



FUNZIONI COMPILATRICI:
Area Finanza, Tesoreria e Capital Management - MPS

Proposta per:

Consiglio Di Amministrazione - MPS

OGGETTO:

Integrazione del “Business Model – Amortizing Cost” nell’ambito della Gestione dei Portafogli Finanziari di Gruppo

1. MOTIVAZIONE

In data 22/3/2018, codesto CdA ha esaminato ed approvato le linee guida del Gruppo Monte dei Paschi per le strategie di gestione dei portafogli finanziari, per tutte le entità del Gruppo, disegnate in coerenza con il RAS/RAF 2018-2020, a sua volta definito in base al piano di Ristrutturazione 2018-2021, oltre che in accordo con i Commitment assunti con la Commissione europea. In particolare, il documento riportava le linee guida sia per la gestione del Portafoglio Bancario (PB) che del Portafoglio di Negoziazione (PNV) per il prossimo triennio. Con specifico riferimento al PB, nell’ambito delle strategie, erano ricompresi anche i “Business Models” utilizzati dalla Banca nella gestione dei portafogli, dai quali discendono i criteri di classificazione contabile delle posizioni in titoli, nell’ambito del nuovo IFRS9.

Il presente documento presenta un’integrazione ai “Business model” già approvati da codesto CdA, finalizzata a ricomprendere i titoli acquistati a copertura gestionale delle emissioni della Banca, indipendentemente dalla loro scadenza. Tale attività, non rappresentata nella prima stesura dei business model, consente di gestire in maniera più efficace e di ottimizzare, nell’ambito dell’ALM di Gruppo, il matching dell’attivo e del passivo, con particolare riferimento alle passività e attività obbligazionarie. Consentirà inoltre di mitigare l’impatto sul costo del funding della Banca di un’eventuale incremento, o permanenza su livelli elevati, del premio per il rischio paese attribuito dal mercato (evidenziato dall’incremento dello “spread BTP-Bund”).

2. INFORMAZIONI RILEVANTI

La gestione dei portafogli finanziari del Gruppo BMPS, come evidenziato in occasione della prima presentazione dei Business Model, avviene sia a livello di Capogruppo bancaria che delle legal entities in relazione al proprio “Business Model” e alle proprie attività caratteristiche.

In particolare la Capogruppo svolge prevalentemente attività sul portafoglio bancario (PB), detenendo un adeguato ammontare di titoli liquidi (prevalentemente governativi) con l’obiettivo duplice di sostegno degli indicatori di liquidità (LCR, counterbalancing



capacity, saldo netto ad 1M) e di rendimento e, per una quota minore, detenendo titoli financials/corporates con obiettivo prevalente di rendimento.

Lo svolgimento delle attività sui portafogli, è regolato da limiti operativi fissati dalla funzione di Risk Management ed approvati dall'Amministratore Delegato in ottemperanza ai limiti di capitale interno e di Risk Tolerance fissati dal RAS.

Nell'ambito dei Business Model si integra quanto già approvato in data 22/3/2018 da codesto CdA, considerando l'utilizzo di posizioni obbligazionarie con finalità di matching del rischio/costo di funding derivante dalle passività obbligazionarie della Banca, nonché del relativo rischio di tasso.

A questo riguardo si evidenzia, in primo luogo, che il costo della raccolta obbligazionaria della Banca è esposto alle variazioni del rischio credito dell'emittente che, a sua volta, è correlato, per una sua componente, al rischio di credito dei titoli di Stato e della volatilità di quest'ultimo (componente che si è particolarmente accentuata negli ultimi mesi, come emerge dall'andamento dello spread BTP-Bund). L'incremento del costo del funding sulle nuove emissioni dovuto alle oscillazioni al rialzo del rischio paese, può essere mitigato tramite posizioni in titoli, ad es. governativi italiani, di analoga scadenza.

Inoltre, le passività obbligazionarie, come noto, determinano anche un'esposizione al rischio di tasso che, congiuntamente alle altre posizioni della Banca, concorrono a determinare l'esposizione complessiva al rischio tasso della Banca. Tale rischio può essere poi gestito, provvedendo ad adeguate coperture con strumenti derivati (prevalentemente swap) al fine di mantenerlo nell'ambito dei limiti operativi e coerente con gli indirizzi strategici definiti da codesto Consiglio nell'ambito dell'IRRBB Strategy (Indirizzi Strategici per la gestione dell'Interest Rate Risk del Banking Book (IRRBB)). Anche la gestione di tale rischio, con specifico riferimento alle passività obbligazionarie in essere o future della Banca (emissioni subordinate/senior/covered) può essere ottimizzata gestionalmente non ricorrendo in toto a strumenti derivati, ma tramite il citato matching con attività finanziarie (posizioni in titoli) di analoga scadenza.

3. ELEMENTI CHIAVE DELLA DECISIONE DA ASSUMERE

Nell'attuale sistema dei Business Model, formalizzato per la prima volta a Marzo 2018 in applicazione della transizione all'IFRS9, non era stata espressamente ricompresa tale operatività, determinando alcune rigidità/inefficienze gestionali nell'ambito della attività di ALM, proprio con riferimento al matching di attività/passività, nell'ambito della categoria



contabile a costo ammortizzato. Appare quindi opportuna un'integrazione, con specifico riferimento all'emissione di obbligazioni da parte della Banca (subordinati/senior/covered) e alla copertura gestionale di tali passività tramite posizioni in attivi obbligazionari di analoga scadenza, classificate nella medesima categoria contabile.

I titoli acquistati nell'ambito di tale operatività saranno classificati, sussistendo gli altri requisiti (es: superamento test SPPI), tra gli strumenti finanziari misurati al costo ammortizzato; tale operatività è infatti inquadrabile sotto il profilo contabile nel business model "Held to Collect", in quanto attività detenute allo scopo di incassarne i flussi in linea capitale e interessi. I titoli saranno infatti tendenzialmente detenuti fino a scadenza.

Nello specifico, l'integrazione dei Business Model si sostanzierà nell'introduzione, nella definizione del "BUSINESS MODEL – AMORTIZING COST", del seguente paragrafo:

"Sono inoltre classificate in questa categoria contabile le attività finanziarie, senza vincoli predefiniti di liquidità/scadenza (se non quanto indicato a seguire), acquisite con l'obiettivo di matching gestionale del rischio di tasso per le passività obbligazionarie della Banca (ad es. emissioni covered/senior/subordinate), e quindi caratterizzate in linea di principio da detenzione fino a scadenza o, in ogni caso, con vendite poco frequenti e con volumi limitati. Gli attivi finanziari utilizzabili a tal fine dovranno avere vita residua non inferiore di 6 mesi e non superiore di 6 mesi rispetto alla passività oggetto di copertura".

Il *matching* attività/passività sarà oggetto di specifico monitoraggio sia ai fini della gestione dei rischi che ai fini della classificazione contabile.

4. CONDIVISIONI/PARERI PREVENTIVI

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

- a) Risk Management
- b) Bilancio

Secondo le previsioni normative vigenti, la presente proposta è stata sottoposta nei contenuti al Comitato Finanza e Liquidità di Gruppo, che ha rilasciato parere favorevole.

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

Valutazione impatti contabili/ fiscali/ segnaletici/ di compliance L.262 (SI-NO):

☒ NO: Non esistono impatti contabili/ fiscali/ segnaletici/ di compliance L.262 che richiedano una preventiva analisi da parte delle funzioni preposte.

Parte Correlata o Soggetto Collegato (SI-NO):



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

Protocollo Sisifo: **22A9688517**

☒ NO: La controparte non è individuata come parte correlata/soggetto collegato, a seguito degli opportuni controlli previsti dalla normativa interna in materia.

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



L' Amministratore Delegato

PROPONE

al Consiglio Di Amministrazione di adottare la seguente delibera:

il Consiglio Di Amministrazione esaminata la proposta del 18 Settembre 2018 redatta dal Area Finanza, Tesoreria e Capital Management avente ad oggetto: " Integrazione del "Business Model – Amortizing Cost" nell'ambito della Gestione dei Portafogli Finanziari di Gruppo ", riposta agli atti con il n. ___/2018, su proposta dell' Amministratore Delegato, raccolto il parere favorevole del Comitato Rischi

DELIBERA

di autorizzare l'Integrazione ai "Business Model – Amortizing Cost" nell'ambito della Gestione dei Portafogli Finanziari di Gruppo, finalizzata a ricomprendere i titoli acquistati a copertura gestionale delle emissioni della Banca, introducendo lo specifico paragrafo così come definito nel corpo della presente proposta.