



FUNZIONI COMPILATRICI:
Servizio Integrazione Rischi e Reporting - MPS

Proposta per:

Consiglio Di Amministrazione - MPS

OGGETTO:

Risk Appetite Monitoring: sconfinamenti al 30-06-2018 e rimodulazione di alcune soglie RAS2018

Allegati:

- 1) *Risk Appetite Monitoring - Verifica andamentale RAF al 30-06-2018: sconfinamenti e ipotesi di riallocazione tolerance.*

1. MOTIVAZIONE

- Al fine di rendicontare il Consiglio in merito alla verifica andamentale al 30-06-2018 degli Indicatori previsti nel Risk Appetite Framework (RAF), si allega il report di monitoraggio predisposto dalla Direzione CRC.
- Inoltre poiché il monitoraggio evidenzia il superamento di alcune soglie RAF sia a livello di Gruppo, sia a livello di Business Units (Direzioni) e Legal Entity (Controllate), si rende necessario interessare il CdA della Capogruppo per le conseguenti deliberazioni da assumere. In particolare a tal fine si riporta una ipotesi di rimodulazione di alcune soglie del Risk Appetite Statement 2018 (RAS 2018) per talune Business Unit di Gruppo.
- La presente memoria è sottoposta preventivamente all'esame del Comitato Rischi.
- Le evidenze allegate alla presente memoria (cfr. **all.1**) hanno già formato oggetto di esame e discussione da parte del Comitato Gestione Rischi (Sessione Financial Risk) del 10-08-2018 e del Comitato Direttivo del 29-08-2018.
- 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 alle soglie RAS approvate dal CdA per il 2018, al 30-06-2018 si evidenziano criticità prevalentemente:

- sugli indicatori di Capital Adequacy (RWA Regolamentari/Interne e Capitale), con alcuni sconfinamenti di Risk Tolerance a livello di Business Units, rispetto ai quali si propone di riallocare lo spazio disponibile lasciando invariate le proiezioni di RWA complessive a fine anno per il Gruppo;
- sugli indicatori di Performance, di Asset Quality/Portafoglio Creditizio, con alcuni sconfinamenti dei livelli di Risk Tolerance e con uno sconfinamento di Risk Capacity su NPE Ratio per MPSCS. Si propone di autorizzare tali sconfinamenti. Le relative remedial actions saranno meglio illustrate a valle di analisi di



Forecast/Preconsuntivo che saranno presentate nella successiva adunanza consiliare da parte delle competenti Funzioni Aziendali.

3. INFORMAZIONI RILEVANTI

Al 30-06-2018 risultano i seguenti sconfinamenti:

Entity/BU	Indicatore	Sconfinamento	Azione prevista (sintesi)	Organo deliberante
GMPS	Net Margin	Tolerance	autorizzazione fino al 30-09-2018	
MPS CS	NPE Ratio	Capacity	autorizzare lo sconfinamento	
	Regulatory RWA		Ricalibrazione soglie da CFO/CLO a COO	
	Internal RWA			
	Average PD		autorizzazione fino al 30-09-2018	
CCO	Worsening	Tolerance	sconfinamento già autorizzato dal CdA fino al 30-09-2018	
	Operational Losses		autorizzazione fino al 30-09-2018	
	RAROC		autorizzare lo sconfinamento fino ad avvenuta cessione/run-off delle banche estere	CdA Capogruppo
CLO	Cure Rate on Utop Loans	Tolerance	sconfinamento già autorizzato dal CdA fino al 30-09-2018	
	Reduction of UtoP/Bad Loans		autorizzazione fino al 30-09-2018	
CFO	Total Capital		autorizzazione fino al 30-09-2018	
	Gap Ratio 3Y	Tolerance	autorizzazione fino al 31-10-2018	
	Operational Losses		autorizzare lo sconfinamento	
COO	Total Internal RWA	Tolerance	autorizzazione fino al 31-12-2018	
MPBanque	NPE Ratio	Tolerance		CdA MPBanque

Di seguito, in sintesi, l'analisi dei vari sconfinamenti e le azioni proposte (per ulteriori dettagli si rimanda all'allegato alla presente memoria).

Gruppo – Net Margin. Il Net Margin di Gruppo, annualizzato, continua a evidenziare una incoerenza rispetto alla Risk Tolerance approvata dal CdA. Si propone che il CdA autorizzi lo sconfinamento fino al 30-09-2018 compreso, in attesa di approfondimenti/analisi che saranno illustrati a questo Consiglio in sede di presentazione del Forecast/Preconsuntivo a cura della Direzione CFO in occasione della prossima adunanza.

MPSCS – NPE Ratio. Per quanto riguarda MPS Capital Services, si rileva lo sconfinamento della Capacity dell'NPE Ratio. Il superamento è riconducibile alla forte contrazione dei PCT attivi effettuati con Cassa Compensazione e Garanzia e non ad una crescita di esposizioni deteriorate. Si propone al CdA BMPS di autorizzare lo sconfinamento, poiché il valore dell'indicatore non riflette una reale dinamica di deterioramento del portafoglio creditizio.

CCO – RWA. Gli sconfinamenti di Risk Tolerance per le RWA Regolamentari/Interne del CCO sono riconducibili, in particolare, i) alla non ancora avvenuta cessione di MPBelgio e MPBanque, prevista nel Piano di Ristrutturazione ma non avvenuta al 30/6 e ii) ai maggiori RWA AIRB per 1,6 €/bn circa, legati ad un mix di erogazioni (corporate/retail,



secured/unsecured) diverso da quello previsto a Budget ed ad un atteso miglioramento della rischiosità del portafoglio che ancora non si è realizzato.

D'altro canto, in tema di RWA, si rilevano i seguenti scostamenti di Gruppo rispetto alle stime effettuate in sede di approvazione del RAS 2018: i) risparmio di 1,6 €/bn di RWA sulle tranche retained della cartolarizzazione NPL e ii) risparmio di 2,1 €/bn di RWA su add-on NPE.

Ciò premesso, si propone che il CdA BMPS – senza incrementare le proiezioni di RWA complessive a fine anno per il Gruppo - riduca le soglie di Appetite e Tolerance del CFO (-1,6 €/bn) e del CLO (-1,5 €/bn) e nel contempo incrementi quelle del CCO (+700 €/mln, ma con spazio residuo di soli 300 €/mln visto l'attuale sconfinamento). In questo modo si consentirebbe al CCO di proseguire l'attività commerciale (in linea con le previsioni di budget per il secondo semestre, dando per acquisito lo scostamento al 30 giugno ma non incrementandolo) al contempo creando un buffer di 2,8/2,9 €/bn di RWA per l'impatto della ricalibrazione dei modelli AIRB.

CFO – Total Capital. In tema di Capital Adequacy di Gruppo, sulla scheda del CFO si rileva lo sconfinamento della Tolerance del Total Capital consolidato, legato all'andamento negativo della Riserva FVOCI sui titoli di stato. Il rientro all'interno del limite è connesso alla prevista emissione della seconda tranche del Subordinato Tier2 nel 2H18. Si propone al CdA di autorizzare lo sconfinamento fino al 30-09-2018 compreso, rimandando ad un prossimo passaggio consiliare circa la valutazione sull'agibilità effettiva del mercato per l'emissione o di altre alternative in ragione delle condizioni rilevate.

CCO/CLO/CFO/COO – Altri sconfinamenti. Per quanto riguarda gli sconfinamenti degli altri indicatori sulle Direzioni della Capogruppo si rimanda all'all.1 per una disamina puntuale. Sulla base di azioni specifiche già indirizzate dalle Funzioni di Business e/o dello slittamento di alcune azioni previste a Piano (es. cessione Controllate Estere, dismissione Immobili), si propone che il CdA autorizzi tali sconfinamenti secondo la tempistica specificata.

MPBanque - NPE Ratio. Si ricorda infine che lo sconfinamento di Risk Tolerance dell'NPE Ratio di MPBanque (legato prevalentemente ad un graduale deleverage delle esposizioni) è rimesso nelle autonomie deliberative del Consiglio di Amministrazione della Controllata.

I dettagli del monitoraggio complessivo di tutti gli indicatori RAS 2018 a fine giugno, sono contenuti nell'all.1 alla presente memoria, di cui costituisce parte integrante e sostanziale e sono già stati esaminati dal Comitato Gestione Rischi di Capogruppo (Sessione Financial Risk) del 10-08-2018 e dal Comitato Direttivo del 29-08-2018.

Per completezza, si ricorda che in separata memoria a cura della Direzione CFO relativa alla approvazione di modifiche al Recovery Plan di Gruppo, le nuove soglie RAS2018 di Capacity e Tolerance dell'indicatore LCR consolidato sono proposte nella misura rispettivamente di 120% e 145%, per renderle coerenti con i trigger red e amber del Recovery Plan.

La presente memoria è preventivamente sottoposta al Comitato Rischi.



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

12

Protocollo Sisifo: 89987285/A

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



L'AMMINISTRATORE DELEGATO

PROPONE

Consiglio Di Amministrazione di adottare la seguente delibera:

Il CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE esaminata la proposta del 30 Agosto 2018

redatta congiuntamente dalla Direzione CRO e dalla Direzione CFO

avente ad oggetto:

" Risk Appetite Monitoring: sconfinamenti al 30-06-2018 e rimodulazione di alcune soglie RAS2018",

riposta agli atti con il n. ____/2018, su proposta dell'AMMINISTRATORE DELEGATO

raccolto il parere favorevole del Comitato Rischi

DELIBERA

- di autorizzare gli sconfinamenti di Risk Tolerance registrati al 30-06-2018 per il Gruppo e per le Business Units della Capogruppo e lo sconfinamento di Risk Capacity sull'NPE Ratio si MPSCS, come riportato in proposta,
- di ridurre le soglie di Appetite e Tolerance del CFO (-1,6 €/bn) e del CLO (-1,5 €/bn) e nel contempo di aumentare quelle del CCO (+700 €/mln), senza incrementare il rischio complessivo di Gruppo.

Allegato File: 2018-06-30 - Risk Appetite Monitoring - Sconfinamenti.pdf



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

Risk Appetite Monitoring

**Verifica andamentale RAF al 30-06-2018:
Sconfinamenti e Ipotesi di Riallocazione Tolerance**

Comitato Direttivo del 29-08-2018

Direzione Chief Risk Officer

Executive Summary - Sconfinamenti al 30-06-2018

- 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 30-06-2018 degli indicatori RAS 2018 evidenzia i seguenti sconfinamenti:

SCONFINAMENTO RILEVATO:

• Gruppo MPS: Net Margin (Tolerance)	→	• CdA Capogruppo
• MPS Capital Services: NPE Ratio (Capacity)	→	• CdA Capogruppo
• MPBanque: NPE Ratio (Tolerance)	→	• CdA MPBanque
• CCO: Regulatory RWA (Tolerance), Internal RWA (Tolerance), Average PD (Tolerance), Worsening (Tolerance), Operational Losses (Tolerance), RAROC (Tolerance)	→	• CdA Capogruppo
• CLO: Cure Rate on Utop Loans (Tolerance), Reduction of UtoP/Bad Loans (Tolerance)	→	• CdA Capogruppo
• CFO: Total Capital (Tolerance), Gap Ratio 3Y (Tolerance), Operational Losses (Tolerance)	→	• CdA Capogruppo
• COO: Internal RWA (Tolerance)	→	• CdA Capogruppo

ORGANO DA ATTIVARE

ACTION PROPOSTE

- Poiché rispetto alle stime RAS2018 si risparmiano 1,6 €/bn di RWA sulle tranche retained della cartolarizzazione NPL e 2,1 €/bn di RWA su add-on NPE, tenuto tuttavia conto che la ricalibrazione dei modelli del credito con effetto dal 31-12-2018 determinerà maggiori RWA stimate per 2,9 €/bn, si propone che il CdA BMPS - senza incrementare il rischio complessivo di Gruppo - riduca le soglie di Appetite e Tolerance del CFO (-1,6 €/bn) e del CLO (-1,5 €/bn) e nel contempo incrementi quelle del CCO (+700 €/mln), in modo da supportare le azioni gestionali del Commerciale neutralizzando l'effetto ricalibrazione modelli e consentendo pertanto al CCO di lavorare fino a fine anno avendo come valori di riferimento soglie di RWA indipendenti dalla ricalibrazione dei parametri di rischio.
- Si propone inoltre di autorizzare temporaneamente gli altri sconfinamenti identificati, in quanto le remedial actions sono già state indirizzate da parte delle Funzioni di Business, o rientrano negli obiettivi di Budget 2018 che le stesse devono perseguire, o saranno oggetto di analisi in sede di Forecast.
- Lo sconfinamento di Tolerance delle controllate è rimesso nelle relative autonomie, come da Direttiva RAF di Gruppo.

- Rispetto al monitoraggio riferito al 31-03-2018 si precisa che è stata recepita la riorganizzazione della Capogruppo e la connessa revisione dei riporti societari, secondo cui Widiba ed il COG sono stati posti a diretto riporto dell'AD. Ciò, a fini Risk Appetite Monitoring, ha determinato:
 - Proformate le soglie RAS del CCO togliendo Widiba;
 - Proformate le soglie del COO togliendo il COG;
 - Creata ex novo una scheda per il COG.



Verifica Andamentale RAF al 30-06-2018: Gruppo

GRUPPOMONTEPASCHI

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

(*) 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 30-06-2018 è stato proformato escludendo i 3,84 €/mld di NPL (2,90 €/mld di Sofferenze e 0,94 €/mld di UtoP) non rientranti nel perimetro «Valentine» e quindi non deconsolidati a giugno, 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 19,8%.

- **Net Margin:** il valore a fine semestre (555 €/mln) è pari al 42% circa dell'Appetite annuo (1.329 €/mln) e al 43% della Tolerance annua (1.287 €/mln). Lo scostamento rispetto al Budget semestrale è di 110 €/mln (555 €/mln di profile vs. 665 €/mln di Budget). Linearizzando questa differenza (110x2) si nota che lo scostamento su base annua sarebbe di 220 €/mln quindi superiore alla differenza tra appetite e tolerance (1.329-1.287=42) confermando incoerenza rispetto alla tolerance.

➤ Si propone pertanto che il CdA BMPS autorizzi lo sconfinamento di Tolerance sul Net Margin, rimandando ulteriori considerazioni in occasione del prossimo Forecast.

- **Massima Esposizione verso i Soggetti Collegati:** le attività di rischio verso la totalità dei soggetti collegati ammontano a 2,8 €/mld circa, che rapportate al Capitale Ammissibile consolidato sono pari al 30,3% a fronte di una Risk Tolerance del 30% (assorbimento del 101% del limite). Tuttavia, considerando che il CdA del 2 agosto 2018 ha già deliberato la riduzione di linee di rido su Leonardo S.P.A. per 350 €/mln, l'assorbimento rientrerebbe entro il limite del 30% (assorbimento netto stimato al 26,5%).



Verifica Andamentale RAF al 30-06-2018: 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%			11,41%	>	11,78%	11,38%	9,88%	Alert
	Total Capital Ratio (*)	%	18,87%	16,25%	15,96%			15,96%	>	16,02%	14,38%	13,38%	Alert
	Internal RWA - Market Risk	€/mIn	846	835	848			848	<	846	996	-	Alert
Liquidity Adequacy	Gap Ratio 1Y	%	110%	106%	105%			105%	>	103%	100%	70%	OK
Leverage ratio	Leverage Ratio (*) (°)	%	4,74%	3,17%	3,63%			3,63%	>	3,50%	3,25%	3,00%	OK
Asset Quality	NPE Ratio (°°)	%	42,40%	35,87%	28,49%			28,49%	<	23,00%	24,00%	26,00%	BREACH
Performance	RAROC (°°°)	%	-3,34%	2,99%	2,08%			2,08%	>	4,01%	0,65%	0,00%	Alert
Internal Controls	IT Risk: High/Very High Risk Resources	num	0	0	0			0	<	0	0	-	OK

New

(*): 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

- **NPE Ratio:** si rileva lo sconfinamento della Capacity riconducibile alla forte contrazione dei PCT attivi effettuati con Cassa Compensazione e Garanzia passati dai 4,4 €/mld di dic-17 ai 6,8 €/mld a mar-18 ed ora pari a 1,5 €/mld. Sterilizzando tale dinamica l'NPE Ratio sarebbe pari a 21,85%.

➤ Si propone al CdA BMPS di autorizzare lo sconfinamento, poiché il valore dell'indicatore non riflette una reale dinamica di deterioramento del portafoglio creditizio.



Verifica Andamentale RAF al 30-06-2018: 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%			17,82%	>	14,37%	11,38%	9,88%	OK
	Total Capital Ratio (*)	%	11,93%	20,34%	18,87%			18,87%	>	15,39%	14,38%	13,38%	OK
Liquidity Adequacy	Gap Ratio 1Y	%	118%	104%	113%			113%	>	103%	100%	70%	OK
Leverage ratio	Leverage Ratio (*)	%	6,25%	12,21%	11,81%			11,81%	>	10,63%	8,00%	3,00%	OK
Asset Quality	NPE Ratio (°°) (B)	%	41,30%	38,83%	13,14%			13,14%	<	19,50%	21,00%	23,00%	OK
Performance	RAROC (°°°)	%	-13,64%	-7,75%	-3,80%			-3,80%	>	-12,60%	-14,58%	-16,84%	OK
Internal Controls	IT Risk: High/Very High Risk Resources	num	0	0	0			0,00%	<	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 30-06-2018 è stato proformato escludendo gli 1,6 €/mld di Sofferenze non rientranti nel perimetro «Valentine» e quindi non deconsolidati a giugno, 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 36,5%.



Verifica Andamentale RAF al 30-06-2018: Widiba

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%			32,82%	>	24,87%	11,38%	9,88%	OK
	Total Capital Ratio (*)	%	35,24%	33,47%	32,82%			32,82%	>	24,87%	14,38%	13,38%	OK
Liquidity Adequacy	Gap Ratio 1Y	%	205%	243%	299%			299%	>	130%	100%	70%	OK
Leverage ratio	Leverage Ratio (*)	%	28,00%	24,28%	21,13%			21,13%	>	3,39%	3,10%	3,00%	OK
Asset Quality	NPE Ratio	%	5,10%	3,94%	3,41%			3,41%	<	4,00%	5,00%	7,00%	OK
Performance	RAROC (***)	%	-41,15%	3,35%	4,30%			4,30%	>	-0,33%	-6,44%	-13,08%	OK
Internal Controls	IT Risk: High/Very High Risk Resources	num	0	0	0			0	<	0	0	-	OK
	IT Risk: High/Very High Risk IT Unit	num	0	0	0			0	<	0	0	-	OK
	Major incidents on IT Resources	num	0	0	0			0	<	0	4	-	OK
	Major security incidents on IT Resources	num	0	0	0			0	<	0	1	-	OK
	Fraud on IB clients	%	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 30-06-2018: 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%			14,42%	>	13,26%	10,13%	9,13%	OK
	Total Capital Ratio (*)	%	13,38%	13,48%	14,42%			14,42%	>	13,26%	13,13%	12,63%	OK
Liquidity Adequacy	LCR	%	562%	352%	443%			443%	>	145%	125%	100%	OK
	NSFR	%	121%	119%	119%			119%	>	110%	107%	100%	OK
Leverage ratio	Leverage Ratio (*)	%	7,87%	7,91%	8,16%			8,16%	>	7,87%	7,20%	3,00%	OK
Asset Quality	NPE Ratio	%	11,0%	11,7%	11,9%			11,9%	<	10,5%	11,5%	13,5%	Tolerance
Performance	RAROC (°°°)	%	4,59%	0,21%	1,72%			1,72%	>	-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.
- L'escalation per lo sconfinamento della Tolerance è rimesso nelle autonomie della Controllata stessa come da Direttiva RAF di Gruppo.

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%			12,65%	>	12,95%	10,13%	9,13%	Alert
	Total Capital Ratio (*)	%	14,55%	13,26%	14,25%			14,25%	>	14,58%	13,13%	12,63%	Alert
Liquidity Adequacy	LCR	%	556%	366%	202%			202%	>	145%	125%	100%	OK
	NSFR	%	117%	124%	119%			119%	>	110%	107%	100%	OK
Leverage ratio	Leverage Ratio (*)	%	6,69%	6,61%	7,00%			7,00%	>	6,74%	5,46%	3,00%	OK
Asset Quality	NPE Ratio	%	7,6%	7,7%	8,2%			8,2%	<	7,6%	8,6%	10,6%	Alert
Performance	RAROC	%	0,88%	0,68%	0,69%			0,69%	>	0,22%	0,12%	0,00%	OK

(*) Transitional ratios. Preliminary Data.



Verifica Andamentale RAF al 30-06-2018: 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
Capital Adequacy	Total Regulatory RWA	€/mln	44.247	46.288	45.964		45.964	<	44.936	45.565	Tolerance
	Total Internal RWA	€/mln	46.155	47.195	47.008		47.008	<	46.086	46.765	Tolerance
Liquidity Adequacy	Loan to Deposit Ratio (Commercial)	%	130,1%	107,5%	113,1%		113,1%	<	113,4%	119,1%	OK
Asset Quality (Lending) (*)	Average PD (AIRB)	%	2,14%	2,17%	2,12%		2,12%	<	1,97%	2,05%	Tolerance
	Average LGD (AIRB)	%	26,10%	26,54%	26,68%		26,68%	<	25,99%	27,12%	Alert
	Net Default Flow	€/mln	2.190	304	645		645	<	808	871	OK
	Cured Exposures (**)	€/mln	270	180	249		249	>	292	239	Alert
	Worsening towards UtoP (*)/Bad Loans (flow)	€/mln	1.442	383	701		701	<	495	524	Tolerance
Performance	Operational Losses (A)	€/mln	114,61	26	116		116	<	74,14	98,92	Tolerance
	RAROC (***)	%	-0,15%	11,34%	9,82%		9,82%	>	10,78%	9,84%	Tolerance
Internal Controls	IT Risk: High/Very High Risk Resources	num	0	0	0		0	<	0	0	OK

New

New
New

(*) 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

- **Regulatory/Internal RWA:** si rilevano sconfinamenti di Tolerance riconducibili alla non ancora avvenuta cessione di MP Belgio e MP Banque prevista nel Piano di Ristrutturazione e come conseguenza di maggiori RWA AIRB per 1,6 €/bn circa, legate ad un mix di erogazioni (Corporate/Retail) diverso da quello previsto a Budget.

➤ Si propone al CdA BMPS di autorizzare l'incremento delle due Risk Tolerance fino a fine anno nella misura di 700 €/mln rivenienti dalle minori RWA del CFO e del CLO (cfr. schede successive).

- **Operational Losses:** Si segnala il superamento della soglia di Tolerance per l'indicatore di Operational Losses a seguito dell'incremento di accantonamento relativo all'attività di segnalazione di clientela per l'operatività in diamanti.

➤ Si propone al CdA BMPS di autorizzare lo sconfinamento fino al 30-09-2018 in virtù dell'autorizzazione del Consiglio al nuovo accantonamento contabile sull'operatività in diamanti.

- **RAROC:** superamento della Tolerance afferibile al ritardo accumulato sulla parte ricavi, in particolare commissioni, e ad un livello di capitale assorbito superiore all'investito, a seguito della mancata cessione delle 2 banche estere (MPBanque e MPBelgio) entro il 30-06-2018, che ha comportato un maggiore ammontare di RWA/capitale. Si fa presente che la Direzione CCO ha già presentato nel mese di luglio al CdA della Capogruppo un programma atto ad un parziale recupero del summenzionato gap.

➤ Si propone al CdA BMPS di autorizzare lo sconfinamento fino ad avvenuta cessione/run-off delle banche estere.

- **Worsening:** permane lo sconfinamento della Tolerance correlato principalmente al trasferimento di posizioni da IP Rete a Rischio Anomalo e Massivo. La Direzione ritiene che il trend osservato non sia significativo dell'andamento del portafoglio complessivo che, a fine anno, dovrebbe rientrare nei limiti previsti. Lo sconfinamento è stato già autorizzato dal CdA fino al 30-09-2018.

- **Average PD:** si rileva lo sconfinamento della Tolerance correlato principalmente ai crediti della Dir. Corporate, a causa del downgrading di un numero limitato di controparti. La direzione si impegna a migliorare la qualità del portafoglio e a riportare la PD al di sotto del limite selezionando opportunamente le nuove erogazioni sulla clientela in area sviluppo (sulle quali si osserva già una PD dell'1,13% contro un limite dell'1,7%) e facendo leva sulla riqualificazione delle posizioni sulla clientela peggiore.

➤ Si propone al CdA BMPS di autorizzare lo sconfinamento fino al 30-09-2018.



Verifica Andamentale RAF al 30-06-2018: 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			3.361	<	6.460	6.505	OK
Asset Quality (Lending) (*)	Average PD (AIRB) on New Lending	%	1,24%	1,17%	1,13%			1,13%	<	1,64%	1,72%	OK
	Cure Rate on UtoP Loans (*)	%	4,04%	0,62%	2,13%			2,13%	>	4,50%	3,65%	Tolerance
	Danger Rate on UtoP Loans (*)	%	24,50%	2,20%	5,55%			5,55%	<	10,12%	10,40%	OK
	Reduction (UtoP Loans) (*)	€/mln	1.706	185	659			659	>	856	543	Alert
	Reduction (Bad Loans)	€/mln	1.231	49	131			131	>	215	172	Tolerance
Internal Controls	IT Risk: High/Very High Risk Resources	num	1	1	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 dovrebbero portare a un rientro nelle soglie già dal III Q 2018. Si osserva infatti nel II Q una miglior performance rispetto al periodo precedente. Lo sconfinamento è stato già autorizzato dal CdA fino al 30-09-2018.
- **Reduction of Bad Loans:** si rileva lo sconfinamento della Tolerance. La Reduction dei Bad Loans, risulta pari al 131 €/mld rispetto a 172 €/mld della Tolerance, scontando il ritardo dell'avvio della piattaforma Juliet, che è diventata operativa dal 15 maggio 2018. Si ritiene pertanto che a partire da tale data si osserverà un progressivo miglioramento dell'aggregato e un progressivo rientro nel limite già riscontrabile sui dati dell'ultimo trimestre.
 - Si propone al CdA BMPS di autorizzare lo sconfinamento fino al 30-09-2018.
- **Reduction of Utop Loans:** rientrato lo sconfinamento della Tolerance precedentemente rilevato.
- **Total Regulatory RWA:** a seguito delle minori RWA regolamentari su add-on NPE (circa -2,1 €/mld) rispetto a quelle stimate in sede RAS 2018:
 - Si propone al CdA BMPS di diminuire prudenzialmente fino a fine 2018 la Risk Tolerance (e l'Appetite) del CLO di 1,5 €/mld.



Verifica Andamentale RAF al 30-06-2018: 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			8.373	>	8.348	7.960	OK
	Total Capital (Group) (*)	€/mln	9.064	9.727	9.244			9.244	>	9.945	9.496	Tolerance
	Total Regulatory RWA	€/mln	7.815	7.577	8.074			8.074	<	9.899	10.359	OK
	Total Internal RWA	€/mln	14.075	11.679	12.805			12.805	<	13.909	14.968	OK
Liquidity Adequacy (*)	Time to Survival under stress	days	136	174	132			132	>	140	75	Alert
	Gap Ratio 3Y	%	88%	88%	89,8%			89,8%	>	93%	90%	Tolerance
	Net Asset Encumbrance Ratio	%	50%	52%	48%			48%	<	48%	60%	Alert
Performance	Operational Losses (A)	€/mln	6,47	23,11	14,56			14,56	<	8,15	10,87	Tolerance
	RAROC (Finance Department)	%	11,56%	8,13%	7,48%			7,48%	>	5,91%	5,50%	OK
Internal Controls	IT Risk: High/Very High Risk Resources	num	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

- **Gap Ratio 3Y:** Sebbene in miglioramento, si rileva uno sconfinamento rispetto alle nuove più stringenti soglie post cessione NPL.

➤ Si propone al CdA BMPS di autorizzare lo sconfinamento fino al 31-10-2018. La funzione di business propone di effettuare le seguenti azioni:

- ripresa delle emissioni istituzionali nell'ultimo quadrimestre, con avvio atteso a settembre/ottobre nel segmento dei covered bonds (importo 500-750 €/mln);
- operazioni di funding bilaterale con controparti istituzionali, con scadenza oltre i 3 anni (250-400 €/mln);
- riequilibrio del saldo commerciale, con incremento della raccolta a vista e a media/lunga scadenza (CID fino a 500 €/mln).

- **Operational Losses:** Rimane lo sconfinamento della soglia di tolerance per l'indicatore di Operational Losses dovuto alla contabilizzazione nel primo trimestre 2018 di nuovi accantonamenti relativi al contenzioso fiscale IRES (anni 2007/2008). Poiché lo sconfinamento della Tolerance deriva dalla annualizzazione del dato semestrale (7,3 €/mln) contro una soglia annua di 10,87 €/mln, si propone di ritenere autorizzato lo sconfinamento come peraltro già deliberato dal CdA del 31-05-2018.

- **Total Regulatory/internal RWA:** a seguito delle minori RWA regolamentari sulle tranche retained delle cartolarizzazioni (circa -1,6 €/mld) rispetto a quelle stimate in sede RAS 2018:

➤ Si propone al CdA BMPS di diminuire prudenzialmente fino a fine 2018 la Risk Tolerance (e l'Appetite) del CFO di 1,6 €/mld.

- **Total Capital (Group):** si rileva lo sconfinamento della Tolerance è legato al fatto che l'andamento negativo della Riserva FVOCI. Il rientro all'interno del limite è legato alla emissione del T2 o ad eventuali altre azioni di ottimizzazione di RWA/azioni di capital management.

➤ Si propone al CdA BMPS di autorizzare lo sconfinamento di TC fino al 30-09-2018 compreso, rimandando al prossimo Forecast la valutazione sull'agibilità del mercato per l'emissione del T2 o di altre alternative in ragione delle condizioni di mercato.



Verifica Andamentale RAF al 30-06-2018: 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	2,857	2,885	2,792			2,792	<	2,691	2,758	Tolerance
Performance	Operational Losses (A)	€/mln	3,40	2,55	3,17			3,17	<	6,83	9,11	OK
Internal Controls	IT Risk: High/Very High Risk Resources	num	0	0	0			0	<	0	0	OK

(A): Dato annualizzato

- **Total Internal RWA:** lo sconfinamento della Tolerance è causato dalla cessione di immobili per 100 €/mln non ancora avvenuta.

➤ Si propone al CdA BMPS di autorizzare lo sconfinamento fino a fine anno in ragione dello slittamento della programmata cessione al 2019.



Verifica Andamentale RAF al 30-06-2018: 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)	€/mn	0,00	0,00	-1,04			-1,04	<	2,43	3,24	OK
Internal Controls	IT Risk: High/Very High Risk Resources	num	0	0	0			0	<	0	0	OK
	IT Risk: High/Very High Risk IT Unit	num	0	0	0			0	<	0	0	Alert
	Major incidents on IT Resources	num	10	1	2			2	<	12	24	OK
	Major security incidents on IT Resources	num	2	1	1			1	<	0	2	OK
	Fraud on IB clients	%	0,0002%	0,0000%	0,0002%			0,0002%	<	0,0008%	0,0025%	OK

- Si precisa che in data 19-07-2018 si è verificato un major security incident (interruzione di ATM, POS e carte emesse da BMPS e WIDIBA) notificato alla Banca d'Italia.



Verifica Andamentale RAF al 30-06-2018: 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			-0,90	<	8,52 11,37 OK
Internal Controls	IT Risk: High/Very High Risk Resources (A)	num.	0	0	0			0	<	0 0 OK

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

Verifica Andamentale RAF al 30-06-2018: Monitoraggio impatto OMR

- A** Al 30 giugno 2018 l'impatto del Portafoglio OMR, quantificato in 735,46 €/mln di RWA, è complessivamente pari a 18 bp in termini di Transitional CET1 Ratio e non determina pertanto una incoerenza con gli obiettivi RAF di Gruppo per l'anno in corso.
- B** Se inoltre considerassimo l'effetto potenziale anche delle ulteriori 12 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 34 bp, portando la stima finale del Ratio al 12,69% (comunque superiore all'obiettivo di Risk Appetite per l'anno in corso). Tale impatto è dato dalla risultante netta tra:
- i) un impatto positivo a CET1 Capital (+10,38 €/mln), per contributo stimato a Conto Economico (NOPAT) nel 2018;
 - ii) maggiori RWA per le operazioni da effettuare, stimate complessivamente in circa 1,8 €/mld.

CURRENT PORTFOLIO: IMPACT VALUATION

Reference Date **30.06.2018**

	in €/mln	# Current monitored portfolio	Gross EAD	Net EAD	Total RWA	Total DPA
OMR Portfolio		10	766,79	756,46	735,46	19,56

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	8.372,98	-19,56	8.392,53	10,38	8.383,35
Total RWA	64.274,47	735,46	63.539,01	1.795,58	66.070,05
CET 1 ratio	13,03%	-0,18%	13,20%	-0,34%	12,69%

A

B



DOCUMENTAZIONE

