



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

Risk Management Report

MPS Group Risk Profile as at 30-06-2018

Financial Risks

Direzione Chief Risk Officer

Index

Executive Summary

Section 1 – Adequacy (IXAAP on-going)

Section 2 – Integrated Risks

Section 3 – Credit Risks (Lending, Securitization)

Section 4 – Operational Risks (Operational, Legal)

Section 5 – Financial Risks (Market, Issuer, Counterparty, IRRBB, Liquidity)

Section 6 – IT Risks

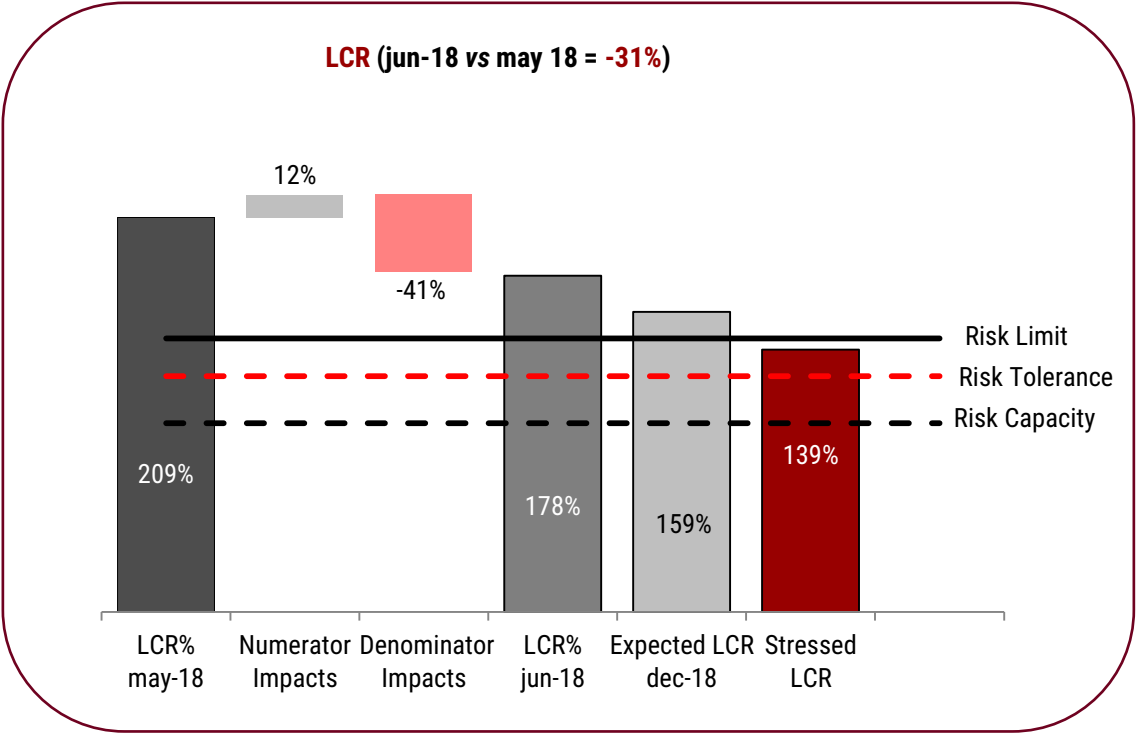
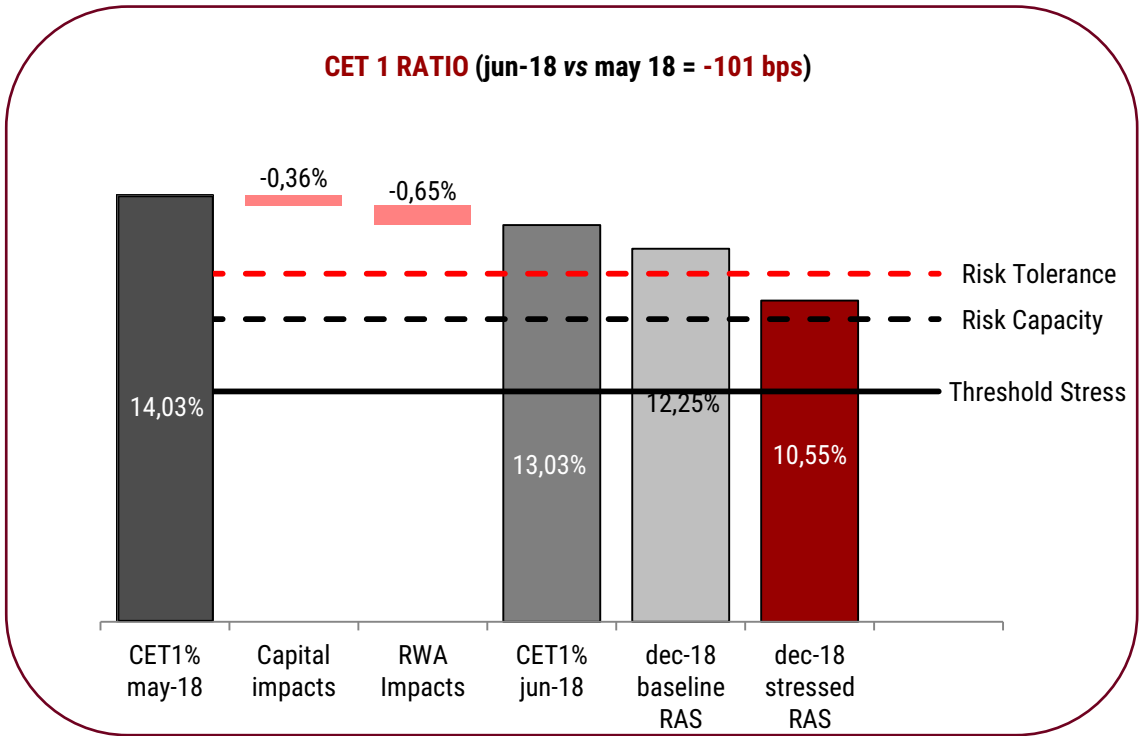


Executive Summary – Financial Risks Highlights as at 30-06-2018

- CET1 ratio reduction. CET1 Ratio decreases from 14,03% to 13,03% because of a reduction both in the RWA component (-0,65%) and in the capital component (-0,36%).
- Gap Ratio 3Y, tolerance breach. As at 30/06/2018 the Gap Ratio 3Y (89,8%) is slightly lower than RAS tolerance (90%), and far from the RAS appetite (98%). Although the Gap Ratio 3Y shows a small improvement with respect to may, its appetite and tolerance are higher due to the phasing in. The Gap Ratio 2Y is close to the operational limit (99,5% vs. 99%).
- Improvement in the NSFR. The executed NPL asset disposal operation, reducing the “Required amount of stable funding”, has induced an improvement in the NSFR indicator, that reaches 109% at 30/06/2018.
- P2 Market RWA increase. The P2 Market Risk (Banking Book) RWA raise by 560 €/mln because of
 - a) the increase in VaR due to spread BTP-BUND dynamics (210 €/mln);
 - b) results from backtesting analysis (350 €/mln).

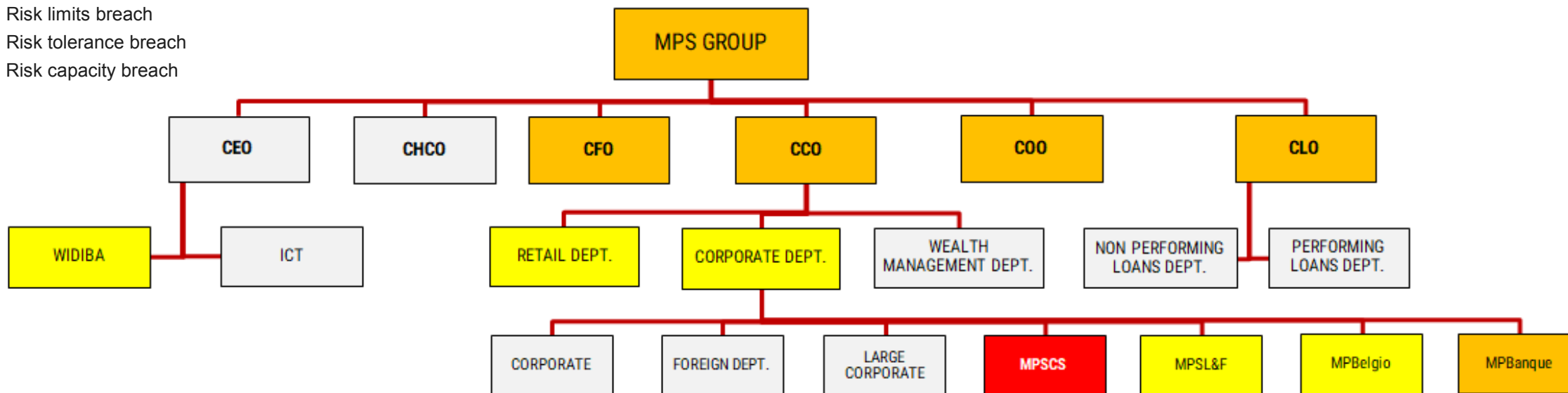


Executive Summary – IXAAP on-going as at 30-06-2018



Executive Summary – Main issues as at 30-06-2018

- : Risk limits breach
- : Risk tolerance breach
- : Risk capacity breach



▪ MPS Group:

- Market Limits Breaches [see page 12]
- Liquidity Limits Breaches [see page 18]
- Performance [see RAM]

▪ CCO:

- Credit Limits Breaches [see Credit Report]
- Performance [see RAM]
- Capital Adequacy [see RAM]
- Asset Quality [see RAM]

▪ CCO Corporate:

- Credit Limits Breaches [see Credit Report]

▪ CCO Retail:

- Credit Limits Breaches [see Credit Report]

▪ CFO:

- Performance [see RAM]
- Capital Adequacy [see RAM]
- Liquidity [see RAM]

▪ CLO:

- Credit Limits Breaches [see Credit Report]
- Asset Quality [see RAM]

▪ COO

- Capital Adequacy [see RAM]

▪ MPBanque:

- Asset Quality [see RAM]

▪ MPBelgio:

- Market Limits Breaches [see page 12]

▪ Widiba:

- IRRBB Limits Breaches [see page 15]

▪ MPSCS:

- Credit Limits Breaches [see Credit Report]
- Asset Quality [see RAM]

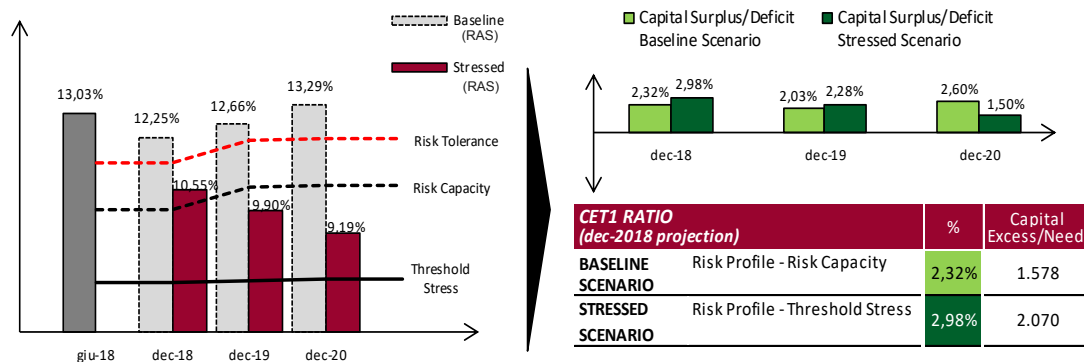
▪ MPSL&F:

- Credit Limits Breaches [see Credit Report]

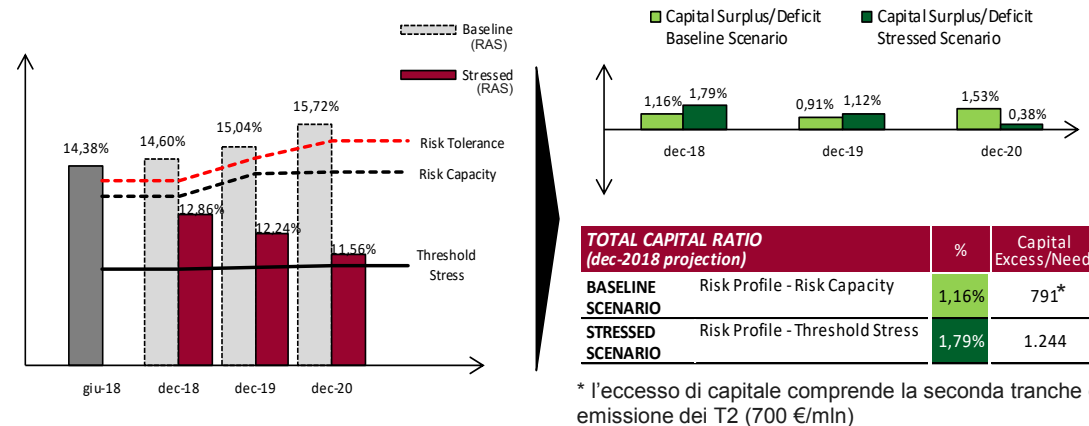


Section 1 – ICAAP on-going

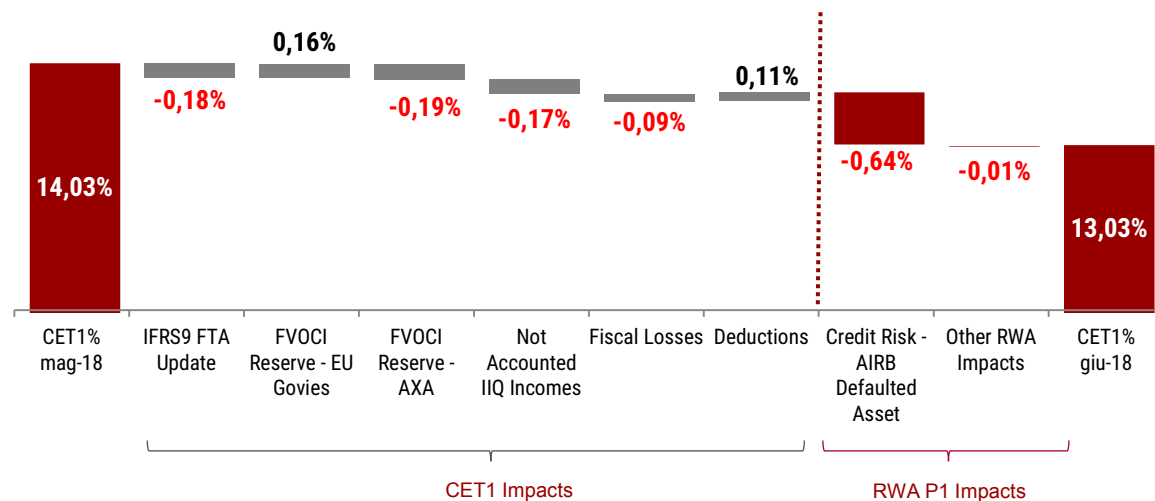
CET 1 Ratio



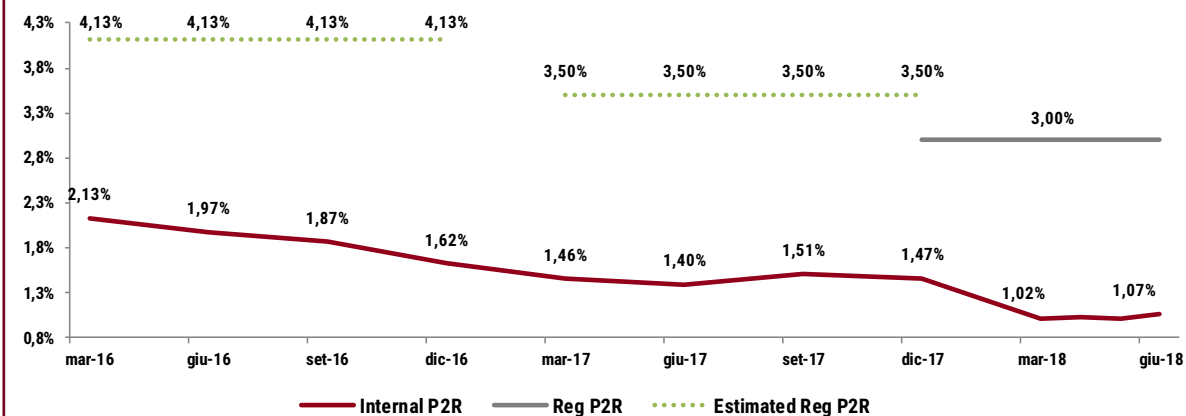
Total Capital Ratio



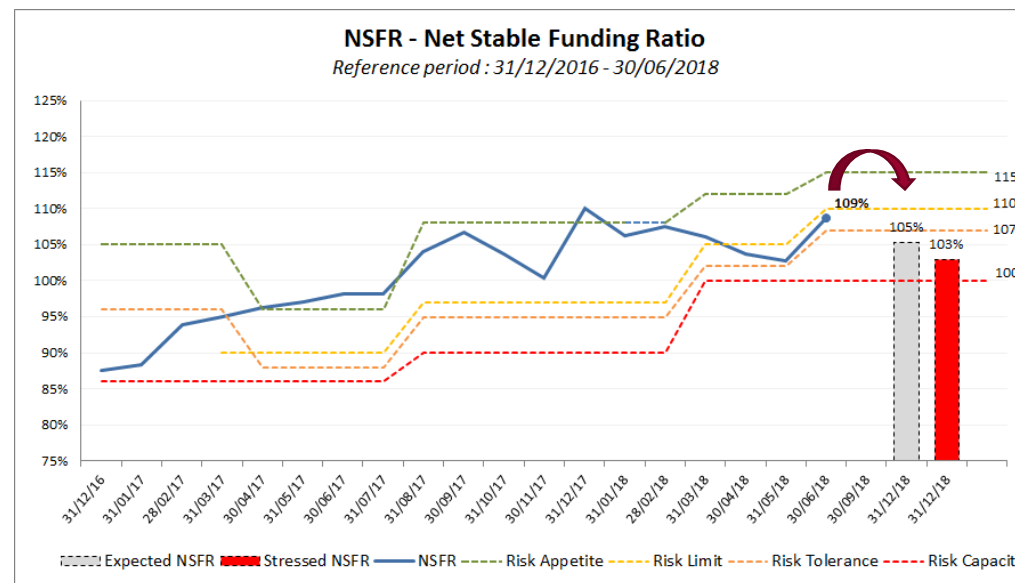
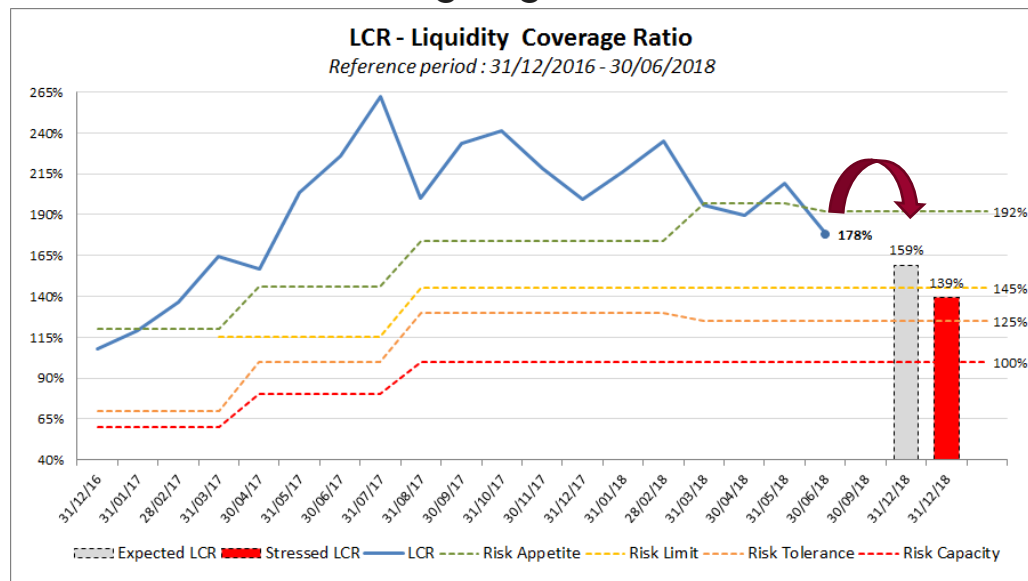
CET 1 RATIO (giu-18 vs mag 18 = -101 bps)



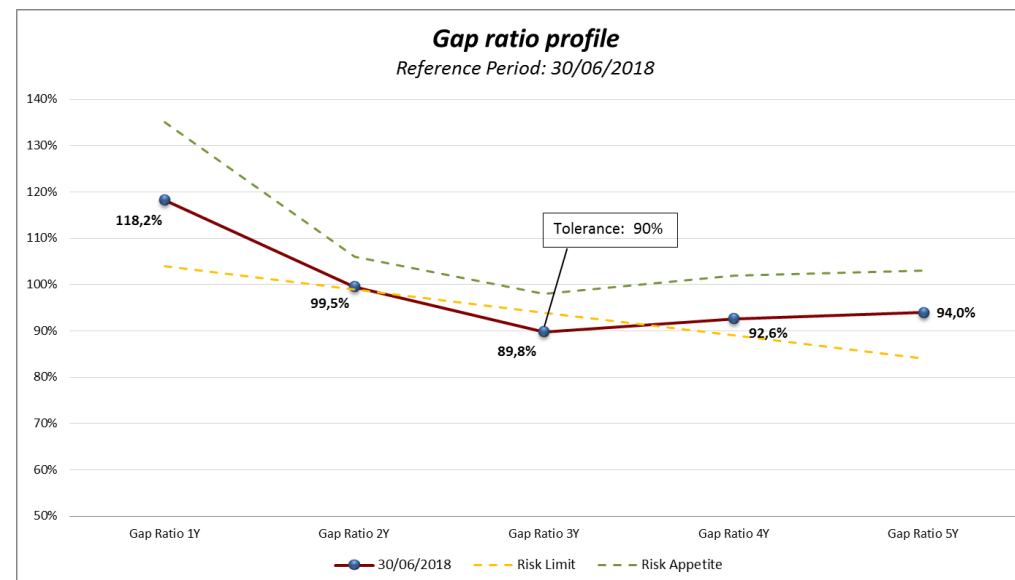
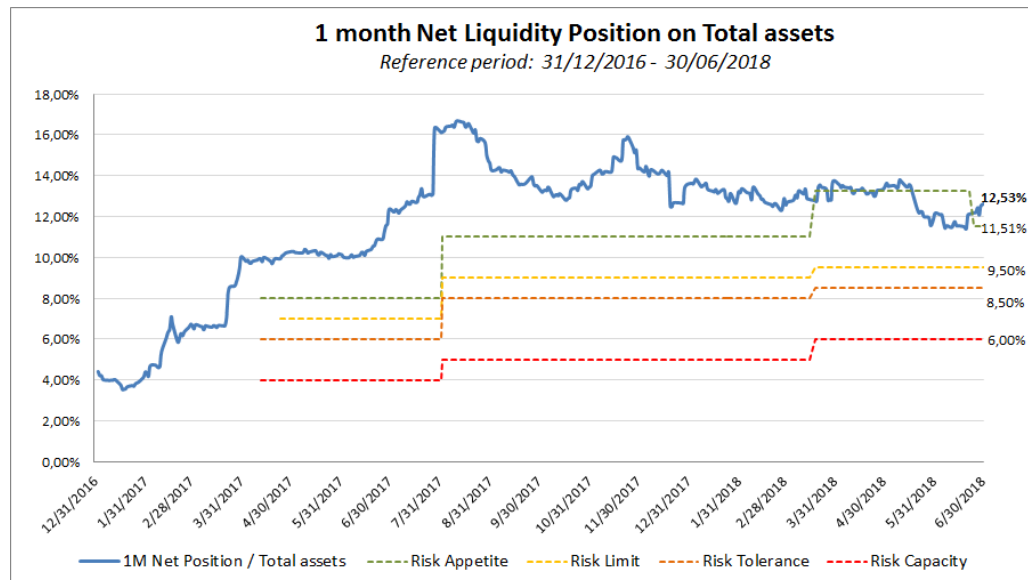
Internal P2R vs Regulatory P2R



Section 1 – ILAAP on-going



As at 30/06/2018 the **NSFR** operational limit breach is confirmed. The main reasons are: negative commercial trends in terms of stock and composition and greater negative impact of IFRS9 adoption on capital position.

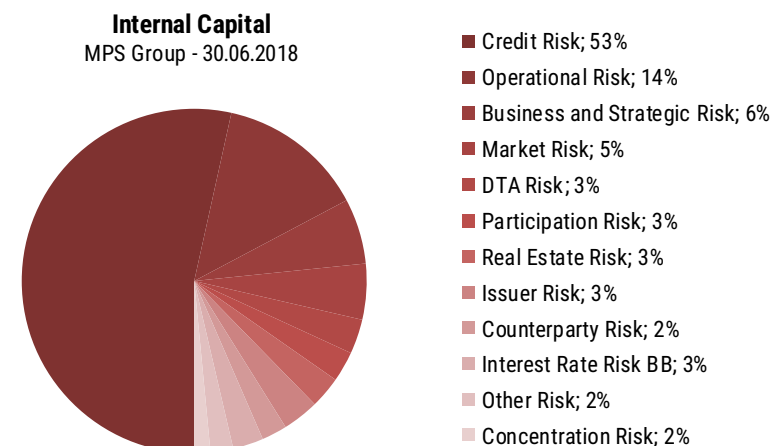
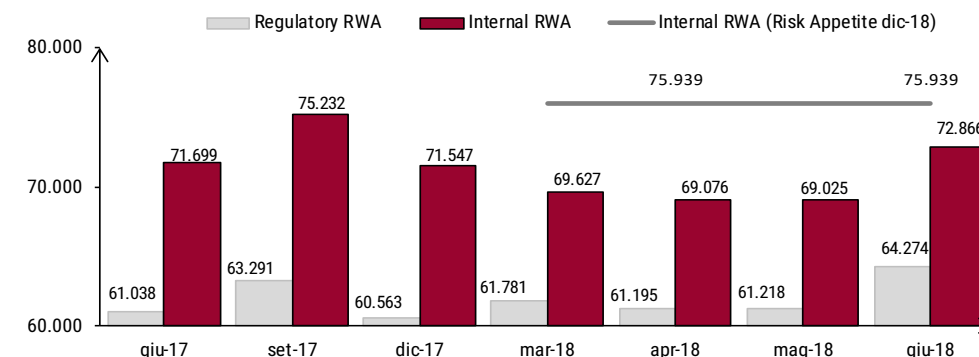


As at 30/06/2018 the **Gap Ratio 3Y** (89,8%) is slightly lower than RAS tolerance. The main causes are: negative impact from commercial assets trend, bigger negative impact of IFRS9 adoption on capital position and negative impact from unrealized long term secured funding (covered bond, -1,5%).



Section 2 – Integrated Risks: Group Regulatory RWA (Pillar1) and Internal RWA (Pillar2) as at 30-06-2018

(Eur mln)		GROUP MPS							
Regulatory / Internal RWA		dic-17	mar-18	mag-18	giu-18	Δ	Δ%	ΔQ	ΔQ%
P I L L A R 1	Credit and Counterparty Risk	47.713	47.963	47.529	50.590	3.061	6%	2.627	5%
	Credit Risk	35.600	36.172	36.004	38.956	2.952	8%	2.784	8%
	<i>AIRB</i>	26.650	27.241	27.309	30.489	3.181	12%	3.249	12%
	<i>Standard</i>	8.951	8.932	8.696	8.467	-229	-3%	-465	-5%
	Counterparty Risk - Default Risk	1.429	1.370	1.385	1.284	-101	-7%	-86	-6%
	Issuer Risk Banking Book	1.705	1.796	1.826	1.990	165	9%	194	11%
	Market Risk Banking Book	228	195	208	197	-10	-5%	2	1%
	Participation Risk	2.525	2.438	2.345	2.076	-269	-11%	-362	-15%
	Real Estate Risk	2.157	2.173	2.173	2.167	-7	0%	-7	0%
	DTA Risk	2.697	2.252	2.173	2.368	196	9%	116	5%
	Other Risk	1.371	1.565	1.415	1.551	136	10%	-14	-1%
	Market Risk	2.493	3.628	3.405	3.198	-208	-6%	-431	-12%
	<i>Market Risk Trading Book</i>	2.177	3.113	2.810	2.694	-115	-4%	-419	-13%
	<i>Issuer Risk Trading Book</i>	315	515	596	503	-93	-16%	-12	-2%
P I L L A R 2	Operational Risk	10.012	9.816	9.816	10.037	221	2%	221	2%
	Counterparty Risk - CVA Risk	346	375	468	451	-17	-4%	76	20%
	REGULATORY RWA	60.563	61.781	61.218	64.274	3.056	5%	2.493	4%
	PILLAR 1 Component *	58.157	58.473	58.201	61.383	3.182	5%	2.910	5%
	Market Risk	5.450	3.157	3.150	3.816	665	21%	658	21%
	<i>Market Risk BB</i>	4.620	2.393	2.420	2.980	560	23%	586	24%
	<i>Market Risk TB</i>	829	764	731	836	105	14%	72	9%
	Interest Rate Risk BB	1.959	2.029	1.869	2.089	220	12%	60	3%
	Concentration Risk	1.145	1.193	1.193	1.102	-91	-8%	-91	-8%
	Business and Strategic Risk	4.837	4.774	4.611	4.476	-135	-3%	-298	-6%
	INTERNAL RWA	71.547	69.627	69.025	72.866	3.840	6%	3.239	5%



* = Regulatory RWA - Market Risk banking Book - Market Risk Trading Book



MONTE DEI PASCHI DI SIENA
BANCA DAL 1472

Section 2 – Integrated Risks: RWA per BU/LE's as at 30-06-2018

(Eur mln)		giu-18						
Regulatory / Internal RWA		GROUP MPS	CCO	CFO	CEO	COO	CLO	CHCO
P I L L A R 1	Credit and Counterparty Risk	50.590	35.635	7.316	2.215	2.167	3.361	-
	Credit Risk	38.956	34.191	752	718	0	3.360	-
	AIRB	30.489	27.817	0	0	0	2.673	-
	Standard	8.467	6.375	752	718	0	688	-
	Counterparty Risk - Default Risk	1.284	897	387	-	-	-	-
	Issuer Risk Banking Book	1.990	235	1.743	15	0	0	-
	Market Risk Banking Book	197	21	175	0	-	-	-
	Participation Risk	2.076	-	1.865	-	-	-	-
	Real Estate Risk	2.167	-	-	-	2.167	-	-
	DTA Risk	2.368	190	2.385	36	0	0	-
	Other Risk	1.551	100	9	1.447	0	1	-
	Market Risk	3.198	3.124	73	-	-	-	-
	Market Risk Trading Book	2.694	2.621	73	-	-	-	-
	Issuer Risk Trading Book	503	503	0	-	-	-	-
	Operational Risk	10.037	6.896	540	1.403	626	0	626
Counterparty Risk - CVA Risk	451	309	144	-	-	-	-	
REGULATORY RWA		64.274	45.964	8.074	3.618	2.792	3.361	626

P I L L A R 2	PILLAR 1 Component *	61.383	43.321	7.825	3.617	2.792	3.361	626
	Market Risk	3.816	930	2.890	182	0	0	0
	Market Risk BB	2.980	89	2.862	172	0	0	0
	Market Risk TB	836	841	28	11	0	0	0
	Interest Rate Risk BB	2.089	-	2.089	-	-	-	-
	Concentration Risk	1.102	2.048	-	1	-	-	-
	Business and Strategic Risk	4.476	708	0	4.671	0	0	0
INTERNAL RWA		72.866	47.008	12.805	8.471	2.792	3.361	626

INTERNAL RWA - Dec-18 **	75.939	46.086	13.909	8.379	2.691	6.460	634
---------------------------------	---------------	---------------	---------------	--------------	--------------	--------------	------------

Internal RWA Giu-18/Internal RWA Dic-18	96%	102%	92%	101%	104%	52%	99%
--	------------	------	-----	------	------	-----	-----

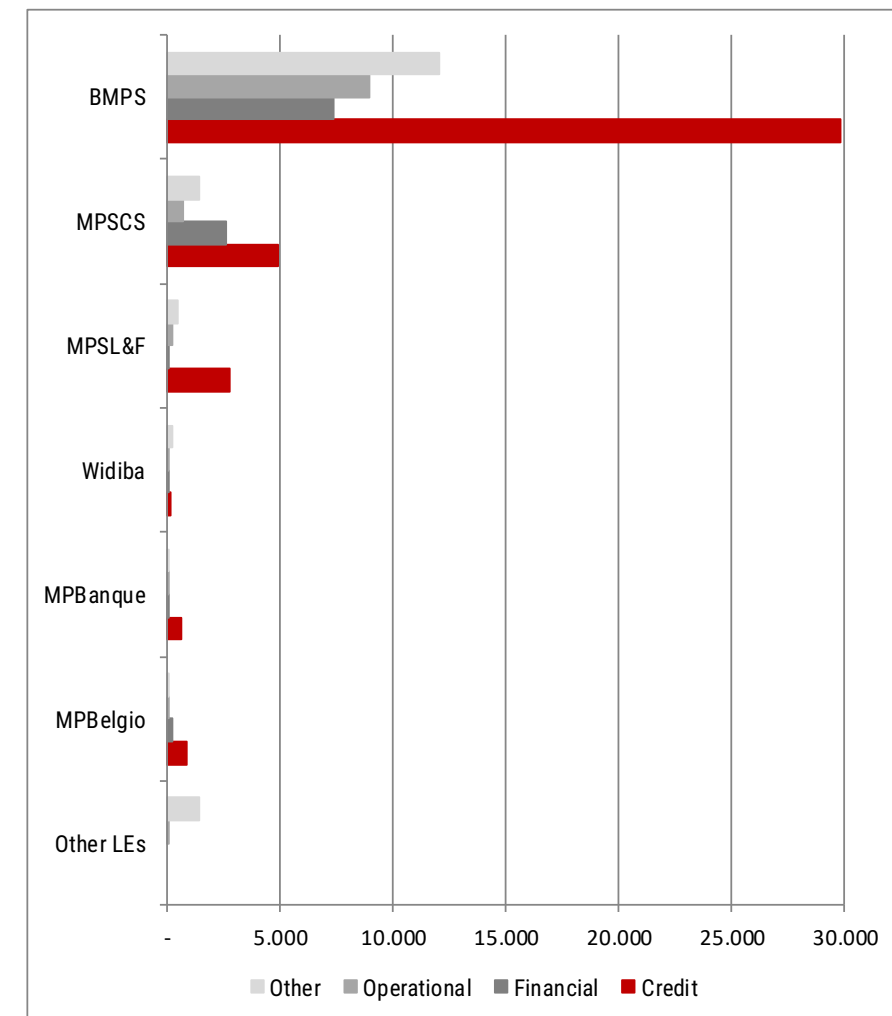
The CLO estimated Internal RWA at dec-18 include the RWA on defaulted asset expected by December 2018.

The Group is based on consolidated data. Chief Level RWA drill down are based on "individual" data.

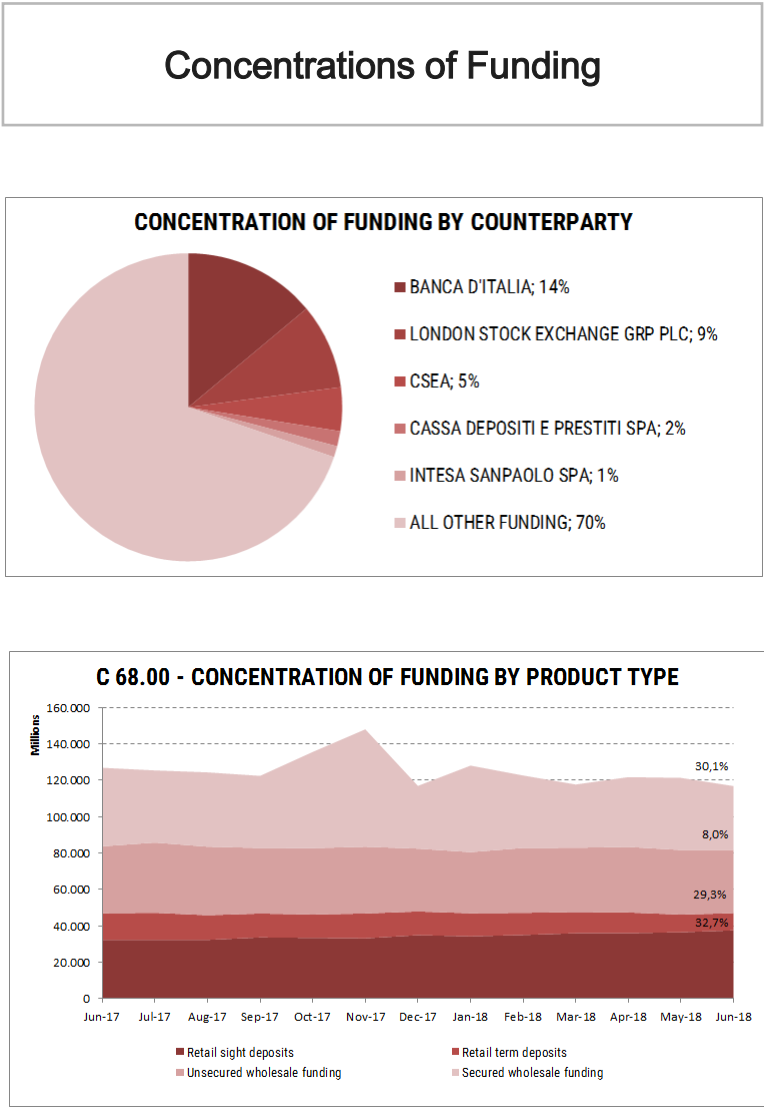
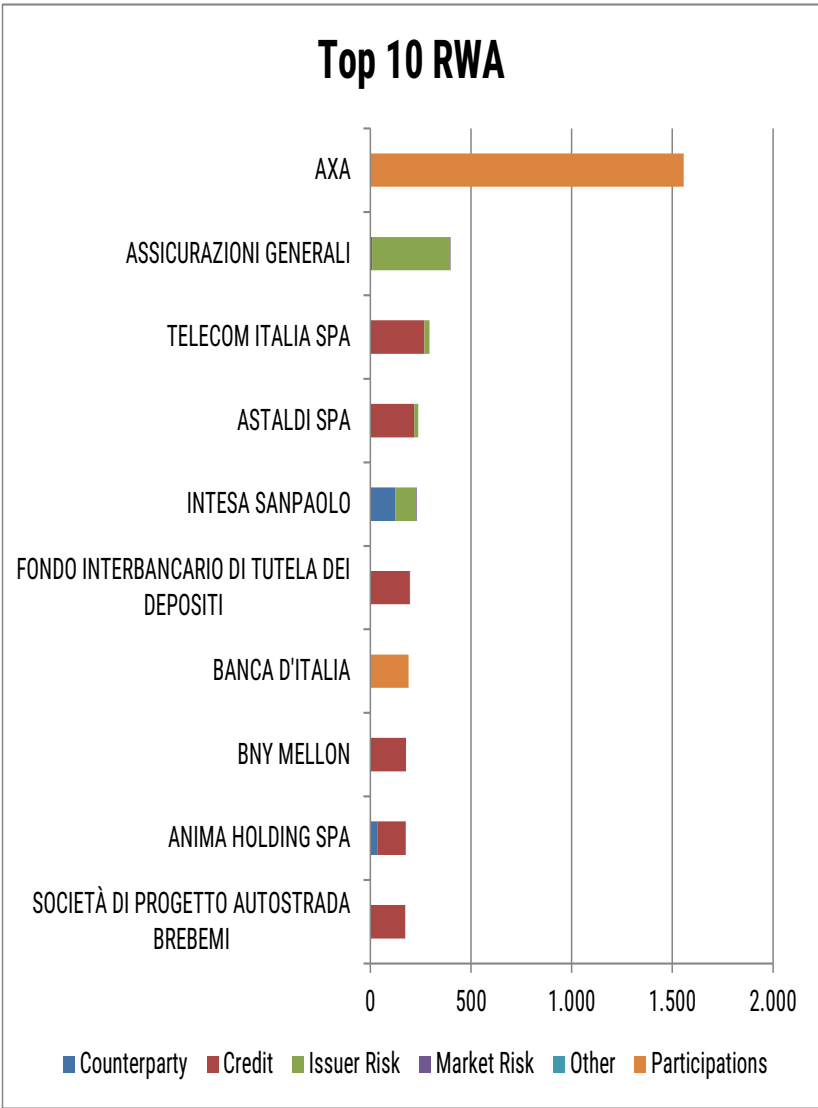
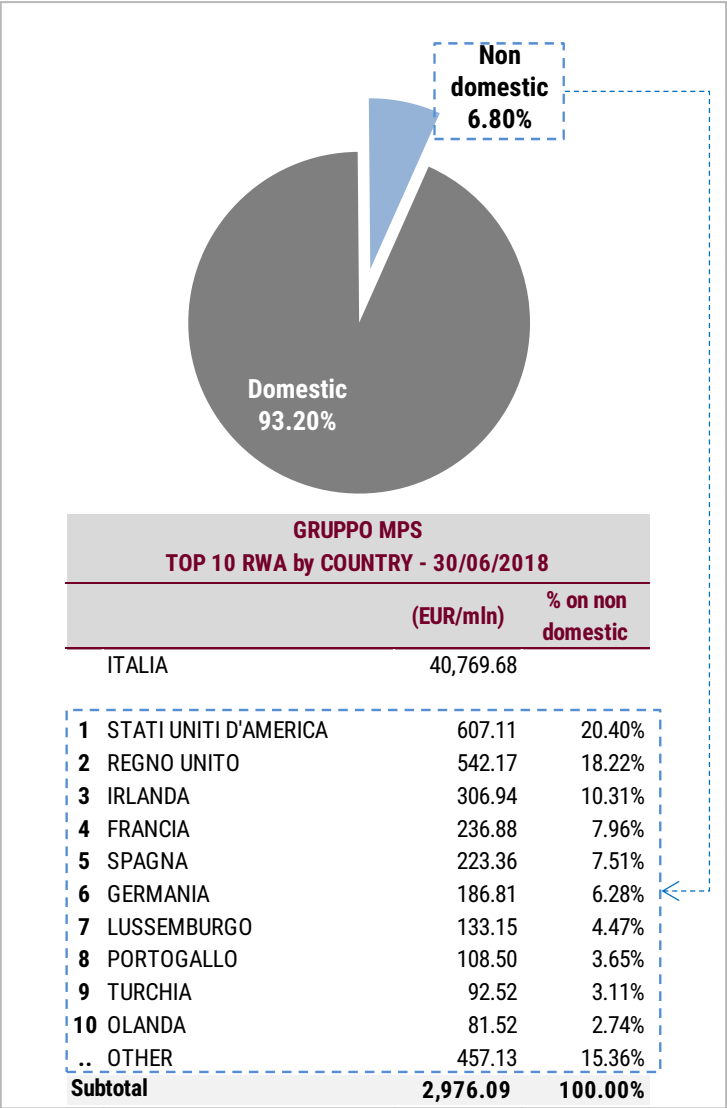
* = Regulatory RWA - Market Risk banking Book - Market Risk Trading Book

** Internal RWA Appetite figures have been recomputed on the basis of the MPS reorganization of May 2018 (Widiba & COG under CEO).

Internal RWA
Breakdown per Legal Entity/Risk
Eur/mln as at 30-06-2018



Section 2 – Integrated Risks: Risk Concentrations as at 30-06-2018



Section 5 – Financial Risks: Market Inherent Risk – Trading Book & Banking Book

MPS GROUP - REGULATORY CAPITAL REQUIREMENTS			
	Mar-18	Jun-18	Δ
Rischio di Posizione Tit. di Deb/ Cartolarizzazione			
Rischio Generico	160.89	128.59	-32.30
Rischio Specifico	18.16	14.82	-3.34
OIC	0.09	0.29	0.20
Opzioni	9.85	8.02	-1.83
Rsk Spec. Cartolariz.	23.04	25.43	2.39
Rsk Spec. Ricartolariz.	-	-	-
Totale	212.04	177.16	-34.88
Rischio di Posizione Titoli di Capitale			
Rischio Generico	14.44	6.41	-8.04
Rischio Specifico	17.38	16.08	-1.31
OIC	2.48	11.23	8.74
Opzioni	22.69	19.81	-2.88
Totale	56.99	53.52	-3.47
Rischio Cambio			
Rischio Cambio	3.58	12.31	8.73
Opzioni	6.34	0.37	-5.96
Totale	9.91	12.68	2.76
Rischio Merci			
Rischio Merci	11.17	11.99	0.83
Opzioni	0.16	0.45	0.30
Totale	11.32	12.44	1.12
Rischio Correlazione			
	-	-	-
TOTAL CAP. REQ.	290.27	255.80	-34.47
TOTAL RWA	3,628.38	3,197.54	-430.84

€/mln

CAP. REQ: Jun-Mar18 decrease (34.5€/mln) mainly attributable to generic IR Risk on Securities (decrease of 32.3€/mln) due to IR derivatives transactions of MPSCS.

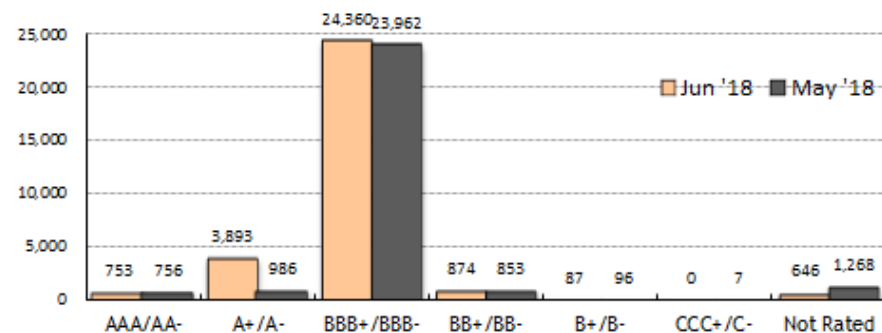
SENSITIVITY: in TB increase of EQ short delta Sens of 917K€ mainly due to proprietary trading activities on mkt indices (proxy hedge spread strategy worth about 700K€ of short delta Sens). Jun-Mar18 decrease of BB IR sens is mainly due to hedging activity on FVOCI Sov Ita portfolio. BB Sens measures include AC positions.

MPS GROUP - SENSITIVITY			TB						BB	
Risk Area		Shock	Delta	ΔQ	Gamma	ΔQ	Vega*	ΔQ	Delta	ΔQ
IR	IR sens. of which:	+1 bp	-283	316	2	-13			-2,242	849
	EUR		-220	396	2	-13			-2,254	849
	USD		-68	-81					13	0
	Other		6	1					-1	-0
EQ	EQ sens. of which:	+1%	-1,089	-917	67	-68	701	-356	2,560	78
	Europe		-801	-1,091	38	-80	597	-464	2,546	75
	US		-308	188	12	22	-420	101	0	0
	Other		20	-13	17	-10	523	7	13	3
CO	CO sens.	+1%	17	-7	2	5	11	15	0	0
CS	CS sens. of which:	+1 bp	-811	152					-7,590	83
	Sovereign Italy		-330	-272					-5,334	443
	Sovereign other		52	-211					-201	20
	Corporate		-533	635					-2,055	-360
FX	FX sens. of which:	+1%	182	-19	78	-295	648	299	865	108
	EURUSD		204	175	70	-155	632	307	870	111
	EURJPY		16	-3	0	-3	8	-6	-1	-0
	Other		-38	-191	3	-3	7	-1	-4	-3

30/06/2018 - K€

* Vega sens. are calculated by 1 point vol shock

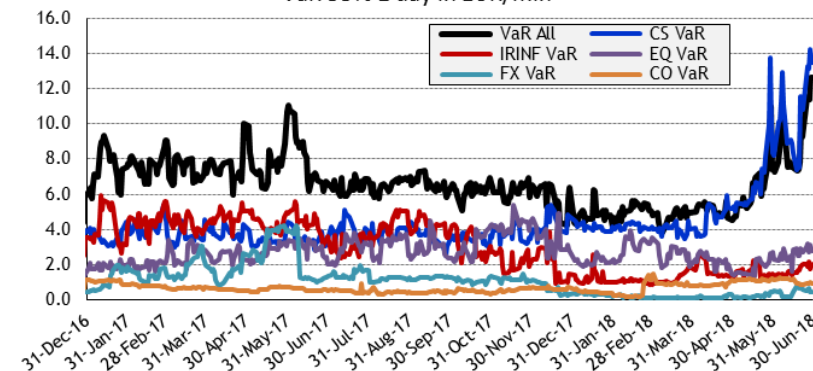
MPS Group: Issuer Risk (Trading Book & Banking Book)
Net Notional Amount (Bond & Credit Derivatives)
30-06-2018 in EUR/mln



Issuer Risk: on a monthly basis (end of Jun-May18) increase of about 0.30 €/bn on Italian Sovereign bonds in FVTPL portfolio of MPSCS, and an increase of about 2.9€/bn of Siena NPL bonds in AC portfolio of Group MPS (senior tranche).

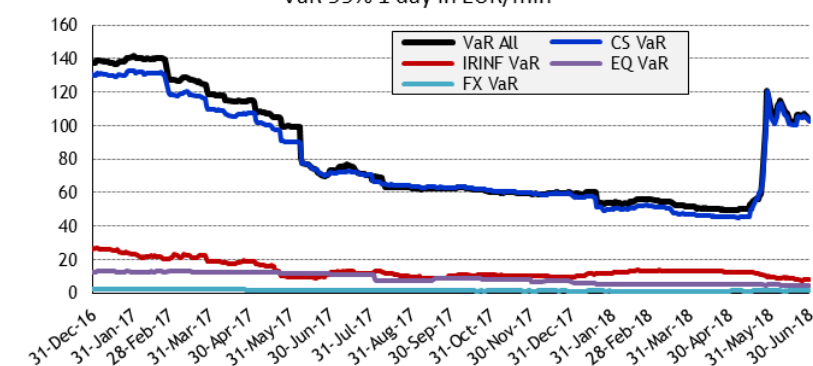
MPS Group: Trading Book

- VaR 99% 1 day in EUR/mln -



MPS Group: Banking Book

- VaR 99% 1 day in EUR/mln -



TB VaR: Sharp increase: 12.6€/mln by the end of Jun2018 vs. 7.7 €/mln by the end of May2018. Increase in VaRALL and VaRCS (about +4.8 €/mln and +5.2 €/mln, respectively) due to high volatility of Italian credit spread (two new loss scenarios due to CR added in VaR tail in June) and an increase on Italian Sovereign bond exposure. A model upgrade regarding the effective maturity (weighted average life) of ABS instruments took place in June (VaR impact of +1.8 €/mln).

BB VaR: Slight decrease: 103 €/mln end-Jun2018 vs. 110€/mln end-May2018, due to two combined effects: reduction of Italian credit spread (the main effect, and reduction of 10Y Btp-Bund spread from 250bps of the end-May2018 to 236bps at the end of June) and entry of two loss scenarios due to CR in historical simulation on June measures.



Section 5 – Financial Risks: Market Limits/Processes

€/mln		RISK LIMITS						
		jan-18	Mar-18	May-18	Jun-18	Limit	Usage%	Check
MPS GROUP	Issuer OCI Bond Portfolio *	12,553	12,342	12,790.00	12,891	14,000	92%	✓
MPS GROUP	VaR Trading Book (PNV) °	4.11	4.93	7.77	12.61	15.00	84%	✓
	Average VaR Trading Book (3M PNV) °°	5.61	4.90	5.43	6.97	8.50	82%	✓
	Stop Loss Annual Drawdown Trading	-3.40	0.00	-36.00	-10.96	-30.00	37%	✓
	Monthly Stop Loss Trading Book °°°	10.29	11.24	-32.98	25.04	-21.50	-	✓
	VaR Banking Book (PB)	51.37	32.80	80.20	85.44	75.00	114%	✗
	VPB Limit	5.51	210.46	-344.11	-254.56	-200.00	127%	✗
AFTCM	VaR Trading Book (PNV)	0.09	0.39	0.26	0.35	2.80	13%	✓
	Average VaR Trading Book (3M PNV)	0.07	0.07	0.30	0.35	1.80	19%	✓
	Stop Loss Annual Drawdown Trading	0.00	-0.27	-3.11	-1.74	-6.00	29%	✓
	Monthly Stop Loss Trading Book	0.72	0.15	-1.83	1.36	-2.50	-	✓
	Stress Limit Trading Book (PNV)**	-0.96	-13.31	-9.96	-3.71	-60.00	6%	✓
	VaR Banking Book (PB)	50.45	31.33	77.06	82.78	70.00	118%	✗
	VPB Limit	-2.15	210.09	-338.20	-189.76	-190.00	100%	✓
	Hedge fund - complessivo	1.01	1.01	1.01	1.01	5.00	20%	✓
	Hedge fund - singola società***	0.36	0.36	0.36	0.34	5.00	7%	✓
	Defaulted - complessivo	0.00	0.00	0.00	0.03	10.00	0%	✓
	Defaulted - singolo emittente***	0.00	0.00	0.00	0.03	5.00	1%	✓
MPSCS	VaR Trading Book (PNV)	4.17	4.90	7.54	12.14	13.50	90%	✓
	Average VaR Trading Book (3M PNV)	5.61	4.92	5.35	6.82	8.00	85%	✓
	Stop Loss Annual Drawdown Trading	-3.45	0.00	-33.45	-10.11	-23.50	43%	✓
	Monthly Stop Loss Trading Book - TP	0.73	2.66	-30.36	25.30	-8.00	-	✓
	Stress Limit Trading Book (PNV)	-198.73	-208.98	-176.60	-129.05	-260.00	50%	✓
	VaR Banking Book (PB)	0.00	0.30	0.33	0.38	3.00	13%	✓
	VPB Limit	0.00	0.60	-1.70	-1.61	-7.50	21%	✓
	Hedge fund - complessivo	0.00	0.00	0.00	0.00	5.00	0%	✓
	Hedge fund - singola società***	0.00	0.00	0.00	0.00	5.00	0%	✓
	Defaulted - complessivo	0.37	0.00	0.00	0.00	30.00	0%	✓
	Defaulted - singolo emittente***	0.37	0.00	0.00	0.00	10.00	0%	✓
MP Belgio	VaR Banking Book (PB)	0.91	0.87	1.83	2.21	2.00	111%	✗
	VPB Limit	5.60	8.40	-3.29	-0.15	-16.00	1%	✓
MP Banque	VaR Banking Book (PB)	0.11	0.09	0.08	0.08	0.50	17%	✓
	VPB Limit	5.25	5.41	4.21	4.43	-4.00	-	✓

° Commitment DG Comp limit 20 €/mln
 °° Commitment DG Comp limit 14,4 €/mln
 °°° Commitment DG Comp limit -31€/mln

* The limit will tend towards the end of 2018 on the level of 13,5€bn
 ** The limit has been amended by CEO from -20 €/mln to -60 €/mln on 20/04/2018
 *** For Single Issuer we report maximum utilization

Operating Limits are monitored and reported, with respect to the new autonomies approved by the resolution of the CEO dated 14-03-18 (2018 authorizations are active since 19-03-18).

EU Commitments

No breaches recorded compared to the previous month.

Operating Limits

MPS Group: the following breaches are recorded:

- VaR Banking Book (PB): June 1, June 5-14, June 21-29
- VPB Limit: June 1-14, June 21-29

BMPS/AFTCM: the following breaches are recorded:

- VaR Banking Book (PB): June 1-29

MP Belgio: the following breaches are recorded:

- VaR Banking Book (PB): June 21-29

MPSCS: the following breaches are recorded:

- Stop Loss Annual Drawdown Trading: June 1, June 6-12
- Monthly Stop Loss Trading Book –TP: June 8

The Breaches have been ratified directly by the CEO.

Issuer Risk Limits

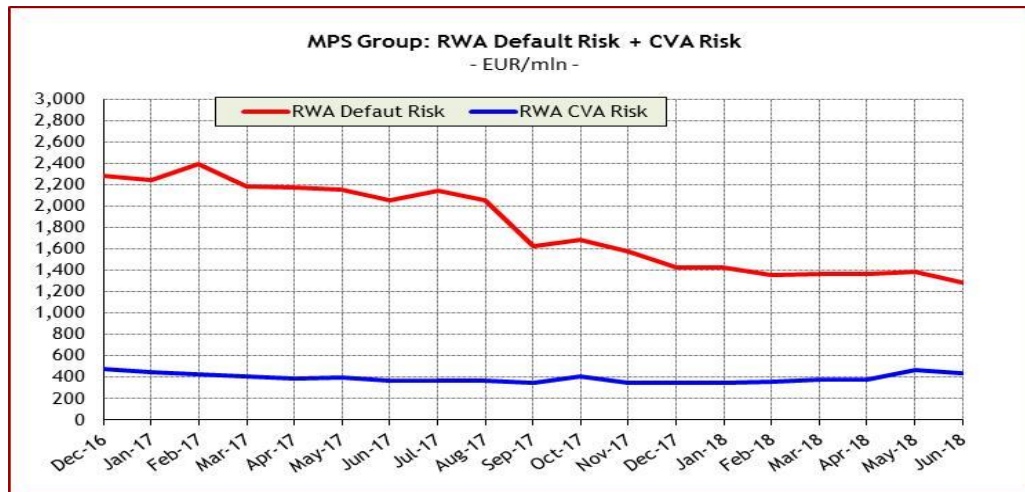
No breaches recorded for BMPS and MPSCS.

NPL Securitization – senior tranche: at the end of June a technical breach on issuer limits has been recorded, related to Single and Global Issuer, for the "ABS / A + A-" category, due to the exposure on the senior tranche of the NPL securitization for a nominal amount of 2.3 €/bn (BMPS) and 615 €/mln (MPSCS). The State guarantee on the senior tranche (GACS) was obtained on 16/07 with retroactive effects starting since 28/06 and determined the exclusion of the Senior tranche from the Issuer Risk limits (both Global and Single, not applicable to Italian Sovereign exposures).

NPL Securitization – junior and mezzanine tranche: exposure on unrated category of approximately 56 €/mln (BMPS) and 15 €/mln (MPSCS) as of end-June. These positions are related to the mandatory retention of the Junior and Mezzanine tranches of the NPL securitization. The exposure is monitored within a specific plafond (equal to the mandatory retention amount) segregated from the ordinary limits structure, which has been ratified directly by the CEO.



Section 5 – Financial Risks: Counterparty Inherent Risk



Relevant RWA variations – June18 / May18

STANDARD : reduction (-66 €/mIn)

SFT: reduction (-44 €/mIn)

- For BMPS reductions on BANCA IMI S.P.A. (-62 €/mIn) and on SOCIETE GENERALE (-12 €/mIn) due to a lower risk weight applied on financing Repos coming to due date. For the same entity, increase on THE ROYAL BANK OF SCOTLAND (+20 €/mIn) due to new collateral swap on BMPS 0.75 MR20.
- On MPSCS no relevant variations.

Derivatives+LST: reduction (-22 €/mIn)

- For BMPS no relevant variations.
- On MPSCS reduction on RAINBOW XXXI (-14 €/mIn) due to a better collateralization activity and on GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL (-7 €/mIn) due to expiry of credit derivative transactions.

AIRB: reduction (-35€/mIn)

Derivatives+LST: reduction (-29 €/mIn)

- For BMPS reductions on several non institutional counterparties (-7 €/mIn) due to cash-flow payments on commodity derivatives.
- On MPSCS reductions on several non institutional counterparties (-8 €/mIn) due to cash-flow payments on interest rate derivatives.

CVA risk : reduction (-17 €/mIn)

RWAs Composition – June18

GMPS level:

- SFT: relevant activity in structured funding mainly on BANCA IMI S.P.A. (112 €/mIn) and THE ROYAL BANK OF SCOTLAND (81 €/mIn) for about 51% of total RWAs of SFT;
- Derivatives & LST: 43% for activity with commercial (non financial) customers and 22% for activity in AXA products;

Exposure with Central Counterparties (1.565 €/mIn) is about 40% of total outstanding EAD - Default Risk - that is 3.9% of total RWAs.

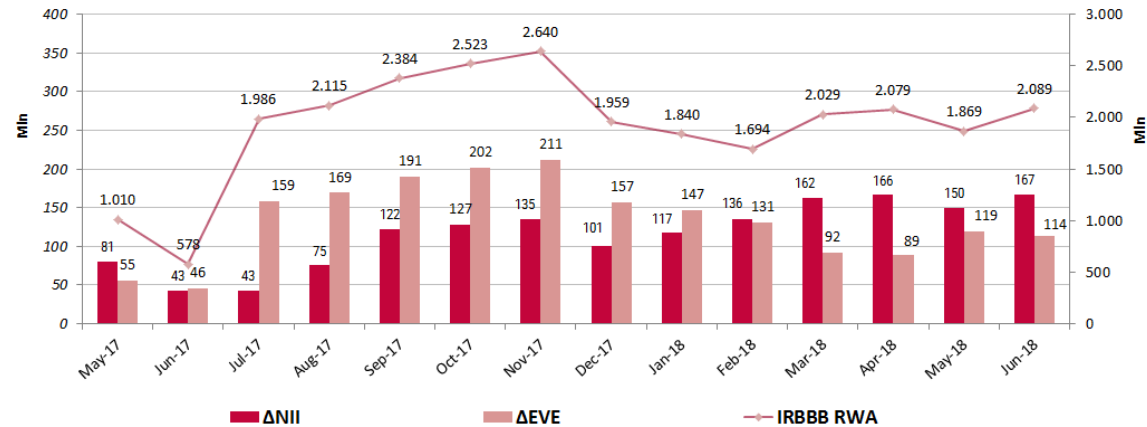
		MPS GROUP - COUNTERPARTY RISK						
€/mIn, Regulatory Metrics		dec-17	mar-18	may-18	jun-18	Δ%	ΔQ%	ΔY%
RWA	DEFAULT RISK of which:	1,429	1,370	1,385	1,284	-7.3%	-6.3%	-10.1%
	Derivatives + LST	505	518	562	541	-3.9%	4.4%	7.1%
	STANDARD SFT	567	489	411	367	-10.7%	-24.9%	-35.2%
	Total	1,072	1,007	974	908	-6.8%	-9.9%	-15.3%
	Derivatives + LST	352	361	390	360	-7.5%	-0.1%	2.3%
	AIRB SFT	5	2	21	15	-27.0%	727.6%	236.2%
	Total	357	363	411	376	-8.5%	3.6%	5.3%
CVA RISK		346	375	468	451	-3.7%	20.3%	30.4%
TOTAL RWA		1,774	1,744	1,852	1,734	-6.4%	-0.6%	-2.2%

		MPS GROUP - COUNTERPARTY RISK						
€/mIn, Regulatory Metrics		dec-17	mar-18	may-18	jun-18	Δ%	ΔQ%	ΔY%
EAD	DEFAULT RISK of which:	3,711	3,912	4,431	3,937	-11.1%	0.7%	6.1%
	Derivatives + LST	1,812	1,903	2,093	2,081	-0.5%	9.3%	14.9%
	STANDARD SFT	1,551	1,637	1,913	1,466	-23.3%	-10.4%	-5.4%
	Total	3,363	3,541	4,005	3,547	-11.4%	0.2%	5.5%
	Derivatives + LST	345	370	388	358	-7.6%	-3.2%	3.9%
	AIRB SFT	3	1	38	32	-16.5%	2961.9%	840.3%
	Total	348	371	426	390	-8.4%	5.1%	12.0%
CVA RISK		674	714	791	798	0.8%	11.7%	18.3%
TOTAL EAD		4,385	4,626	5,222	4,735	-9.3%	2.4%	8.0%



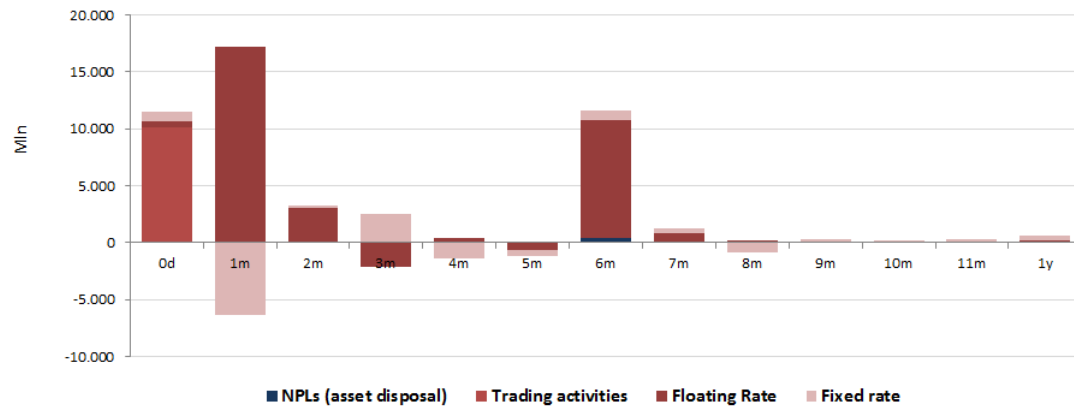
Section 5 – Financial Risks: IRRBB Inherent Risk

IRRBB RWA and Internal Capital
Hystorical Time Series

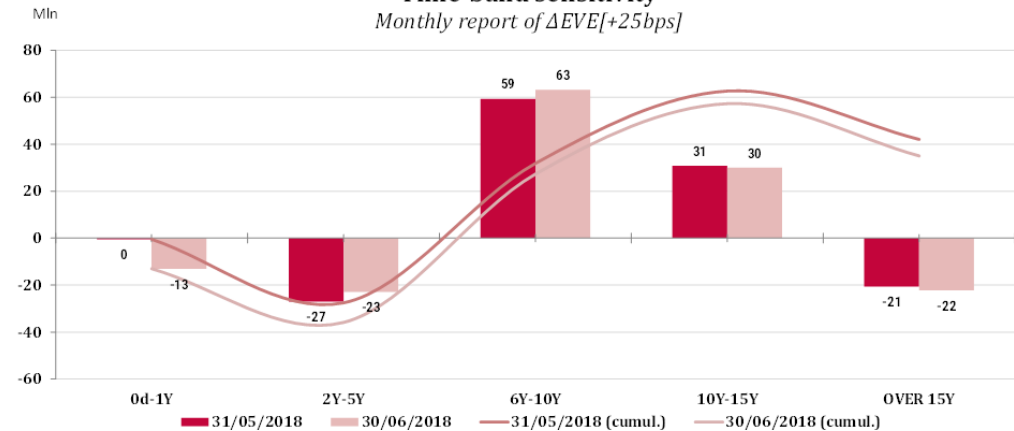


Repricing Gap analysis

Assets/Liabilities in maturing/repricing up to 1Y



Time-band sensitivity
Monthly report of ΔEVE[+25bps]



	ΔEVE +25 bps	Δ	ΔEVE -25 bps	Δ
Gap Risk	-162	-9	166	9
Contractual Maturity Mismatch	-208	-25	218	25
Derivatives	71	16	-78	-17
NPLs ("Sofferenze")	-25	-2	25	2
Other (NPLs "Sofferenze" disposal)	0	1	0	-1
Option Risk	195	1	-179	8
Behavioral model	227	3	-235	-3
NMDs	170	2	-173	-2
Prepayment	58	1	-61	-1
Automatic Options	-33	-1	55	11
Embedded	-50	0	90	6
Explicit	18	-1	-34	5
Totale	35	-7	-15	16

Monthly ΔEVE variation is mainly due to:

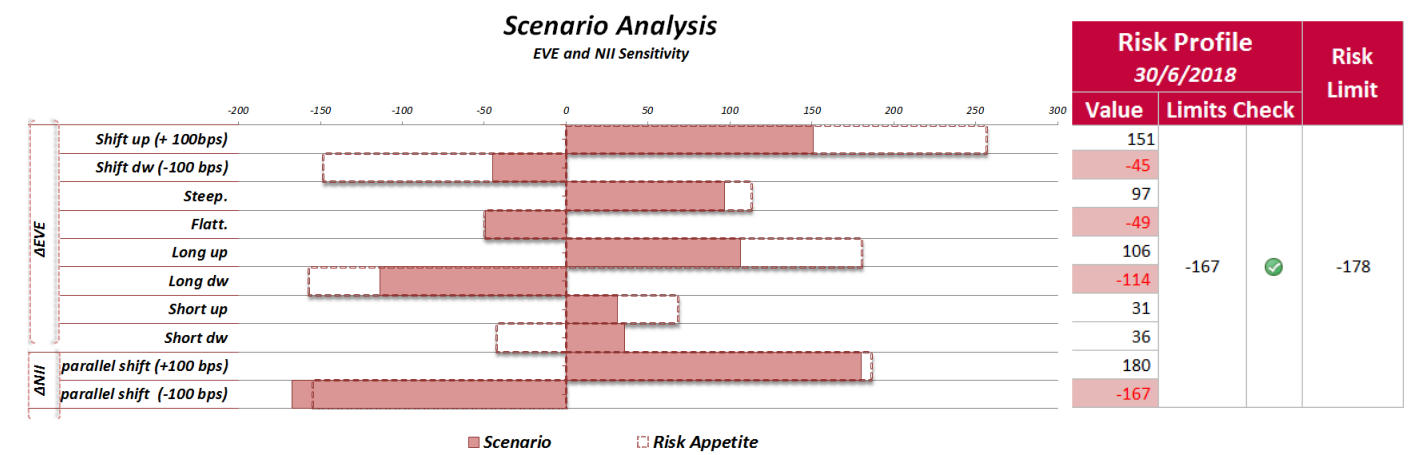
Contractual maturity mismatch:

- Performing Loans: -18€/mln. Increase in negative sensitivity due to the six-month refinancing of long term floating rate loans and advances
- Central bank (ECB) funding: -3€/mln. Time value on TLTROII (around 16,5€/bn).

Derivatives: +16€/mln. The positive impact is mainly due to new forward start (January 2022) hedging position on fixed rate mortgages (+3€/mln), new Debt Securities Fair value hedge (+6 €/mln), new time deposits hedging. Regarding the ECB Exposure, the 2.5€/bn hedging position closed with MPS CS counterparty have been renewed and rolled over.



Section 5 – Financial Risks: IRRBB Limits/Processes



IRRBB Limits

- Risk Limit: -167€mln (around 94%) due to the NII sensitivity stemming from the parallel down interest rate scenario (-100 bps).

Entity	Owner	IRRBB Indicators		Risk Profile 30/6/2018			Risk Limit
		Metrics	Scenario	Value	Tier 1 capital al 30/06/2018	Limits Check	
Italian Legal Entities	MPS Capital Services	ΔEVE	parallel shift (+100 bps)	-11	1.160	1% Tier 1 capital ✓	2,5% Tier 1 capital
			parallel shift (-100 bps)	-0			
	MPS Leasing & Factoring	ΔEVE	parallel shift (+100 bps)	-0	561	1% Tier 1 capital ✓	2,5% Tier 1 capital
			parallel shift (-100 bps)	-5			
	WIDIBA	ΔEVE	parallel shift (+100 bps)	-3	95	3,1% Tier 1 capital ✗	2,5% Tier 1 capital
			parallel shift (-100 bps)	7			

IRRBB Limits: Italian Legal Entities

- Widiba: Risk Limit breach (3,1% absorption versus 2,5% threshold). The GMPS head office and WIDIBA are performing the appropriate actions to rebalance the position.

Processes: Open Gaps

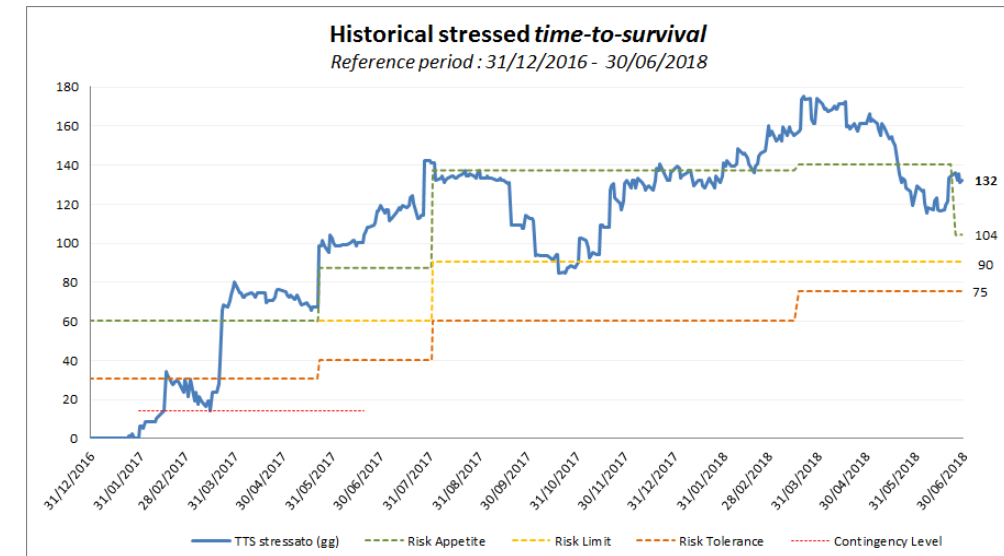
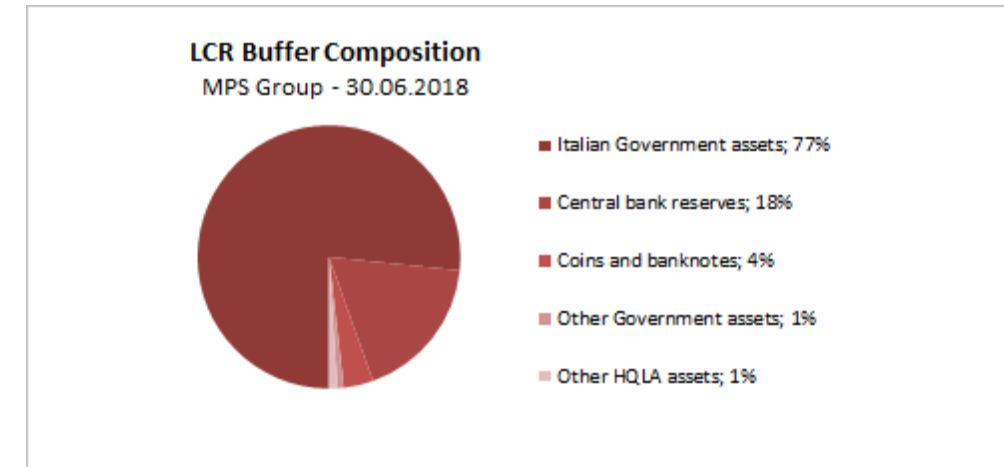
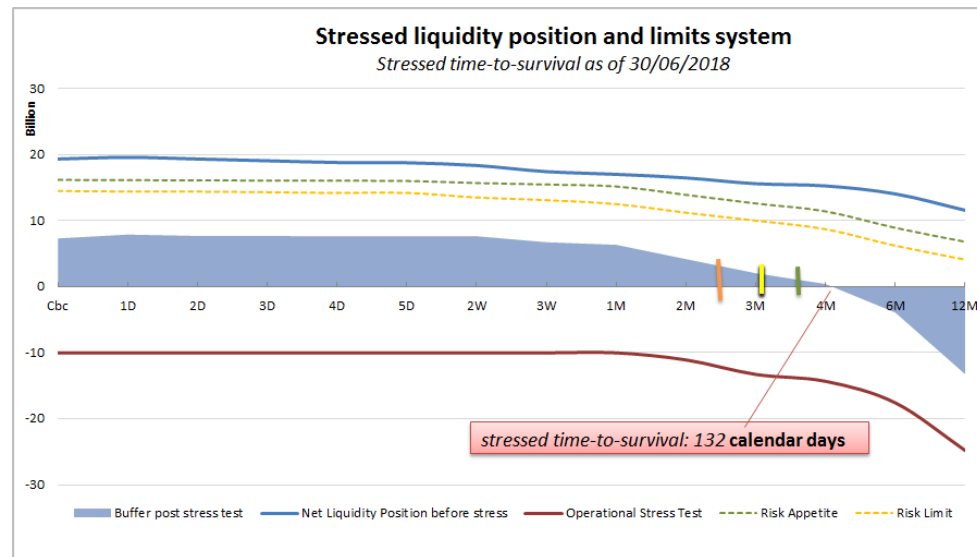
No relevant Gaps Detected



Section 5 – Financial Risks: Short Term Liquidity Inherent Risk

LCR DA	31/05/18	30/06/18	Δ
(a) buffer	17.641	18.643	1.002
(b) outflows	12.451	13.120	669
(c) inflows	4.027	2.657	-1.370
ratio [a/(b-c)]	209%	178%	-31%

LCR decrease is mainly due to a net outflows rise (+2,04 €/bn, mainly related to secured transactions as well as to the following month end exemption from the 30 days time horizon) just partially balanced by the SIENA NPL 2018 mezzanine and junior tranches sale (+1,18 €/bn).



Section 5 – Financial Risks: M/L Term Liquidity Inherent Risk

NSFR Basel III	31/05/18	30/06/18	Δ
(a) ASF	95.548	96.286	738
(b) RSF	93.044	88.592	-4452
ratio [a/b]	102,7%	108,7%	5,99%

The increase of NSFR is mainly due to increase of commercial funding (+0,7 €/bn), to decrease of commercial assets (-1,3 €/bn) and to NPL disposal (-2,0 €/bn).

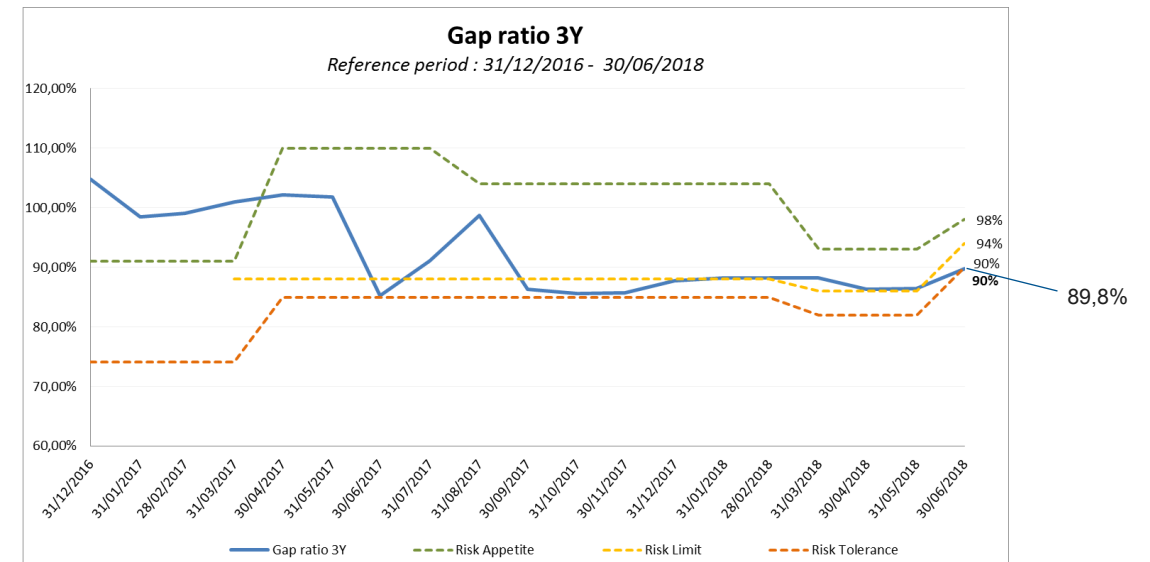
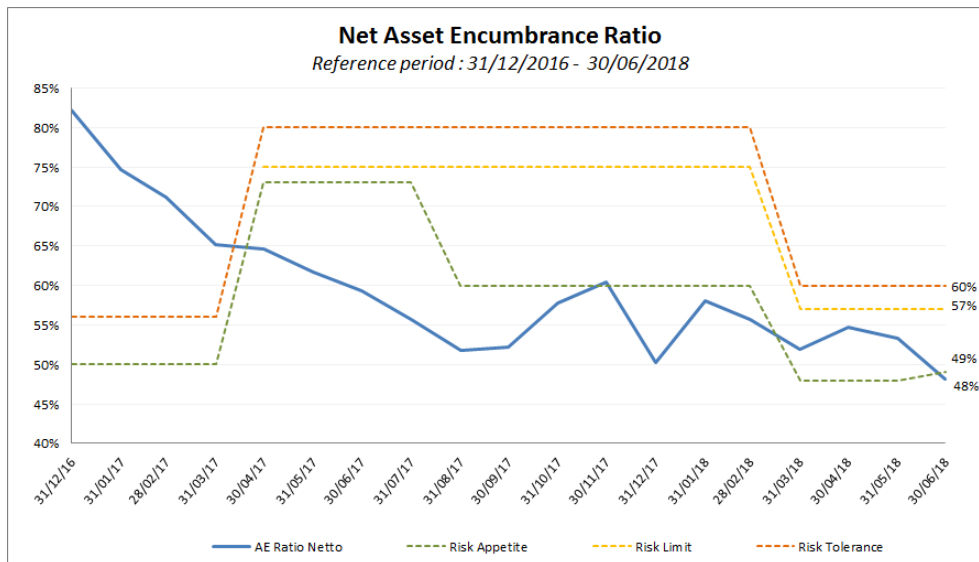
NSFR breaches Risk Limit (109%) as at 30/06/2018.

According to RAS 2018, after the NPL disposal operation, a new set of limits has come into effect.

For Gap Ratio 3Y, starting from 30/06, risk tolerance has been set to 90% (previously 82%), while risk limit has been set to 94% (previously 86%). Therefore, as of 30/06/2018, **Gap Ratio 3Y (89,8%) breaches the Risk Tolerance**.

The main differences between RAF forecasts for Gap Ratio 3Y and actual figures are related to:

- negative impact from commercial assets trend (-2%);
- bigger negative impact of IFRS9 adoption on capital position (-2%);
- negative impact from unrealized long term secured funding (covered bond, -1,5%)



Section 5 – Financial Risks: Liquidity Limits/Processes

				LIQUIDITY RISK LIMITS - MPS GROUP														
				dec-17	jan-18	feb-18	mar-18	apr-18	may-18	jun-18	jul-18	aug-18	sep-18	oct-18	nov-18	dec-18	Risk Limits	Check
SHORT TERM	Short Term Liquidity Indicators	Counterbalancing Capacity	€/mln	21.095	20.450	18.936	19.555	19.810	17.289	19.330							14.500	✓
		Net 1M Position	€/mln	18.726	18.402	17.933	18.764	18.249	16.314	17.009							12.500	✓
		Net 1M Position/tot assets	%	12,89%	12,67%	12,89%	13,72%	13,34%	11,93%	12,53%							9,50%	✓
		Time-to-Survival	days	136	141	160	174	161	126	132							90	✓
		Contingency Reserve	€/mln				6.668	7.891	7.881	7.925							4.000	✓
	Regulatory Indicators	LCR		199%	216%	235%	196%	189%	209%	178,2%							145%	✓
MEDIUM & LONG TERM	Indicators	NSFR		110,0%	106,3%	107,6%	106,0%	103,7%	102,7%	108,7%							110%	✗
	Asset Encumbrance	Net Asset Encumbrance ratio		50,2%	58,0%	55,6%	51,9%	54,7%	53,3%	48,2%							57%	✓
	Gap Ratio	MPS GROUP	Gap Ratio 1 Y	125,7%	125,9%	124,9%	114,7%	114,0%	115,9%	118,2%							104%	✓
		Gap Ratio 2 Y	121,8%	115,8%	115,9%	108,3%	108,8%	111,2%	99,5%								99%	✓
		Gap Ratio 3 Y	87,7%	88,2%	88,3%	88,3%	86,3%	86,4%	89,8%								94%	✗
		Gap Ratio 4 Y	86,8%	85,9%	86,1%	88,7%	88,8%	88,9%	92,6%								89%	✓
		Gap Ratio 5 Y	86,0%	86,9%	86,7%	90,6%	90,5%	90,6%	94,0%								84%	✓
	Com Gap Ratio		78,8%	78,0%	78,9%	81,2%	80,3%	78,7%	85,6%							75%	✓	

Liquidity Operating Limits

- **MPS Group:** NSFR breaches Risk Limit. GR3Y breaches Risk Limit.
- **Legal Entities:** MPS L&F Gap Ratio 1Y doesn't breach Risk Limit anymore.

Processes: Open Gaps

- No relevant Gaps Detected

			LIQUIDITY RISK LIMITS												Risk Limits	Check	
			dec-17	jan-18	feb-18	mar-18	apr-18	may-18	jun-18	jul-18	aug-18	sep-18	oct-18	nov-18			dec-18
DOMESTIC SUBSIDIARIES	MPS CS	Gap Ratio 1 Y	109,6%	109,5%	107,7%	105,6%	101,4%	104,3%	104,7%							103%	✓
		Gap Ratio 2 Y	106,1%	105,4%	105,2%	107,9%	108,4%	103,7%	105,1%							103%	✓
		Gap Ratio 3 Y	109,2%	109,3%	108,5%	116,4%	116,8%	109,4%	104,3%							103%	✓
		Gap Ratio 4 Y	121,6%	121,6%	120,9%	107,9%	108,6%	103,5%	106,1%							103%	✓
		Gap Ratio 5 Y	120,3%	121,4%	120,2%	113,5%	114,1%	115,7%	107,9%							103%	✓
	MPS L&F	Gap Ratio 1 Y	117,9%	117,3%	117,7%	103,7%	104,0%	102,2%	113,2%							103%	✓
		Gap Ratio 2 Y	122,8%	124,5%	125,1%	109,3%	109,8%	109,8%	120,3%							103%	✓
		Gap Ratio 3 Y	132,3%	134,5%	135,2%	117,8%	118,4%	118,6%	128,6%							103%	✓
		Gap Ratio 4 Y	144,4%	147,3%	148,3%	128,7%	129,7%	130,0%	138,9%							103%	✓
		Gap Ratio 5 Y	154,9%	158,0%	158,9%	135,2%	136,1%	136,6%	145,1%							103%	✓
	WIDIBA	Gap Ratio 1 Y	204,9%	226,3%	227,0%	243,2%	252,9%	261,3%	299,0%							130%	✓
		Gap Ratio 2 Y	202,2%	226,2%	223,0%	260,5%	269,0%	276,7%	308,6%							130%	✓
		Gap Ratio 3 Y	209,8%	238,8%	232,4%	300,0%	307,9%	315,2%	301,7%							130%	✓
		Gap Ratio 4 Y	187,9%	214,5%	206,8%	293,8%	301,3%	308,5%	295,2%							130%	✓
		Gap Ratio 5 Y	170,7%	195,1%	186,1%	288,2%	295,3%	302,4%	289,2%							130%	✓
FOREIGN SUBSIDIARIES	MP BANQUE	LCR	562%	702%	325%	352%	340%	441%	443%						145%	✓	
		NSFR	121%	-	-	119%	-	-	119%						110%	✓	
	MPS BELGIO	LCR	556%	225%	628%	366%	262%	403%	202%						145%	✓	
		NSFR	117%	118%	115%	124%	121%	118%	119%						110%	✓	



Allegati



Allegato Sezione 2 – GRUPPO: RWA Pillar 1 e Pillar 2 al 30-06-2018

(Eur mln)		GROUP MPS			
Regulatory / Internal RWA		Risk Appetite			
		giu-18	dic-18	Δ	Δ%
P I L L A R 1	Credit and Counterparty Risk	50.590	54.512	-3.922	-7%
	Credit Risk	38.956	41.601	-2.645	-6%
	<i>AIRB</i>	<i>30.489</i>	<i>34.544</i>	<i>-4.055</i>	<i>-12%</i>
	<i>Standard</i>	<i>8.467</i>	<i>7.057</i>	<i>1.410</i>	<i>20%</i>
	Counterparty Risk - Default Risk	1.284	1.207	77	6%
	Issuer Risk Banking Book	1.990	3.687	-1.697	-46%
	Market Risk Banking Book	197	146	52	36%
	Participation Risk	2.076	2.229	-153	-7%
	Real Estate Risk	2.167	2.057	110	5%
	DTA Risk	2.368	2.215	153	7%
	Other Risk	1.551	1.371	180	13%
	Market Risk	3.198	3.046	152	5%
	<i>Market Risk Trading Book</i>	<i>2.694</i>	<i>2.810</i>	<i>-116</i>	<i>-4%</i>
	<i>Issuer Risk Trading Book</i>	<i>503</i>	<i>235</i>	<i>268</i>	<i>114%</i>
	Operational Risk	10.037	10.158	-121	-1%
	Counterparty Risk - CVA Risk	451	402	49	12%
REGULATORY RWA		64.274	68.117	-3.843	-6%
P I L L A R 2	PILLAR 1 Component	61.383	65.161	-3.779	-6%
	Market Risk	3.816	3.236	580	18%
	<i>Market Risk BB</i>	<i>2.980</i>	<i>2.406</i>	<i>573</i>	<i>24%</i>
	<i>Market Risk TB</i>	<i>836</i>	<i>829</i>	<i>7</i>	<i>1%</i>
	Interest Rate Risk BB	2.089	1.964	125	6%
	Concentration Risk	1.102	1.145	-43	-4%
	Business and Strategic Risk	4.476	4.432	43	1%
	INTERNAL RWA	72.866	75.939	-3.073	-4%

Principali variazioni rispetto al Risk Appetite 2018:

Credit Risk: per la parte AIRB, la differenza è principalmente riconducibile ai maggiori RWA sui defaulted asset stimati in sede RAS2018; per la parte STANDARD, la differenza è principalmente attribuibile alla mancata cessione di MPS Belgio e MP Banque al 30-06-2018.

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

Market Risk Pillar 2: la differenza è causata principalmente dall'incremento del Beta Factor non previsto in sede RAS.



Allegato Sezione 2 – GRUPPO – FOCUS

	(Eur mln)	GROUP MPS				
		dic-17	mar-18	apr-18	mag-18	giu-18
Regulatory / Internal RWA		47.713	47.963	47.647	47.529	50.590
Credit and Counterparty Risk		36.172	36.087	36.004	36.004	38.956
<i>DTA Risk</i>		27.241	27.252	27.309		30.489
<i>Other Risk</i>		8.932	8.834	8.696		8.467
Counterparty Risk		1.370	1.371	1.385	1.284	1.284
<i>Iss</i>		1.796	1.811	1.826	1.990	1.990
<i>Mar</i>		195	208	208	197	197
<i>DTA Risk</i>		2.438	2.455	2.345	2.076	2.076
<i>Other Risk</i>		1.371	1.565	1.415	1.551	1.551
Market Risk		2.493	3.628	3.355	3.405	3.198
<i>Market Risk Trading Book</i>		2.177	3.113	2.866	2.810	2.694
<i>Issuer Risk Trading Book</i>		315	515	493	596	503
Operational Risk		10.012	9.816	9.816	9.816	10.037
Counterparty Risk - CVA Risk		346	375	374	468	451
REGULATORY RWA		60.563	61.781	61.195	61.218	64.274
PILLAR 1 Component		58.157	58.473	58.121	58.201	61.383
Market Risk		5.450	3.157	2.970	3.150	3.816
<i>Market Risk BB</i>		4.620	2.393	2.224	2.420	2.980
<i>Market Risk TB</i>		829	764	746	731	836
Interest Rate Risk BB		1.959	2.029	2.079	1.869	2.089
Concentration Risk		1.145	1.193	1.193	1.193	1.102
Business and Strategic Risk		4.837	4.774	4.712	4.611	4.476
INTERNAL RWA		71.547	69.627	69.076	69.025	72.866

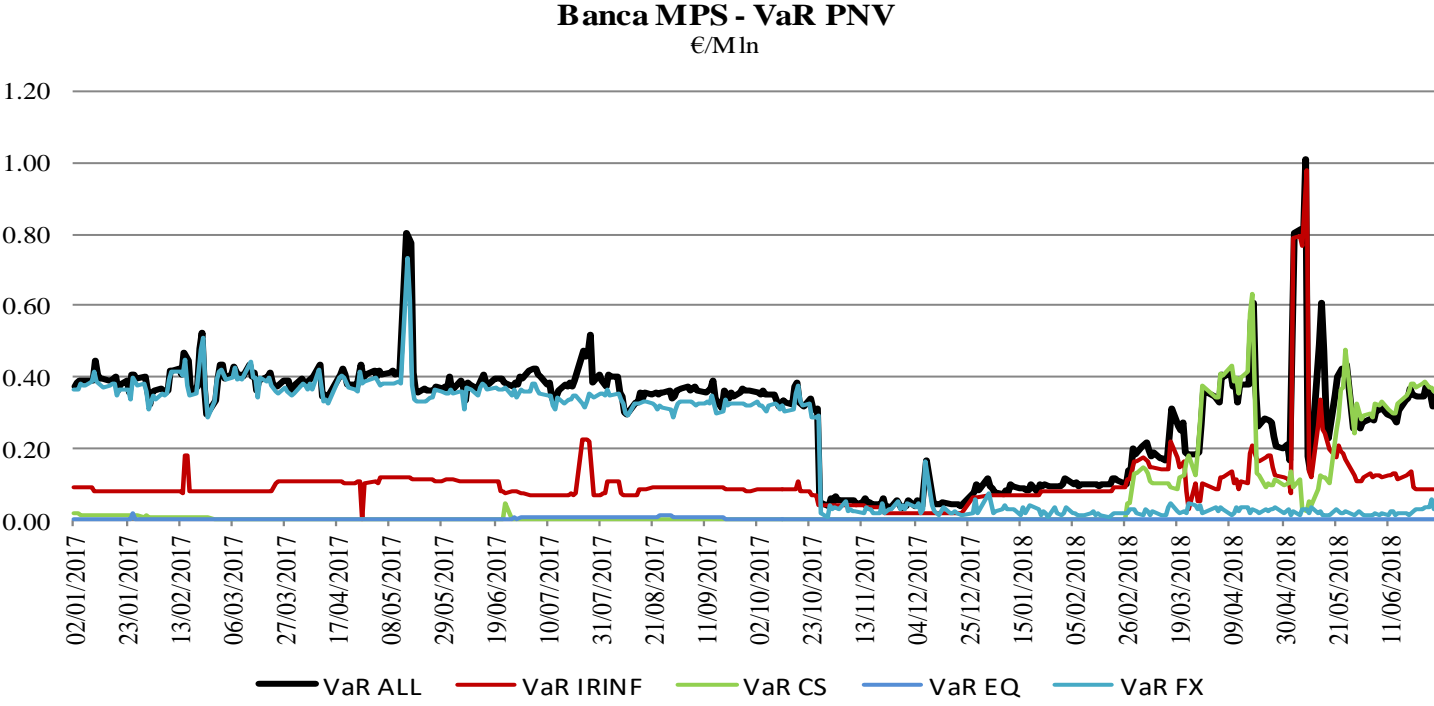
* = Regulatory RWA - Market Risk banking Book - Market Risk Trading Book

(Eur mln)	GROUP MPS							
	mar-17	giu-17	set-17	dic-17	mar-18	apr-18	mag-18	giu-18
EL REGOLAMENTARE AIRB								
Credit Risk	21.724,2	21.883,2	21.872,3	22.030,1	21.993,8	21.567,1	21.987,8	9.353,9
<i>BONIS</i>	475,9	462,3	449,4	403,3	405,4	408,4	404,6	404,6
<i>DEFAULT</i>	21.248,4	21.420,9	21.422,8	21.626,8	21.588,4	21.158,7	21.583,2	8.949,3

(Eur mln)	GROUP MPS							
	mar-17	giu-17	set-17	dic-17	mar-18	apr-18	mag-18	giu-18
FONDI RETTIFICATIVI								
Credit Risk	26.317,6	30.451,8	30.348,6	30.780,8	32.012,5	31.905,4	31.960,8	12.504,2
Standard	1.384,0	1.442,5	1.441,3	1.644,1	1.615,1	1.604,8	1.618,5	1.131,5
<i>BONIS</i>	110,6	80,6	103,0	101,0	77,8	76,8	72,0	69,2
<i>DEFAULT</i>	1.273,4	1.361,8	1.338,3	1.543,1	1.537,2	1.528,0	1.546,5	1.062,2
AIRB	24.933,7	29.009,3	28.907,3	29.136,6	30.397,5	30.300,6	30.342,3	11.372,7
<i>BONIS</i>	502,3	506,0	465,0	454,3	719,2	719,1	698,4	700,4
<i>DEFAULT</i>	24.431,4	28.503,3	28.442,2	28.682,3	29.678,3	29.581,5	29.643,9	10.672,3



Allegato Sezione 5 – VaR PNV BMPS

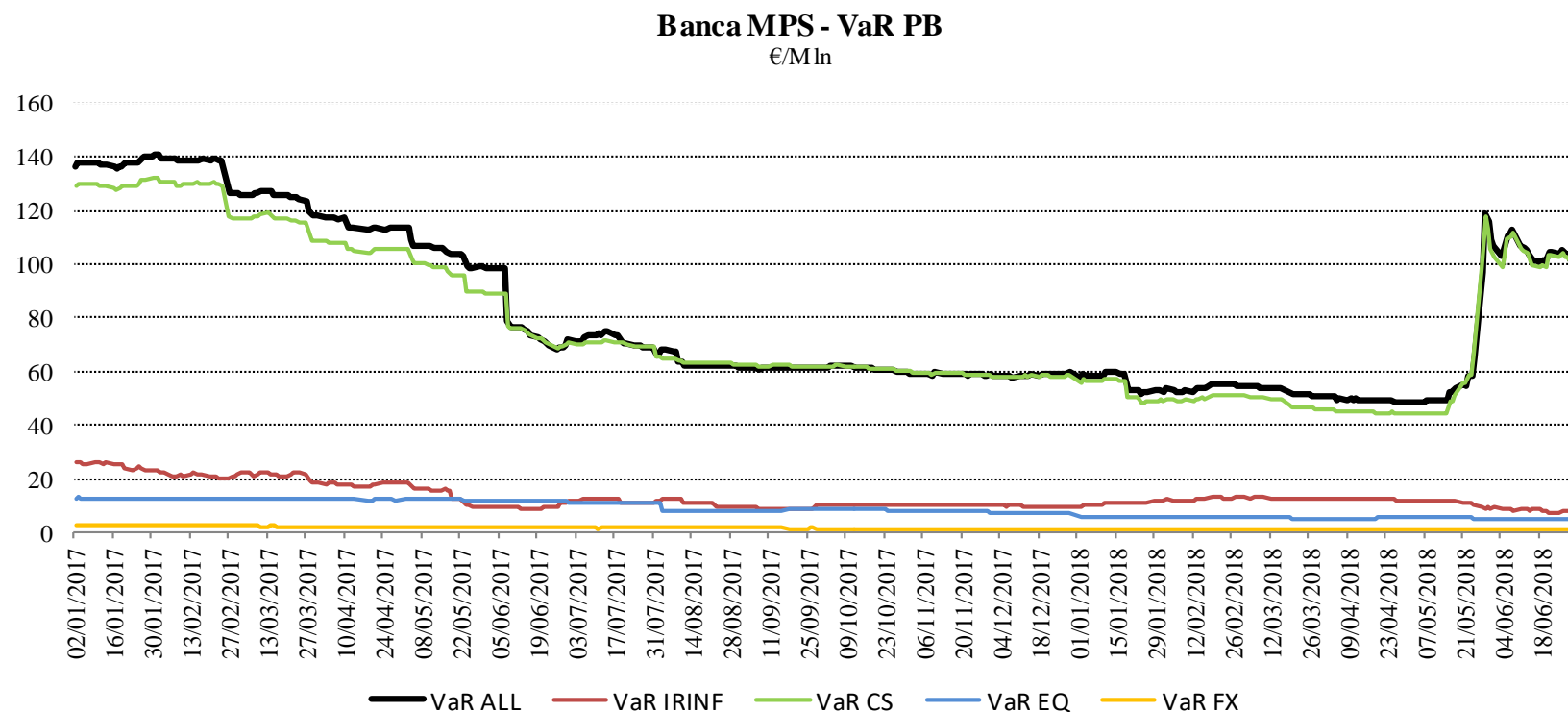


Data	VaR ALL PNV
29/06/2018	0.32
20/06/2018	0.35

Al 29 giugno 2018, il VaR relativo al Portafoglio di Negoziazione e Vigilanza di Banca MPS è pari a 0.32 Mln, sostanzialmente stabile rispetto a quanto rilevato la settimana precedente.



Allegato Sezione 5 – VaR PB BMPS



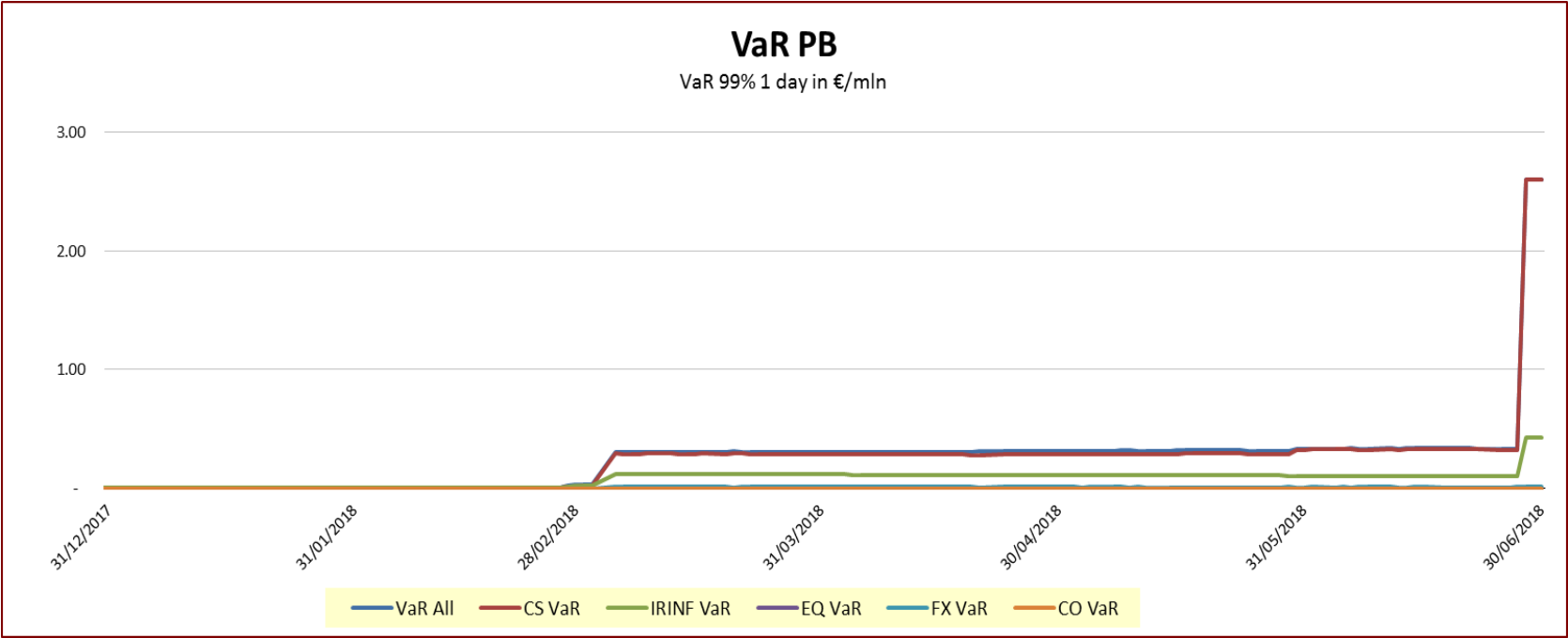
Data	VaR All PB
29/06/2018	101.81
20/06/2018	104.85

Nel computo di tale metrica sono incluse tutte le posizioni del portafoglio bancario (classificate contabilmente come FVtOCI e relative coperture in FVH, FVtPL del PB e AC).

In data 29 Giugno 2018 il VaR del Portafoglio Bancario di Banca MPS è pari a circa 101.81 €/mln, in leggera riduzione rispetto a quanto rilevato la settimana precedente. La leggera riduzione registrata è attribuibile al portafoglio RAF L&R, all'interno del quale si segnala l'ingresso della tranche senior relativa alla cartolarizzazione degli NPL della Banca. La tranche in questione viene valutata utilizzando una curva Financial attribuibile al settore Bancario. Post ottenimento della Gacs su tali ABS, la valutazione viene eseguita utilizzando la stessa curva attribuita ai titoli di stato italiani.



Allegato Sezione 5 – VaR PB MPSCS



(valori in €/mln)

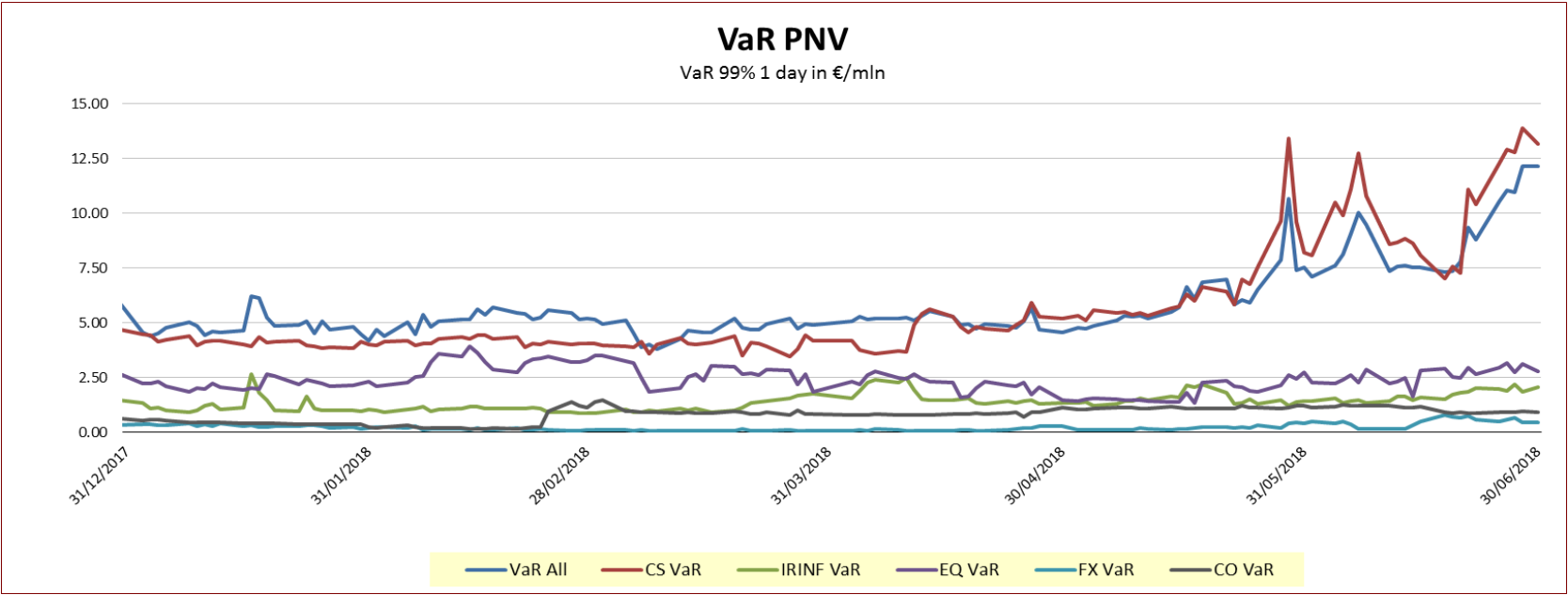
Data	Var PB
29/06/18	2.60
20/06/18	0.34

Si segnala l'incremento di VaR PB (2.26 €/mln), in seguito all'ingresso nel book della tranche Senior relativa alla cartolarizzazione degli NPL per un ammontare di ca 615 €/mln. Al 30/6 tale ABS risulta ancora sprovvisto della garanzia statale (Gacs). Una volta ottenuta, tale ABS risulterà a tutti gli effetti equiparabile ad un titolo di Stato determinando un incremento di VaR PB stimato di circa 16 €/mln.

Le azioni BMPS presenti nel portafoglio AFS, risultanti dalla conversione dei subordinati BMPS successiva all'attività di Burden Sharing, sono attualmente escluse dal calcolo delle metriche di VaR.



Allegato Sezione 5 – VaR PNV MPSCS



(valori in €/mln)

Date	VaR PNV
29/06/18	12.14
20/06/18	7.79


Incremento di VaR (4.3 €/mln) imputabile all'incremento del VaR CS (5.8 €/mln).
Si segnala l'ingresso nelle code di VaR dello scenario del 21-06-2018 (allargamento spread BTP/BUND di +21bps e +36bps, rispettivamente a 10Y e 5Y) con impatto sul VaR di +1.3 €/mln, principalmente sul desk Govies per esposizione sui titoli a breve termine.
Si segnala il completamento dell'attività di sviluppo volta all'integrazione delle informazioni anagrafiche relative alla scadenza effettiva degli ABS (impatto su VaR complessivo pari a ca +1.8 €/mln).



Allegato Sezione 5 – Prudent valuation, calcolo e reporting

Basandosi su contenuto del «Final Draft of Regulatory Technical Standard EBA for Prudent Valuation Calculation», la Banca, seguendo quanto previsto dal c.d. “Core Approach” per come recepito nella normativa interna, ha calcolato i seguenti correttivi sulle posizioni consolidate di giugno 2018:

Instrument Type	Underlying	Additional Valuation Adjustment (AVA)						Total by Asset Class
		MPU	COC	CP	MR	UCS	ET	
Debt Securities Level 1		€ 9.2 Mln		€ 19.2 Mln				€ 30.3 Mln
Debt Securities Level 2		€ 1.9 Mln						
Derivatives (OTC)	Eq Volatility	€ 0.9 Mln			€ 0.3 Mln	€ 12 Mln	€ 0 Mln	€ 18 Mln
	Interest Rates	€ 4.4 Mln						
	Credit Spreads	€ 0.4 Mln						
Total by AVA		€ 16.8 Mln		€ 19.2 Mln	€ 0.3 Mln	€ 12 Mln	€ 0 Mln	€ 48.3 Mln
Total by AVA as of MAR 18		€ 11.6 Mln		€ 11.5 Mln	€ 0.4 Mln	€ 12.5 Mln	€ 0 Mln	€ 36 Mln
Total by AVA as of DEC 17		€ 15.9 Mln		€ 15.4 Mln	€ 0.7 Mln	€ 11.9 Mln	€ 0 Mln	€ 43.9 Mln

 = Not applicable

MPU = “Market Price Uncertainty”

COC = “Close Out Cost”

CP = “Concentrated Position”

MR = “Model Risk”

UCS = “Unearned Credit Spread”

ET = “Early Termination”

L’aumento di circa 12 €/mln tra i mesi di marzo e giugno (da 36 a 48,3 €/mln) è dovuta principalmente al peggioramento di indicatori di liquidità del mercato sui titoli di Stato soprattutto in termini di ampiezza di bid/offer, che comporta un incremento dei requisiti da Market Price Uncertainty e Posizioni Concentrate per quasi 5 €/mln e 8 €/mln rispettivamente.



Allegato Sezione 5 – Independent price verification: focus classificazione FVH (attivo e passivo)

Sono analizzati di seguito i titoli iscritti in bilancio al fair value; i valori di mercato fanno riferimento al sistema contabile ed il perimetro riportato approssima il consolidato.

L'analisi ha lo scopo di verificare che la collocazione dei titoli all'interno del livello di fair value assegnato risponda ai criteri previsti nella fair value policy. Tali criteri mirano a verificare che la liquidità del titolo analizzato sia considerata sufficiente a garantire l'attendibilità del prezzo quotato.

	Livello 1	Livello 2	Livello 3
Titoli dell'attivo classificati FVTPL e FV OCI			
Numerosità titoli	838	294	6
Valore nominale	21,268.3	1,999.1	122.3
Titoli cui è stata richiesta la correzione	13	11	-
Nominale titoli corretti	21.1	22.9	-
% di correzioni/numerosità	1.55%	3.74%	0.00%
% di correzioni/Nominale	0.10%	1.15%	0.00%

Per quanto riguarda l'attivo l'analisi mensile ha evidenziato che in 24 casi il livello di fair value hierarchy proposto non soddisfaceva i criteri normati. Per tutti questi titoli è stata chiesta una modifica nei sistemi contabili e gestionali.

	Livello 1	Livello 2	Livello 3
Titoli del passivo classificati FVTPL			
Numerosità titoli	-	15	-
Valore di mercato	-	262.6	-
Titoli cui è stata richiesta la correzione	-	0	0
Nominale titoli corretti	-	-	-
% di correzioni/numerosità	0.0%	0.0%	0.00%
% di correzioni/Nominale	0.0%	0.0%	0.00%

L'analisi del FV Level per il passivo valutato a fair value non ha evidenziato differenze.

Dalle analisi effettuate sui prezzi dei titoli di livello 1 proposti per il sistema contabile non risultavano scostamenti rilevanti in termini di valore di mercato rispetto alla gerarchia stabilita dalla policy interna.



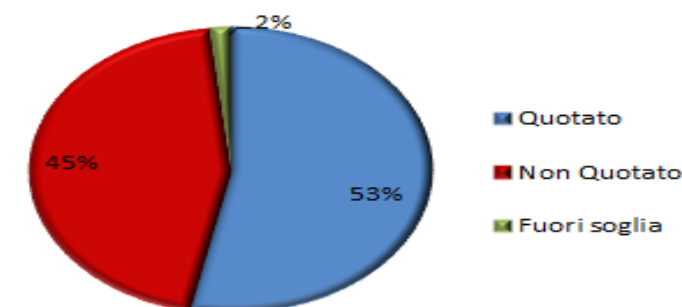
Allegato Sezione 5 – Independent price verification: focus bond livello 2 (attivo)

Nelle slide seguenti sono riportati i risultati dell'analisi di *price verification* dei titoli di livello 2 iscritti in bilancio di Gruppo al fair value. Per quanto riguarda le attività analizzate sono stati esclusi dal perimetro i titoli in default e i titoli rinvenienti da ristrutturazione societaria. I valori nominali fanno riferimento al sistema gestionale e sono espressi in milioni di Euro.

1) I titoli di livello 2 vengono distinti tra quelli che hanno una quotazione di mercato affidabile («Quotato») e quelli che ne sono privi («Non Quotato»). eccezioni rispetto alle policy in materia. Per tali strumenti finanziari viene verificato che il prezzo fornito dal front office rientri nel bid ask del titolo.

Tipologia di contribuzione	Nominale
Quotato	1,058.3
Non Quotato	892.6
Fuori soglia	33.1
Totale	1,984.0

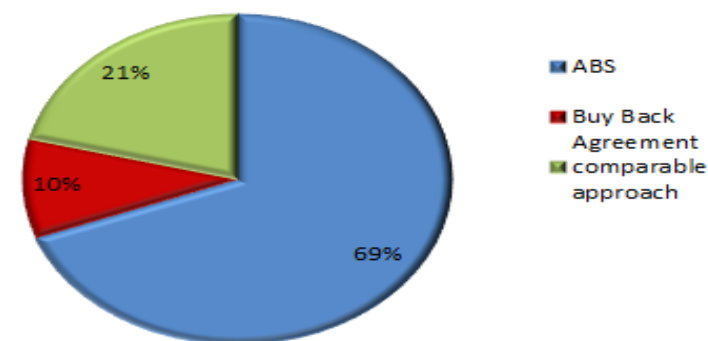
Titoli non quotati: Tipologia di contribuzione



2) Per la porzione di titoli «Non Quotati» vengono analizzate le posizioni con nominale superiore a 1 mln di Euro («soglia di materialità»)

Tipologia di pricing	Nominale
Asset backed securities	618.4
Comparable approach	188.0
Buy Back Agreement	86.2
Totale analizzati	892.6

Titoli non quotati: Metodologia di pricing



Per la categoria **Asset backed securities** la valutazione avviene sia sulla base di comparabili (quindi analizzando il discount margin/yield più spread) sia sulla base di prezzi/scambi.

Tuttavia sia per la scarsa liquidità dei titoli sia per la specificità del asset class anche quando qualche prezzo è presente sono considerati come «non quotati».



Allegato Sezione 5 – Independent price verification: focus bond livello 2 (attivo) – Interventi effettuati

3) Di seguito il riepilogo delle analisi e correzioni effettuate sul portafoglio

Riepilogo attività mensile	
Titoli Non quotati	
Nominale titoli analizzati	892.6
Numero titoli analizzati	82
Totale num titoli scostamento rilevante	-
Differenza totale tra Px trader e Px IPV	0.9
Titoli quotati	
Nominale titoli analizzati	1,058.3
Numero titoli analizzati	40
Totale num titoli scostamento rilevante	-
Differenza totale tra Px trader e Px IPV	0.2

Analisi scostamenti su portafoglio totale	
Totale nominale titoli analizzati	1,950.9
% differenza/titoli analizzati	0.06
Analisi correzioni	
Numero titolo	3
MV titoli corretti (differenza trader - ipv)	1.7

Come da normativa interna, si intende per «titoli con scostamento rilevante» la valorizzazione di un titolo che, rispetto ad una valutazione indipendente, determina un impatto/differenza superiore a 100.000€ in valore assoluto.

Alla data di analisi tre titoli avevano superato questa soglia e sono state richieste modifiche al front office.

Dopo le correzioni alla data di analisi nessun titolo superava tale soglia.

Anche a livello cumulato queste differenze erano notevolmente inferiori al 1% del nominale a livello consolidato previsto dalla policy (0,06%).



Allegato Sezione 5 – Independent price verification: focus volatilità equity

Di seguito i risultati dell'attività di IPV su volatilità Equity. L'analisi viene svolta limitatamente ai sottostanti che esprimono una sensitivity alla volatilità (vega) superiore a 100.000€ fino alla copertura dell'85% dell'esposizione complessiva.

ANALISI METODOLOGIA

- Calibrazione Volatilità Risk Mid (calibrazione superficie di volatilità mediante il modello di Heston-Nandi tramite prezzi di opzioni listate e prezzi di opzioni OTC Cscreen).
- Calibrazione Spread Bid-Ask Risk .
- Creazione matrici Bid-Ask Risk:

Gruppo 1 (Asset per i quali è possibile stimare una superficie di vol)

$\text{Vol Bid Risk} = \text{Vol Mid Risk} + 0.5 * \text{Spread Bid-ask Risk}$

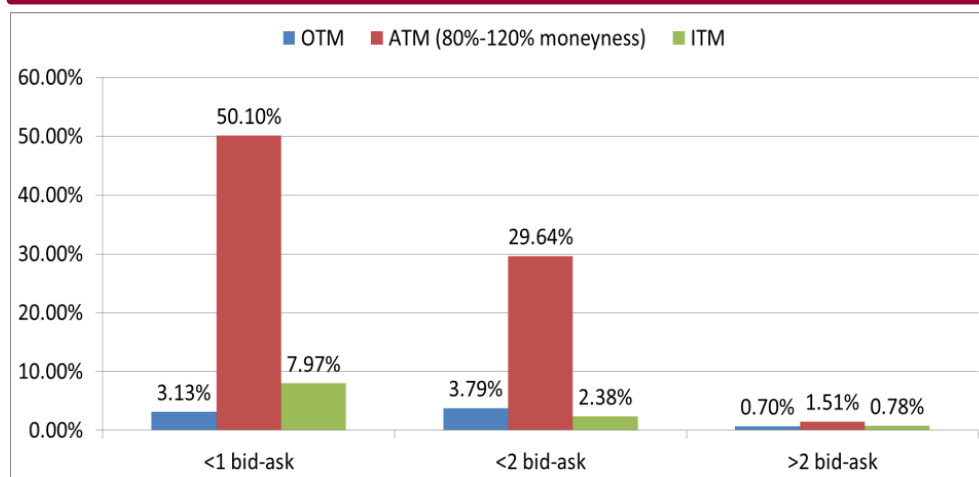
$\text{Vol Ask Risk} = \text{Vol Mid Risk} - 0.5 * \text{Spread Bid-ask Risk}$

Gruppo 2 (Asset per i quali non è possibile stimare una superficie di vol e necessitano di una volatilità benchmark)

$\text{Vol Bid Risk} = \text{Vol Mid Risk Benchmark} + \text{Spread vol Realizzate}(1) + 0.5 * \text{Spread Bid-ask Risk}$

$\text{Vol Ask Risk} = \text{Vol Mid Risk Benchmark} + \text{Spread vol Realizzate}(1) - 0.5 * \text{Spread Bid-ask Risk}$

- Verifica coerenza matrici Front Office (verifica che la volatilità proposta da FO rientri nelle soglie di tolleranza previste)
- Analisi impatto disallineamenti



Underlyings	Maggio 2018	Giugno 2018
DJ 50 EURO E	90,834.25	79,918.60
DJ SELDIV30	- 62,252.06	- 21,588.12
STOXX_ENERGY	- 33,466.14	- 9,097.06
STOXX_UTILITY	- 322,678.33	- 255,539.68
ESTOXX_UTILITY	- 134,048.09	- 86,432.22
S&P 500 INDEX	133,409.84	8,729.84

Il grafico e la tabella mostrano:

$$\frac{\text{abs}(\text{vol exit Fo} - \text{vol exit Risk} + \text{tolerance spread})}{\text{bid_ask Risk}}$$

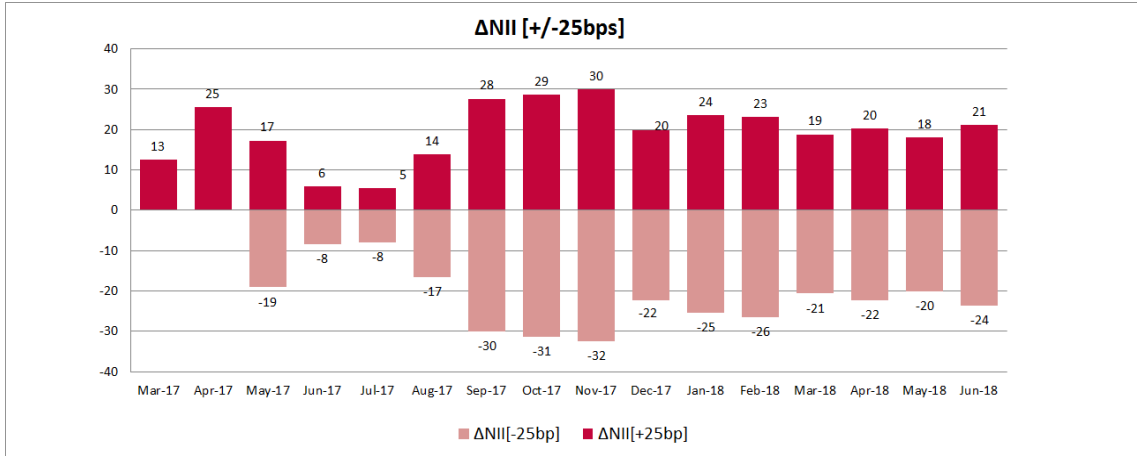
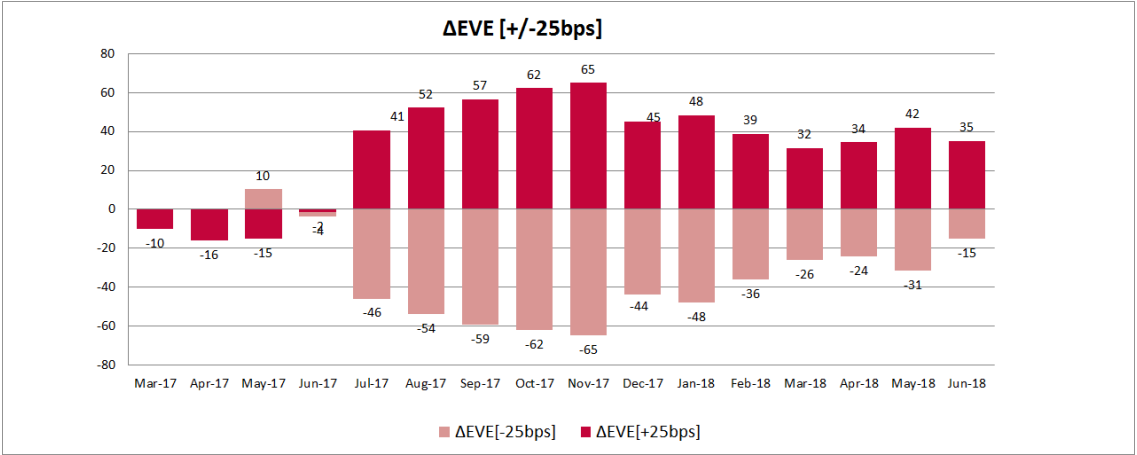
Circa il 61% delle differenze è inferiore ad una volta il bid-ask, per cui rientrano nelle soglie di tolleranza di analisi. La tabella a fianco mostra il livello di prudenzialità/aggressività imputabile alle superfici di volatilità di FO rispetto a quanto valutato dal RM.



Allegato Sezione 5 – IRRBB profile: parallel 25bps sensitivity

ΔEVE Exposure:
(ΔEVE[+25bps]): an interest rates parallel shift would imply an increase of net present value of around +35 €/mln (-7€/mln compared to May).
(ΔEVE[-25bps]): an interest rates parallel shift would imply a reduction of net present value of around -15€/mln (+16€/mln compared to May).

ΔNII Exposure:
(ΔNII[+25bps]) is equal to +21€/mln (+3€/mln compared to May)
(ΔNII[-25bps]) is equal to -24€/mln (-3€/mln compared to May).



Since May 2017 ALM measures include modeling of negative rates.



Allegato Sezione 5 – IRRBB profile: monthly analysis

	GMPS Exposure	Δ	ΔEVE			
			Shock + 25 bp	Δ	Shock - 25 bp	Δ
Contractual Maturity Mismatch	33.820	2.312	-79	-7	80	7
Fixed Rate	3.040	248	-35	5	35	-5
Short Term	-8.206	-612	3	-1	-3	1
Long Term	11.246	860	-38	6	38	-6
Floating Rate	30.780	2.065	-44	-13	45	13
Short Term	1.997	201	-1	0	1	0
Long Term	28.783	1.864	-43	-12	44	12
EONIA	942	-69	0	0	0	0
MRO	0	0	0	0	0	0
EUR1M	8.174	-95	-2	0	2	0
EUR3M	11.605	3.586	-7	-1	7	1
EUR6M	7.193	-1.564	-33	-11	34	11
ALTRO	869	6	-1	0	1	0
NA	0	0	0	0	0	0
Non Maturing Operation Mismatch	-41.445	-384	170	2	-174	-2
Contractual	-1.474	2.168	0	0	0	0
Core Quote	-24.543	-241	170	2	-173	-2
No Core Quote	-15.428	-2.311	0	0	0	0
Automatic Options	0	0	-33	-1	55	11
Embedded	0	0	-50	0	90	6
Explicit	0	0	18	-1	-34	5
NPLs ("Sofferenze")	2.473	166	-25	-2	25	2
Financial Held for Trading Mismatch	10.097	3.844	0	0	0	0
Other Item	-5.528	-3.298	0	1	0	-1
Subsidiary	-325	86	2	1	-2	-1
Total	-907	2.726	35	-7	-15	16

	ΔEVE +25 bps	Δ	ΔEVE -25 bps	Δ
Gap Risk	-162	-9	166	9
Contractual Maturity Mismatch	-208	-25	218	25
Derivatives	71	16	-78	-17
NPLs ("Sofferenze")	-25	-2	25	2
Other (NPLs "Sofferenze" disposal)	0	1	0	-1
Option Risk	195	1	-179	8
Behavioral model	227	3	-235	-3
NMDs	170	2	-173	-2
Prepayment	58	1	-61	-1
Automatic Options	-33	-1	55	11
Embedded	-50	0	90	6
Explicit	18	-1	-34	5
Totale	35	-7	-15	16

Legenda

- **Contractual Maturity Mismatch:** IRR stemming from operations with contractual maturity. W.r.t long term loans portfolio, (either fixed rate or floating rate) reported figures include Prepayment Risk.
- **Non Maturing Mismatch:** IRR stemming from operations without contractual maturity (i.e. NMDs).
- **Automatic Options** (Embedded ed Explicit): IRR arising from Automatic options.
- **Non performing loans (NPLs "Sofferenze")** evaluated as an amortizing fixed rate loan.
- **Financial held for trading mismatch:** replicating portfolio loan financing the TB mismatch (o/n loan fully repricing within 12 months).



Allegato Sezione 5 – IRRBB profile: monthly analysis

The table highlights sensitivity and monthly evolution with different business type drill down.

ΔEVE[+25bps]: +35 €/mln. (-7€/mln compared to May)

- **Performing Loans:** -18 €/mln. Increase in negative sensitivity due to the six-month refixing of long term floating rate loans and advances
- **Central bank (ECB) funding:** -3 €/mln. Time value on TLTROII (around 16,5€/bn).
- **Derivatives:** +16 €/mln. The positive impact is mainly due to new forward start (January 2022) hedging position on fixed rate mortgages (+3 €/mln), new Debt Securities Fair value hedge (+6 €/mln), new time deposits hedging. w.r.t. ECB Exposure, the 2.5 €bn hedging position closed with MPS CS counterparty have been renewed and rolled over.

ΔNII[+25bps]: +21€/mln. (+3 €/mln compared to May)

- **Performing Loans:** -25 €/mln. decrease in positive sensitivity due to the refixing of long term floating rate loans and reverse repo stock decrease (around -5,5 €/bn of notional)
- **Closing Project Valentine:** -2 €/mln. Sensitivity decrease due to NPLs «sofferenze» sale (around 4,2 €bn of net exposure). The impact highlighted is offset by the purchase of 2,8 €bn of ABS Siena NPL 2018 and the increase of Central Bank mandatory reserve.
- **Repo:** +12€/mln. Short term repo funding stock decrease (around -4,2€/bn).
- **Derivatives** +6€/mln due to operation detailed in delta economic value analysis
- **Held for Trading Mismatch** +9€/mln due to the quarterly update of hft net exposure

AGGREGATO GESTIONALE

ASSET EXPOSURE

LIABILITIES EXPOSURE

TOTAL ASSETS

Derivatives

Credit Institutions and other financial corporations	-844	-2.661	0	0	-929	-4.434	773
Non-financial corporation	-3.448	0	0	0	-18.437	-21.886	-1.781
Households	-6.438	0	0	0	-30.058	-36.497	-79
Widiba	-1.161	0	0	0	-1.269	-2.430	23
Foreign Branch	-55	0	0	0	-66	-120	42
Other	-1	0	0	0	-5.919	-5.920	529
Central banks	-16.868	0	0	0	0	-16.868	0
Repo	-11.946	-1.997	0	0	0	-13.943	4.227
Debt securities issued	-10.210	-797	-750	-1.596	0	-13.353	1.154
MP Belgio	-4	0	0	0	-462	-466	0
Held for trading	-3.174	0	0	0	0	-3.174	452
Other Items	-14.921	0	0	0	0	-14.921	-114

TOTAL LIABILITIES

Derivatives

Automatic Embedded Option on Asset Side

Automatic Embedded Option on Liability Side

Automatic Explicit Option Bought

Automatic Explicit Option Sold

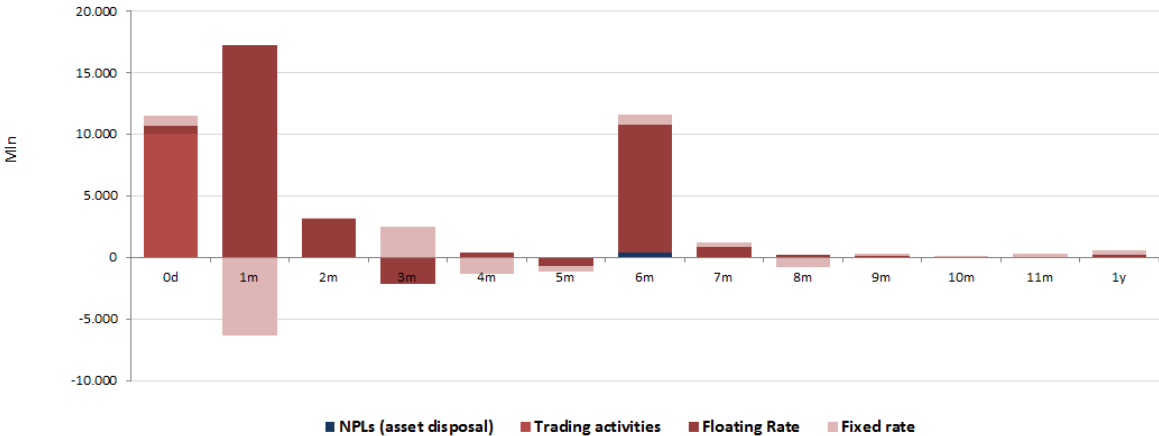
Subsidiary

Stock						DELTA	EV Sens +25bps	DELTA	NII Sens +25bps	DELTA
30/06/2018							30/06/2018		30/06/2018	
Fixed	Variable	Mix	Mix	Vista	Total		Total		Total	
Fixed	Floating	Fixed	Floating	At sight	Total	All	All	All	All	
21.660	47.689	802	1.695	15.638	87.484	-5.846	-236	-20	112	
20.089	43.080	784	1.571	13.290	78.813	-5.360	-215	-18	97	
0	0	0	0	3.777	3.777	859	0	0	9	
478	1.915	0	0	1.890	4.283	116	-2	0	11	
2.840	0	0	0	0	2.840	-5.484	-4	0	5	
8.709	15.476	77	234	6.021	30.517	-761	-55	-9	19	
7.080	18.355	707	1.333	1.056	28.531	-62	-141	-7	37	
50	4.190	0	0	0	4.240	-109	-5	-2	6	
502	2.669	0	0	349	3.520	22	-3	0	8	
203	113	0	0	24	340	16	-5	0	0	
141	237	0	0	74	452	-23	0	0	1	
85	126	0	4	98	313	64	0	0	1	
1.571	4.609	18	124	2.349	8.671	-485	-21	-1	15	
527	289	0	0	57	873	0	-5	0	2	
14.334	5.545	53	9	0	19.941	2.886	-179	0	11	
13.270	0	0	0	0	13.270	3.393	0	0	30	
11.589	0	0	0	0	11.589	-4.948	0	1	0	
6.351	0	0	0	0	6.351	455	-25	-2	0	
3.339	0	0	0	0	3.339	1.433	0	0	0	
-9.413	0	0	0	0	-9.413	42	0	0	-9	
61.657	53.522	855	1.704	15.696	133.434	-2.586	-447	-21	147	
21.665	5.700	50	0	0	27.415	1.963	-143	2	17	
-844	-2.661	0	0	-929	-4.434	773	24	1	-7	
-3.448	0	0	0	-18.437	-21.886	-1.781	24	0	-23	
-6.438	0	0	0	-30.058	-36.497	-79	199	1	-6	
-1.161	0	0	0	-1.269	-2.430	23	1	0	-4	
-55	0	0	0	-66	-120	42	0	0	0	
-1	0	0	0	-5.919	-5.920	529	0	0	-15	
-16.868	0	0	0	0	-16.868	0	87	-3	0	
-11.946	-1.997	0	0	0	-13.943	4.227	7	1	-30	
-10.210	-797	-750	-1.596	0	-13.353	1.154	99	-2	-6	
-4	0	0	0	-462	-466	0	0	0	-2	
-3.174	0	0	0	0	-3.174	452	0	0	-7	
-14.921	0	0	0	0	-14.921	-114	0	0	0	
-69.069	-5.455	-750	-1.596	-57.140	-134.010	5.227	441	-2	-101	
-4.326	-23.046	0	-50	0	-27.423	-1.964	214	14	-41	
0	50.320	802	1.704	11.450	64.276	1.950	-59	-3		
0	-18.709	-750	-1.596	-54.950	-76.005	-641	9	3		
0	2.173	0	0	0	2.173	-8	5	0		
0	1.695	0	0	0	1.695	-2.700	13	-2		
-1.385	238	0	0	823	-325	86	2	1		
-583	2.726	35	-7	21	3					

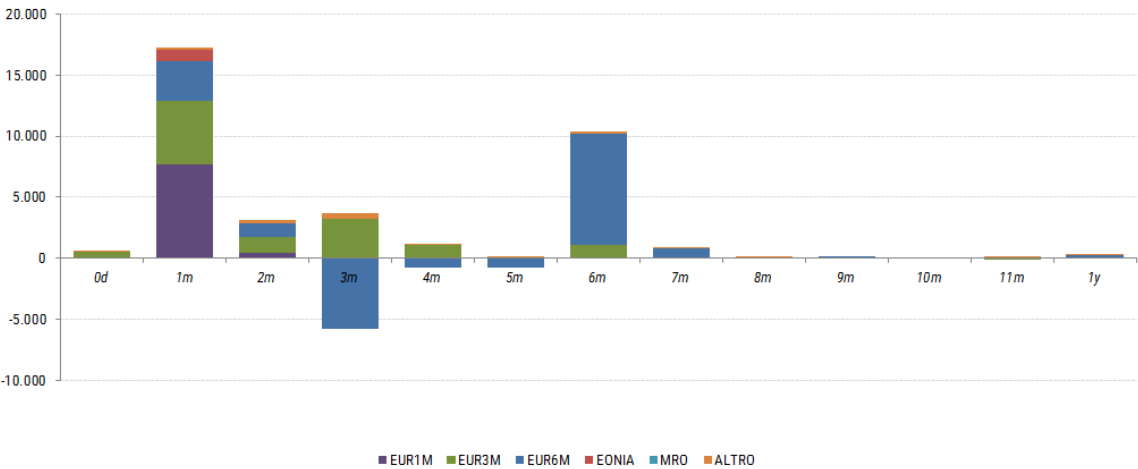


Allegato Sezione 5 – IRRBB profile: indexation analysis

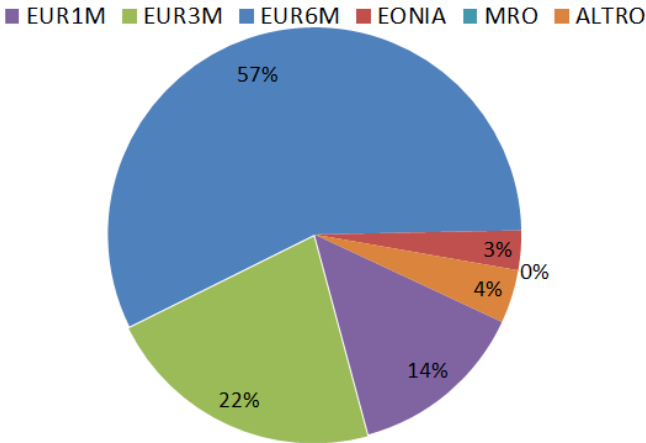
Repricing Gap analysis
Assets/Liabilities in maturing/repricing up to 1Y



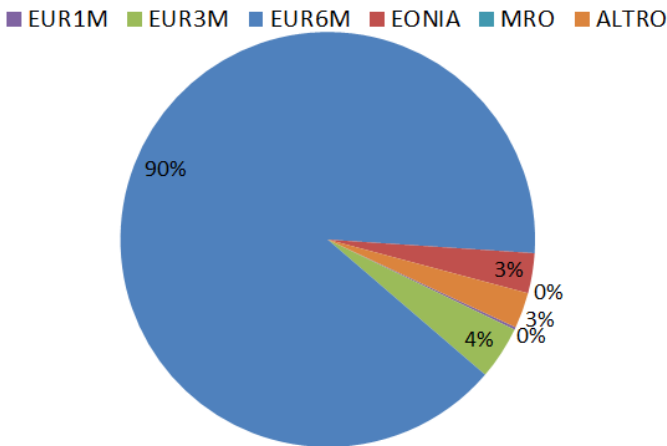
Indexes analysis
Floating-rate up to 1Y



Asset Index Composition



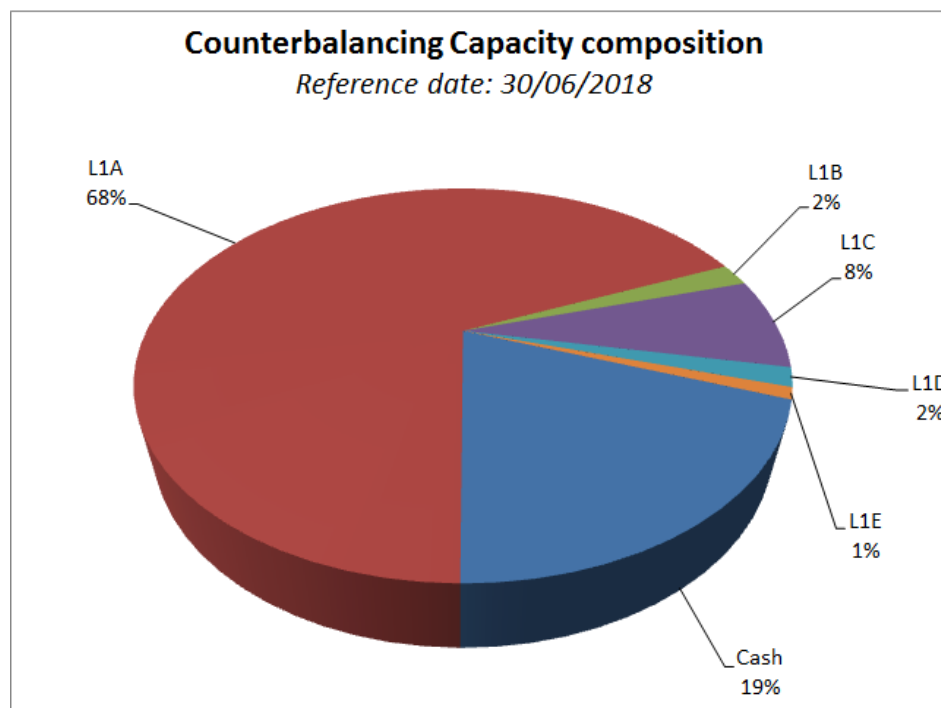
Liability Index Composition



Allegato Sezione 5 – Liquidity Risk: Analisi della Counterbalancing Capacity

Di seguito si propone, per la data del 30-06-2018, l'analisi della composizione della Counterbalancing Capacity e il confronto tra il saldo del buffer di liquidità del LCR-DA e il saldo della CBC operativa.

Asset Class Liquidity	Encum.	Unencum.	Tot.	% Unencum.	Δ Encum. MoM	Δ Unencum. MoM	Δ Tot. MoM
Cash (RTGS account)	0	3.777	3.777	19,5%	0	859	859
L1A - Central government and Debt securities issued by central banks	12.578	13.237	25.816	68,5%	-4.084	86	-3.999
L1B - Local/Regional Government+Agency+ Supranational + Jumbo covered bonds	41	364	405	1,9%	-12	-3	-15
L1C - Non-Jumbo, Credit institution, Corporate/other issuer securities	8.199	1.464	9.663	7,6%	55	1.049	1.104
L1D - Credit institution securities	857	304	1.161	1,6%	2	14	16
L1E - Asset-backed securities	2.832	184	3.016	1,0%	-32	36	3
A.BA.CO.	5.288	0	5.288	0,0%	10	0	10
	29.795	19.330	49.125	100%	-4.061	2.041	-2.021



€/mln	LCR Buffer	CBC	Δ
Coins and banknotes	671	0	671
Central bank reserves	3.166	3.777	-611
ECB Mandatory Reserve	-654	0	-654
RTGS Account	3.777	3.777	0
Deposit Facility	0	0	0
Foreign branches	42	0	42
ECB pooling credit line	268	815	-547
Level 1	217	186	31
Level 2	51	42	10
Level 3	0	587	-587
MIC pledged (eligible assets)	-1	202	-202
Level 1	0	202	-202
Level 2	-1	0	-1
Level 3	0	0	0
ECB eligible assets	14.220	14.536	-315
Level 1	14.185	12.884	1.301
Level 2	35	16	19
Level 3	0	1.636	-1.636
Equities	44	0	44
Level 2	44	0	44
Foreign entities	274	0	274
MPS Banque	104	0	104
MPS Belgio	169	0	169
Total	18.642	19.330	-687

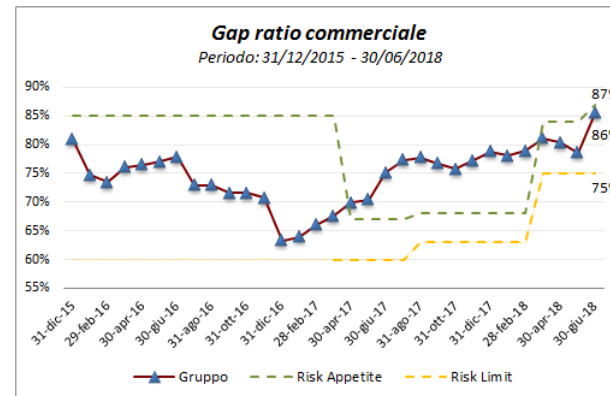
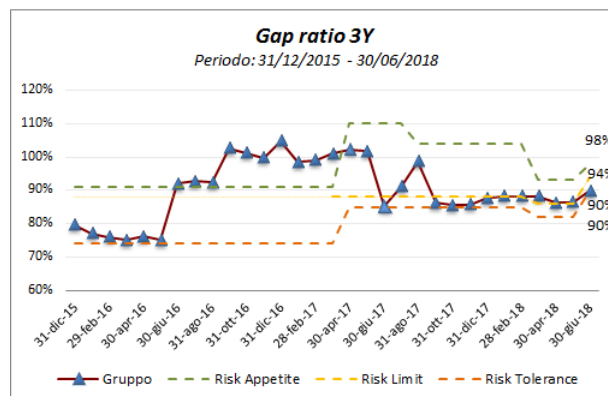
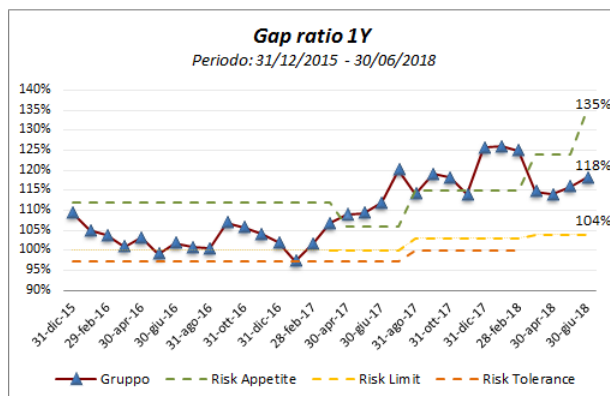


Allegato Sezione 5 – Liquidity Risk: Liquidità Strutturale Gruppo MPS

Dal mese di marzo 2018 la rappresentazione della liquidità strutturale adotta il nuovo modello delle poste a vista.

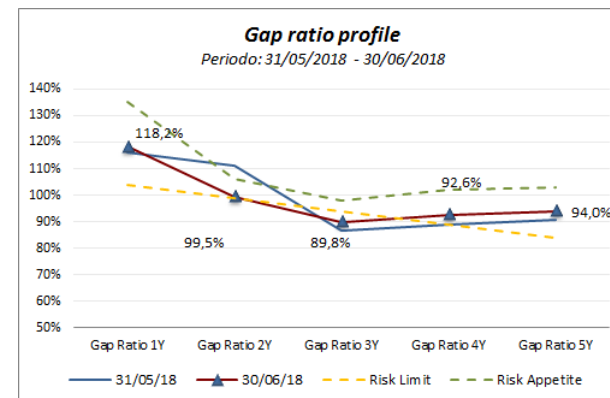
Analisi su base consolidata: sintesi

- Gap Ratio 1Y in aumento per la diminuzione dell'attivo oltre 1 anno, dovuto prevalentemente ad attivo commerciale, oltre che per la maggior raccolta oltre 1 anno (prevalentemente raccolta commerciale). Gap Ratio 3Y in aumento per la diminuzione dell'attivo oltre 3 anni, dovuto prevalentemente ad attivo commerciale, oltre che per la maggior raccolta oltre 3 anni (prevalentemente raccolta commerciale). Gap Ratio commerciale in aumento nel mese per il perfezionamento dell'operazione di cessione delle sofferenze, oltre che per la riduzione dell'attivo commerciale e per l'aumento della raccolta commerciale.

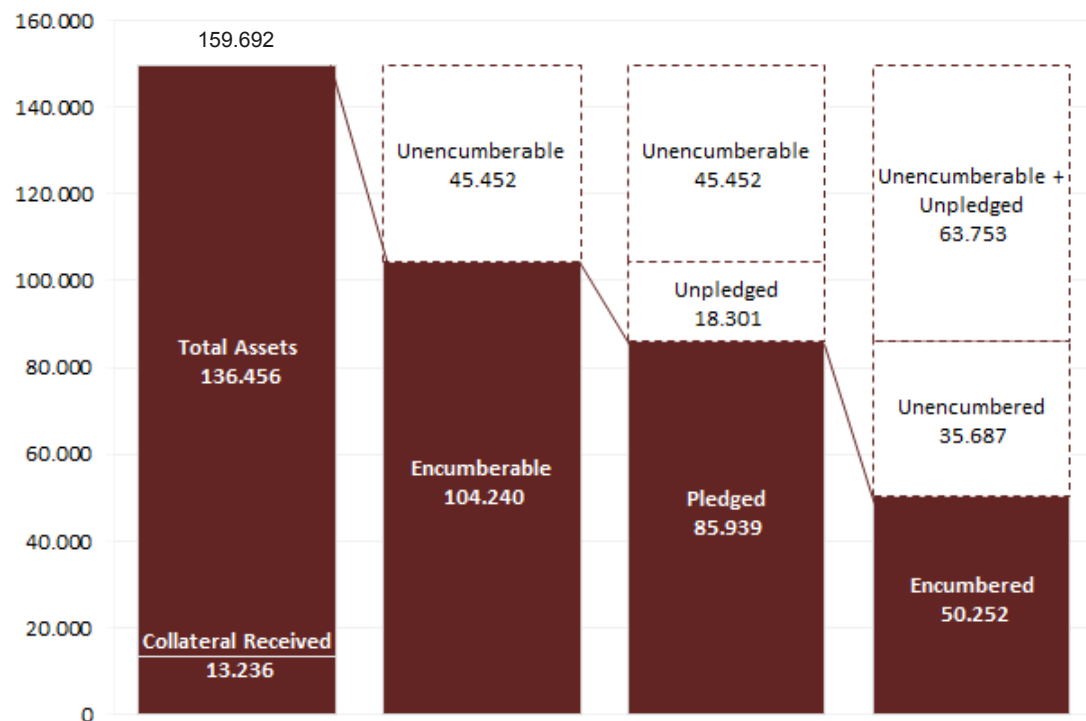


Analisi su base consolidata: dettagli

- Gap Ratio 1Y in aumento per la diminuzione dell'attivo (-752 €/mln oltre 1 anno), dovuta prevalentemente ad attivo commerciale, oltre che per la maggior raccolta (+851 €/mln oltre 1 anno), dovuta prevalentemente all'aumento della raccolta commerciale (+1.021 €/mln oltre 1 anno, +1.005 €/mln da poste a vista).
- Gap Ratio 3Y in aumento per la diminuzione dell'attivo (-1.426 €/mln oltre 3 anni), dovuta prevalentemente ad attivo commerciale, oltre che per la maggior raccolta (+661 €/mln oltre 3 anni), dovuta prevalentemente all'aumento della raccolta commerciale (+751 €/mln oltre 3 anni, +637 da poste a vista).
- Gap Ratio Commerciale in aumento nel mese per il perfezionamento dell'operazione di cessione delle sofferenze, oltre che per la riduzione dell'attivo commerciale (-1.350 €/mln, di cui -513 €/mln da poste a vista e -837 €/mln da poste a scadenza) e per l'aumento della raccolta commerciale (+1.095 €/mln, di cui +1.521 €/mln di poste a vista e -426 €/mln di poste a scadenza).



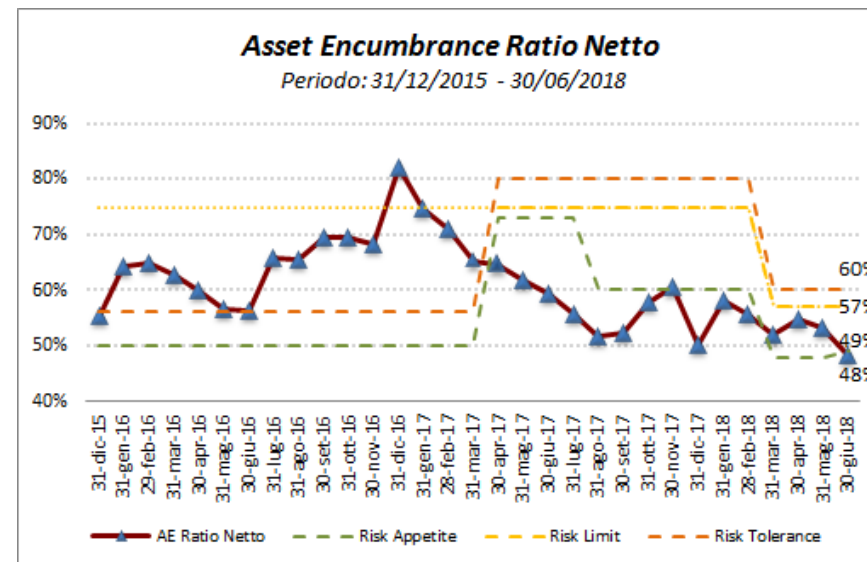
Allegato Sezione 5 – Liquidity Risk: Asset Encumbrance



L'indicatore di Asset Encumbrance Netto in data 30-06-2018 è pari al 48,21%, in miglioramento rispetto al 31-05-2018 (53,31%).

Di seguito il dettaglio delle principali variazioni dell'Asset Encumbrance Netto:

- nel mese di giugno si registra un miglioramento prevalentemente per la disponibilità tra gli attivi finanziari encumberable delle tranches retained della SIENA NPL 2018 (+3,0 €/mld), per l'efficientamento degli asset pool di covered bond e cartolarizzazioni (+1,0 €/mld) e per il miglioramento delle dinamiche commerciali (+1,0 €/mld). Gli Assets Encumbered decrescono significativamente per il minor impegno di financial assets (prevalentemente repos) e per il minor impegno di assets commerciali dovuto alla razionalizzazione degli asset pool di covered bond e cartolarizzazioni (emesso 1,05 €/mld di covered bond retained). Gli Assets Encumberable risultano in decremento a seguito prevalentemente di minori reverse repos, compensati dalla restante componente finanziaria (prevalentemente tranches retained della SIENA NPL 2018).



Net Asset Encumbrance Ratio	May	Jun	Δ
Total Assets Encumbered	56.141	50.252	-5.889
Total Assets Encumberable	105.307	104.240	-1.067
	53,31%	48,21%	-5,10%

Risk Tolerance	✓ 60,00%	✓ 60,00%
Risk Limit	✓ 57,00%	✓ 57,00%
Risk Appetite	✗ 48,00%	✓ 49,00%

Gross Asset Encumbrance Ratio	May	Jun	Δ
Total Assets Encumbered	56.141	50.252	-5.889
Total Assets + Total collateral Received	158.964	149.692	-9.272
	35,32%	33,57%	-1,75%



Allegato Sezione 5 – Liquidity Risk: Controllate estere

Limiti operativi Controllate Estere al 30-06-2018

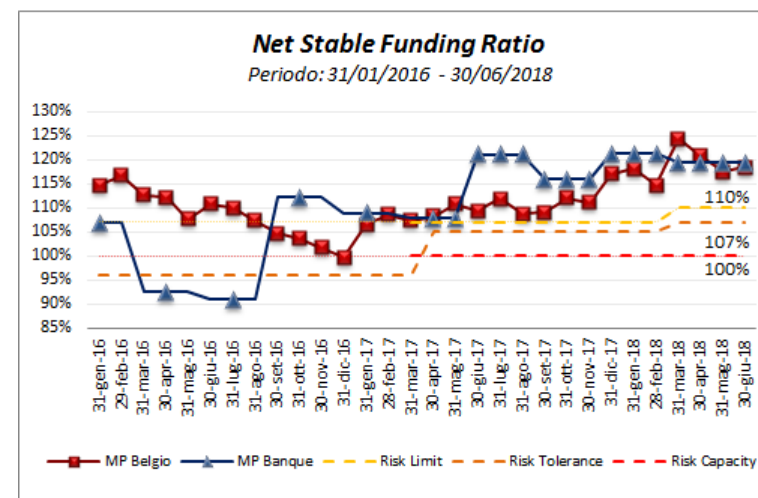
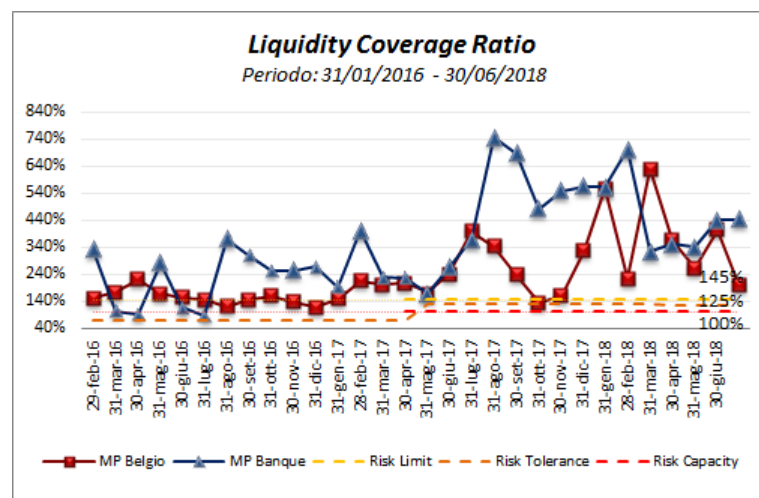
	LCR (DA)					NSFR				
	May-18	Jun-18	Risk Limit	Risk Tolerance	Risk Capacity	May-18	Jun-18	Risk Limit	Risk Tolerance	Risk Capacity
Monte Paschi Banque S.A.	441%	443%	145%	125%	100%		119%	110%	107%	100%
Monte Paschi Belgio	403%	202%	145%	125%	100%	118%	119%	110%	107%	100%

Monte Paschi Banque S.A.

L'indicatore di Liquidità di breve termine **LCR**, stimato in data 30-06-2018, è pari a 443%, in aumento rispetto alla stima del 31-05-2018 (441%) e superiore al limite di 145%. L'indicatore Strutturale di equilibrio finanziario **NSFR** stimato in data 30-06-2018 è pari a 119%, stabile rispetto all'ultima rilevazione trimestrale di marzo 2018 (119%) e superiore al Risk Limit di 110%.

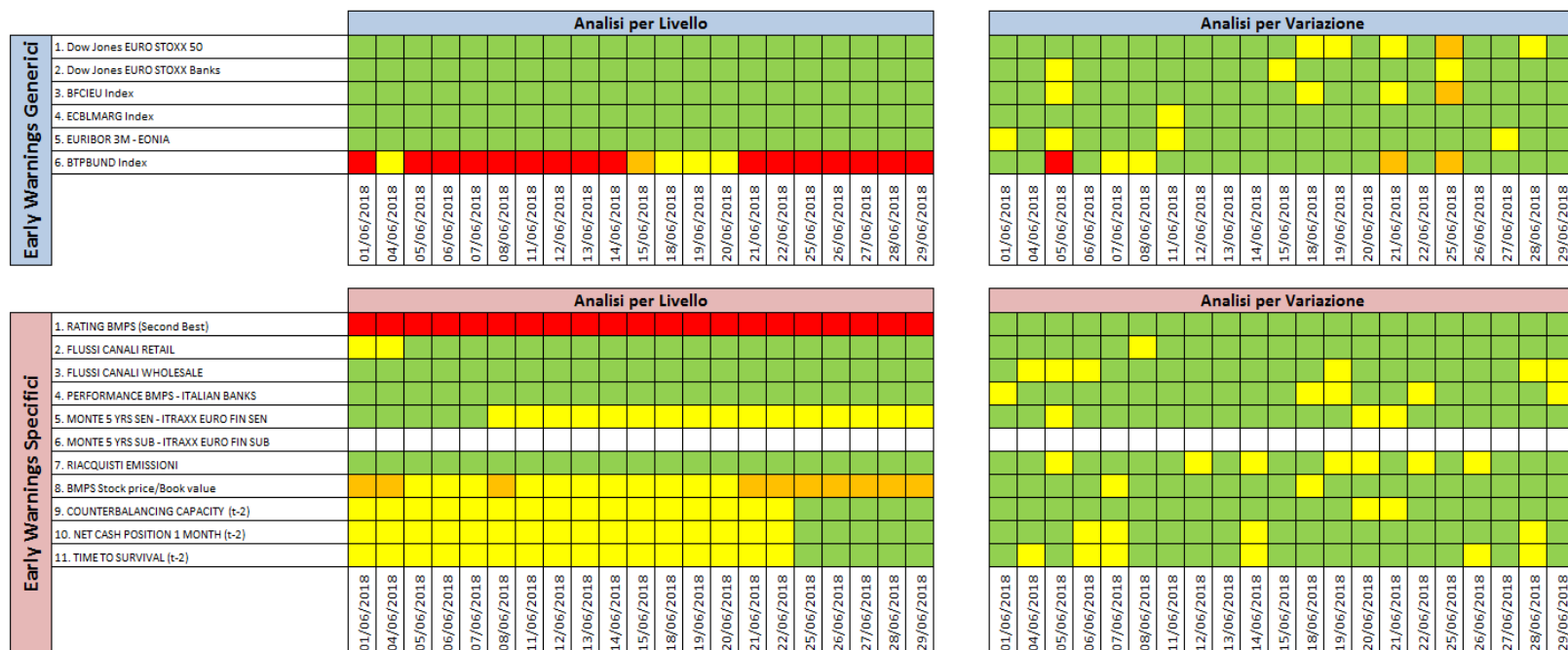
Monte Paschi Belgio

L'indicatore di Liquidità di breve termine **LCR**, stimato in data 30-06-2018, è pari a 202%, in diminuzione rispetto alla stima del 31-05-2018 (403%). L'indicatore Strutturale di equilibrio finanziario **NSFR** stimato in data 30-06-2018 è pari a 119%, in lieve aumento rispetto all'ultima rilevazione (118%) e superiore al Risk Limit di 110%.



Allegato Sezione 5 – Liquidity Risk: Early Warning Indicators

Di seguito il monitoraggio mensile degli Early warning Indicators previsto dal Liquidity Risk Framework:



Gli indicatori di Early Warnings sono metriche di breve termine che consentono di individuare tempestivamente le vulnerabilità della Banca sia di natura specifica sia sistemica. Per ciascun indicatore vengono calcolate due tipologie di segnale: 1) Variazione: il segnale si attiva quando la variazione della metrica rispetto al valore precedente eccede predeterminate soglie; 2) Livello: il segnale si riferisce al livello corrente rispetto a predeterminate soglie di livello.

- **ANALISI PER LIVELLO** - Nel corso del mese di giugno si rilevano segnali di tensione tra gli indicatori generici; in particolare l'indicatore '6. BTPBUND Index' permane in zona rossa per la quasi totalità del mese. Da segnalare tra gli indicatori specifici l'alternanza tra la zona ambra e gialla dell'indicatore '8. BMPS Stock price/Book value' dovuto alla discesa della quotazione del titolo BMPS. Gli indicatori specifici '9. COUNTERBALANCING CAPACITY (t-2)', '10. NET CASH POSITION 1 MONTH (t-2)' e '11. TIME TO SURVIVAL (t-2)' sono rimasti in zona gialla fino al 25/06/2018 quando sono stati aggiornati i triggers "post cessione NPL".
- **ANALISI PER VARIAZIONE** - Nel mese di giugno non si rilevano segnali di tensione né tra gli indicatori generici né tra quelli specifici.

Si segnala che la rilevazione dell'indicatore "6. MONTE 5 YRS SUB - ITRAXX EURO FIN SUB" è al momento sospesa.

Indicatori generici

1. Indice azionario europeo;
2. Indice azionario del comparto bancario;
3. Indice che combina spread, volatilità ed indici relativi ai mercati finanziari dell'area Euro;
4. Rifi naziamento marginale delle banche europee presso la BCE;
5. Valore assoluto del delta tra Euribor (tasso di riferimento unsecured) ed EONIA;
6. Spread tra rendimento dei Titoli di Stato tedeschi e quelli italiani.

Indicatori specifici

1. Indice del Rating di Lungo Termine di BMPS (Second Best);
2. Cash flows dei Canali al dettaglio;
3. Cash flows dai Canali all'ingrosso;
4. Spread tra performance del titolo azionario rispetto all'andamento dei titoli del settore;
5. Spread del CDS emissioni Senior di MPS a 5 anni di BMPS rispetto all'indice;
6. Spread del CDS emissioni Subordinati di MPS a 5 anni di BMPS rispetto all'indice;
7. Riacquisto delle obbligazioni del Gruppo;
8. Rapporto tra il valore di quotazione dell'azione BMPS ed il rispettivo Book value;
9. Counterbalancing Capacity;
10. Saldo netto di liquidità ad 1M;
11. Time to Survival.

