

FUNZIONI COMPILATRICI:
Servizio Integrazione Rischi e Reporting - MPS

Proposta per:

Consiglio Di Amministrazione - MPS

OGGETTO:

Risk Appetite Monitoring al 31-08-2019

1. MOTIVAZIONE

La presente memoria è sottoposta al CdA in risposta alla richiesta, che lo stesso ha espresso in occasione dell'approvazione – nella seduta del 7 febbraio 2019 – dei KRI di Gruppo del RAS 2019, riguardo ad un monitoraggio più frequente (tendenzialmente mensile) dei principali KRI di RAS. A tal fine si forniscono i risultati derivanti dal monitoraggio predisposto dalla Direzione CRO.

Nell'odierno passaggio il CdA viene altresì interessato riguardo al confronto fra il forecasting di fine anno, come da precedente seduta consiliare, e gli obiettivi di RAS per i principali indicatori.

La presente memoria è stata sottoposta al Comitato Gestione Rischi nella seduta del 10 ottobre 2019. La stessa è sottoposta preventivamente all'esame del Comitato Rischi.

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

2. ELEMENTI CHIAVE DELLA DECISIONE DA ASSUMERE

Il CdA è interessato al fine:

- di prendere atto del posizionamento al 31 agosto 2019 (per gli indicatori disponibili su base mensile) inerente alla situazione complessiva di Gruppo, nonché dei KRI delle BU che presentavano sconfinamenti al trimestre precedente (cfr. memoria al CdA dello scorso 01-08-2019 riferita al 30-06-2019);
- di deliberare in merito alla valutazione degli sconfinamenti emersi nell'ambito del sopraccitato monitoraggio, nella presente occasione anche in funzione delle evidenze emerse nell'ambito dell'esercizio di forecasting, c.d. "6+6" sottoposto al CdA nell'ambito della precedente seduta (26-09-2019);
- di prendere atto dei potenziali breach sulle soglie di fine anno in funzione degli indicatori stimati in seguito all'esercizio 6+6;
- di deliberare in merito alla proposta di determinazione di taluni livelli di Alert differenti dalle soglie di Tolerance di RAS, calibrati in funzione degli scostamenti fra "6+6" e Appetite di RAS.

3. INFORMAZIONI RILEVANTI

Si ricorda che già da luglio i dati di consuntivo e le soglie di RAS sono state proformate in funzione dell'intervento organizzativo che ha portato Widiba a diretto riporto del CCO e il COG a diretto riporto del COO.

Si ricorda, inoltre, che nella precedente seduta (26 settembre u.s.) al CdA è stato sottoposto a cura della Direzione CFO l'esito dell'esercizio di forecasting c.d. "6+6". Sulla base di

tale esercizio è stata impostata un'analisi di confronto fra tali valori previsionali e gli Appetite di fine anno approvati in sede RAS dal codesto Consiglio in data 28-02-2019. La proposta di valutazione della situazione dei KRI di RAS ha tenuto quindi conto anche di tale componente prospettica, come peraltro previsto dalla Direttiva di Gruppo in materia di Governo del Risk Appetite Framework (1030D01930).

3.1 RISK APPETITE MONITORING – 31 AGOSTO 2019

Con riferimento al Gruppo, si osserva la seguente situazione:

GRUPPO MONTEPASCHI			KRI-RPI Profile						Expected 3Q			FY 2019 Threshold		
	KRI-RPI	Note	U.M.	Mar 31st	Jun 30th	Jul 31st	Aug 31st	vs	Appetite 3Q19E	Tolerance 3Q19E	Capacity 3Q19E	Appetite FY 2019E	Tolerance (Amber)	Capacity (Red)
Capital Adequacy	CET1 Ratio		%	13,28%	14,05%	14,13%	14,21%	>	13,37%	11,84%	10,50%	13,33%	11,80%	10,50%
	Tier 1 Ratio		%	13,28%	14,05%	14,13%	14,21%	>	13,37%	13,04%	12,00%	13,33%	13,00%	12,00%
	Total Capital Ratio		%	14,72%	15,51%	16,11%	16,19%	>	15,17%	14,29%	14,00%	15,97%	15,10%	14,00%
Liquidity Adequacy	Net Cash Position 1M / Total Assets		%	15,69%	15,61%	16,72%	16,14%	>	13,49%	10,01%	8,01%	13,48%	10,00%	8,00%
	LCR		%	241,0%	201,1%	194,7%	191,9%	>	200,8%	135,1%	120,0%	210,7%	145,0%	120,0%
	NSFR	(1)	%	111,0%	113,1%	109,5%	111,7%	>	112,0%	109,1%	102,1%	111,8%	109,0%	102,0%
	Gap Ratio 3Y		%	97,9%	101,0%	99,5%	102,4%	>	106,2%	92,8%	89,8%	108,3%	95,0%	92,0%
	Weighted Avg. Cost of Wholesale Fund.		bps	36	34	43	28	<	54	80	95	54	80	95
	Gross Asset Encumbrance Ratio		%	36,14%	35,28%	34,30%	34,33%	<	33,29%	34,21%	37,21%	32,07%	33,00%	36,00%
Leverage	Leverage Ratio		%	5,62%	5,91%	5,83%	5,78%	>	5,53%	4,29%	3,50%	5,55%	4,31%	3,50%
Performance	RAROC		%	-0,8%	-1,7%	-1,6%	-1,5%	>	0,9%	0,0%	na	0,9%	0,0%	-
	Total Revenues	(3)	€/min	803	1.549	1.824	2.090	>	2.231	2.207	2.008	3.316	3.280	2.985
	Op. Losses/Net Op. Revenues		%	7,2%	6,3%	7,5%	5,5%	<	4,2%	7,9%	10,5%	4,2%	7,9%	10,6%
Internal Controls	Processes with Relevant Gaps		num.	12	8	9	10	<	11	13	15	11	13	15
	AML - Suspicious Transaction Reports		%	0,3%	0,1%	0,0%	0,0%	<	0,2%	0,5%	0,7%	0,2%	0,5%	0,7%
	IT Risk: High/Very High Risk Resources	(B)	num.	0	0	0	0	<	0	0	na	0	0	na

Indicatore comune a RAS (KRI) e Recovery Plan (RPI)

(1) Regulatory minimum del 100% a partire dal 2022 (CRR2).

(3) Per i Total Revenues le soglie sono proformate sul budget mensile.

(B) I breaches sono rilevati sulla base di dati di consuntivo annualizzati linearmente

Elemento da sottoporre alla valutazione del CdA

Superamento Appetite
Tolerance (Amber) Breach
Capacity (Red) Breach

A livello di Gruppo si osserva una situazione analoga a quella dello scorso mese di luglio, confermando, quindi, breach di Tolerance/Amber per gli indicatori **Total Revenues** e **Gross Asset Encumbrance Ratio**.

Riguardo al **Total Revenues** e al **RAROC**¹ si ricorda che il CdA ha a suo tempo autorizzato lo sconfinamento fino al 30 settembre 2019, nelle more di essere interessato con il successivo esercizio di forecasting “6+6”. Atteso quanto detto in premessa si ritiene che lo sconfinamento su agosto sia “coperto” da tale autorizzazione.

In ordine al **Gross Asset Encumbrance Ratio**, si ricorda che, in occasione del monitoraggio di luglio, lo sconfinamento è stato valutato come non materiale, anche in seguito alla decisione del Comitato Direttivo (seduta del 3 settembre u.s., in Sessione “GOVERNO STRESS/CRISI) di non considerare lo sconfinamento come evidenza di segnali prodromici ad una situazione di crisi, in quanto le dinamiche attese del GAER risentirebbero dell’atteso ricorso al TLTRO III. Si ritiene pertanto di confermare la non materialità dello sconfinamento.

Si rappresenta, infine, con riferimento all’indicatore **Processes with Relevant Gaps**, che, a seguito di una decisione del Comitato di Coordinamento delle Funzioni di Controllo, una serie di processi sono stati riallocati dal macroprocesso Compliance ad altri macroprocessi. Ciò ha determinato, in costanza del numero di gap, l’incremento del numero di macroprocessi con gap rilevanti per il computo dell’indicatore medesimo². Di tale

¹ Il RAROC di giugno differisce dal precedente RAM con base dati luglio (-1,7% vs -2,1%) per via dell’intercorso aggiornamento dell’esercizio di forecasting sul fine anno.

² L’indicatore computa il numero dei macroprocessi con gap di livello Alto la cui somma dei giorni alla scadenza supera il valore di 180.

cambiamento strutturale si terrà conto nell'ambito della definizione del nuovo RAS, mentre per l'anno in corso, per mantenere la necessaria omogeneità con le soglie di Tolerance/Capacity, il valore dell'indicatore verrà proformato non tenendo conto della detta riallocazione³.

Per quanto riguarda invece la situazione a livello di Business Units, si riporta di seguito il monitoraggio degli indicatori che risultavano sconfinati alla fine del trimestre precedente.

Per quanto riguarda invece la situazione a livello di Business Units, si riporta di seguito il monitoraggio degli indicatori che risultavano sconfinati alla fine del trimestre precedente.

CCO

CHIEF COMMERCIAL OFFICER

CHIEF COMMERCIAL OFFICER				KRI Profile						Expected 3Q19		FY 2019	
KRI		Note	U.M.	Mar 31st	Jun 30th	Jul 31st	Aug 31st	vs	Appetite 3Q19E	Tolerance 3Q19E	Appetite FY2019	Tolerance FY2019	
Asset Quality	Commercial Lending - Average LGD (AIRB)	(*)	%	25,94%	25,79%	25,90%	25,74%	<	25,49%	25,66%	25,47%	25,64%	
Performance	Operational Losses	(B)	€/mln	50,1	92,86	94,97	95,50	<	-	-	92,5	102,5	
	RAROC		%	7,0%	5,4%	7,0%	6,9%	>	8,8%	8,2%	8,8%	8,2%	

(*) Sono escluse le esposizioni del tipo Specialized Lending

(B) I breaches sono rilevati rispetto alle soglie di fine anno sulla base di dati di consuntivo annualizzati linearmente

Elemento da sottoporre alla valutazione del CdA

Superamento Appetite
Tolerance Breach

Sul CCO si conferma una situazione analoga a quella di luglio, con sconfinamenti per:

- **Average LGD (AIRB)**, di cui il CdA aveva perso atto a luglio "rinviando ulteriori valutazioni alla successiva analisi basata sul previsionale in corso di aggiornamento";
- **Operational Losses**, per le quali in occasione del precedente RAM, il CdA ha approvato una soglia di pre-alert di fine anno per le perdite "ordinarie" pari a 41 €/mln, rispetto alla quale il consuntivo annualizzato (14 €/mln) configurerebbe uno sconfinamento come non materiale;
- **RAROC⁴**, in miglioramento sul valore di giugno, rispetto al quale il CdA ha autorizzato lo sconfinamento fino al 30-09-2019.

CLO

CHIEF LENDING OFFICER

CHIEF LENDING OFFICER				KRI Profile						Expected 3Q19		FY 2019	
	KRI	Note	U.M.	Mar 31st	Jun 30th	Jul 31st	Aug 31st	vs	Appetite 3Q19E	Tolerance 3Q19E	Appetite FY2019	Tolerance FY2019	
Asset Quality	Commercial Lending - Reduction (UtoP and Past Due Loans)		€/min	226	442	503	1.462	>	1.082	1.025	2.109	2.052	
	Commercial Lending - Reduction (Bad Loans)		€/min	424	570	598	614	>	765	730	1.421	1.386	
	Commercial Lending - Vintage NPE (Unsecured Exposures)	ys		4,9	5,1	5,1	5,2	<	4,8	4,9	4,8	4,9	

Elemento da sottoporre alla valutazione del CdA

Superamento Appetite
Tolerance Breach

Sul CLO si registra il sostanziale miglioramento dell'indicatore **Commercial Lending – Reduction (UtoP and Past Due Loans)**, il quale si pone ancora in breach della soglia di Tolerance di fine anno ma nettamente sopra le soglie previste per il terzo trimestre. Si ritiene pertanto di valutare come non materiale lo sconfinamento su fine anno.

³ In termini numerici, ad agosto, l'indicatore avrebbe un valore pari a 13 con la nuova allocazione.

⁴ Si rappresenta che nel precedente monitoraggio, il RAROC di giugno del CCO era stato valorizzato a struttura organizzativa nuova (con Widiba a riporto del CCO) in luogo di quella rilevante a giugno, più appropriata trattandosi di rilevazione a consuntivo. Peraltro, l'impatto numerico è poco significativo (5,3% vs 5,4%).

Permangono invece gli sconfinamenti registrati a giugno su **Commercial Lending – Reduction (Bad Loans)** e su **Vintage NPE (Unsecured Exposures)**, i quali erano stati autorizzati dal CdA, nella seduta del 01-08-2019, con impegno a rientrare entro il 30-09-2019, dato che le operazioni in corso permetterebbero di rispettare le soglie.

COO

CHIEF OPERATING OFFICER

CHIEF OPERATING OFFICER				KRI Profile					FY 2019	
KRI		Note	U.M.	Mar 31st	Jun 30th	Jul 31st	Aug 31st	vs	Appetite	Tolerance
Capital Adequacy	Total Internal RWA		€/mln	2.598	2.664	2.729	2.730	<	2.551	2.556

☐ Elemento da sottoporre alla valutazione del CdA

Superamento Appetite

Tolerance Breach

Sul COO si riconferma lo sconfinamento di Tolerance del KRI **Total Internal RWA**, autorizzato dal Consiglio, nella precedente seduta del 26-09-2019, fino al 31-12-2019.

3.2. FORWARD LOOKING E SOGLIE DI ALERT

Al di là di quanto rappresentato nella precedente sezione 3.1., si è proceduto a confrontare i valori attesi, sulla base del detto esercizio “6+6”, con i principali KRI di RAS per individuare i conseguenti scostamenti dai livelli di appetite di fine 2019 ed eventuali sconfinamenti delle soglie. Ciò che emerge è che in taluni casi si avrebbero degli sconfinamenti delle soglie di Tolerance/Capacity (e Amber/Red per gli indicatori comuni con il Recovery Plan).

Si precisa che, ai fini di detto esercizio, ad integrazione del “6+6” già sottoposto al CdA, si è tenuto conto anche degli effetti attesi derivanti da una necessaria riclassificazione di un insieme di mutui retail in sofferenza che, per effetto della limitation sulla TRIM, determinerà un incremento degli RWA della Direzione Crediti Non Performing (DCNP) stimato in circa 600 €/mln. Tale fenomeno ha riflessi sugli RWA della DCNP e, quindi, sui ratios patrimoniali. Pure essendo l'effetto stimato in assoluto non particolarmente rilevante (circa -17 bps su CET1R e Tier1R e circa -19 bps su TCR), tale integrazione si rende opportuna in quanto trattasi di fenomeno di derivazione regolamentare.

Di seguito la situazione a livello di Gruppo:



GRUPPOMONTEPASCHI				KRI-RPI Profile		FY 2019 Threshold			FORECAST 6+6
KRI-RPI		Note	U.M.	Aug 31st	vs	Appetite FY 2019E	Tolerance (Amber)	Capacity (Red)	
Capital Adequacy	CET1 Ratio		%	14,21%	>	13,33%	11,80%	10,50%	13,77%
	Tier 1 Ratio		%	14,21%	>	13,33%	13,00%	12,00%	13,77%
	Total Capital Ratio		%	16,19%	>	15,97%	15,10%	14,00%	16,36%
Liquidity Adequacy	Net Cash Position 1M / Total Assets		%	16,14%	>	13,48%	10,00%	8,00%	13,10%
	LCR		%	191,9%	>	210,7%	145,0%	120,0%	217,8%
	NSFR	(1)	%	111,7%	>	111,8%	109,0%	102,0%	111,2%
	Gap Ratio 3Y		%	102,4%	>	108,3%	95,0%	92,0%	108,3%
	Gross Asset Encumbrance Ratio		%	34,33%	<	32,07%	33,00%	36,00%	34,26%
Leverage	Leverage Ratio		%	5,78%	>	5,55%	4,31%	3,50%	6,00%
Asset & Liability Quality	NPE Ratio		%	-	<	14,75%	17,00%	19,00%	12,70%
	Texas Ratio		%	-	<	83%	95%	105%	81%
	Coverage NPE Ratio		%	-	>	56%	51%	50%	47%
	Growth Rate of Gross NPE		%	-	<	-17%	1%	6%	-29%
	MREL	(2)	%	-	>	10,24%	10,00%	-	9,72%
Performance	RAROC		%	-1,5%	>	0,9%	0,0%	-	-1,7%
	Total Revenues	(3)	€/mln	2.090	>	3.316	3.280	2.985	3.083
	ROE		%	-	>	2,4%	2,1%	0,0%	1,6%

Indicatore comune a RAS (KRI) e Recovery Plan (RPI)

(1) Regulatory minimum del 100% a partire dal 2022 (CRR2).

(2) Espresso come percentuale del Total Liabilities and Own Funds (Exp. TLOF).

Tolerance Full Year = Soglia di Alert "Tolerance Equivalent".

(3) Per i Total Revenues le soglie sono proformate sul budget mensile.

Elemento da sottoporre alla valutazione del CdA

	Superamento Appetite
	Tolerance (Amber) Breach
	Capacity (Red) Breach

In prospettiva, quindi, emergono alcuni breach di Tolerance/Amber (GAER, MREL, RAROC, Total Revenues e ROE) e un breach di Capacity/Red (Coverage Ratio NPE).

Si ricorda inoltre che il CET1 Ratio, l'NSFR ed il RAROC costituiscono anche i gates di Gruppo ai fini delle Politiche di Remunerazione approvate dall'Assemblea degli Azionisti e pertanto in particolare un RAROC negativo a fine anno avrebbe l'effetto di inibire l'apertura dei meccanismi di incentivazione variabili previsti nelle predette Politiche e/o di attivare i correttivi ex-post.

A livello di Chief e Legal Entity si osservano gli ulteriori breach:

- MPSCS: breach di **Capacity/Red** sul Regulatory RWA – Credit Risk (Commercial Lending) (5.430 vs 4.988 €/mln);
- MPSLF: breach di Tolerance/Amber sul Growth Rate of Gross NPE (-49,3% vs. -50,9%);
- CCO: breach di Tolerance per Regulatory RWA – Credit Risk (Commercial Lending) – Direzione Corporate (21.455 vs. 20.740 €/mln) e RAROC (5,3% vs. 8,2%);
- CLO: breach di Tolerance per Total Regulatory RWA (3.935 vs. 3.683 €/mln), per Regulatory RWA – Credit Risk (Commercial Lending) – NPE (3.931 vs. 3.678 €/mln) e per Commercial Lending – Reduction (UtoP & Past Due Loans) (1.664 vs 2.052 €/mln);
- CFO: breach di Tolerance per Total Regulatory RWA (6.183 vs 6.172 €/mln);
- COO: breach di Tolerance Total Internal RWA (2.754 vs 2.556 €/mln).



Entity/BU	KRI/RPI	Profile Aug-19	U.M.	Expected sign	Appetite FY2019E	Tolerance (Amber)	Capacity (Red)	FORECAST 6+6
MPSCS	Reg. RWA - Credit Risk (Commercial Lending)	4.871	€/mn	<	4.861	4.900	4.988	5.430
MPSLF	Growth Rate of gross NPE	-	%	<	-54,8%	-50,9%	-45,9%	-49,3%
CCO	Reg. RWA - Credit Risk (Commercial Lending) - Direzione Corp.	20.775	€/mn	<	20.594	20.740	n.a.	21.455
	RAROC	na	%	>	8,8%	8,2%	n.a.	5,3%
CLO	Total Regulatory RWA	3.396	€/mn	<	3.654	3.683	n.a.	3.935
	Regulatory RWA - Credit Risk (Commercial Lending) - NPE	3.390	€/mn	<	3.649	3.678	n.a.	3.931
	Commercial Lending - Reduction (UtoP and Past Due Loans)	1.462	€/mn	>	2.109	2.052	n.a.	1.664
CFO	Total Regulatory RWA	6.074	€/mn	<	6.151	6.172	n.a.	6.183
COO	Total Internal RWA	2.730	€/mn	<	2.551	2.556	n.a.	2.754

Indicatore comune a RAS (KRI) e Recovery Plan (RPI)

Si tenga conto del fatto che le principali dinamiche attese del “6+6” riflettono alcune gestionali aggiuntive rispetto al percorso di RAS, in particolare il ricorso al TLTRO III, un’accelerazione del processo di cessione dei NPL, nonché uno sviluppo superiore ai target del credito corporate a compensazione di un andamento del comparto retail sotto budget. Se tali azioni vanno a supporto di taluni elementi (NSFR, Growth rate of NPE, redditività) comportano, dati gli spazi di manovra disponibili, effetti collaterali su taluni altri aspetti (GAER, Coverage NPE, RWA corporate)⁵.

In tale contesto si ritiene opportuno – con riferimento all’insieme dei KRI di Gruppo rappresentati nella precedente tabella - proporre al CdA di pre-autorizzare gli sconfinamenti emergenti dalla suddetta analisi, e, più in generale, di prevedere che i meccanismi di escalation previsti per la violazione delle soglie di Tolerance/Amber di fine anno si attivino rispetto a livelli (Alert Threshold) pari al livello di Tolerance FY integrato per la differenza fra le previsioni del “6+6” e il livelli di Appetite FY.

Si evidenzia che tale approccio è di tipo simmetrico: se da un lato si crea uno spazio di manovra aggiuntivo (rispetto alla Tolerance di RAS) per gli indicatori che tendono a peggiorare nel percorso forward looking “6+6”, dall’altro si riducono gli spazi per gli indicatori che tendono a migliorare. Tale comportamento è ritenuto adeguato, poiché i diversi movimenti attesi, come detto, dipendono principalmente da un insieme di azioni coerentemente finalizzate a perseguire predeterminati obiettivi. Per fare un esempio, l’accelerazione delle cessioni dei NPL da un lato incrementa il tasso di riduzione dei NPL stessi, ma determina anche una riduzione del Coverage dei NPL; essendo movimenti collegati si ritiene opportuno che gli Alert Threshold tengano conto di entrambe le dinamiche.

Rimane fermo che nel monitoraggio del Risk Appetite (RAM) si continuerà in ogni caso ad evidenziare anche lo stato del consuntivo rispetto alle soglie formali di Tolerance/Amber e Capacity/Red.

Con riferimento ai Chief/LE, si ritiene opportuno intervenire con una analoga definizione di Alert Threshold limitatamente agli indicatori connessi ai breach sopra evidenziati.

Si fa presente che salvo due casi (Coverage Ratio NPE di Gruppo e Regulatory RWA – Credit Risk Commercial Lending di MPSCS), gli Alert Threshold non comportano violazioni delle soglie di Capacity/Red.

⁵ In ordine allo sconfinamento su MPSLF si rileva che l’Appetite di RAS incorporava un’ipotesi di cessione di Utp (ulteriore rispetto all’operazione Morgana) per oltre 100 €/mn, ipotesi ad oggi ritenuta non percorribile e, quindi, non mantenuta nel “6+6”.

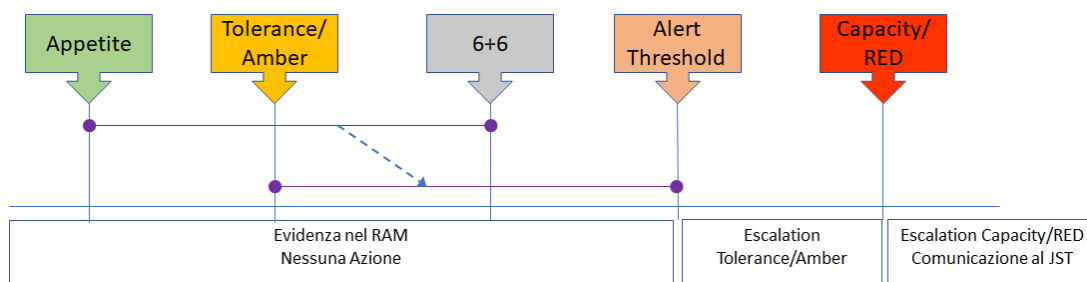
Il potenziale breach di Capacity/Red per il Coverage Ratio NPE di Gruppo, che si profilerebbe nel forecast, è da mettere in relazione alla accelerazione nella cessione dei crediti per un importo di 2 €/mld, originariamente prevista entro il 2021, la quale comporta una riduzione dei Coverage sui crediti residui per la cessione dei crediti più coperti (sofferenze unsecured). Data la motivazione, si ritiene di non valutare tale sconfinamento come segnale di crisi.

Il potenziale breach di Capacity/Red per il Regulatory RWA – Credit Risk Commercial Lending è da mettere in relazione al detto sviluppo atteso del credito sul segmento corporate. Tenuto anche conto dello spazio esistente sui ratios patrimoniali, anche in questo si ritiene di non valutare lo sconfinamento come segnale di crisi.

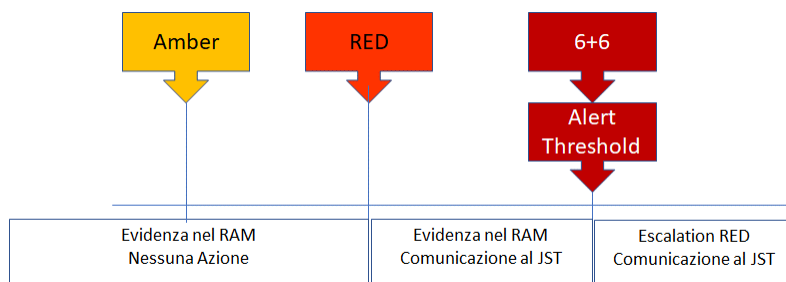
Per i due indicatori entrambi i due casi appena citati, le proiezioni attese (6+6) risulterebbero già sconfinare la Capacity/Red formale; si propone quindi di definire una Alert Threshold pari al valore di forecasting, senza un ulteriore buffer, rispetto alle quali un eventuale breach attiverebbe una escalation nelle modalità previste per gli sconfinamenti di Capacity/Red.

Rimane inteso che, per tali indicatori, all’eventuale superamento delle soglie Capacity/Red formali, si darà comunque attivazione alla procedura di comunicazione all’Autorità di Vigilanza, così come previsto dalla Direttiva in materia di Governo del Piano di Recovery (1030D02078), rappresentando, se del caso, in base alla presente proposta, la valutazione di non materialità dello stesso.

Volendo rappresentare graficamente quanto sopra relativamente alle soglie di Alert, per gli indicatori i cui “6+6” e Alert Threshold sconfinano solo la Tolerance:



mentre per gli indicatori i cui “6+6” sconfinano la Capacity:





Gli Alert Thresholds determinati a livello di Gruppo, secondo le modalità sopra individuate, sono rappresentati di seguito:

GRUPPO MONTEPASCHI			KRI-RPI Profile		FY 2019 Threshold			FORECAST 6+6	Δ Forecast- FY Appetite	Alert Threshold
KRI-RPI	Note	U.M.	Aug 31st	vs	Appetite FY 2019E	Tolerance (Amber)	Capacity (Red)			
Capital Adequacy	CET1 Ratio	%	14,21%	>	13,33%	11,80%	10,50%	13,77%	0,44%	12,24%
	Tier 1 Ratio	%	14,21%	>	13,33%	13,00%	12,00%	13,77%	0,44%	13,44%
	Total Capital Ratio	%	16,19%	>	15,97%	15,10%	14,00%	16,36%	0,39%	15,49%
Liquidity Adequacy	Net Cash Position 1M / Total Assets	%	16,14%	>	13,48%	10,00%	8,00%	13,10%	-0,38%	9,62%
	LCR	%	191,9%	>	210,7%	145,0%	120,0%	217,8%	7,12%	152,1%
	NSFR	(1) %	111,7%	>	111,8%	109,0%	102,0%	111,2%	-0,62%	108,4%
	Gap Ratio 3Y	%	102,4%	>	108,3%	95,0%	92,0%	108,3%	-0,06%	94,9%
	Gross Asset Encumbrance Ratio	%	34,33%	<	32,07%	33,00%	36,00%	34,26%	2,19%	35,19%
Leverage	Leverage Ratio	%	5,78%	>	5,55%	4,31%	3,50%	6,00%	0,45%	4,76%
Asset & Liability Quality	NPE Ratio	%	-	<	14,75%	17,00%	19,00%	12,70%	-2,05%	14,95%
	Texas Ratio	%	-	<	83%	95%	105%	81%	-2,15%	93%
	Coverage NPE Ratio	%	-	>	56%	51%	50%	47%	-9,40%	47%
	Growth Rate of Gross NPE	%	-	<	-17%	1%	6%	-29%	-12,10%	-11%
	MREL	(2) %	-	>	10,24%	10,00%	-	9,72%	-0,52%	9,48%
Performance	RAROC	%	-1,5%	>	0,9%	0,0%	-	-1,7%	-2,60%	-2,6%
	Total Revenues	(3) €/mln	2.090	>	3.316	3.280	2.985	3.083	-233	3.046
	ROE	%	-	>	2,4%	2,1%	0,0%	1,6%	-0,76%	1,4%

Indicatore comune a RAS (KRI) e Recovery Plan (RPI)

(1) Regulatory minimum del 100% a partire dal 2022 (CRR2).

(2) Espresso come percentuale del Total Liabilities and Own Funds (Exp. TLOF).

Tolerance Full Year = Soglia di Alert "Tolerance Equivalent".

(3) Per i Total Revenues le soglie sono proformate sul budget mensile.

Elemento da sottoporre alla valutazione del CdA

Superamento Appetite
Tolerance (Amber) Breach
Capacity (Red) Breach

Entity/BU	KRI/RPI	Profile Aug-19	U.M.	Expected sign	Appetite FY2019E	Tolerance (Amber)	Capacity (Red)	FORECAST 6+6	Δ Forecast- FY Appetite	Alert Threshold
MPSCS	Reg. RWA - Credit Risk (Commercial Lending)	4.871	€/mln	<	4.861	4.900	4.988	5.430	569	5.430
MPSLF	Growth Rate of gross NPE	-	%	<	-54,8%	-50,9%	-45,9%	-49,3%	5,5%	-45,9%
CCO	Reg. RWA - Credit Risk (Commercial Lending) - Direzione Corp.	20.775	€/mln	<	20.594	20.740	n.a.	21.455	861	21.601
	RAROC	na	%	>	8,8%	8,2%	n.a.	5,3%	-3,5%	4,7%
CLO	Total Regulatory RWA	3.396	€/mln	<	3.654	3.683	n.a.	3.935	281	3.964
	Regulatory RWA - Credit Risk (Commercial Lending) - NPE	3.390	€/mln	<	3.649	3.678	n.a.	3.931	281	3.960
	Commercial Lending - Reduction (UtoP and Past Due Loans)	1.462	€/mln	>	2.109	2.052	n.a.	1.664	-445	1.607
CFO	Total Regulatory RWA	6.074	€/mln	<	6.151	6.172	n.a.	6.183	32	6.204
COO	Total Internal RWA	2.730	€/mln	<	2.551	2.556	n.a.	2.754	203	2.759

Indicatore comune a RAS (KRI) e Recovery Plan (RPI)

4. CONDIVISIONI/PARERI PREVENTIVI:

La presente memoria è stata preventivamente condivisa con le seguenti funzioni:

- CFO

La memoria verrà sottoposta al parere del Comitato Rischi preventivamente alla sua approvazione.

Firme

Da

In Data

Servizio Integrazione Rischi e Reporting
Area Financial Risk Officer
Direzione Chief Risk Officer

L'Amministratore Delegato

PROPONE

al Consiglio Di Amministrazione di adottare la seguente delibera:

il Consiglio Di Amministrazione esaminata la proposta del 8 Ottobre 2019
redatta dal Servizio Integrazione Rischi e Reporting avente ad oggetto:
" Risk Appetite Monitoring al 31-08-2019 ", riposta agli atti con il n. ____/2019, su proposta
dell'Amministratore Delegato

DELIBERA

- 1) con riferimento al Risk Appetite Monitoring al 31 agosto 2019, di approvare la valutazione in termini di non materialità degli sconfinamenti relativa a: Gross Asset Encumbrance Ratio di Gruppo, Average LGD (AIRB) e Operational Losses del CCO, Commercial Lending – Reduction (UtoP and Past Due Loans) del CLO;
- 2) con riferimento al confronto tra Forecasting “6+6” e obiettivi RAS 2019:
 - a) di prendere atto degli sconfinamenti Tolerance/Amber prospettici nella misura determinata dal Forecasting “6+6” per i seguenti indicatori: Gross Asset Encumbrance Ratio, MREL, RAROC, Total Revenues e ROE di Gruppo, Growth Rate of Gross NPE di MPSLF, Regulatory RWA – Credit Risk (Commercial Lending) – Direzione Corporate e RAROC del CCO, Total Regulatory RWA, Regulatory RWA – Credit Risk (Commercial Lending) – NPE e Commercial Lending – Reduction (UtoP & Past Due Loans) del CLO, Total Regulatory RWA del CFO e Total Internal RWA del COO;
di approvare, per i medesimi indicatori, l’individuazione di soglie “Alert Thresholds” - nella misura rappresentata nella memoria in esame - per l’attivazione dei processi di escalation di tipo Tolerance/Amber;
 - b) di approvare la valutazione in termini di non materialità, ai fini dell’attivazione del Recovery Plan, degli sconfinamenti Capacity/Red prospettici per gli indicatori Coverage Ratio of NPE di Gruppo e Regulatory RWA – Credit Risk (Commercial Lending) di MPSCS;
di approvare, per i medesimi indicatori, l’individuazione di soglie “Alert Thresholds” - nella misura rappresentata nella memoria in esame - per l’attivazione dei processi di escalation di tipo Capacity/Red.