



# **Risk Management Report**

**Rischi del Gruppo Montepaschi  
al 31-03-2017**

**Direzione Chief Risk Officer  
GRUPPOMONTEPASCHI**



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

## ***Executive Summary***

### ***Sezione 1*** - Analisi RWA Pillar1 e Pillar2 Equivalent

### ***Sezione 2*** - Analisi dei Rischi del Portafoglio Creditizio

### ***Sezione 3*** - Analisi di Asset&Liability Management

### ***Sezione 4*** - Analisi dei Rischi di Liquidità

### ***Sezione 5*** - Analisi dei Rischi di Mercato

### ***Sezione 6*** - Analisi del Rischio Controparte

### ***Sezione 7*** - Analisi dei Rischi Operativi



## Analisi RWA Pillar1 e Pillar2 Equivalent

- RWA «Pillar2 Equivalent» stimate a marzo 2017 pari a 76.251 €/mln, in diminuzione rispetto a fine 2016 (-3,3%).
- Le principali riduzioni si registrano sul Rischio Tasso del Banking Book, sul Rischio Credito e sul Rischio Partecipazioni e DTA.

## Rischio di Credito

- RWA gestionali in diminuzione rispetto ai valori di fine Febbraio 2017 (-0,56%) principalmente per riduzioni di esposizioni verso alcune controparti.
- Nel portafoglio in default si continua a registrare un significativo scivolamento dell'Incaglio verso la Sofferenza (+480 €/mln a febbraio).
- Costo del credito da inizio anno pari a 300,9 €/mln, rispetto ad una previsione di periodo pari a 216,3 €/mln.

## Rischio Tasso del Banking Book

- Assorbimenti gestionali dei Limiti di Gruppo entro le deleghe approvate dal CdA. A livello di controllate, si segnala lo sconfinamento del Limite 1 e del Limite 2 di Widiba; a tale riguardo è già stato contattato l'ALM accentrato al fine di riequilibrare la posizione.
- La Sensitivity del Valore Economico è pari a -10 €/mln, con una variazione di +13 €/mln rispetto al mese precedente: in particolare si segnala la riduzione di esposizioni outright in titoli di stato oltre ad un incremento della curva dei tassi.
- La Sensitivity del Margine di Interesse è pari a +13 €/mln, con una variazione di +13 €/mln rispetto al mese precedente: in particolare a marzo si segnala il rimborso della raccolta tramite aste settimanali MRO per circa 4,5 €/mld.

## Rischio di Liquidità

- A marzo il profilo di liquidità del Gruppo, sia a breve che a medio/lungo termine, pur continuando a registrare alcuni sconfinamenti nei limiti, risulta in miglioramento:
  - Saldo Netto Liquidità 1M pari a 14,9 €/mld (10,3 €/mld a fine febbraio), sopra il Limite Operativo Gestionale (12 mld);
  - Time-to-Survival in condizioni di Stress (TTS) pari a 80gg (30gg a fine febbraio), sopra il Limite Operativo Gestionale (30gg);
  - Asset Encumbrance Ratios in miglioramento, ma ancora oltre il Limite di Tolerance;
  - Indicatore NSFR pari a 95,0%, in miglioramento rispetto al mese precedente (93,9%), ma ancora al di sotto del Limite di Tolerance di 96%;
  - Gap Ratio commerciale del Gruppo in lieve crescita grazie all'aumento della raccolta commerciale, ma ancora al di sotto del Limite di 70%;
  - Gap Ratio 1y di MPSCS torna sopra il Limite di 100%.

## Rischi di Mercato del Portafoglio Finanziario

- Al 31-03-2017 non si rilevano sconfinamenti da segnalare sui limiti operativi.
- Portafoglio di titoli di stato italiani pari a 17,9 €/mld nominali, in diminuzione di circa 1,2 €/mld a marzo per vendite sul Portafoglio Bancario (PB) di BMPS e sul Portafoglio di Negazione (PNV) di MPSCS.
- Riserva Lorda sui titoli AFS della Banca MPS pari a -296 €/mln, in peggioramento a marzo principalmente per effetto delle vendite sul portafoglio Sovereign Italia.
- VaR di Gruppo in aumento sia sul PNV sia sul PB. P&L del PNV di Gruppo in aumento principalmente per operatività di MPSCS nel settore commerciale e nel trading.

## Rischio Controparte

- RWA complessive del Rischio di Controparte pari a 2.587 €/mln, in diminuzione dell'8,4% rispetto al mese precedente e del 6,4% rispetto a fine 2016.

## Rischi Operativi

- Requisito Patrimoniale complessivo al 31-03-2017 pari a 674,1 €/mln, stabile rispetto a fine 2016 (678,1 €/mln).
- Le perdite operative complessive del trimestre (36,4 €/mln) risultano in aumento sia rispetto a dicembre sia rispetto ai trimestri precedenti.
- Sul Legal Risk si segnala un complessivo aumento delle contestazioni sia in termini di petitum (+9%) sia in termini di provision (+1%).

## Sezione 1 - RWA Pillar1 e Pillar2 al 31-03-2017



		RWA Pillar 1 ed RWA Pillar 2 Equivalent						
Valori in €/mln		dic-16 (*)	dic-16 (**)	feb-17	mar-17	Δ Q	Δ Q/Q	
Componenti Comuni Pillar 1 e Pillar 2	Rischio Credito	40.477	40.477	40.369	39.969	1	-508	-1,3%
	di cui: AIRB	29.918	29.918	29.997	29.865		-53	-0,2%
	Rischio Controparte	2.765	2.765	2.826	2.586		-178	-6,4%
	Default Risk	2.285	2.285	2.395	2.180		-105	-4,6%
	di cui: AIRB	400	400	418	395		-5	-1,3%
	CVA	480	480	430	407		-73	-15,2%
	Rischio Emittente	1.764	1.908	2.002	1.911		3	0,1%
	Banking Book	1.529	1.673	1.690	1.648		-25	-1,5%
	Trading Book	235	235	312	263		28	11,9%
	Rischio Operativo	8.476	8.476	8.476	8.426		-50	-0,6%
	Rischio Immobiliare	2.219	2.219	2.218	2.245		26	1,2%
	Rischio Partecipazioni	1.765	1.715	1.387	1.356	2	-360	-21,0%
Componenti esclusive Pillar 1	Altro	4.963	4.955	4.384	4.746		-209	-4,2%
	DTA	3.546	3.538	2.997	3.251		-286	-8,1%
	Altre Attività	1.417	1.417	1.387	1.495		78	5,5%
	Rischio Mercato	3.082	3.007	3.175	3.244		238	7,9%
	Banking Book	272	196	212	200		4	2,0%
Componenti esclusive Pillar 1	Trading Book	2.810	2.810	2.963	3.044	3	234	8,3%
	Rischio Concentrazione	0	0	0	0		0	
TOTALE RWA Pillar 1		65.510	65.522	64.837	64.483		-1.039	-1,6%
Componenti esclusive Pillar 2	Rischio Mercato	9.720	7.476	7.607	7.643		168	2,2%
	Banking Book	8.978	6.733	6.876	6.897		164	2,4%
	Trading Book	743	743	731	747		4	0,5%
	Rischio Concentrazione	522	1.138	1.138	1.105		-33	-2,9%
	Rischio Tasso BB	5.056	2.705	2.069	1.302	4	-1.404	-51,9%
	Rischio Strategico	4.990	4.990	4.928	4.962		-28	-0,6%
TOTALE RWA Pillar2 Equivalent		82.717	78.824	77.403	76.251		-2.573	-3,3%

### Principali variazioni rispetto a Dicembre 2016:

- Rischio Credito:** la diminuzione delle RWA (-508 €/mln) è riconducibile soprattutto al Portafoglio STANDARD, a seguito di una generale riduzione delle esposizioni soprattutto su Large Corporate e Factoring. La parte AIRB (-53 €/mln) è la risultante di una riduzione di RWA di circa 500 €/mln causata dal flusso in default, nonostante un simultaneo incremento di RWA di circa 450 €/mln riconducibile agli effetti della cura (ritorni in bonis per circa 300 €/mln di RWA) e del peggioramento della PD di alcune controparti.
- Rischio Partecipazioni e DTA:** la variazione di RWA è riconducibile ad un decremento dei Fondi Propri che provoca una diminuzione del livello assoluto di franchigia e quindi un aumento delle detrazioni per le esposizioni in investimenti finanziari e in DTA direttamente dai Fondi Propri.
- Rischio Mercato Trading Book:** l'incremento di RWA è riconducibile per BMPS ad un incremento del rischio cambio, causato sia da una diminuzione dei fondi propri sia da un aumento della posizione, che fanno nuovamente superare il trigger del 2%, mentre per MPSCS è dovuto ad un incremento della duration e delle posizioni in titoli di stato domestici.
- Rischio Tasso BB:** diminuzione di RWA dovuta alla riduzione delle sensitivity tasso (a +25 bps da -36 €/mln di dic-16 a -10 €/mln di marzo).

Gli RWA Pillar2 Equivalent pari a 76.251 €/mln sono ottenuti da quelli di Pillar1 (64.483 €/mln) sottraendo gli RWA Pillar1 del R. Mercato (3.244 €/mln) e R. Concentrazione (pari a zero) e sommando i corrispondenti RWA Pillar2 (7.643 €/mln e 1.105 €/mln), nonché il Rischio Tasso BB (1.302 €/mln) ed il Rischio Strategico (4.962 €/mln).

I dati al 31 Dicembre 2016 sono rappresentati secondo la duplice view utilizzata nella metodologia RAF per il 2016 (\*) e in quella RAF per il 2017 (\*\*).

La differenza negli RWA Pillar1 è riconducibile unicamente al recepimento dei dati definitivi post segnalazione ufficiale a Banca d'Italia

La variazione degli RWA Pillar2 è riconducibile:

- al Rischio Mercato Banking Book, a causa della riduzione del parametro correttivo del VaR per i test retrospettivi (backtesting);
- alle evoluzioni metodologiche del Rischio Concentrazione (ampliamento del perimetro di calcolo del requisito di Capitale Interno);
- alla variazione del Rischio Tasso BB dovuta all'esclusione della componente di *add-on* prudenziale legata al *model risk* (ora considerata nell'ambito degli scenari di stress).

## Sezione 2 - Portafoglio Creditizio complessivo e focus AIRB BONIS al 31-03-2017



Valori in €/mln		RISCHIO DI CREDITO							ΔMtD	ΔYtD
		Dec-16	Jan-17	Feb-17	Mar-17	Jun-17	Sep-17	Dec-17		
RWA	Ufficiale	40.477			39.969					-1,26%
	Ufficiale (4 banche)	39.028			38.543					-1,24%
	Gestionale (4 banche)	<b>38.285</b>	<b>37.954</b>	<b>37.941</b>	<b>37.730</b>				<b>-0,56%</b>	<b>-1,45%</b>
	- di cui Standard	8.713	8.744	8.396	8.236				-1,90%	-5,47%
	- di cui AIRB	29.573	29.210	29.545	29.493				-0,17%	-0,27%
EAD *	Standard	<b>18.789</b>	<b>18.781</b>	<b>18.893</b>	<b>18.011</b>				<b>-4,67%</b>	<b>-4,14%</b>
	- di cui Bonis	16.299	16.278	16.412	15.555				-5,22%	-4,57%
	- di cui Default	2.490	2.502	2.481	2.456				-1,02%	-1,36%
	AIRB	<b>112.710</b>	<b>111.923</b>	<b>112.253</b>	<b>112.102</b>				<b>-0,13%</b>	<b>-0,54%</b>
	- di cui Bonis	69.147	68.326	68.659	68.470				-0,28%	-0,98%
	- di cui Default	43.563	43.597	43.594	43.632				0,09%	0,16%
	<b>Totale</b>	<b>131.498</b>	<b>130.704</b>	<b>131.147</b>	<b>130.113</b>				<b>-0,79%</b>	<b>-1,05%</b>

\*MPS, MPS CS, MPS LF, WIDIBA

Valori in €/mln, misure di rischio gestionali		PORTAFOGLIO CREDITIZIO IN BONIS - Focus AIRB							ΔMtD	ΔYtD
		Dec-16	Jan-17	Feb-17	Mar-17	Jun-17	Sep-17	Dec-17		
RWA	Corporate	26.104	25.751	26.088	26.023				-0,25%	-0,31%
	Retail	3.469	3.460	3.457	3.471				0,39%	0,05%
	<b>Total</b>	<b>29.573</b>	<b>29.210</b>	<b>29.545</b>	<b>29.493</b>				<b>-0,17%</b>	<b>-0,27%</b>
EAD	Corporate	41.306	40.671	41.093	40.950				-0,35%	-0,86%
	Retail	27.841	27.655	27.566	27.520				-0,17%	-1,15%
	<b>Total</b>	<b>69.147</b>	<b>68.326</b>	<b>68.659</b>	<b>68.470</b>				<b>-0,28%</b>	<b>-0,98%</b>
PD *	Corporate	3,32%	3,09%	3,12%	3,16%				1,45%	-4,70%
	Retail	1,23%	1,21%	1,19%	1,23%				3,23%	-0,20%
	<b>Total</b>	<b>2,46%</b>	<b>2,31%</b>	<b>2,32%</b>	<b>2,36%</b>				<b>1,77%</b>	<b>-3,84%</b>
LGD *	Corporate	34,55%	34,94%	34,99%	34,93%				-0,17%	1,11%
	Retail	13,32%	13,28%	13,30%	13,31%				0,05%	-0,13%
	<b>Total</b>	<b>25,79%</b>	<b>25,93%</b>	<b>26,04%</b>	<b>25,99%</b>				<b>-0,17%</b>	<b>0,78%</b>

\* PD e LGD media sono calcolate senza considerare le esposizioni verso «Finanziamenti Specializzati» soggette a ponderazioni dettate dalla CRR

Perimetro: MPS, MPS CS, MPS LF (solo AIRB)

- RWA gestionali in diminuzione rispetto ai valori di fine Febbraio 2017 (-0,56%, -211 €/mln). Tale dinamica è riconducibile a:
  - 160 €/mln di RWA Standard dovuti principalmente alla riduzione delle esposizioni verso «BETA UTENSILI SRL» (-35 €/mln), «INTERMONTE SIM S.P.A.» (-29 €/mln) e «UNICREDIT S.P.A.» (-24 €/mln);
  - 52 €/mln di RWA AIRB da imputare principalmente alla riduzione di EAD della «TECNOCOSTRUZIONI COSTRUZIONI GENERALI SPA» e «SOCIETA EUROPEA VEICOLI LEGGERI SEVEL SPA» (rispettivamente -34 €/mln e -28 €/mln di RWA).
- EAD gestionale in diminuzione rispetto ai valori di fine Febbraio 2017 (-0,79%, -1 €/mld circa). Tale dinamica è riconducibile prevalentemente al portafoglio Standard (-883 €/mln di EAD) di cui -561 €/mln di EAD in seguito al decremento della Riserva Obbligatoria con Bankit.



## Sezione 2 - Portafoglio Creditizio al 31-03-2017: AIRB+STD



		PORTAFOGLIO CREDITIZIO IN BONIS - Stock per categoria di Rischio									
Valori in €/mln - Impieghi Lordi *, (AIRB + STD)		Dec-16	Jan-17	Feb-17	Mar-17	Jun-17	Sep-17	Dec-17	% PTF	ΔMtD	ΔYtD
RATING	A	31.319	31.120	31.208	30.048				35%	-3,7%	-4,1%
	B	25.883	25.788	25.966	26.089				30%	0,5%	0,8%
	C	20.376	20.485	20.396	20.270				24%	-0,6%	-0,5%
	D	7.795	7.844	7.904	7.741				9%	-2,1%	-0,7%
	E	1.681	1.486	1.487	1.552				2%	4,4%	-7,7%
	Totale	87.055	86.724	86.962	85.700				100%	-1,5%	-1,6%
PD MEDIA		2,30%	2,23%	2,25%	2,29%					1,6%	-0,5%
ACCANTONAMENTI		621	616	606	619					2,2%	-0,3%

		PORTAFOGLIO CREDITIZIO IN DEFAULT - Stock per categoria di Rischio									
Valori in €/mln - Impieghi Lordi *, (AIRB + STD)		Dec-16	Jan-17	Feb-17	Mar-17	Jun-17	Sep-17	Dec-17	% PTF	ΔMtD	ΔYtD
DEFAULT	Past due	490	586	510	483				1%	-5,3%	-1,4%
	Incaglio Oggettivo	648	559	524	491				1%	-6,3%	-24,3%
	Ristrutturato	1.542	1.536	1.551	1.508				3%	-2,8%	-2,2%
	Incaglio	13.779	13.554	13.316	12.948				28%	-2,8%	-6,0%
	Sofferenza	29.628	29.903	30.219	30.699				67%	1,6%	3,6%
	Totale	46.088	46.138	46.120	46.129				100%	0,0%	0,1%
ACCANTONAMENTI		25.464	25.595	25.662	25.788					0,5%	1,3%

\* Vista Bilancio - Impieghi on/off balance sheet e relativi accantonamenti entrambi comprensivi degli interessi di mora

- Si osserva un decremento complessivo rispetto a Febbraio dell'1,5% del portafoglio BONIS, concentrato prevalentemente sulla classe di rating A. Le principali controparti che contribuiscono alla diminuzione degli impegni sono «BANCA D'ITALIA», «UNICREDIT S.P.A.» e «J.P. MORGAN SECURITIES PLC» (per complessivi -726 €/mln).
- Portafoglio in default stabile rispetto al mese precedente (+0,02%). In diminuzione tutti gli stati di default ad eccezione della quota in sofferenza che è in forte aumento rispetto a Febbraio (+480 €/mln), rispetto ad un trend mensile osservato negli ultimi mesi di circa 0,3 €/mld. Si osserva inoltre come tale flusso sia distribuito per 130 €/mln circa su 5 controparti (Interporto Reg. della Puglia, Eurocity, Seneca, Vimet e Etruria Costruzioni), per il 50% su 39 controparti su un totale di quasi 2800 posizioni.

## Sezione 2 - Portafoglio Creditizio al 31-03-2017: Costo del Credito

			FLUSSI E COSTO DEL CREDITO							Budget	
Valori in €/mln; (AIRB + STD)			Dec-16	Jan-17	Feb-17	Mar-17	Jun-17	Sep-17	Dec-17	progressivo	Scostamento
BONIS	Dinamica del ptf -volumi	Volumi	-1.757	-240	60	-1.089				-88	-1.001
		Costo	-47,8	-9,1	-12,2	-0,8				-12,2	11,4
Stock Iniziale (dic -16): 87.055	Dinamica del ptf - rischioità	Volumi	87.946	86.725	86.589	86.398				86.548	-150
		Costo	69,0	10,9	8,8	19,1				-0,7	19,8
Stock Finale: 85.700	Flusso netto default (da PE a NPE)	Volumi	2.538	329	461	647				507	140
		Costo	740,0	52,1	81,0	128,0				135,2	-7,2
DEFAULT	Cura dello stock default (da NPE a PE)	Volumi	989	245	324	418				353	65
		Costo	-121,7	-28,4	-36,2	-59,0				-57,6	-1,4
Stock Iniziale (dic -16): 46.088	Peggioramenti	Volumi	6.138	512	859	1.454				1.057	397
		Costo	1108,1	41,8	78,9	136,9				157,9	-21,0
Stock Finale: 46.129	Miglioramenti	Volumi	883	59	89	113				146	-33
		Costo	13,6	-1,4	-1,9	-1,9				-15,3	13,5
	Stabili	Volumi	36.529	45.238	44.712	43.914				44.263	-349
		Costo	2620,4	65,0	64,6	78,5				9,0	69,5
di cui sofferenza		Volumi	24.968	29.605	29.579	29.528				29.522	6
		Costo	1299,6	10,2	10,1	7,7				1,7	5,9
di cui sofferenza oggetto di cessione*		Volumi		28.530	28.470	28.411					
		Costo		-9,5	-28,3	-12,8					
di cui altro default		Volumi	11.561	15.633	15.133	14.386				14.741	-355
		Costo	1320,8	54,7	54,5	70,9				17,3	53,6
COSTO TOTALE COMPLESSIVO			4.381,6	130,8	183,0	300,9				216,3	84,6
Indicatori Gruppo**	% flusso di default		2,80%	3,02%	2,82%	2,97%				2,33%	0,64%
	% copertura del flusso di default		32,60%	21,14%	23,54%	25,56%				30,25%	-4,69%
	% cura non performing		4,83%	11,90%	7,87%	6,77%				5,71%	1,06%
	% scivolamento vs. sofferenza da altre categorie Npe		20,29%	22,47%	23,80%	28,97%				20,90%	8,07%

\* lo stock di cessione è quello attualmente ipotizzato nel piano di ristrutturazione e discusso con Dg Comp

\*\* Valori annualizzati

- Il costo del credito da inizio anno pari a 300,9 €/mln, rispetto ad una previsione di periodo pari a 216,3 €/mln.
- In particolare si segnalano:
  - Flussi di default superiori alle attese (+140 €/mln rispetto al budget) ma con costi più contenuti (-7,2 €/mln).
  - Cura del default più alta rispetto al budget (+65 €/mln) e con riprese di valore sostanzialmente in linea con il budget.
  - Volumi dei peggioramenti superiori al budget (+397 €/mln) da imputare prevalentemente allo scivolamento dell'Incaglio verso la Sofferenza.
  - Costo del portafoglio deteriorato stabile diverso dalla sofferenza pari a circa 70,9 €/mln (+16 €/mln rispetto a Febbraio); tale incremento è dovuto ad un aumento dei fondi sugli UTOP in particolare sulla controparte «RISCOSSIONE SICILIA SPA» (+23 €/mln), superiore di oltre 50 €/mln rispetto al budget.

## Sezione 2 - Recuperi su posizioni in Sofferenza e Cessioni NPE e dinamica Sofferenze Allargate



Valori in €/mln		GRUPPO MPS - RECUPERI SU POSIZIONI IN SOFFERENZA							Budget progressivo	Scostamento	Budget 2017
		Dec-16	Jan-17	Feb-17	Mar-17	Jun-17	Sep-17	Dec-17			
Stock Iniziale (dic -16): 29.401	RECUPERI	Recuperi (progressivi annui)							151	20	887
		697	40	89	171						
Totale recuperi / Esposizione Lorda Iniziale		2,6%	0,1%	0,3%	0,6%				0,5%	0,1%	3,0%

Recuperi su posizioni in sofferenza superiori al budget (+13%);

		GRUPPO MPS - SOFFERENZE ALLARGATE											
Valori in €/mln			Dec-16	Jan-17	Feb-17	Mar-17	Apr-17	May-17	Jun-17	Sep-17	Dec-17	ΔMtD	ΔYtD
CLASSIFICAZIONE	Ordinario	Sofferenze allargate	172	158	157							-0,6%	-8,4%
		di cui TRIGGER *	27	22	26							15,8%	-5,8%
	Incaglio Rete	Sofferenze allargate	639	644	646							0,3%	1,0%
		di cui TRIGGER *	90	98	102							3,8%	13,3%
	Incaglio R.A. o Ristrutturati	Sofferenze allargate	2.259	2.250	2.182							-3,0%	-3,4%
		di cui TRIGGER *	488	453	430							-5,1%	-11,8%
	TOTALE	Sofferenze allargate	3.070	3.052	2.985							-2,2%	-2,8%
		di cui TRIGGER *	605	573	557							-2,8%	-7,8%

\*TRIGGER GMPS per obbligo valutazione passaggio a Incaglio Rischio Anomalo

Fonte: CENTRALI RISCHI FEBBRAIO 2017					
Quota impieghi gruppo su sistema netto gruppo	Quota sofferenze su impieghi sistema netto gruppo				
	fino a 25%	25%-50%	50%-75%	oltre 75%	Totale
fino a 25%	205	66	34	157	462
25%-50%	158	76	32	191	458
50%-75%	136	37	57	129	359
oltre 75%	554	160	60	932	1.705
Totale	1.053	339	182	1.410	2.985

L'analisi delle Sofferenze Allargate individuate attraverso i ritorni segnaletici della Centrale Rischi di febbraio 2017 (ultimo dato disponibile alla data di predisposizione del report) evidenzia una riduzione dello stock (-2,2%).

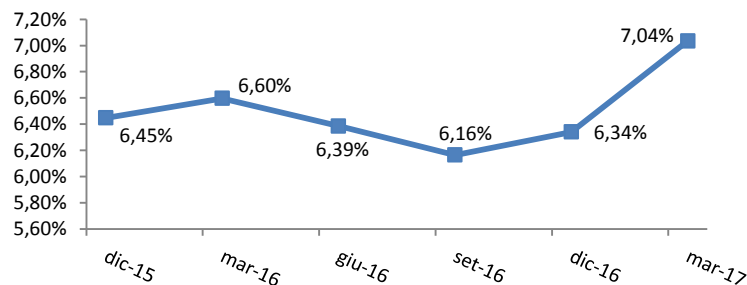


## Sezione 2 - Tasso di decadimento società finanziarie e famiglie produttrici per settori economici



SETTORI ECONOMICI (in ordine di impieghi vivi GMPS)	IMPIEGHI VIVI (Dicembre 2016)			STIMA PROMETEIA (Ottobre 2016)			SISTEMA (consuntivo/stima Prometeia)			CONSUNTIVO GMPS (annualizzato)		
	€/mnl	tdec%	rank	tdec%	rank	Δ rank	tdec%	rank	Δ rank	tdec%	rank	Δ rank
ATTIVITA' IMMOBILIARI	6.313	3,92%	28	3,92%	28	0	8,27%	24	-4	18,17%	30	0
IMPRESE DI COSTRUZIONI	6.100	6,32%	30	6,32%	30	0	6,88%	22	-3	8,33%	25	-8
AGRICOLTURA, SILVICOLTURA E PESCA	3.248	1,41%	4	1,41%	4	0	8,94%	27	20	5,40%	16	-9
UTILITIES	3.142	1,51%	7	1,51%	7	0	1,50%	5	-8	6,38%	21	1
TRASPORTO E MAGAZZINAGGIO	3.098	3,26%	24	3,26%	24	0	2,95%	10	-7	5,85%	20	-3
SERVIZI DI ALLOGGIO E RISTORAZIONE	2.439	2,30%	16	2,30%	16	0	3,18%	11	-1	9,61%	28	2
INGROSSO BENI INDUSTRIALI	2.283	2,01%	13	2,01%	13	0	3,68%	12	-9	5,66%	18	3
PRODOTTI ALIMENTARI, BEVANDE E PRODOTTI A BASE DI TABACCO	2.000	2,62%	20	2,62%	20	0	2,07%	6	-2	4,14%	15	1
INGROSSO BENI DI CONSUMO	1.914	2,40%	17	2,40%	17	0	2,48%	7	-2	2,67%	9	-13
ATTIVITA' PROFESSIONALI, SCIENTIFICHE E TECNICHE	1.646	3,02%	23	3,02%	23	0	7,65%	23	4	5,62%	17	-1
PRODOTTI IN METALLO, ESCLUSI MACCHINARI E ATTREZZATURE	1.366	3,45%	26	3,45%	26	0	0,64%	1	-2	5,83%	19	13
DETTAGLIO PRODOTTI A MEDIA/BASSA FREQUENZA D'ACQUISTO	1.361	2,79%	21	2,79%	21	0	0,72%	2	-9	0,72%	2	-9
NOLEGGIO, AGENZIE DI VIAGGIO, SERV. DI SUPPORTO ALLE IMPRESE	1.258	2,21%	15	2,21%	15	0	3,76%	13	-16	8,49%	26	16
ATTIVITA' RESIDUALI (SEZIONI O P Q R S T)	1.239	1,62%	8	1,62%	8	0	2,61%	8	3	12,58%	29	2
MACCHINARI E APPARECCHIATURE NCA	1.209	2,12%	14	2,12%	14	0	3,93%	14	12			
DETTAGLIO PRODOTTI AD ALTA FREQUENZA D'ACQUISTO	1.074	1,71%	9	1,71%	9	0						
PRODOTTI INTERMEDI	1.042	2,89%	22	2,89%	22	0						
INGEGNERIA CIVILE	945	2,62%	19	2,62%	19	0						
COMMERCIO E RIPARAZIONE AUTO MOTO	935	2,52%	18	2,52%	18	0						
ATTIVITA' MANIFATTURIERA RESIDUALE (DIVISIONI 16,32,33)	874	1,15%	3	1,15%	3	0						
METALLURGIA	769	1,47%	6	1,47%	6	0						
SERVIZI DI INFORMAZIONE E COMUNICAZIONE	652	1,92%	11	1,92%	11	0						
ATTIVITA' FINANZIARIE E ASSICURATIVE	646	4,06%	29	4,06%	29	0						
PRODOTTI DELLA LAVORAZIONE MINERALI NON METALLIFERI	575	1,87%	10	1,87%	10	0						
ELETTROTECNICA ED ELETTRONICA	574	1,42%	5	1,42%	5	0						
MEZZI DI TRASPORTO	459	3,52%	27	3,52%	27	0						
MOBILI	364	0,84%	1	0,84%	1	0						
PRODOTTI CHIMICI E FARMACEUTICI	351	0,92%	2	0,92%	2	0						
PRODOTTI ENERGETICI E ESTRAZIONE	251											
<b>TOTALE SETTORI</b>	<b>49.566</b>	<b>2,92%</b>		<b>2,92%</b>			<b>7,04%</b>					

dati interni riferiti ai mds Enti, Pmi, Pmi Top, Small Business, Grandi Gruppi, MPS LF, MPS CS - Tassi di decadimento del mese di marzo annualizzati



Stima corretta (+/- 5)	100,0%
Stima parzialmente err: (+/- 10)	0,0%
Stima errata (oltre 10)	0,0%

60,0%
20,0%
20,0%

Il tasso di decadimento osservato sulla clientela corporate risulta in crescita negli ultimi due trimestri.

## Sezione 2 - Politiche Creditizie: dinamica flussi sviluppo, riqualificazione e scadenze



Valori in €/mln		DINAMICA FLUSSI SVILUPPO E RIQUALIFICAZIONE								Budget *		Scostamento
		2016		Jan-17		Feb-17		Mar-17		progressivo		volumi
		volumi	pd	volumi	pd	volumi	pd	volumi	pd	volumi	pd	
Dir. RETAIL	Sviluppo	4.028	1,34%	378	1,53%	611	1,48%	967	1,46%	613	1,24%	57,7%
	Riqualificazione	-153	8,01%	-1	10,29%	-26	10,36%	-34	10,20%	- 99	9,37%	-65,9%
	Scadenze	-5.389	N.D.	-516	2,57%	-880	2,38%	-1338	2,34%	- 1.328	1,94%	0,8%
Dir. CORPORATE	Sviluppo	2.186	1,22%	514	1,21%	916	1,16%	1164	1,15%	587	1,45%	98,2%
	Riqualificazione	-603	9,02%	-23	16,25%	-47	13,85%	-126	12,53%	- 89	12,02%	40,6%
	Scadenze	-4.533	N.D.	-392	3,41%	-528	3,40%	-896	2,83%	- 1.164	2,91%	-23,1%
Dir. WEALTH MANAGEMENT	Sviluppo	73	0,79%	5	1,12%	15	1,10%	27	1,05%	23	1,04%	19,9%
	Riqualificazione	-2	4,87%	0	8,55%	-2	6,75%	-1	6,70%	- 5	6,16%	-79,1%
	Scadenze	-57	N.D.	-12	1,32%	-16	1,16%	-20	1,15%	- 14	1,18%	46,4%
WIDIBA	Sviluppo	5	0,87%	1	1,85%	2	1,41%	15	1,36%	60	0,56%	-75,5%
	Riqualificazione	-1	5,90%	0	5,61%	-1	6,98%	-1	8,31%	- 1	5,99%	-3,5%
	Scadenze	-8	N.D.	-1	0,49%	-1	0,54%	-1	2,34%	- 6	0,82%	-81,2%
TOTALE	Sviluppo	6.291	1,29%	898	1,35%	1.544	1,29%	2173	1,29%	1.283	1,30%	69,3%
	Riqualificazione	-759	8,80%	-25	15,63%	-76	12,36%	-162	11,97%	- 195	10,49%	-16,9%
	Scadenze	-9.986	N.D.	-921	2,91%	-1.425	2,74%	-2255	2,53%	- 2.512	2,38%	-10,2%

\* Il budget delle scadenze è ottenuto tramite linearizzazione dell'obiettivo annuale

Perimetro: BMPS, MPS LF, MPS CS - Impieghi per Cassa

- Flusso di sviluppo complessivo superiore al budget per tutti i modelli di servizio ad eccezione di Widiba (-46 €/mln rispetto alle attese).
- Flussi di riqualifica superiori al budget per il Corporate, in linea con le attese per Widiba mentre risulta inferiore sia per il Retail sia per il Wealth.

Retail = Valore, Premium e Small Business

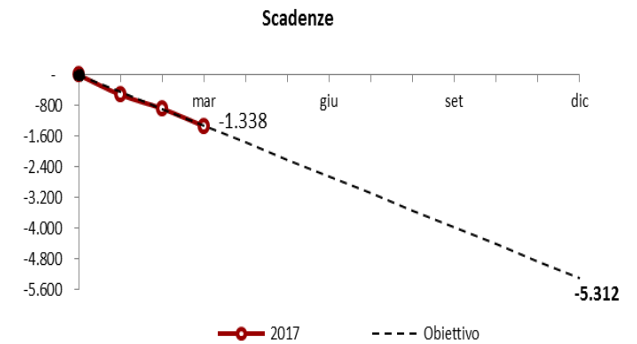
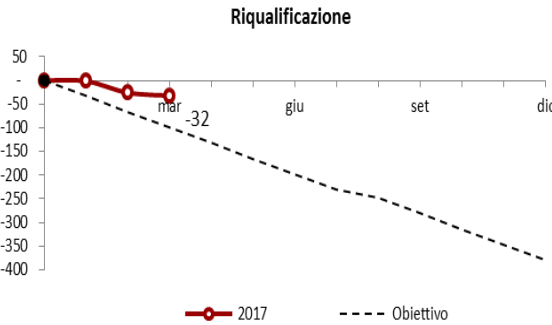
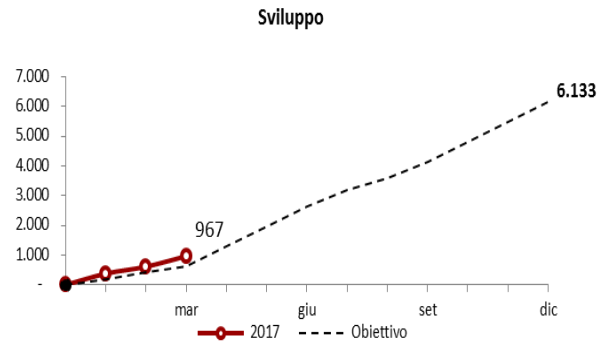
Corporate = PMI, Enti, Corporate Top, Grandi Gruppi, Filiali Estere, MPS CS e MLS LF

Wealth Management = Private e Private Top

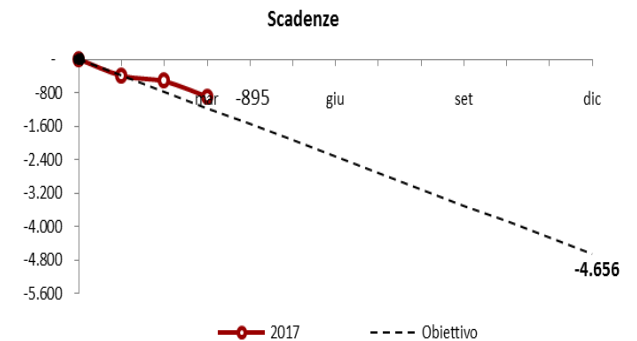
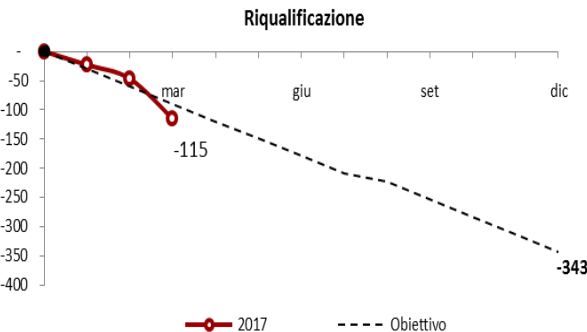
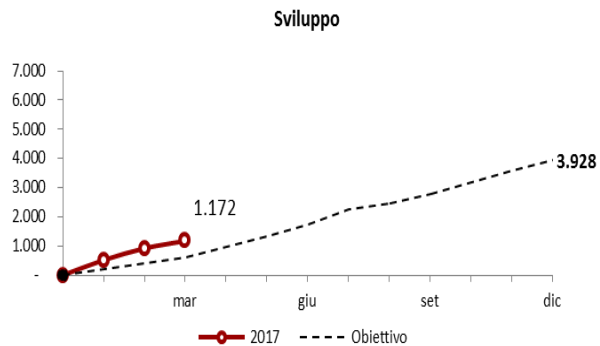
## Sezione 2 - Politiche Creditizie: dinamica flussi sviluppo, riqualificazione e scadenze



R  
E  
T  
A  
I  
L



C  
O  
R  
P  
O  
R  
A  
T  
E



**Retail** = Valore, Premium e Small Business

**Corporate** = PMI, Enti, Corporate Top, Grandi Gruppi, Filiali Estere, MPS CS e MLS LF

## Sezione 2 - Ptf. Airb Corporate Performing (credito e controparte) - matrice di migrazione e flussi



		RATING Mar. 2017																		#DF	#NO_RTG	Tot.
		AA1	AA2	AA3	A1	A2	A3	B1	B2	B3	C1	C2	C3	D1	D2	D3	E1	E2	E3			
R A T I N G D e c i n f o r m a z i o n i	AA1	60	4	3	0	-	0	0	0	0	0	0	0	0	-	-	-	-	-	-	1	69
	AA2	4	163	21	2	0	0	1	0	-	0	-	0	0	0	-	-	-	-	-	3	194
	AA3	1	11	517	29	4	9	1	1	1	0	0	1	0	0	-	-	-	-	0	10	584
	A1	6	3	24	610	37	19	5	39	1	2	0	0	0	0	-	-	-	-	0	10	755
	A2	0	2	8	47	993	143	29	29	19	1	1	1	0	0	-	-	-	0	0	23	1.296
	A3	0	2	30	37	99	1.906	141	92	80	19	7	0	0	0	0	0	0	0	0	59	2.472
	B1	0	0	3	19	37	108	2.265	138	103	79	24	11	3	1	0	0	0	0	5	68	2.865
	B2	-	0	1	2	15	72	294	3.250	278	173	54	14	12	3	24	0	0	0	2	108	4.303
	B3	-	-	4	2	10	35	149	376	3.690	557	146	42	12	16	7	1	0	1	8	155	5.211
	C1	-	-	0	1	2	20	48	123	455	3.844	473	107	45	19	5	1	1	0	5	116	5.265
	C2	-	-	0	0	2	7	22	41	145	588	2.918	484	96	24	13	2	4	1	13	133	4.493
	C3	-	-	1	-	1	1	4	15	51	138	470	2.870	465	143	44	2	18	0	27	116	4.367
	D1	-	-	-	-	0	1	7	6	10	37	101	357	2.011	243	94	10	7	2	84	137	3.107
	D2	-	-	-	-	-	0	5	3	12	12	16	37	180	989	242	22	8	7	65	36	1.634
	D3	-	-	-	-	-	-	4	0	8	4	16	10	51	305	532	96	42	4	55	50	1.177
	E1	-	-	-	-	-	-	-	-	1	2	2	3	7	19	58	195	44	13	115	21	479
	E2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0	0	1	2	6	17	33	104	32	33	19	248
	E3	-	-	-	-	-	-	-	-	0	0	0	0	0	1	3	7	13	121	34	17	196
Tot.		71	184	612	749	1.199	2.322	2.975	4.115	4.853	5.458	4.228	3.939	2.885	1.769	1.039	369	241	182	447	1.081	38.716

RATING	PD	TD
AA1	0,03%	0,00%
AA2	0,05%	0,00%
AA3	0,09%	0,00%
A1	0,13%	0,12%
A2	0,20%	0,00%
A3	0,30%	0,06%
B1	0,46%	0,63%
B2	0,69%	0,23%
B3	1,05%	0,62%
C1	1,59%	0,38%
C2	2,42%	1,13%
C3	3,99%	2,49%
D1	6,31%	10,85%
D2	9,95%	15,86%
D3	16,03%	18,71%
E1	22,12%	96,02%
E2	31,63%	53,94%
E3	45,00%	68,49%
Media	3,35%	4,61%

- Il tasso di default annualizzato osservato nel primo trimestre del 2017 (che comprende anche i default tecnici) risulta superiore alla PD media (stimata solo sui default atecnici) 4,61% vs. 3,35%;

	EAD		AVG PD		
	Dec. 2016	Mar. 2017	Dec. 2016	Mar. 2017	Δ bps
Upgrading	4.893	4.887	4,91%	2,53%	-30
Stabilità	27.035	27.075	2,84%	2,77%	-5
Downgrading	5.260	5.174	3,10%	5,92%	38
Flusso di default	447	447	16,41%	100,00%	-15
Usciti	1.081	-	4,74%		-4
Curati	113	93	100,00%	14,98%	3
Nuovi ingressi	-	956		2,41%	-2
Totale performing	38.716	38.186	3,35%	3,19%	-16

+ 3 bps

- Sul portafoglio che nel primo trimestre del 2017 è rimasto in bonis, oggetto pertanto o di upgrading o di stabilità o di downgrading della PD, la rischiosità aumenta di circa 3 bps;
- Il miglioramento complessivo di -16 bps è prevalentemente determinato dallo svuotamento del portafoglio per ingresso a default (-15 bps), parzialmente compensato dalle posizioni curate (+3 bps), dalle posizioni uscite (-4 bps), sostituite da nuovi ingressi meno rischiosi (-2 bps).

## Sezione 2 - Dinamica di rischio del portafoglio AIRB Corporate da inizio anno (credito e controparte)



Valori in €/mln, misure di rischio regolamentari

RATING MODELS		Dec2015	Mar2016	Jun2016	Sep2016	Dec2016	Mar2017	ΔQtQ	ΔYtQ
<b>LARGE CORPORATE</b>									
	EAD	3.832	3.968	3.746	3.753	3.361	3.384	0,67%	0,67%
	PD	2,78%	2,49%	2,41%	2,20%	2,11%	1,35%	-36,19%	-36,19%
	RWA/EAD	82,78%	78,70%	76,32%	77,47%	77,75%	77,57%	-0,22%	-0,22%
<b>CORPORATE</b>									
	EAD	2.063	2.480	2.316	2.270	2.134	2.282	6,97%	6,97%
	PD	1,34%	1,59%	1,64%	1,86%	2,12%	2,08%	-1,87%	-1,87%
	RWA/EAD	81,20%	85,80%	88,48%	89,08%	94,02%	91,37%	-2,82%	-2,82%
<b>SME</b>									
	EAD	12.115	12.032	11.810	11.405	10.594	10.718	1,16%	1,16%
	PD	2,73%	2,60%	2,51%	2,38%	2,34%	2,34%	-0,30%	-0,30%
	RWA/EAD	74,94%	74,01%	73,73%	75,15%	75,05%	74,24%	-1,07%	-1,07%
<b>SME - SMALL</b>									
	EAD	5.739	5.617	5.574	5.342	5.151	5.000	-2,92%	-2,92%
	PD	3,85%	3,71%	3,76%	3,62%	3,59%	3,43%	-4,40%	-4,40%
	RWA/EAD	52,92%	53,40%	53,22%	52,43%	51,71%	51,11%	-1,16%	-1,16%
<b>MULTIYEAR</b>									
	EAD	3.629	3.594	3.593	3.427	3.178	2.989	-5,95%	-5,95%
	PD	5,65%	5,41%	5,03%	4,98%	5,72%	5,71%	-0,17%	-0,17%
	RWA/EAD	69,65%	70,71%	69,66%	68,29%	71,16%	72,85%	2,38%	2,38%
<b>SMALL BUSINESS</b>									
	EAD	10.039	9.197	9.280	9.026	8.827	8.121	-8,01%	-8,01%
	PD	4,81%	4,54%	4,55%	4,27%	4,27%	4,20%	-1,61%	-1,61%
	RWA/EAD	56,57%	56,44%	56,09%	55,12%	54,42%	54,66%	0,44%	0,44%
<b>SOLE PROPRIETORSHIPS</b>									
	EAD	3.371	3.433	3.345	3.301	3.207	3.257	1,55%	1,55%
	PD	3,90%	3,81%	3,75%	3,58%	3,66%	3,47%	-5,05%	-5,05%
	RWA/EAD	52,82%	52,85%	52,32%	51,73%	51,74%	51,01%	-1,42%	-1,42%
<b>PARTNERSHIPS</b>									
	EAD	2.373	2.712	2.631	2.483	2.263	2.435	7,61%	7,61%
	PD	3,41%	3,42%	3,36%	3,16%	3,14%	3,16%	0,86%	0,86%
	RWA/EAD	53,48%	53,16%	53,75%	53,39%	51,87%	50,40%	-2,83%	-2,83%
<b>TOTAL CORPORATE</b>									
	EAD	43.162	43.033	42.296	41.007	38.716	38.186	-1,37%	-1,37%
	PD	3,67%	3,48%	3,43%	3,27%	3,35%	3,19%	-4,81%	-4,81%
	RWA/EAD	65,38%	65,40%	64,92%	64,99%	64,91%	64,76%	-0,24%	-0,24%

Perimetro: MPS, MPS CS, MPS LF (solo AIRB)

Si osserva un trend decrescente della PD per tutti i modelli di rating ad eccezione del modello «Partnerships» per il quale si assiste ad un lieve incremento della PD.

## Sezione 2 - Ptf. Airb Retail Performing (credito e controparte) - matrice di migrazione e flussi



		RATING Mar. 2017																		Tot.
		A1	A2	A3	B1	B2	B3	C1	C2	C3	D1	D2	D3	E1	E2	E3	#DF	#NO_RTG		
R A T I N G  D e c .  2 0 1 6	A1	6.785	977	234	139	47	8	6	3	8	1	0	-	-	1	0	1	103	8.312	
	A2	258	2.853	289	114	74	21	6	2	5	1	-	0	-	0	0	1	40	3.664	
	A3	105	219	2.071	428	169	55	14	4	7	1	1	0	-	1	0	2	38	3.114	
	B1	41	117	172	1.237	741	94	31	14	6	2	1	0	0	0	1	3	75	2.536	
	B2	14	49	142	154	1.965	258	90	14	12	3	2	1	0	1	0	3	41	2.749	
	B3	6	14	39	108	257	3.063	212	50	21	7	8	2	1	2	2	4	62	3.857	
	C1	1	6	7	27	69	235	558	134	48	19	9	5	1	4	3	6	35	1.165	
	C2	1	1	4	4	25	62	134	309	96	25	9	3	1	5	3	4	26	712	
	C3	1	3	3	5	8	27	36	92	567	63	22	7	2	9	7	15	17	885	
	D1	0	0	1	1	3	8	10	32	73	135	35	17	5	8	5	13	15	361	
	D2	-	0	0	0	2	3	4	9	24	34	86	27	8	6	6	8	4	221	
	D3	0	0	0	0	2	2	3	4	12	14	25	71	26	13	4	15	5	196	
	E1	-	-	0	0	0	1	1	1	4	4	8	16	50	14	6	13	4	124	
	E2	0	-	1	0	1	1	1	2	6	9	9	13	14	41	13	24	2	137	
	E3	-	0	0	0	0	0	0	2	1	2	1	2	3	7	41	21	1	83	
	Tot.	7.213	4.242	2.962	2.218	3.362	3.839	1.106	670	889	321	216	164	111	112	92	132	467	28.117	

RATING	PD	TD
A1	0,13%	0,03%
A2	0,20%	0,10%
A3	0,30%	0,22%
B1	0,46%	0,41%
B2	0,69%	0,38%
B3	1,05%	0,39%
C1	1,59%	1,90%
C2	2,42%	2,23%
C3	3,99%	7,01%
D1	6,31%	14,19%
D2	9,95%	14,16%
D3	16,03%	31,27%
E1	22,12%	42,29%
E2	31,63%	71,22%
E3	45,00%	103,20%
Media	1,26%	1,88%

- Il tasso di default annualizzato osservato nel primo trimestre del 2017 (che comprende anche i default tecnici) è pari all' 1,88% contro una PD media dell' 1,26% (che non include i default tecnici).

	EAD		AVG PD		
	Dec. 2016	Mar. 2017	Dec. 2016	Mar. 2017	Δ bps
Upgrading	2.828	2.815	3,13%	1,42%	- 17
Stabilità	19.831	19.484	0,92%	0,92%	0
Downgrading	4.859	4.804	1,04%	2,38%	23
Flusso di default	132	131	19,05%	100,00%	-9
Usciti	467	-	1,65%		-1
Curati	66	62	100,00%	14,00%	3
Nuovi ingressi	-	625		1,15%	-0
Totale performing	28.117	27.790	1,26%	1,26%	-0

- Sul portafoglio che nel primo trimestre 2017 è rimasto in bonis, oggetto pertanto o di upgrading o di stabilità o di downgrading della PD, la rischiosità aumenta di circa 6 bps; tale peggioramento, unito all'aumento di rischiosità delle posizioni curate (+3 bps), è compensato dallo svuotamento del portafoglio per ingresso a default (-9 bps);
- Nuovi ingressi e posizioni uscite si compensano in termini di rischiosità (nuovi ingressi meno rischiosi ma con maggiori volumi).



## Sezione 2 - Dinamica di rischio del portafoglio AIRB Retail da inizio anno (credito e controparte)

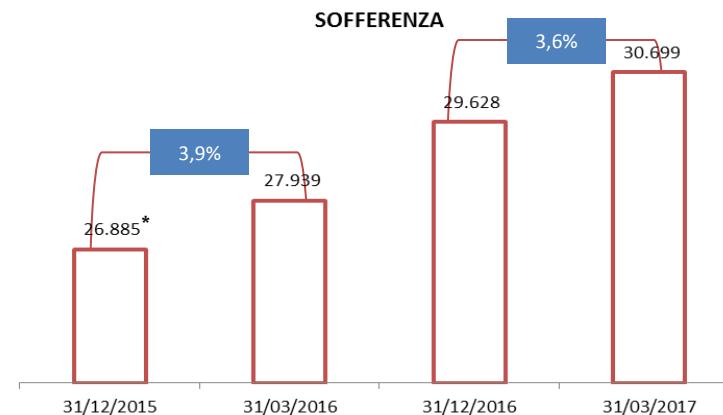
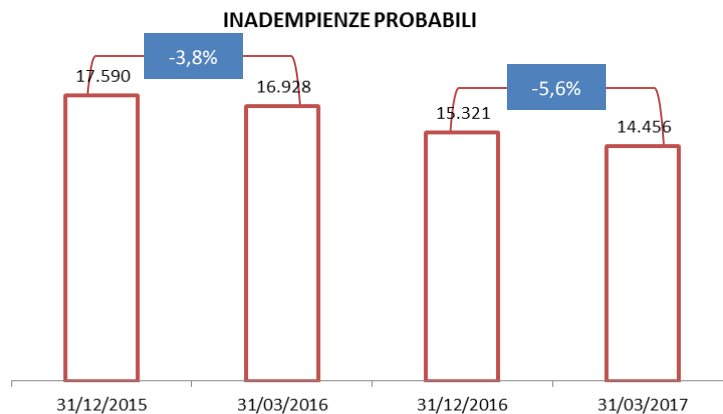
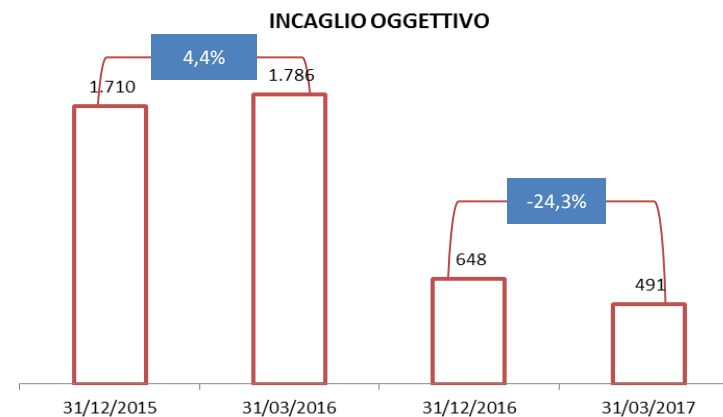
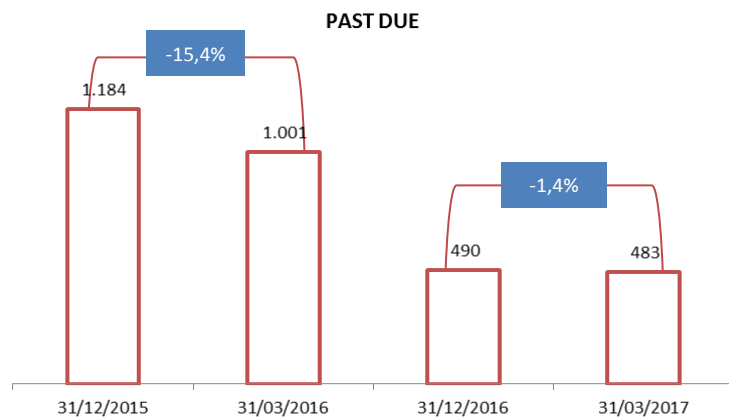


Valori in €/mln, misure di rischio regolamentari

RATING MODELS		Dec2015	Mar2016	Jun2016	Sep2016	Dec2016	Mar2017	ΔQtQ	ΔYtQ
<b>INDIVIDUALS</b>									
	EAD	13.477	13.376	13.400	13.353	13.252	13.046	-1,55%	-1,55%
	PD	1,06%	1,02%	1,02%	0,96%	1,00%	0,97%	-2,74%	-2,74%
	RWA/EAD	11,01%	11,09%	11,06%	10,76%	11,37%	11,62%	2,18%	2,18%
<b>JOINT ACCOUNTS</b>									
	EAD	15.214	15.061	15.007	14.893	14.773	14.628	-0,98%	-0,98%
	PD	1,53%	1,52%	1,50%	1,42%	1,36%	1,30%	-4,08%	-4,08%
	RWA/EAD	14,18%	14,21%	14,17%	13,85%	13,86%	13,86%	-0,06%	-0,06%
<b>POOL RETAIL - OVERDRAFT</b>									
	EAD	108	130	90	133	83	107	28,65%	28,65%
	PD	15,99%	31,87%	26,17%	30,35%	25,70%	29,91%	16,40%	16,40%
	RWA/EAD	58,73%	61,94%	62,76%	60,21%	60,78%	60,07%	-1,17%	-1,17%
<b>POOL RETAIL - UNDRAWN</b>									
	EAD	2	2	2	8	10	8	-15,25%	-15,25%
	PD	0,13%	0,13%	0,13%	0,13%	0,13%	0,13%	0,00%	0,00%
	RWA/EAD	4,60%	4,79%	4,62%	1,90%	1,68%	1,69%	0,49%	0,49%
<b>TOTAL RETAIL</b>									
	EAD	28.802	28.570	28.498	28.387	28.117	27.790	-1,17%	-1,17%
	PD	1,37%	1,42%	1,35%	1,34%	1,26%	1,26%	-0,25%	-0,25%
	RWA/EAD	12,86%	12,96%	12,86%	12,61%	12,82%	12,98%	1,22%	1,22%

Perimetro: MPS, MPS CS, MPS LF (solo AIRB)

Rispetto al trimestre precedente si osserva un trend decrescente della PD per tutti i modelli di rating ad eccezione del modello «Pool Retail - Overdraft» e del modello «Pool Retail - Undrawn» dove la PD è stabile.



\* Cessione NPL MPS 1.022 €mln

## Sezione 3 - ALM Interest Rate Risk 31-03-2017



Di seguito il monitoraggio dei limiti effettuato rispetto alle deleghe approvate dal CdA in data 05/02/2016.

			MPS GROUP - ALM INTEREST RATE RISK							Threshold	Usage%	Own Funds as of dec-16
			dec-16	jan-17	feb-17	mar-17	jun-17	sep-17	dec-17			
OPERATIONAL LIMIT		MPS GROUP	-216	-263	-166	-104				-641	16%	
			MPS GROUP - ALM INTEREST RATE RISK							Threshold	Usage%	Own Funds as of dec-16
			dec-15	jan-17	feb-17	mar-17	jun-17	sep-17	dec-17			
LIMITS (Sensitivity +/- 200bp)	BMPS	Limit 1	6,75%	12,77%	9,34%	7,27%				17%	43%	5.503
		Limit 2	10,16%	16,25%	15,28%	18,32%				32%	57%	
	MPS CS	Limit 1	1,12%	0,55%	0,12%	0,17%				5%	3%	1.424
		Limit 2	9,09%	12,90%	12,90%	12,48%				15%	83%	
	MPS L&F	Limit 1	2,89%	2,97%	3,20%	2,35%				5%	47%	515
		Limit 2	2,89%	2,97%	3,20%	2,35%				15%	16%	
	WIDIBA	Limit 1	4,55%	3,10%	2,98%	7,86%				5%	157%	39
		Limit 2	8,31%	14,29%	17,23%	16,86%				15%	112%	
	MP BELGIO *	Limit 1	13,26%	14,48%	13,72%	12,65%						115
		Limit 2	19,76%	21,68%	20,58%	20,29%						
MPS GROUP		Limit 1	4,99%	8,64%	5,77%	4,03%				17%	24%	6.718

\* MPS Belgio is not yet formally subject to operational limits.

- Al 31-03-2017 gli assorbimenti gestionali dei Limiti di Gruppo si mantengono entro le deleghe approvate dal CdA.
- A livello di controllate, si segnala lo sconfinamento di entrambi i limiti di Widiba (assorbimenti pari al 157% e 112% del limite) riconducibili alle nuove erogazioni di finanziamenti clientela (circa 10 €/mln), al rolling di impieghi a tasso fisso (a più lunga scadenza) per circa 165 €/mln e al refixing degli impieghi a tasso variabile verso la Capogruppo.

			MPS GROUP - ALM INTEREST RATE RISK							ΔMtD	ΔYtD
			dec-16	jan-17	feb-17	mar-17	jun-17	sep-17	dec-17		
ALM KEY RISK INDICATORS	Value Sensitivity +25bp	€/mln	-36	-49	-23	-10				-55%	-72%
	Margin Sensitivity +25bp	€/mln	-7	-9	0	13					
	Sensitivity BIS/Own Funds	%	2%	4%	2%	2%				-37%	-30%

- La Sensitivity del Valore Economico è pari a -10 €/mln, con una variazione di +13 €/mln rispetto al mese precedente: in particolare si segnala la riduzione di esposizioni outright in titoli di stato (circa -430 €/mln di titoli con scadenza 2021 e -250 €/mln scadenza 2024) oltre ad un incremento della curva dei tassi.
- La Sensitivity del Margine di Interesse è pari a +13 €/mln, con una variazione di +13 €/mln rispetto al mese precedente: in particolare si segnala il rimborso della raccolta tramite aste settimanali MRO per circa 4,5 €/mld.

			MPS GROUP - ALM INTEREST RATE RISK							ΔMtD	ΔYtD
			dec-16	jan-17	feb-17	mar-17	jun-17	sep-17	dec-17		
MARKET PARAMETERS	Euribor 3M	%	-0,32	-0,33	-0,33	-0,33				0,00	-0,01
	Euribor 6M	%	-0,22	-0,24	-0,24	-0,24				0,00	-0,02
	MRO	%	0,00	0,00	0,00	0,00				0,00	0,00
	IRS 10Y	%	0,64	0,82	0,68	0,76				0,08	0,12
	Volatility IR 10y **	%	17,63	17,86	17,06	18				0,53	-0,04

\*\* Source: Bloomberg

## Sezione 4 - Liquidity Risk 31-03-2017



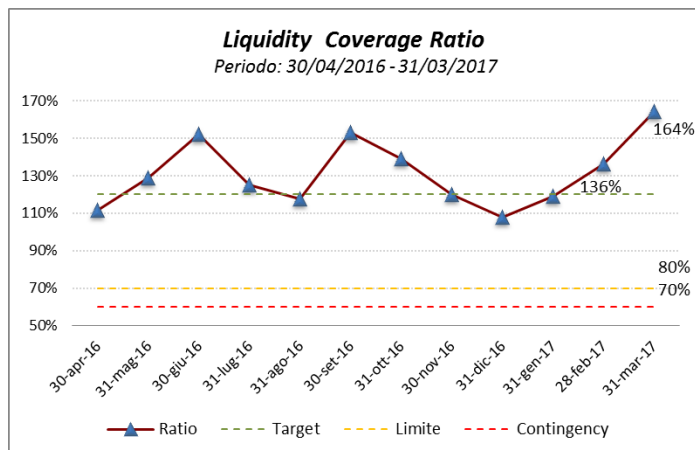
Di seguito il monitoraggio dei limiti effettuato rispetto alle deleghe approvate dal CdA in data 14/01/2016:

			MPS GROUP - LIQUIDITY RISK LIMITS							Threshold	Check
			dec-16	jan-17	feb-17	mar-17	june-17	sep-17	dec-17		
SHORT TERM	Short Term Liquidity Indicators	Net 1M Position	€/mln	6.675	6.723	10.312	14.931			12.000	✓
		Counterbalancing Capacity	€/mln	6.870	6.621	14.075	15.992			14.100	✓
	Regulatory Indicators	Time-to-Survival	days	0	6	30	80			30	✓
		LCR-DA		108%	119%	136%	164%			80%	✓
MEDIUM & LONG TERM	Asset Encumbrance	NSFR		87,6%	88,4%	93,9%	95,0%			96%	X
		Asset Encumbrance ratio gross		48,7%	46,7%	44,5%	40,5%			30%	X
		net		80,9%	74,6%	71,2%	65,2%			56%	X
	Gap Ratios	BMPS	Gap Ratio 1 Y	102,2%	98,8%	103,1%	108,6%			97%	✓
			Gap Ratio 3 Y	108,5%	102,9%	103,5%	106,1%			74%	✓
		MPS CS	Gap Ratio 1 Y	108,8%	98,9%	100,0%	100,6%			100%	✓
			Gap Ratio 3 Y	125,6%	116,3%	116,6%	117,4%			100%	✓
		MPS L&F	Gap Ratio 1 Y	105,0%	104,4%	105,3%	102,3%			100%	✓
			Gap Ratio 3 Y	115,9%	113,3%	114,7%	112,9%			100%	✓
		WIDIBA	Gap Ratio 1 Y	174,3%	154,1%	175,5%	172,6%			100%	✓
			Gap Ratio 3 Y	470,8%	363,4%	453,1%	422,0%			100%	✓
		MPS GROUP	Gap Ratio 1 Y	102,0%	97,4%	101,8%	106,8%			97%	✓
			Gap Ratio 3 Y	104,8%	98,4%	99,0%	101,0%			74%	✓
		GAP Comm. Ratio		63,3%	63,9%	66,0%	67,6%			70%	X

- A marzo il profilo di liquidità del Gruppo, sia a breve che a medio/lungo termine, pur continuando a registrare alcuni sconfinamenti di limiti, risulta in netto miglioramento rispetto ai mesi precedenti. Rispetto alla rilevazione di febbraio, si segnala in particolare il rientro entro i limiti del Saldo Netto Liquidità 1M, della Counterbalancing Capacity e del Gap Ratio 1y di MPSCS.
- La Counterbalancing Capacity aumenta di circa 2 €/mld a marzo principalmente a seguito di dinamiche commerciali (+1,2 €/mld circa).

			MPS GROUP - LIQUIDITY RISK KEY RISK INDICATORS							ΔMtD	ΔYtD
			dec-16	jan-17	feb-17	mar-17	june-17	sep-17	dec-17		
INDICATORS	Net 1M Position	€/mln	6.675	6.723	10.312	14.931				4.619	8.256
		% Total Asset	4,2%	4,2%	6,7%	9,8%				45%	134%
	Counterbalancing Capacity	€/mln	6.870	6.621	14.075	15.992				1.917	9.122
		Time-to-Survival (TTS)	days	0	6	30	80			50	80
	Funding	retail	34,1%	34,3%	33,9%	32,5%				-4%	-5%
		wholesale	12,2%	13,4%	14,4%	15,3%				7%	25%
	Concentration	institutional	7,5%	7,6%	10,7%	14,1%				32%	87%
		secured funding	46,1%	44,6%	41,0%	38,0%				-7%	-18%
	ECB Funding		€/mln	24.054	24.052	21.000	16.604			-4.396	-7.450

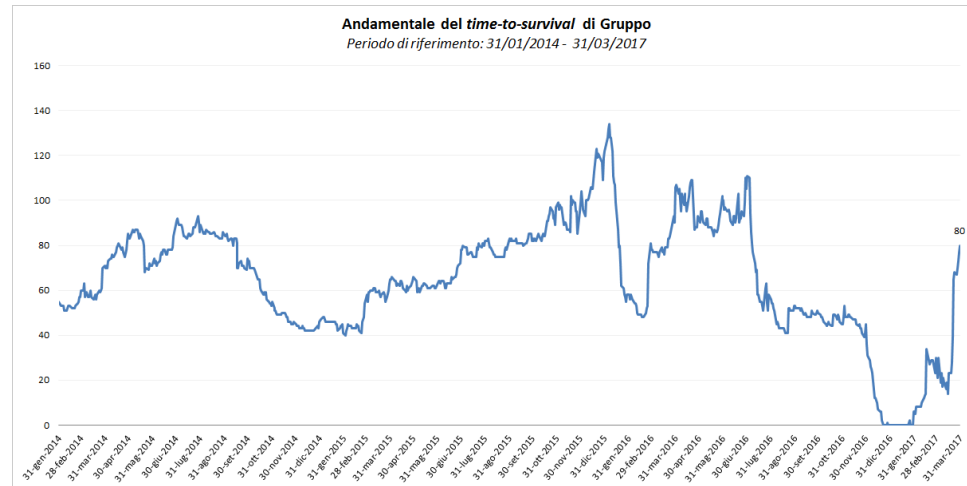
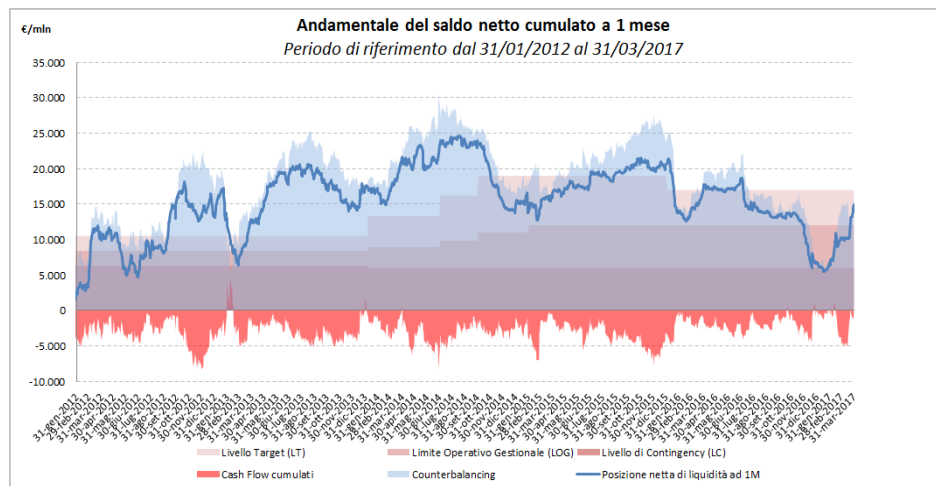
### Liquidity Coverage Ratio (LCR): indicatore secondo Atto Delegato al 31-03-2017



	28/02/2017	31/03/2017	Δ
(a) buffer	14.683	11.142	- 3.541
(b) outflows	14.379	10.759	- 3.620
(c) inflows	3.615	3.970	355
ratio [a/(b-c)]	136%	164%	

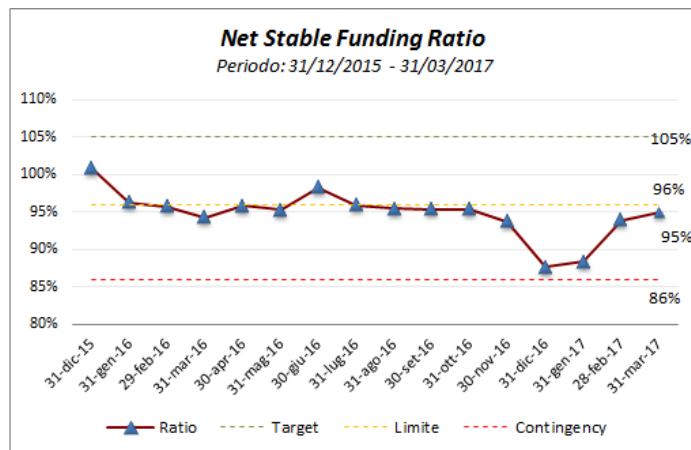
- (a) liquidity buffer: in marcata riduzione. L'andamento è spiegato dall'impatto generato dal rimborso del GGB in scadenza (-3,8 €/mld) e dalla chiusura del finanziamento in Asta BCE MRO (-4,5 €/mld), solo parzialmente compensati dall'effetto positivo prodotto della dinamica commerciale (+1,2 €/mld) nonché dalla vendita e dal finanziamento del nuovo GGB (+3,6 €/mld).
- (b) outflows stimati a 30 giorni: in marcata riduzione. La dinamica è principalmente spiegata dall'eliminazione dell'impatto (-3,8 €/mld) che il GGB scaduto a marzo ha avuto sulla scorsa rilevazione. Gli outflows relativi alla raccolta con clientela *retail* sono stabili mentre la raccolta con clientela *wholesale* è in aumento (+0,5 €/mld in termini di outflows).
- (c) stock degli *inflows* da crediti in scadenza nei 30 giorni: in aumento (+0,36 €/mld). La variazione, sulla quale impatta l'inclusione del fine mese successivo all'interno dell'orizzonte temporale di analisi, è principalmente riconducibile all'aumento degli afflussi da posizioni con *controparti non finanziarie*.

### Liquidità Operativa e Analisi Stress Test al 31-03-2017



### Net Stable Funding Ratio (NSFR): indicatore stimato al 31-03-2017

L'indicatore di Liquidità NSFR in data 31-03-2017 è pari a 94,9%, in aumento rispetto al 28-02-2017 (93,9%), ma comunque al di sotto del Limite Operativo Gestionale.



	28/02/2017	31/03/2017	Δ
(a) ASF	95.373	96.376	1.003
(b) RSF	101.558	101.504	-55
ratio [a/b]	93,9%	94,9%	

- (a) La crescita dell'*Available Stable Funding (ASF)* è dovuta all'aumento dei *depositi all'ingrosso* (+1,4 €/mld, prevalentemente per l'aumento di raccolta wholesale per 1 €/mld e +0,4 €/mld per la vendita a mercato del nuovo GGB al netto della scadenza del vecchio GGB venduto a mercato) nonostante una lievissima contrazione del *secured funding* (-0,1 €/mld complessivi, con impatto del nuovo GGB retained per +0,6 €/mld compensato dalla diminuzione di altro funding strutturato) oltre che una contrazione delle *poste patrimoniali* (-0,3 €/mld).
- (b) Il *Required Stable Funding (RSF)* risulta stabile. Le principali dinamiche sono riconducibili alla contrazione degli *impieghi vivi* (-1,0 €/mld), all'aumento della *componente finanziaria di mercato* (+0,3 €/mld) e dei *non-performing loans* (+0,4 €/mld).

### Asset Encumbrance Report al 31-03-2017

	Asset Encumbrance Lordo	Feb	Mar	Δ		Asset Encumbrance Netto	Feb	Mar	Δ
(a)	Total Assets Encumbered	74.873	66.753	-8.120	(a)	Total Assets Encumbered	74.873	66.753	-8.120
(b)	Total Assets + Total collateral Received	168.078	164.926	-3.152	(b)	Total Assets Encumberable	105.171	102.343	-2.828
		44,55%	40,47%				71,19%	65,22%	
	Target	28,00%	28,00%			Target	50,00%	50,00%	
	Limite	30,00%	30,00%			Limite	56,00%	56,00%	

A marzo si segnala il permanere dello sfioramento dei limiti su entrambi gli Asset Encumbrance Ratio.

- (a) Si segnala una diminuzione degli Assets Encumbered per circa -8,1 €/mld, a seguito prevalentemente della chiusura dell'asta Bce di breve termine (-4,5 €/mld MRO), reso possibile dall'andamento mensile della raccolta e dal finanziamento di GGB.
- (b) Ai fini della comprensione degli indicatori occorre segnalare anche la diminuzione di 'Total Assets + Total collateral Received' per -3,2 €/mld principalmente dovuta alla riduzione degli attivi iscritti in bilancio per -3,6 €/mld, compensata parzialmente dalla crescita degli attivi non iscritti in bilancio per +0,4 €/mld (effetto di 2,7 €/mld di nuovi GGB retained contro la scadenza di 2 €/mld della precedente emissione del 2012).



	Early Warnings Generic																						
	Analisi per Livello																						
1. Dow Jones EURO STOXX 50																							
2. Dow Jones EURO STOXX Banks																							
3. BFCIEU Index																							
4. ECBLMARG Index																							
5. WTI NYMEX CRUDE GENERIC																							
6. EURIBOR 3M - EONIA																							
7. BTPBUND Index																							
	01/03/2017	02/03/2017	03/03/2017	06/03/2017	07/03/2017	08/03/2017	09/03/2017	10/03/2017	13/03/2017	14/03/2017	15/03/2017	16/03/2017	17/03/2017	20/03/2017	21/03/2017	22/03/2017	23/03/2017	24/03/2017	27/03/2017	28/03/2017	29/03/2017	30/03/2017	31/03/2017

	Early Warnings Specific																						
	Analisi per Livello																						
1. RATING BMPS (Second Best)																							
2. FLUSSI CANALI RETAIL																							
3. FLUSSI CANALI WHOLESALE																							
4. PERFORMANCE BMPS - ITALIAN BANKS																							
5. MONTE 5 YRS SEN - ITRAXX EURO FIN SEN																							
6. MONTE 5 YRS SUB - ITRAXX EURO FIN SUB																							
7. RIACQUISTI EMISSIONI																							
8. BMPS Stock price/Book value																							
9. COUNTERBALANCING CAPACITY																							
10. NET CASH POSITION 1 MONTH																							
11. TIME TO SURVIVAL																							
	01/03/2017	02/03/2017	03/03/2017	06/03/2017	07/03/2017	08/03/2017	09/03/2017	10/03/2017	13/03/2017	14/03/2017	15/03/2017	16/03/2017	17/03/2017	20/03/2017	21/03/2017	22/03/2017	23/03/2017	24/03/2017	27/03/2017	28/03/2017	29/03/2017	30/03/2017	31/03/2017

- **ANALISI PER LIVELLO** - Nel corso del mese di marzo non si rilevano segnali di tensione tra gli indicatori generici, mentre si evidenziano segnali negativi tra gli indicatori specifici, in particolare il livello del titolo BMPS. Da evidenziare segnali di ripresa nella parte finale del mese relativamente alla CBC, alla Net Position 1M e al TTS.
- **ANALISI PER VARIAZIONE** - Per quanto riguarda gli indicatori generici, nel mese di marzo non si rilevano particolari segnali di tensione, così come per quelli specifici.

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. Riffinanziamento marginale delle banche europee presso la BCE.
5. Contratto future sul greggio quotato al NYMEX.
6. Valore assoluto del delta tra Euribor (tasso di riferimento unsecured) ed EONIA.
7. Spread tra rendimento dei Titoli di Stato tedeschi e quelli italiani..

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.

## Sezione 5 - Market Risk 31-03-2017



Di seguito il monitoraggio dei limiti effettuato rispetto alle deleghe approvate dal CdA in data 05-02-2016.

		MPS GROUP - OPERATIONAL LIMITS								Usage%
€/mln		dec-16	jan-17	feb-17	mar-17	jun-17	sep-17	dec-17	Limit	
BMPS LIMITS	VaR Trading Book	0,38	0,36	0,40	0,39				2,00	20%
	Average VaR Trading Book	0,85	0,83	0,73	0,39				1,00	39%
	Stop Loss Annual Drawdown Trading	-0,84	0,00	0,00	-0,01				-8,00	0%
	Monthly Stop Loss Trading Book	-0,57	1,44	1,85	0,06				-3,00	-
	Stress Limit Trading Book	-1,25	-0,96	-2,33	-1,62				-20,00	8%
	VaR Banking Book	2,68	1,25	1,18	1,31				20,00	7%
	VaR Banking Book - Ptf Sovereign	118,02	121,48	111,34	104,10				250,00	42%
	VPB Limit	24,80	10,62	19,26	15,30				-100,00	-
MPS CS LIMITS	VaR Trading Book	5,77	8,32	9,33	7,33				18,00	41%
	Average VaR Trading Book	7,70	8,30	7,85	7,74				13,40	58%
	Stop Loss Annual Drawdown Trading	-2,10	-6,15	-9,32	-8,72				-35,00	25%
	Monthly Stop Loss Trading Book	7,89	-0,31	-3,17	7,67				-14,00	-
	Stress Limit Trading Book	-127,05	-140,39	-192,94	-123,32				-260,00	47%
	VaR Banking Book	0,01	0,03	0,02	0,02				2,00	1%
	VPB Limit	4,79	0,10	-7,38	0,24				-30,00	-
MPS GROUP LIMITS	Issuer AFS Bond Portfolio	13.804	14.089	13.985	13.400				23.000	58%
	Monthly Stop Loss Trading Book	39,14	9,25	11,73	2,78				-31,00	-
	VaR Trading Book	5,83	7,79	9,07	7,17				20,00	36%
	Average VaR Trading Book	7,60	8,19	7,69	7,59				14,40	53%

■ Al 31-03-2017 non si rilevano sconfinamenti da segnalare nelle autonomie delegate.

		BMPS - AFS RESERVE								ΔYtD
		dec-16	jan-17	feb-17	mar-17	jun-17	sep-17	dec-17	ΔMtD	
AFS RESERVE	Gross Reserve	€/mln	-97	-276	-275	-296			-20,9	-199,3
	Net Reserve	€/mln	-65	-186	-186	-200			-14,1	-134,5

■ Al 31-03-2017 la Riserva Lorda sui titoli AFS della Banca MPS si attesta a -296 €/mln, in peggioramento rispetto a febbraio principalmente per effetto delle vendite sul portafoglio dei Sovereign Italia con relativo impatto sulla riserva gestionale che si è riversata a conto economico (circa +12 €/mln) e per effetto del test di efficacia delle coperture.

		MPS GROUP - EXTERNAL MARKET DRIVERS								ΔYtD
		dec-16	jan-17	feb-17	mar-17	jun-17	sep-17	dec-17	ΔMtD	
MARKET PARAMETERS	BTP-Bund Spread *	bp	160,77	182,68	187,83	198,99			11,16	38,22
	CDS Italy 5y	bp	157,22	168,40	187,42	170,09			-17,33	12,87
	EUR Swap 10y	bp	66	82	67	76			9,40	10,35
	ASWP Spread 10y	bp	109,4	133,9	134,1**	148,0			13,94	38,60

\* Si segnala che in data 31.03.2017 è variato il titolo benchmark a 10y sui titoli governativi italiani dal BTPE 1.25 DE26 al BTPE 2.2 JN27.

\*\* Si segnala che al 28.02.2017 il livello dell' ASW Spread 10y, sul nuovo benchmark, sarebbe stato 151,47 bps.



			MPS GROUP - VaR 99%1day								
€/mln			dec-16	jan-17	feb-17	mar-17	jun-17	sep-17	dec-17	ΔMtD	ΔYtD
VaR	BMPS	Trading Book	0,39	0,36	0,40	0,38				-0,02	-0,01
		Banking Book	137,05	140,74	126,15	117,92				-8,24	-19,13
	MPS CS	Trading Book	5,77	8,32	9,33	7,33				-2,00	1,56
		Banking Book	0,01	0,03	0,02	0,02				0,00	0,01
	MP BELGIO	Trading Book	-	-	-	-				-	-
		Banking Book	0,99	1,01	1,34	1,30				-0,04	0,32
	MP BANQUE	Trading Book	-	-	-	-				-	-
		Banking Book	0,07	0,07	0,07	0,07				0,00	0,00
	MPS GROUP	Trading Book	5,83	7,79	9,07	7,18				-1,89	1,34
		Banking Book	137,71	141,42	127,21	118,94				-8,27	-18,77

- **VaR del Portafoglio di Negoziazione di Vigilanza del Gruppo** pari a 7,18 €/mln, in diminuzione di 1,89 €/mln rispetto a fine febbraio. Tale riduzione è imputabile quasi integralmente all'attività di trading proprietario della controllata MPS Capital Services nel portafoglio strategico con operatività prevalente nel comparto EQ (equity future ed equity option) e nel comparto CS-IR ( long future e long future option).
- **VaR del Portafoglio Bancario del Gruppo** pari a 118,94 €/mln, in diminuzione di 8,27 €/mln rispetto al mese precedente. Tale variazione di VaR del mese è da imputare, quasi integralmente, alla diminuzione dell'esposizione in titoli governativi italiani in seguito alle vendite sulle medie scadenza (2021-2024).

			MPS GROUP - Annual Cumulated P&L Mark-to-Market								
€/mln			dec-16	jan-17	feb-17	mar-17	jun-17	sep-17	dec-17	ΔMtD	ΔYtD
P&L	BMPS	Trading Book	4,92	-1,99	5,85	7,21				1,37	2,29
		Banking Book	5,59	-431,32	-412,23	-402,23				10,00	-407,82
	MPS CS	Trading Book	222,93	8,76	22,29	50,54				28,25	-172,39
		Banking Book	3,36	0,26	0,30	0,30				0,00	-3,06
	MP BELGIO	Trading Book	-	-	-	-				-	-
		Banking Book	12,33	3,75	4,27	4,94				0,66	-7,39
	MP BANQUE	Trading Book	-	-	-	-				-	-
		Banking Book	6,00	5,50	5,57	5,57				0,00	-0,43
	MPS GROUP	Trading Book	227,85	6,77	28,14	57,75				29,61	-170,10
		Banking Book	8,95	-431,06	-411,93	-401,93				10,00	-410,88

- **Il P&L a mark-to-market sulle posizioni del PNV di Gruppo** è pari a 57,75 €/mln. Il contributo mensile al P&L di Banca MPS è positivo per circa 1.36 €/mln ed è quasi integralmente riconducibile alla cancellazione del flusso di CVA (Credit Value Adjustment) sul derivato su commodity, arrivato a maturity, con controparte ALITALIA Linee Aeree Italiane. La performance mensile di MPS CS, positiva per circa 28,25 €/mln, è ascrivibile in prevalenza all'operatività nel settore commerciale e nel trading.
- **Il P&L a mark-to-market sulle posizioni del PB del Gruppo** è pari a -401,93 €/mln in lieve aumento rispetto al mese di febbraio (+10 €/mln); tale variazione è spiegata quasi integralmente da un lieve miglioramento del merito creditizio Italia nel lungo periodo.

## Sezione 5 - Issuer Risk 31-03-2017



Net Nominal Value; €/mln		MPS GROUP - BOND AND CREDIT DERIVATIVES						ΔMtD	ΔYtD
		dec-16	jan-17	feb-17	mar-17	jun-17	sep-17		
ISSUER TYPE	ABS	98	99	105	133			28	35
	Corporate	547	571	614	508			-106	-39
	Financial	2.103	1.916	1.893	2.035			142	-68
	Gov Other	51	56	67	46			-21	-5
	Gov/EMU/G10/Supra	19.372	19.953	21.474	19.936			-1.538	564
	Structured Credit							0	0
	<b>TOTAL</b>	<b>22.172</b>	<b>22.595</b>	<b>24.153</b>	<b>22.658</b>			<b>-1.495</b>	<b>486</b>

MAIN ISSUER	TB	BB	mar-17
TESORO DELLO STATO	5.587	13.776	19.363
ASSICURAZIONI GENERALI SOCIETA' PER AZIO	1	350	351
CAIXABANK SA		239	239
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	-13	200	187
CASSA DEPOSITI E PRESTITI SOCIETA' PER AZ	9	159	168
ERSTE EUROPAEISCHE PFANDBRIEF UND KOMMUN		123	123
EUROPEAN INVESTMENT BANK	70	48	118
BANCO BPM SOCIETA' PER AZIONI	12	72	84
TELECOM ITALIA SPA	7	72	79
FERROVIE DELLO STATO ITALIANE S.P.A.		70	70
<b>Sub-Total</b>	<b>5.673</b>	<b>15.109</b>	<b>20.782</b>
Other			1.876
<b>TOTAL</b>			<b>22.658</b>

Nel mese di marzo nel portafoglio obbligazionario **Government Italy** si evidenzia in particolare la seguente operatività:

- **PNV di MPS CS:** diminuzione della posizione a breve scadenza per circa 600 €/mln per operatività aste titoli di Stato
- **BB di Banca MPS:** decremento della posizione per circa 600 €/mln a seguito di vendite sulle medie scadenze per 870 €/mln (2021-2024) e acquisti sulla brevi/medie scadenze per 280 €/mln (2019-2021).

TB: Trading Book  
BB: Banking Book  
€/mln

			MPS GROUP - EXPOSURE TO ITALIAN GOVERNMENT BONDS						ΔMtD	ΔYtD
			dec-16	jan-17	feb-17	mar-17	jun-17	sep-17		
MATURITY	2017	TB	2.219	2.166	2.390	1.990			-400	-229
		BB	384	134	24	24			0	-360
	2018	TB	221	560	2.014	1.780			-234	1.559
		BB	214	589	572	522			-50	309
	2019	TB	-203	-135	-175	-148			27	55
		BB	2.896	3.031	3.032	3.101			69	204
	2020-2024	TB	296	275	360	371			11	75
		BB	9.036	9.059	9.091	8.469			-622	-567
	2025-2034	TB	153	282	133	134			1	-20
		BB	153	657	657	657			0	504
	>2034	TB	-14	-21	-21	-29			-8	-15
		BB	1.006	1.005	1.008	1.003			-5	-2
	<b>TOTAL</b>	<b>TB</b>	<b>2.671</b>	<b>3.127</b>	<b>4.700</b>	<b>4.097</b>			<b>-603</b>	<b>1.425</b>
		<b>BB</b>	<b>14.192</b>	<b>14.475</b>	<b>14.385</b>	<b>13.776</b>			<b>-609</b>	<b>-416</b>
	<b>TB+BB</b>		<b>16.863</b>	<b>17.601</b>	<b>19.084</b>	<b>17.873</b>			<b>-1.212</b>	<b>1.009</b>

## 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 marzo 2017:

Instrument Type	Underlying	Additional Valuation Adjustment (AVA)						Total by Asset Class
		MPU	COC	CP	MR	UCS	ET	
Debt Securities Level 1		€ 9.3 Mln		€ 28.4 Mln				€ 38.4 Mln
Debt Securities Level 2		€ 0.7 Mln						
Derivatives (OTC)	Eq Volatility	€ 2.4 Mln			€ 1 Mln	€ 20.4 Mln	€ 0.2 Mln	€ 29.3 Mln
	Interest Rates	€ 4.5 Mln						
	Credit Spreads	€ 1 Mln						
Total by AVA		€ 17.8 Mln		€ 28.4 Mln	€ 1 Mln	€ 20.4 Mln	€ 0.2 Mln	€ 67.8 Mln
Total by AVA as of DEC 16		€ 18.3 Mln		€ 22.7 Mln	€ 0.9 Mln	€ 17.6 Mln	€ 0.0 Mln	€ 59.5 Mln
Total by AVA as of SEP 16		€ 21.2 Mln		€ 3.1 Mln	€ 1.1 Mln	€ 18.4 Mln	€ 0.01 Mln	€ 43.8 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 8 €/mln tra i mesi di dicembre e marzo è dovuto principalmente alla progressiva rimozione del filtro prudenziale sui titoli Governativi collocati nel portafoglio AFS, ripristinando le originali percentuali di «*phase-in*» di Basilea III. Al 31/03/2017 è stato applicato un filtro prudenziale pari all’80%.

Di seguito si riportano 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 solo i titoli in default e i titoli rinvenienti da ristrutturazione societaria. I valori nominali fanno riferimento al sistema gestionale.

### ATTIVO

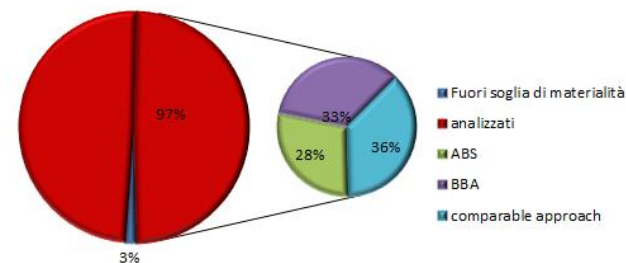
1) I titoli di livello 2 vengono distinti tra quelli che hanno una quotazione di mercato affidabile («Quotato») e quelli che ne sono privi («Non Quotato»). I prezzi di tutti i titoli di livello 2 «Quotati» sono stati controllati e risultano all'interno dell'intervallo di bid-ask di mercato non avendo evidenziato eccezioni rispetto alle policy in materia.

Area di controllo	Nominale
Non Quotato	472,072,000
Quotato	200,212,000
<b>Totale Livello 2</b>	<b>672,284,000</b>



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

Area di controllo	Nominale
Fuori soglia di materialità	14,688,000
Entro soglia di materialità	457,384,000
ABS	130,467,000
Buy Back Agreement	157,014,000
Comparable approach	169,904,000
<b>Totale analizzati</b>	<b>472,072,000</b>



3) Di seguito il riepilogo delle analisi e correzioni effettuate:

Riepilogo attività mensile	
Nominale titoli analizzati	457,384,000
Numero titoli analizzati	65
Num titoli outlier mese precedente	1
Num nuovi titoli outlier	-
Totale num titoli outlier	-
Num titoli outlier oggetto di correzione	-
Residuo titoli outlier	-
Nominale titoli outlier	-



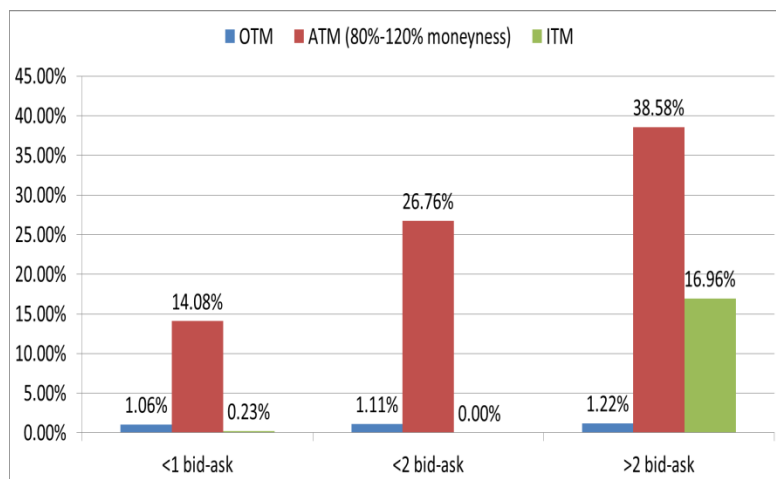
## Sezione 5 - Independent Price Verification: Focus Volatilità Equity



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)
    - Vol Bid Risk**= Vol Mid Risk +0.5\* Spread Bid-ask Risk
    - Vol Ask Risk**= Vol Mid Risk -0.5\* Spread Bid-ask Risk
  - ✓ **Gruppo 2** (Asset per i quali non è possibile stimare una superficie di vol e necessitano di una volatilità benchmark)
    - Vol Bid Risk**= Vol Mid Risk Benchmark + Spread vol Realizzate<sup>(1)</sup> +0.5\* Spread Bid-ask Risk
    - Vol Ask Risk**= Vol Mid Risk Benchmark + Spread vol Realizzate<sup>(1)</sup> + -0.5\* 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	Febbraio 2017	Marzo 2017
DJ 50 EURO E	438,288.28	957,488.25
DJ SELDIV30	- 150,619.53	- 145,928.87
STOXX_ENERGY	- 97,043.18	- 130,974.15
EUROSTOXX ESG	- 41,473.44	- 45,365.27
STOXX_UTILITY	- 39,122.25	- 169,467.32
ESTOXX_UTILITY	- 16,906.58	- 71,115.51
S&P 500 INDEX	-	- 25,968.47

Il grafico e la tabella mostrano:

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

Circa il 15% 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.

Spread vol Realizzate<sup>(1)</sup> = indica la differenza tra la volatilità dei logrendimenti degli asset considerando un orizzonte temporale di 2 anni.

## Sezione 6 - Analisi di Rischio di Controparte: EAD e RWA al 31-03-2017



MPS GROUP - COUNTERPARTY RISK										
€/mln, Regulatory Metrics			dec-16	jan-17	feb-17	mar-17	jun-17	sep-17	dec-17	
RWA	DEFAULT RISK	of which:	2,285	2,238	2,394	2,180				ΔMtD
		Derivatives + LST	634	618	603	560	1			ΔQtD
	STANDARD	SFT	1,251	1,249	1,374	1,225	2			ΔYtD
		Total	1,885	1,867	1,978	1,786				
		Derivatives + LST	398	367	414	391	1			
	AIRB	SFT	2	4	3	4	2			
		Total	400	371	418	395				
	CVA RISK		480	452	430	407				
TOTAL RWA			2,765	2,689	2,825	2,587				

MPS GROUP - COUNTERPARTY RISK										
€/mln, Regulatory Metrics			dec-16	jan-17	feb-17	mar-17	jun-17	sep-17	dec-17	
EAD	DEFAULT RISK	of which:	6,851	6,453	6,727	5,890				ΔMtD
		Derivatives + LST	2,285	2,352	2,316	2,246				ΔQtD
	STANDARD	SFT	4,135	3,708	3,997	3,251				ΔYtD
		Total	6,420	6,060	6,313	5,497				
		Derivatives + LST	431	390	412	391				
	AIRB	SFT	1	3	2	2				
		Total	431	393	414	393				
	CVA RISK		868	814	813	768				
TOTAL EAD			7,719	7,267	7,540	6,659				

### Principali variazioni in termini di RWA

- 1 Derivatives+LST: lieve riduzione (delta -67 €/mln): si evidenzia una riduzione di RWA collegata all'attività in polizze (-28 €/mln).
- 2 SFT: riduzione (delta -148 €/mln): l'entità MPS ha registrato una riduzione in termini di RWA per l'approssimarsi della scadenza di alcuni repo e per specifici unwinding con le controparti Banca IMI (-209 €/mln), J.P.Morgan Securities (-57 €/mln) e CommerzBank (-38 €/mln). A fronte di tale operatività si registrano nuovi contratti di funding strutturato con le controparti Mediobanca (+93 €/mln) e Unicredit (+19 €/mln) aventi come sottostanti i titoli GGB di nostra emissione con haircut pari a 12%-13%.

### Composizione dei comparti di rischio in termini di RWA

A livello di Gruppo MPS gli RWA del comparto SFT sono generati dall'operatività in funding strutturato con concentrazione su due nomi, J.P. MORGAN SECURITIES PLC (+379 €/mln) e BANCA IMI S.P.A. (+321 €/mln), che da soli esprimono il 57% degli RWA complessivi dell'aggregato di riferimento.

A livello di Gruppo MPS gli RWA del comparto Derivatives & LST sono spiegati per il 48% dall'operatività con clientela commerciale e per il 19% da operatività in polizze AXA. Le controparti centrali con un'esposizione complessiva pari 2.008 €/mln (ca il 34% del complessivo) hanno un impatto in termini di RWA del 3%.

		MPS GROUP - REGULATORY CAPITAL REQUIREMENTS					
€/mln		dec-16	mar-17	jun-17	sep-17	dec-17	ΔQ/Q
EVENT TYPE (ET)	AMA Regulatory Capital Requirements <i>of which:</i>	662,8	658,8				-1%
	ET1 - Internal Fraud	205,4	197,3				-4%
	ET2 - External Fraud	78,3	80,7				3%
	ET3 - Employment Relationship	34,3	33,4				-2%
	ET4 - Customers, products and operating practices	210,8	217,2				3%
	ET5 - Property damage	5,8	5,6				-4%
	ET6 - Business disruptions and system failures	16,8	16,2				-4%
	ET7 - Process management, execution and delivery	111,4	108,4				-3%
	BIA Regulatory Capital Requirements	15,2	15,2				0%
TOTAL REGULATORY CAPITAL REQUIREMENT		678,1	674,1				-1%
TOTAL RWA		8.475,8	8.425,8				-1%

- ✓ Il Requisito Patrimoniale complessivo per i Rischi Operativi al 31 marzo 2017 è pari a circa 674 €/mln ed è stabile rispetto a dicembre 2016.
- ✓ Si osserva una riduzione per soli 4 milioni (pari all'1%) da imputare alla diminuzione del requisito AMA (Advanced Measurement Approach).
- ✓ Si segnala nel dettaglio:
  - Una lieve riduzione sull'ET1 «frodi interne» (-8 €/mln), dovuta principalmente all'ingresso di eventi di basso importo.
  - Un lieve aumento sull'ET4 «Clienti, prodotti e prassi operative» (+6 €/mln), associato sostanzialmente all'aumento di accantonamento di 26,1 €/mln per contestazioni relative agli aumenti di capitale passati.
- ✓ La stima è stata effettuata utilizzando i dati interni di perdita al 31/03/2017, il flusso DIPO (dati di sistema) al 30/06/2016 e le analisi di scenario del 2016.

## Sezione 7 - Perdite Operative contabilizzate al 31-03-2017



		MPS GROUP - ACCOUNTED OPERATIONAL LOSSES					
		dec-16	mar-17	jun-17	sep-17	dec-17	ΔQ/Q
ACTUAL LOSSES	First-time Accounted Events	6,2	3,8				-39%
	Events with losses accounted for in the past	28,5	27,6				-3%
	<b>Total</b>	<b>34,7</b>	<b>31,3</b> 1				<b>-10%</b>
PROVISIONS	First-time Accounted Events	20,7	38,7				87%
	Events with losses accounted for in the past	-55,5	-33,6				39%
	<b>Total</b>	<b>-34,8 (*)</b>	<b>5,0</b> 2				<b>115%</b>
TOTAL	First-time Accounted Events	26,9	42,4				58%
	Events with losses accounted for in the past	-27,0	-6,1				78%
	<b>Total</b>	<b>-0,1</b>	<b>36,4</b>				<b>36013%</b>
ESTIMATED LOSSES (Internal/External Frauds)	First-time Accounted Events	3,0	1,4				-54%
	Events with losses accounted for in the past	1,7	6,6				286%
	<b>Total</b>	<b>4,7</b>	<b>8,0</b> 3				<b>70%</b>

(\*) L'importo comprende l'inserimento di alcuni accantonamenti su eventi recepiti successivamente alla chiusura della LDC del trimestre tra cui la frode relativa alla finanziaria Eurocapital (+4,1€/mln) e la causa legale Elipso Finance (a gennaio 2017 è stata inserita una sabi a valere sul 31 dicembre con una ripresa di -9,4€/mln per adeguamento a lodo parziale favorevole).

✓ Le perdite complessive del trimestre (36,4€/mln) risultano in aumento sia rispetto a dicembre sia rispetto ai trimestri precedenti.

1 Le perdite effettive (31,3 €/mln) sono in diminuzione rispetto al trimestre precedente ma in aumento rispetto alla media del 2016. L'importo è attribuibile a cause legali (complessivamente 25,7 €/mln, dei quali 14,4 €/mln coperti da Fondo Rischi e 4,6 €/mln per spese legali), in particolare per anatocismo (6,1 €/mln) e per transazione su vertenza ex MPS Immobiliare (Complesso Condominiale Padova 2000 -3,1 €/mln di perdita effettiva a cui si aggiungono 6,9 €/mln depositati c/o la cancelleria del Tribunale e recuperati).

2 Gli accantonamenti a Fondo Rischi e Oneri evidenziano nel complesso un incremento per 5 €/mln. Gli eventi principali sono:

- nuovi accantonamenti per 38,7 €/mln, dei quali 26,1 €/mln per contestazioni in ambito AUCAP e 6,5 €/mln per cause legali su anatocismo;
- diminuzione per 33,6€/mln su accantonamenti preesistenti spiegata da esborsi per utilizzo Fondo Rischi per 14,4 €/mln e da cause per anatocismo (riduzioni del Fondo Rischi per circa 12 €/mln dovute principalmente a posizioni passate a contenzioso).

3 Per le perdite su frodi si evidenzia nel trimestre un impatto per 8 €/mln. In particolare si registra una nuova frode esterna in ambito SDD per 1,2 €/mln (filiale Napoli Ag.25, accadimento 2015, anticipo incassi falsificati). Si segnalano inoltre incrementi rilevanti su due frodi esterne in ambito credito (+2,3 €/mln su frode del 2015 relativa ad erogazione di anticipi su fatture di dubbia natura su alcune filiali dell'Area territoriale Nord Ovest e +2,1 €/mln su frode MPS Capital Services del 2010 «Club House» in conseguenza di perizie falsificate).

✓ Per il fenomeno "anatocismo" nel trimestre si registra, a fronte di nuovi accantonamenti per 6,5 €/mln, perdite effettive per 6,1 €/mln e una riduzione degli accantonamenti per circa 12 €/mln di cui 10 €/mln per passaggio a contenzioso.



			MPS GROUP - LEGAL RISK					ΔQ/Q
€/mln			dec-16	mar-17	jun-17	sep-17	dec-17	
LEGAL RISK	LAWSUITS (clients and counterparties)	N°of Events	3.570	3.420				-4%
		Compound interest (anatocism)						
		Petium	463	409				-12%
		Provision	190	182				-4%
		N°of Events	350	324				-7%
		Bankruptcy claw-back						
		Petium	402	390				-3%
		Provision	78	77				-1%
		N°of Events	62	57				-8%
		Derivatives						
		Petium	20	23				15%
		Provision	20	19				-5%
		N°of Events	920	871				-5%
		Bonds (defaulted counterparts) and financial plans (pre mifid)						
		Petium	59	56				-5%
		Provision	15	16				7%
		N°of Events	3.811	3.568				-6%
		Other						
		Petium	3.406	3.318				-3%
		Provision	209 (*)	195				-7%
	TAX LITIGATIONS	N°of Events	9	9				0%
		Petium	84	84				0%
		Provision	18 (**)	18				0%
	LABOR DISPUTES	N°of Events	273	266				-3%
		Petium	43	45				5%
		Provision	27	27				0%
	COMPLAINTS	N°of Events	86	108				26%
		Petium	2	540				26900%
		Provision	1	32				3100%
	TOTAL	N° of Events	9.081	8.623				-5%
		Petium	4.479	4.865				9%
		Provision	558	566				1%

(\*) l'importo sconta una ripresa di valore di 9,4€/mln per una SABI (Elipso Finance) effettuata dopo la chiusura della LDC a valere sul 2016.

(\*\*) l'importo sconta la chiusura definitiva in particolare di una vertenza (c.d. "Tier 1") effettuata a valere sul 2016 dopo la chiusura della LDC.

✓ Complessivamente in aumento le contestazioni in termini di petium (+9%) e di provision (+1%).

1 Le principali vertenze in essere rimangono legate al tema «anatocismo» e «revocatorie», che assorbono circa il 46% del provision totale.

2 Rimane significativo il fenomeno «anatocismo» per petium e provision, anche se in diminuzione rispetto a dicembre, dovuta alla chiusura di 300 vertenze (per una riduzione complessiva di 70 €/mln di petium e 17 €/mln di provision, cui corrispondono poco più di 6 €/mln di esborsi).

3 La categoria «derivati» fa segnare una diminuzione di numerosità e provision (dovuta alla chiusura di 8 vertenze, con 2 €/mln di petium e 1 €/mln di provision), mentre il petium aumenta in conseguenza all'ingresso in particolare di una nuova contestazione (Azienda Veneziana della Mobilità, petium 5 €/mln).

4 Si osserva una diminuzione anche nella categoria «titoli e piani», dovuta alla chiusura giudiziale di 69 vertenze (per una riduzione totale di 4 €/mln di petium e 1 €/mln di provision), in larga parte per soccombenza e transazione.

5 Si osserva un aumento significativo nella categoria «reclami», spiegato principalmente dall'arrivo di contestazioni rilevanti relative ad aumenti di capitale precedenti.