



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

Risk Management Report

Rischi di MP Banque al 30-09-2017

Direzione Chief Risk Officer

Indice

Executive Summary

Sezione 1 – Verifica andamentale RAF e Analisi RWA

Sezione 2 – Analisi dei Rischi di Liquidità

Sezione 3 – Analisi dei Rischi di Mercato

Sezione 4 – Analisi dei Rischi Operativi



Executive Summary

PRINCIPALI EVIDENZE GESTIONALI DI SETTEMBRE 2017

➤ Alla data in esame sono in vigore tutti i nuovi limiti operativi.

Verifica Andamentale RAF e Analisi RWA

- Al 30-09-2017 il monitoraggio dei KRI rileva lo sconfinamento della soglia di Risk Tolerance per quanto riguarda l'indicatore RAF relativo al NPE Ratio.
- RWA pari a 824 €/mln, in diminuzione del 5,6% rispetto al trimestre precedente in particolare sul Rischio di Credito.

Posizione di Liquidità

- L'indicatore di liquidità a breve LCR stimato in data 30-09-2017 è pari a 483% in miglioramento rispetto a Giugno 2017 (368%).
- L'indicatore di equilibrio strutturale di liquidità NSFR è pari a 116%, in lieve peggioramento rispetto al 121% della fine dello scorso trimestre.

Rischi di Mercato del Portafoglio Bancario

- Portafoglio obbligazionario pari a nominali 83,07 €/mln stabile rispetto al trimestre precedente.
- VaR del Portafoglio Bancario pari a 0,12 €/mln, rispetto a 0,13 € del trimestre precedente, con peso maggiore della componente Interest Rate VaR.

Rischi Operativi

- Le perdite operative registrate dalla Società nel periodo ammontano a circa 2,4 €/k, in diminuzione rispetto al trimestre precedente.
- Il Requisito Patrimoniale complessivo è pari a 6,7 €/mln, stabile rispetto al dato del trimestre precedente.



MONTE DEI PASCHI DI SIENA
BANCA DAL 1472

Sezione 1 – Verifica andamentale RAF al 30-09-2017 - Introduzione

Elementi di Processo

In data 12-04-2017 il CdA di Capogruppo ha approvato il Risk Appetite Statement 2017 (**RAS 2017**) per il Gruppo Montepaschi e la sua declinazione per Legal Entity e Business Unit (c.d. «cascading down»).

A livello di Gruppo Montepaschi il Risk Appetite Framework (RAF) è normato internamente dalla Direttiva D01930.

In caso di **superamento delle soglie di Risk Tolerance per la Legal Entity** viene attivato un processo di escalation al Consiglio di Amministrazione al fine di autorizzare lo sconfinamento entro la Risk Capacity, oppure porre in essere le necessarie azioni di rimedio per riportare il Risk Profile entro le soglie predefinite, secondo le seguenti modalità:

- il Responsabile del Riporto Societario di riferimento attiva il *CdA della Controllata*;

In caso di **superamento delle soglie di Risk Capacity per la Legal Entity** viene sempre attivato il processo di escalation nei confronti del CdA della Capogruppo al fine di autorizzare le necessarie azioni di rimedio per riportare il Risk Profile entro le soglie predefinite, secondo le seguenti modalità:

- il CEO formula una proposta per il *CdA della Capogruppo* (previo passaggio in CR) e tramite il Resp. del Riporto Societario di riferimento viene informato il CdA della Controllata.

Monitoraggio

E' effettuato dalla Funzione Controllo dei Rischi. Per ogni indicatore, viene riportato un segnale («Check») secondo il seguente ordine crescente di gravità:

- «OK» identifica il rispetto degli obiettivi di Risk Appetite, che implica anche il rispetto delle soglie di Risk Tolerance/Capacity;
- «Alert» identifica il non rispetto degli obiettivi di Risk Appetite, pur rimanendo entro le soglie di Risk Tolerance/Capacity;
- «Tolerance» identifica il superamento della soglia di Risk Tolerance e del Risk Appetite, ma non anche quella di Risk Capacity;
- «BREACH» identifica il superamento anche della soglia di Risk Capacity.

Sconfinamenti al 30-09-2017

Risulta in tensione l'indicatore di Asset Quality «NPE Ratio». Il CdA della Capogruppo aveva preventivamente autorizzato sconfinamenti a fini RAF solo sul 30-06-2017. Gli sconfinamenti di settembre necessitano pertanto di escalation.

SCONFINAMENTO RILEVATO

- NPE Ratio (Tolerance)



ORGANO DA ATTIVARE

- CdA MP Banque



ACTION PROPOSTE

- Si propone di autorizzare gli sconfinamenti fino al 31-12-2017;
- Cfr. slide di dettaglio per le varie motivazioni.



Sezione 1 – Verifica andamentale RAF al 30-09-2017

MP BANQUE		KRI Dynamics						Risk Appetite Monitor					
		U.M.	dec-16	mar-17	jun-17	sep-17	dec-17	Risk Profile	vs	Appetite	Tolerance	Capacity	Check
Capital Adequacy	CET1 Ratio (*)	%	7,49%	7,73%	12,47%	13,16%		13,16%	>	12,18%	9,91%	9,41%	OK
	Total Capital Ratio (*)	%	7,49%	7,73%	12,47%	13,16%		13,16%	>	12,18%	9,91%	9,41%	OK
	Internal Capital Ratio	%	7,36%	7,61%	12,28%	12,96%		12,96%	>	11,94%	8,03%	8,00%	OK
Liquidity Adequacy	LCR	%	194%	228%	368%	483%		483%	>		130%	100%	OK
	NSFR	%	109%	108%	121%	116%		116%	>		105%	100%	OK
Leverage ratio	Leverage Ratio (*)	%	4,81%	4,73%	7,29%	7,98%		7,98%	>	7,87%	4,50%	3,00%	OK
Asset Quality	NPERatio	%	10,39%	11,70%	11,05%	12,32%		12,32%	<	10,40%	11,50%	14,50%	Tolerance
Performance	RAROC	%		0,3%	2,2%	2,4%		2,4%	>	0,0%	-1,5%		OK

(*) Transitional ratios

- **NPE Ratio:** si rileva a settembre il superamento della Tolerance.

➤ Si propone di autorizzare lo sconfinamento di Tolerance fino al 31-12-2017 raccomandando alla controllata di recuperare il più possibile rispetto agli obiettivi di budget fissati per l'anno in corso.



Sezione 1 – Regulatory RWA (Pillar1) e Internal RWA (Pillar2) al 30-09-2017

(Eur mln)		MP BANQUE					
Regulatory / Internal RWA		Risk Profile					
		dic-16	mar-17	giu-17	set-17	ΔQ	ΔQ%
Credit and Counterparty Risk		753	725	780	732	-48	-6,1%
Credit Risk		680	655	711	657	-54	-7,6%
<i>Standard</i>		680	655	711	657	-54	-7,6%
Issuer Risk Banking Book		51	48	48	50	2	4,5%
Real Estate Risk		19	19	19	19	0	0,0%
Other		3	3	3	7	4	146,8%
Operational Risk		80	80	80	80	0	0,0%
REGULATORY RWA		832	805	860	812	-48	-5,6%
Market Risk		8	7	5	5	-1	-18,1%
<i>Market Risk AFS</i>		8	7	5	5	-1	-18,1%
Business and Strategic Risk		6	6	8	8	0	-3,4%
INTERNAL RWA		846	818	873	824	-49	-5,6%

Principali variazioni rispetto a Giugno 2017:

- 1 **Credit Risk:** la variazione è da attribuire principalmente alla riduzione delle esposizioni verso imprese e verso controparti del Gruppo, parzialmente compensata da un incremento delle esposizioni in stato di default.

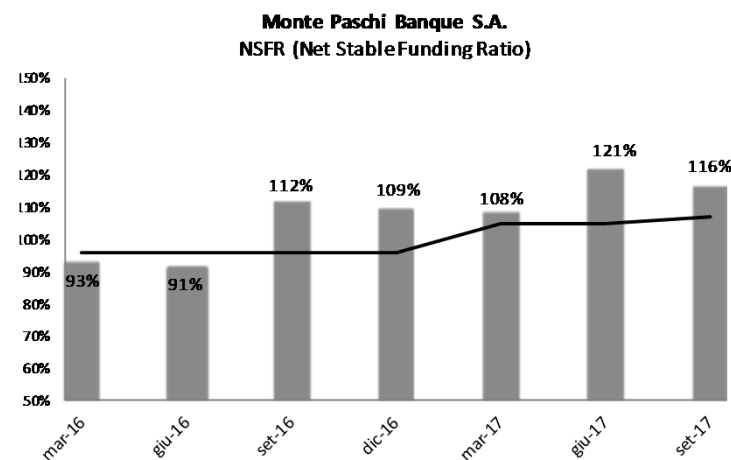
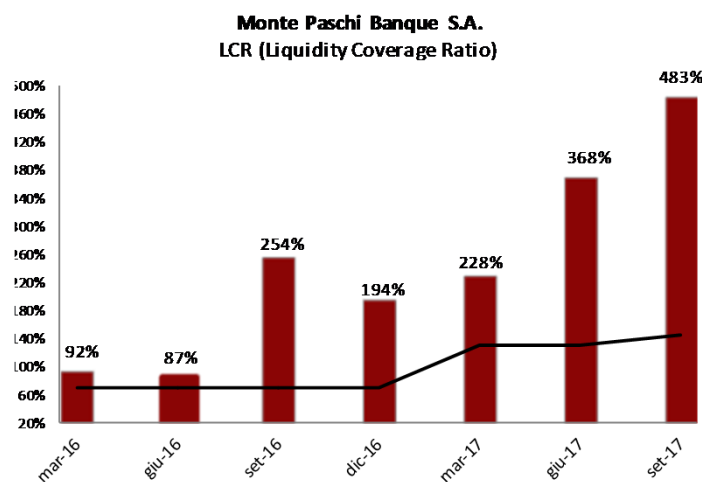


Sezione 2 – Analisi dei Rischi di Liquidità

In data 12-04-2017 il CdA di Capogruppo ha approvato il RAS cascading down per le Business Unit/Legal Entities individuando per il rischio di liquidità le soglie di Risk Capacity e Risk Tolerance per gli indicatori LCR e NSFR. Fino alla passata rilevazione di Giugno 2017, quindi, per quanto riguarda l'indicatore segnaletico di liquidità a breve **LCR (Liquidity Coverage Ratio)**, è stato riportato il livello di Risk Tolerance pari a 130% e per quanto riguarda l'indicatore strutturale di equilibrio finanziario **NSFR (Net Stable Funding Ratio)**, è stato riportato il livello di Risk Tolerance per il 2017 pari a 105%.

A valere dalle rilevazioni del 31/07/2016 sono, invece, entrati in vigore i nuovi limiti operativi, approvati dall'AD di Capogruppo in data 24-05-2017.

Per quanto riguarda l'indicatore **LCR**, è stato stabilito un Risk Limit pari a 145% mentre per quanto riguarda l'indicatore **NSFR**, è stato stabilito un Risk Limit pari a 107%.

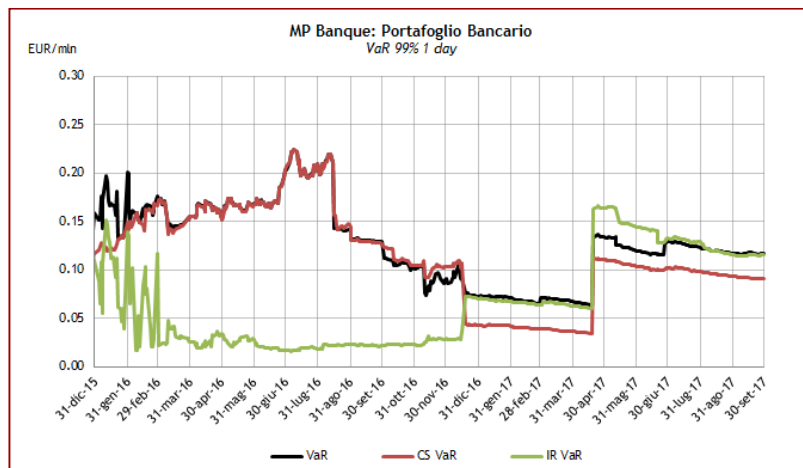


- L'indicatore di copertura di Liquidità a breve LCR stimato in data 30-09-2017 è pari a 483%, superiore al limite di 145%.
- L'indicatore Strutturale di equilibrio finanziario NSFR stimato in data 30-09-2017 è pari a 116%, in diminuzione rispetto all'ultima rilevazione trimestrale di giugno 2017 (121%) e superiore al Risk Limit di 107%.



MONTE DEI PASCHI DI SIENA
BANCA DAL 1472

Sezione 3 – Analisi dei Rischi di Mercato

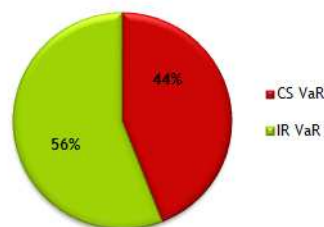


MP Banque

VaR PB 99% 1 day in EUR/mln

	VaR	Data
Fine Periodo	0.12	30/09/2017
Minimo	0.06	18/04/2017
Massimo	0.14	24/04/2017
Media	0.10	

VaR PB MP Banque
Incidenza per Risk Factor al 30.09.2017



- Rischi di Mercato del **Portafoglio Bancario** di MP Banque, in termini di misura di rischio VaR, è pari a 0.12 €/mln, stabile rispetto al trimestre precedente, con prevalenza della componente Interest Rate VaR.

- Di seguito il dettaglio del Portafoglio Obbligazionario per Paese (Guarantor) e per Scadenza in termini di Market Value e Nominale. Le esposizioni sono tutte di tipo AFS. Dall'analisi sono esclusi i titoli del Gruppo e i titoli emessi da emittenti in stato di default.
- Nel corso del trimestre non ci sono rilevanti variazioni nell'esposizioni da segnalare.
- Alla data di analisi, il monitoraggio dei limiti effettuato rispetto alle nuove deleghe approvate dall'AD di Capogruppo del 16-06-2017 e attive dalla rilevazione del 17-07-2017, non rileva sconfinamenti da segnalare.

MP Banque - OPERATIONAL LIMITS					
	jun-17	sep-17	dec-17	Limit	Usage%
VaR Banking Book (PB)	0,13	0,12		0,50	23%
VPB Limit	7,97	9,14		-4,00	-

MP BANQUE: Portafoglio obbligazionario

Dati in EUR/mln al 30.09.2017

Dettaglio per Paese	MV	Nominale
ABS	0.47	0.50
LUSSEMBURGO	0.47	0.50
Corporate	21.64	20.00
FRANCIA	15.96	15.00
ITALIA	5.68	5.00
Financial	36.59	35.08
AUSTRIA	5.21	5.00
CANADA	2.55	2.54
FRANCIA	7.90	7.54
ITALIA	20.93	20.00
Gov Others	9.45	9.00
LITUANIA	9.45	9.00
Gov/EMU/G10/Supra	20.17	18.48
FRANCIA	13.90	13.48
PORTOGALLO	6.27	5.00
Totale	88.31	83.07

MP BANQUE: Portafoglio obbligazionario

Dati in EUR/mln al 30.09.2017

Dettaglio per Scadenza	MV	Nominale
ABS	0.47	0.50
2019	0.47	0.50
Corporate	21.64	20.00
2018	5.31	5.00
2020	16.33	15.00
Financial	36.59	35.08
2017	2.56	2.54
2018	7.89	7.54
2019	5.21	5.00
2020	5.28	5.00
2023	5.36	5.00
2024	10.29	10.00
Gov Others	9.45	9.00
2018	9.45	9.00
Gov/EMU/G10/Supra	20.17	18.48
2018	11.21	10.94
2020	2.69	2.54
2023	6.27	5.00
Totale	88.31	83.07



MONTE DEI PASCHI DI SIENA
BANCA DAL 1472

Sezione 4 – Analisi Rischi Operativi al 30-09-2017

1) requisito

requisito patrimoniale per anno	2016 (€/mln)	Q1 2017 (€/mln)	Q2 2017 (€/mln)	Q3 2017 (€/mln)
MP Banque	6,7	6,7	6,7	6,7
Totale Gruppo	678,1	674,1	733,6	745,6
% MP Banque su totale	0,99%	0,99%	0,91%	0,90%

- ✓ Il Requisito Patrimoniale di MP Banque è pari a circa 6,7 €/mln.
- ✓ Si segnala che Il Requisito Patrimoniale di MP Banque è calcolato secondo il metodo «base» (BIA), viene quindi calcolato a dicembre e mantenuto costante durante l'anno.

2) perdite

			MP Banque - ACCOUNTED OPERATIONAL LOSSES				
€/k			dec-16	mar-17	jun-17	sep-17	dec-17
OPERATIONAL LOSSES	ACTUAL LOSSES	First-time Accounted Events	14,1	3,0	123,6	2,4	
		Events with losses accounted for in the past	29,6	0,0	0,0	0,0	
		Total	43,7	3,0	123,6	2,4	
	PROVISIONS	First-time Accounted Events	90,0	0,0	0,0	0,0	
		Events with losses accounted for in the past	-19,6	53,0	0,0	0,0	
		Total	70,4	53,0	0,0	0,0	
	TOTAL	First-time Accounted Events	104,1	3,0	123,6	2,4	
		Events with losses accounted for in the past	10,0	53,0	0,0	0,0	
		Total	114,1	56,0	123,6	2,4	

Nel **Q3 2017** le perdite risultano in netta riduzione rispetto al trimestre precedente.

In particolare sono state contabilizzate 18 perdite operative per un importo complessivo pari a 2,4 k/€ e con singoli importi non significativi.



