<	8,15	10,87	Alert	
	RAROC (Finance Department)	%	11,56%	8,13%	7,48%	8,68%		8,68%	>	5,91%	5,50%	OK	
Internal Controls	IT Risk: High/Very High Risk Resources	num	0	0	0	0		0	<	0	0	OK	

(*) Transitional ratios

(*): In ragione della prevista cessione degli NPL programmata entro il primo semestre 2018, è stato previsto uno specifico «phase-in» per i KRI di Liquidity

(A): Dato annualizzato

- **Total Internal RWA:** nuovo sconfinamento di Risk Tolerance dovuto all'incremento dei rischi di secondo pilastro rispetto a giugno. In particolare crescono le RWA interne Market Risk del Portafoglio Bancario, come conseguenza dell'incremento medio del VaR giornaliero del portafoglio titoli obbligazionari FVOCI di AFTCM a seguito della maggiore volatilità dello spread BTP-Bund. Si ricorda che le RWA Interne e Regolamentari erano state ridotte di 1,6 €/mld nel CdA del 06-09-2018 per tenere conto dei minori assorbimenti sulle tranche retained delle cartolarizzazioni.

➤ Per quanto sopra esposto si propone al CdA BMPS di autorizzare lo sconfinamento fino al 31-12-2018.

- **Gap Ratio 3Y:** permane il breach della Tolerance.

➤ Si propone al CdA BMPS di autorizzare lo sconfinamento fino al 31-12-2018 in ragione del contesto di mercato sfavorevole che non consente di effettuare l'emissione Tier 2 e altri collocamenti obbligazionari a medio/lungo termine.

- **CET1 Capital (Group):** il breach della Tolerance riflette il mancato computo degli utili del 2° e 3° Trimestre.

- **Total Capital (Group):** il breach della Tolerance riflette oltre al mancato computo degli utili anche la mancata emissione del T2.

➤ Si propone al CdA BMPS di autorizzare gli sconfinamenti fino al 31-12-2018 anche alla luce di quanto già approvato dal CdA in data 18-10-2018 nell'ambito delle analisi di forecast «8+4».



Verifica Andamentale RAF al 30-09-2018: COO

CHIEF OPERATING OFFICER (COO)

CHIEF OPERATING OFFICER (COO)		KRI Dynamics						Risk Appetite Monitor				
		U.M.	dec-17	mar-18	jun-18	sep-18	dec-18	Risk Profile	vs	Appetite	Tolerance	Check
Capital Adequacy	Total Internal RWA	€/mln	2,867	2.885	2.792	2.767		2.767	<	2.691	2.758	Tolerance
Performance	Operational Losses (A)	€/mln	3,40	2,55	3,17	2,59		2,59	<	6,83	9,11	OK
Internal Controls	IT Risk: High/Very High Risk Resources	num	0	0	0	0		0	<	0	0	OK

(A): Dato annualizzato

- **Total Internal RWA:** lo sconfinamento della Tolerance riflette la non ancora avvenuta prevista cessione di immobili per 100 €/mln.
 - Lo sconfinamento è già stato autorizzato fino a fine anno (CdA del 06-09-2018) in ragione dello slittamento della programmata cessione al 2019.



Verifica Andamentale RAF al 30-09-2018: COG

CONSORZIO OPERATIVO DI GRUPPO (COG)

CONSORZIO OPERATIVO DI GRUPPO (COG)		KRI Dynamics						Risk Appetite Monitor				
		U.M.	dec-17	mar-18	jun-18	sep-18	dec-18	Risk Profile	vs	Appetite	Tolerance	Check
Performance	Operational Losses (A)	€/mln	0,00	0,00	-1,04	-0,68		-0,68	<	2,43	3,24	OK
Internal Controls	IT Risk: High/Very High Risk Resources	num	0	0	0	0		0	<	0	0	OK
	IT Risk: High/Very High Risk IT Unit	num	0	0	0	0		0	<	0	0	OK
	Major incidents on IT Resources	num	10	1	2	3		3	<	12	24	OK
	Major security incidents on IT Resources	num	2	1	1	2		2	<	0	2	OK
	Fraud on IB clients	%	0,0002%	0,0000%	0,0002%	0,0003%		0,0003%	<	0,0008%	0,0025%	OK



Verifica Andamentale RAF al 30-09-2018: CHCO

CHIEF HUMAN CAPITAL OFFICER (CHCO)

CHIEF HUMAN CAPITAL OFFICER (CHCO)		KRI Dynamics						Risk Appetite Monitor				
		U.M	dec-17	mar-18	jun-18	sep-18	dec-18	Risk Profile	vs	Appetite	Tolerance	Check
Performance	Operational Losses (*) (A)	€/mn	7,93	1,08	-0,90	-3,66		-3,66	<	8,52	11,37	OK
Internal Controls	IT Risk: High/Very High Risk Resources (A)	num	0	0	0	0		0	<	0	0	OK

(*) Mainly Employments Litigations
(A): Dato annualizzato



Verifica Andamentale RAF al 30-09-2018: Monitoraggio impatto OMR

- A** Al 30 settembre 2018 l'impatto del Portafoglio OMR, quantificato in 831,94 €/mln di RWA, è complessivamente pari a 17 bps in termini di Transitional CET1 Ratio.
- B** Se inoltre considerassimo l'effetto potenziale anche delle ulteriori 10 OMR «pending», ovvero di quelle operazioni non ancora perfezionate ma per le quali è stato rilasciato parere, l'ulteriore impatto potenziale sul CET1 Ratio corrente sarebbe negativo per altri 27 bps, portando la stima finale del Ratio al 12,22% (di poco inferiore all'obiettivo di Risk Appetite per l'anno in corso).
- Tale impatto è dato dalla risultante netta tra:
 - un impatto positivo a CET1 Capital (+9,68 €/mln), per contributo stimato a Conto Economico (NOPAT) nel 2018;
 - maggiori RWA per le operazioni da effettuare, stimate complessivamente in circa 1.474 €/mln.

CURRENT PORTFOLIO: IMPACT VALUATION

Reference Date **30.09.2018**

in €/mln	# Current monitored portfolio	Gross EAD	Net EAD	Total RWA	Total DPA
OMR Portfolio	11	872,79	867,36	831,94	-

Impact Analysis

on OMR evaluated in 2018, currently "Pending"

in €/mln and %	Group Capital Adequacy (including OMR Portfolio)	OMR Portfolio Impact <i>Absolute Variation</i>	Group Capital Adequacy (without OMR Portfolio)	OMR Portfolio Impact <i>Absolute Variation</i>	Group Capital Adequacy (including OMR Pending)
Common Equity Tier 1	7.899,97	0,00	7.899,97	9,68	7.909,66
Total RWA	63.226,69	831,94	62.394,75	1.474,24	64.700,93
CET 1 ratio	12,49%	-0,16%	12,66%	-0,27%	12,22%

Alla luce del rilevato superamento del livello di Risk Tolerance del Total Capital Ratio ed in virtù delle stime *forward looking* prodotte nell'esercizio di verifica prospettica dell'adequazione patrimoniale «8+4» e delle azioni di rimedio approvate dal CdA in data 18-10-2018, si suggerisce di valutare con attenzione la realizzazione delle operazioni esaminate che risultano ancora in stato di perfezionamento («Pending») e la loro coerenza con le predette azioni di rimedio.



DOCUMENTAZIONE

