



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

Report controllo finalità di copertura Derivati OTC

Dati al 30-11-2018 | Direzione Chief Risk Officer | Area Operating Risk
Officer | Servizio WRM

Indice

[A] Executive Summary → slide 3 - 9

[B] Posizioni Derivati OTC - Analisi dati al 30/11/2018

- focus tassi Plain Vanilla → slide 10
- dettaglio per strategia → slide 11
- classi di rischio → slide 12
- Ndc e concentrazione → slide 13
- dettaglio per MdS e filiali → slide 14
- delta 31/10/2018 → slide 15

[C] Controllo formale - Posizioni sottoposte a controllo 30/11/2018

- SAFC Gruppo → slide 16 - 18
- focus SAFC MPSCS → slide 19 - 20
- focus SAFC MPS → slide 21
- OTC senza SAFC → slide 22 - 23
- delta 31/10/2018 → slide 24 - 25

[D] Controllo formale – Esito del controllo 30/11/2018

- SEGNALI da GPS → slide 26
- SEGNALI dopo verifica SWRM → slide 27 – 28
- SEGNALI ROSSI SWRM → slide 29 - 30
- SEGNALI ARANCIONI SWRM → slide 31
- SEGNALI GIALLI SWRM → slide 32 - 34
- no SAFC e segnali: focus per MdS → slide 35 - 36
- Valore e Small Business → slide 37
- Corporate Top e PMI → slide 38

[E] Allegati - Focus anomalie CAP STANDARD 30/11/2018 → slide 39 - 40



Executive Summary | 1

Il presente report ha come oggetto il controllo della persistenza della **finalità di copertura dei derivati OTC** con la clientela.

Riferimenti normativi:

- Il Servizio WRM, nell'ambito della più generale attività di verifica di adeguatezza sull'operatività della clientela in singoli prodotti di investimento, effettua a norma del documento D02034 il controllo di secondo livello della persistenza della finalità di copertura per i derivati OTC con la Clientela Corporate del Gruppo.
- Il controllo è finalizzato a verificare il rispetto degli obblighi previsti dalla **Comunicazione Consob n. 90191404 del Marzo 2009** di valutare l'adeguatezza dell'operazione in base alle reali necessità di *hedging* dei clienti e definire procedure aziendali per il monitoraggio costante di posizioni coperte e di copertura.

Modalità di controllo:

- Il controllo di secondo livello a cura di SWRM muove dall'approfondimento sulla presenza e sulla corretta funzionalità della **Scheda di Accertamento della Finalità di Copertura di GPS (SAFC)**, obbligatoriamente prodotta all'atto della sottoscrizione di ogni derivato OTC a partire da Maggio 2014; tale procedura, che costituisce la componente di **primo livello del controllo**, ove presente, fornisce indicazioni sull'efficacia «formale» dello strumento.
- Nel report sono contenuti dati di sintesi relativi alle informazioni presenti in *GPS* su derivato e strumento coperto, opportunamente integrate con estrazioni dal database *ALM (ERMAS)* per quel che concerne il sottostante. L'output della SAFC viene analizzato in base alle caratteristiche finanziarie di derivato e sottostante, mettendo in evidenza eventuali incongruenze della valutazione effettuata e procedendo ad approfondimenti attraverso informazioni aggiuntive estratte allo scopo.
- In allegato al presente report viene trasmesso un file Excel con i dettagli dei casi con anomalie e mancata copertura SAFC.

Esiti del controllo e feedback:

- L'obiettivo del **controllo di secondo livello** è quello di aumentare l'efficacia del presidio di primo livello sulla verifica della persistenza della finalità di copertura; per raggiungere tale obiettivo il feedback del controllo viene indirizzato alle funzioni che, ai sensi dei documenti D01820 – Policy in materia di Distribuzione Derivati OTC e D01098 – Distribuzione Derivati OTC devono «segnalare tempestivamente al Cliente il venir meno della funzione di copertura e prendere provvedimenti in merito» (D01098 par. 4.9.1), dando avvio allo specifico processo previsto al par. 4.9.3, passi 5 (*Verifica aggiornamento scheda di copertura*), 6 (*inserimento/aggiornamento scheda*), 7 (*Monitoraggio copertura*) ed 8 (*Proposta al cliente di rimodulazione/estinzione*).
- Il presente report è indirizzato per conoscenza alle altre funzioni di Controllo e riportato, in sintesi, al Comitato Gestione Rischi.
- Oltre ad accogliere i feedback ricevuti eventualmente dalle funzioni operative e dai mercati, il principale indicatore di efficacia del controllo sarà costituito dall'andamento degli aggregati controllati.



Executive Summary |2

Sintesi rappresentazione posizioni in derivati OTC

- Alla data del 30/11/2018, all'interno della totalità dei derivati OTC sottoscritti dalla clientela corporate del Gruppo, si riconferma la preponderanza dei **derivati Plain Vanilla con sottostante tassi** in relazione a numero derivati (78,41%), numero contratti (88,82%) e nozionale (82,04%) (*Slide 10*).
- Le strategie più diffuse sono i **CAP** per numero di contratti (3.877) e gli **IRS** per nozionale (2.867 Mln/€) (*Slide 11*).
- Gli OTC con classi di rating più rischiose (OTC3 e OTC4) rappresentano una quota del complesso dei derivati pari al 17,26% per MPS in termini di nozionale ed il 5,45% in termini di contratti, per MPSCS l'8,31% in termini di nozionale e l'8,06% in termini di contratti (*si veda il dettaglio nella Slide 12*).
- Il modello di servizio maggiormente presente tra i sottoscrittori degli OTC è quello delle **SMALL BUSINESS** per numero di contratti (3.052 su 6.313) e **PMI** per nozionale (1.760 Mln/€ su 5.930 Mln/€); la prima filiale per sottoscrizioni, escludendo MPSCS, è **VERONA - AG.4** (83 contratti per 221 Mln/€ di nozionale) (*Slide 14*).

Principali variazioni mese corrente rispetto al mese precedente

- Rispetto ai dati del 31/10/2018 il numero di derivati è aumentato di 28 strumenti, il numero di contratti di 56 unità ed il nozionale è diminuito di 131 Mln/€.
- L'aumento del numero di derivati e del numero di contratti è attribuibile in maniera congiunta alle componenti CAP - pv e SWAP - pv; la variazione in negativo del nozionale è riconducibile alla diminuzione della componente CURRENCY - altri (*Slide 15*).
- In merito a *numero di derivati* e *numero contratti* l'aumento registrato è totalmente attribuibile alla componente OTC con SAFC, parzialmente bilanciato dalla diminuzione degli OTC senza SAFC. Per il *nozionale dei contratti* la diminuzione è imputabile a quella degli OTC senza SAFC, parzialmente bilanciata dall'aumento degli OTC con SAFC (*Slide 24*).

Rilevazioni al 30/11/2018

SOTTOSTANTI E STRUMENTI	NUMERO DERIVATI	NUMERO CONTRATTI	NOZIONALE - Mln/Eur
COMMODITY	383	290	192
CURRENCY - altri	1.126	319	541
TASSI NO PLAIN VANILLA	154	60	288
TASSI PLAIN VANILLA	6.041	5.313	4.664
CAP - pv	4.365	3.638	1.140
FLOOR - pv	4	3	50
SWAP - pv	1.672	1.672	3.474
Percentuale TASSI PV sul totale	78,41%	88,82%	82,04%
TOTALE	7.704	5.982	5.685
CURRENCY - outright	331	331	245

Variazioni rispetto al 31/10/2018

SOTTOSTANTI E STRUMENTI	NUMERO DERIVATI	NUMERO CONTRATTI	NOZIONALE - Mln/Eur
COMMODITY	1	-12	-1
CURRENCY - altri	-62	-4	-157
TASSI NO PLAIN VANILLA	0	0	-1
TASSI PLAIN VANILLA	89	72	28
CAP - pv	62	45	10
FLOOR - pv	0	0	0
SWAP - pv	27	27	18
Percentuale TASSI PV sul totale	0,87%	0,38%	2,33%
TOTALE	28	56	-131
CURRENCY - outright	-75	-75	-78



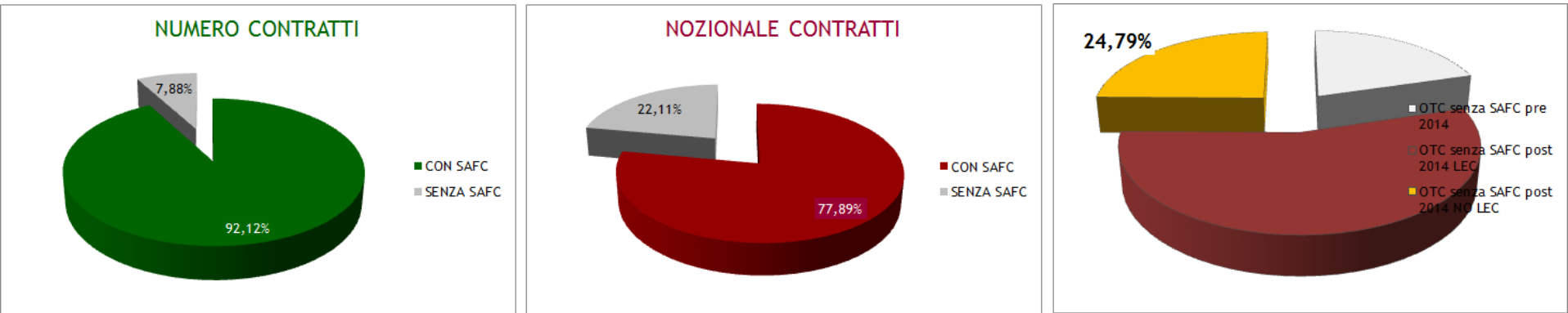
Executive Summary |3

Esiti dei controlli

a) GRADO DI COPERTURA DELLA SAFC

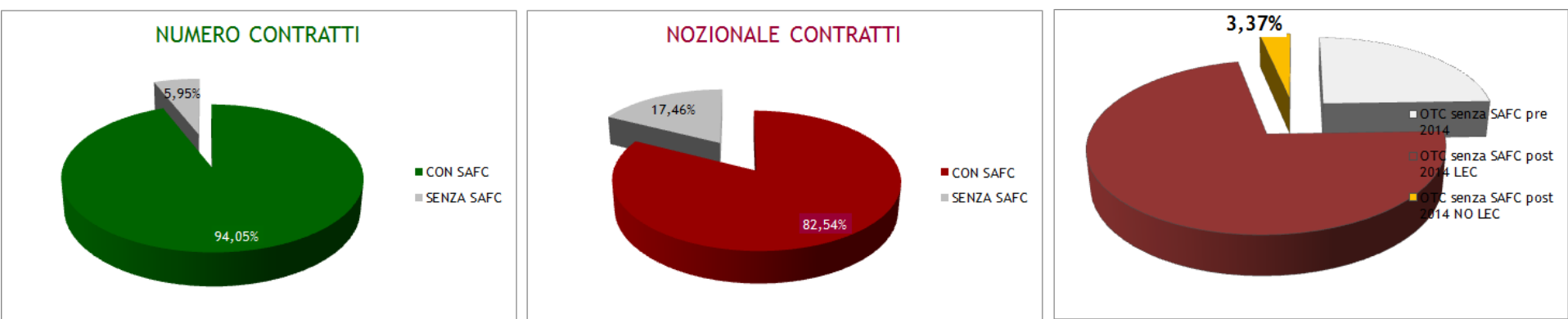
- Gli **OTC con Scheda di Accertamento della Finalità di Copertura (SAFC)** a livello di Gruppo (MPS e MPSCS) costituiscono il **94,05%** del totale per numero di contratti e l'82,54% per **nozionale** in essere. Rispetto all'analisi precedente la proporzione dei derivati con scheda è aumentata sia per numero di contratti (+1,93%) sia per nozionale (+4,65%).

Rilevazione del 31/10/2018 Gruppo MPS



- I derivati senza scheda sottoscritti post Maggio 2014 da clientela non LEC sono **diminuiti al 3,37%** (-21,42% rispetto ad Ottobre).

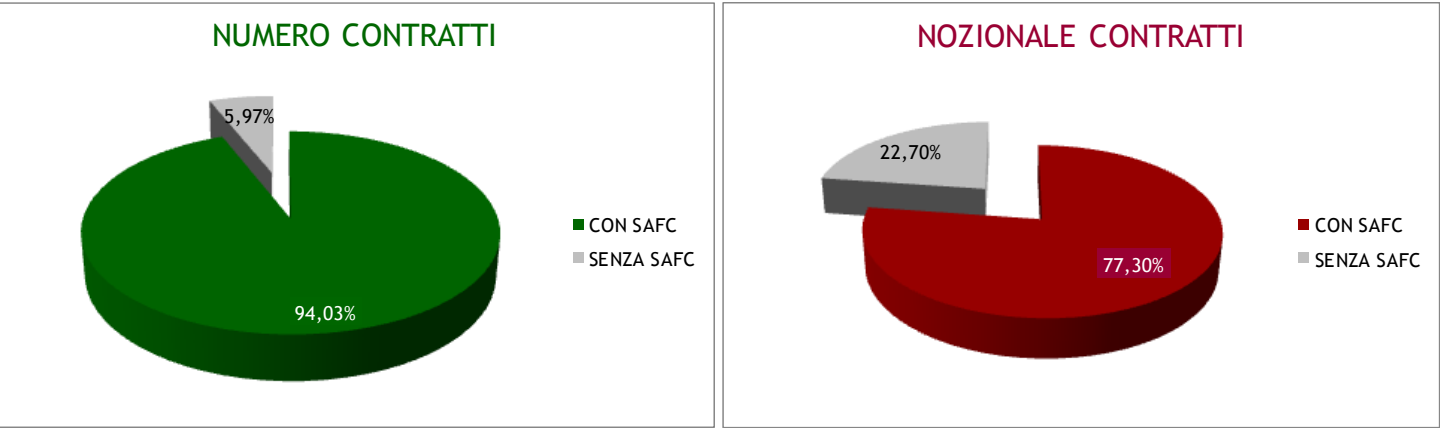
Rilevazione del 30/11/2018 Gruppo MPS



Executive Summary |4

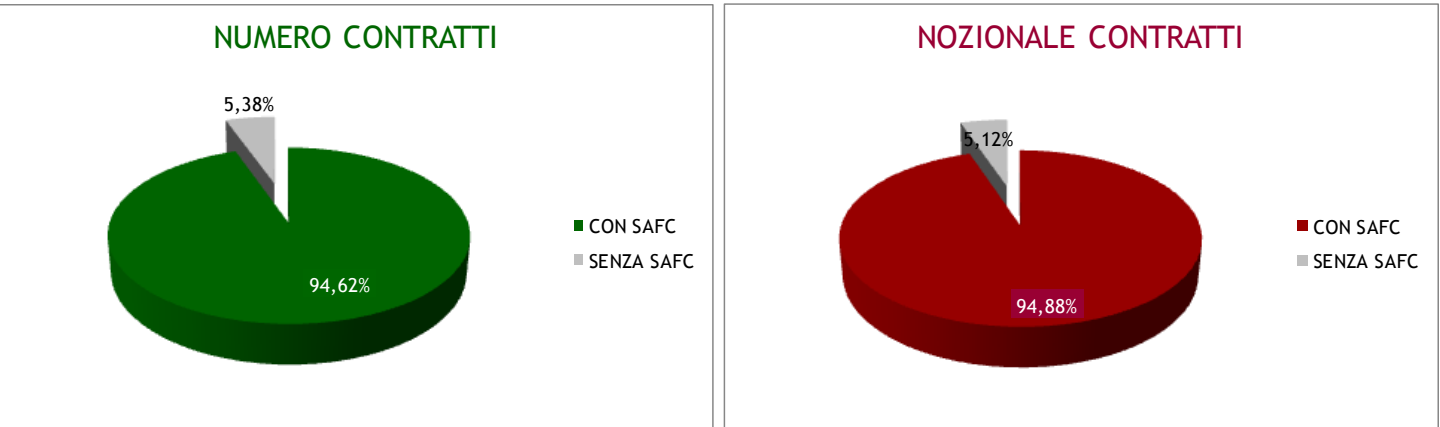
- Il fenomeno di assenza di scheda di copertura è analogo per MPS ed MPSCS in relazione al numero dei contratti e più sostenuto per MPS in relazione al nozionale. Infatti, come dettagliato nei grafici in basso, per numero dei contratti la percentuale di NO SAFC passa dal 5,97% di MPS al 5,38% di MPSCS, mentre per nozionale dal 22,70% al 5,12%.

Rilevazione del 30/09/2018 per MPS



Riguardo la diffusione della scheda di accertamento della finalità di copertura, ad oggi, si rileva una dinamica simile per BMPS e MPSCS in relazione alla numerosità dei contratti, mentre BMPS presenta una percentuale di assenza di scheda di copertura sensibilmente più elevata in relazione al nozionale dei contratti.

Rilevazione del 30/09/2018 per MPSCS



Executive Summary |5

- In particolare, analizzando gli **OTC senza SAFC di Gruppo**, si può riscontrare come l'assenza della scheda sia legata nel 24,49% dei casi alla data di sottoscrizione del derivato (*ante Maggio 2014*, prima dell'introduzione della SAFC) e nel 72,14% dei casi alla tipologia di clientela (*clienti LEC*, Large Experienced Corporate). Si tratta in quest'ultimo caso di aziende per le quali, in ragione dell'elevata esperienza finanziaria, è prevista la possibilità di operare in regime di appropriatezza, per cui non è richiesta la sottoscrizione della scheda (*cfr. Documento D1098 Par. 4.6*).

OTC senza SAFC pre 2014	OTC senza SAFC post 2014		OTC senza SAFC
	LEC	NO LEC	
167	492	23	682
%	%	%	
24,49%	72,14%	3,37%	

- Riguardo ai 23 derivati sottoscritti da clientela non LEC successivamente al Maggio 2014 (3,37% del totale degli OTC senza SAFC) in questo mese si osserva una **drastica diminuzione del fenomeno del -21,42% rispetto a quanto evidenziato nel mese di Ottobre, da attribuirsi alla risoluzione da parte del COG della criticità generata dal cambiamento della procedura di GPS** (*che associa derivato e sottostante in sede di proposta precontrattuale e non in fase di sottoscrizione del derivato*): alcune associazioni, che non erano state effettuate in maniera corretta, sono state ripristinate (anche prospetticamente questo problema non dovrebbe più sussistere) (*Slide 22*).
- Relativamente ai 492 derivati sottoscritti da clientela LEC successivamente al Maggio 2014 (il 72,14% del totale degli OTC senza SAFC) la Funzione di *Customer Desk LEC* ha comunicato che corrispondono tutti a LEC che operano in *regime di appropriatezza* (per cui non è prevista la compilazione della scheda).
- Da approfondimenti effettuati (*cfr. Slide 17*) emerge che, escludendo la clientela LEC, solo l'8,51% dei derivati per numero e l'1,03% per nozionale è in scadenza entro il 31/12/2018: ciò implica che **attendere la naturale scadenza dei derivati senza SAFC non rappresenta una strategia utile a risolvere il problema in tempi brevi**.



b) ANOMALIE RISCONTRATE (controllo formale)

- Sul totale delle rilevazioni (7.185) i **6.882 segnali verdi di GPS (SAFC)** – riferibili a posizioni che non presentano anomalie in relazione alla finalità di copertura – rappresentano il 95,78% dei casi.
- Le posizioni riguardanti **DERIVATI DI TASSO (6.138 rilevazioni su GPS)** sono state sottoposte da SWRM ad ulteriori approfondimenti, al fine di verificare l’effettività dell’anomalia rilevata o la presenza di altre anomalie, con i risultati esposti di seguito.
- Gli esiti dei controlli da Scheda di Accertamento della Finalità di Copertura, integrati da approfondimenti svolti da SWRM nel controllo di secondo livello, sono riassunti nella tabella in basso e riportati nel dettaglio nel file Excel «dettaglio_OTC_30_11_2018.xlsx» allegato al report.

OTC CON SAFC (Numero Portafogli)			
SEGNALI VERDI	SEGNALI GIALLI	SEGNALI ARANCIONI	SEGNALI ROSSI
6.882	65	15	223
Percentuali			
95,78%	0,90%	0,21%	3,10%
7.185			

OTC TASSI				
	CONTROLLO GPS (SAFC)	APPROFONDIMENTI SWRM	sottoscrizione ante 2014	sottoscrizione post 2014
ROSSI	212	210	94	116
a STATO SOTTOSTANTE INCOERENTE	70	70	19	51
b DATA SCADENZA SOTTOSTANTE INCOERENTE	25	21	18	3
c IMPORTO SOTTOSTANTE INCOERENTE	49	46	33	13
d ESTINZIONE TOTALE SOTTOSTANTE	68	73	24	49
ARANCIONI	15	-	-	-
IMPORTO INCOERENTE: SOTTOSTANTE CON PIU' DERIVATI	15	-	-	-
GIALLI	65	59	27	32
a TASSO/PARAMETRO SOTTOSTANTE MANCANTE	18	18	10	8
b RIMBORSO CAPITALE SOTTOSTANTE INCOERENTE	15	11	6	5
c ASSOCIAZIONE DERIVATO - SOTTOSTANTE INCOMPLETA	-	-	-	-
d STATO SOTTOSTANTE SOSPESO	28	28	9	19
e ALTRO	4	2	2	-
VERDI	5.846	5.866		
TOTALE	6.138	6.135		

- Emerge, in coerenza con le aspettative, la **concentrazione dei segnali rossi tra i derivati sottoscritti prima del 31/05/2014**, indice del fatto che la compilazione a sistema della SAFC su GPS, contestualmente all’apertura del derivato, permette con buoni risultati di eliminare a monte l’insorgere di anomalie. I portafogli antecedenti la data discriminare, essendo stato il completamento della scheda successivo alla definizione delle caratteristiche finanziarie della copertura, presentano invece la maggior parte delle anomalie riscontrate.
- I 210 casi ROSSI sono quelli per cui la normativa interna (D01098 e D01820) prevede un intervento in merito alla soluzione delle incoerenze accertate.
- Dei 210 segnali rossi 177 erano già tali alla scorsa analisi del 31/10/2018.
- Già da tredici mesi i segnali ARANCIONI effettivi si sono annullati.



c) FOCUS e CRITICITA'

- Come già precisato nella Slide 7, riguardo ai 23 derivati sottoscritti da clientela non LEC successivamente al Maggio 2014 (3,37% del totale degli OTC senza SAFC), in questo mese si osserva **drastica diminuzione del fenomeno del -21,42% rispetto a quanto evidenziato nel mese di Ottobre, da attribuirsi alla risoluzione da parte del COG della criticità generata dal cambiamento della procedura di GPS** (che associa derivato e sottostante in sede di proposta precontrattuale e non in fase di sottoscrizione del derivato): alcune associazioni, che non erano state effettuate in maniera corretta, sono state ripristinate (anche prospetticamente questo problema non dovrebbe più sussistere) (Slide 22).
- In evidenza anche i **73 segnali rossi relativi a posizioni caratterizzate da ESTINZIONE TOTALE DEL SOTTOSTANTE** (cfr. Slide 30) (aumentati rispetto ai 65 dello scorso mese): 61 erano già presenti nel report del 31 Ottobre; il fenomeno è degno di nota in quanto i sottostanti interessati sono tutti scaduti, mentre **i derivati risultano ancora in essere e dunque non più di copertura**. Trattandosi di sottostanti estinti non per passaggio a contenzioso, bensì per naturale scadenza o per rimborso anticipato, la chiusura del derivato dovrebbe essere contestuale e l'eventuale anomalia risolta in breve tempo. Tale situazione rappresenta una criticità anche in relazione agli obblighi previsti dalla citata Comunicazione Consob (cfr. Slide 3).
- **Si richiede pertanto alle Funzioni Commerciali interessate di porre particolare e prioritaria attenzione a queste casistiche di anomalia, monitorando attentamente le azioni svolte dalla Rete Territoriale per la loro risoluzione e a valutare la numerosità dei casi effettivamente risolti.**
- Nel mese di Ottobre 2018, in merito a *numero di derivati e numero contratti*, l'aumento registrato è totalmente attribuibile alla componente OTC con SAFC, parzialmente bilanciato dalla diminuzione degli OTC senza SAFC. Per il *nozionale dei contratti* la diminuzione è imputabile a quella degli OTC senza SAFC, parzialmente bilanciata dall'aumento degli OTC con SAFC (cfr. slide 24).
- **Nel corso del mese di Novembre l'attività di riduzione (netta) delle anomalie ha subito andamenti opposti in relazione ai diversi Modelli di Servizio, con un discreto aumento delle anomalie da parte delle Small Business (+9)** (cfr. Slide 35).
- Nelle Slide 39 e 40 è presente un **focus sui Cap standard**: tutte le anomalie sono rilevanti (rosse) ed in scadenza entro il 31/12/2018. Vista la maggiore vischiosità nella gestione delle singole posizioni e la scadenza prossima di alcune di esse *ai singoli Modelli di Servizio ed alle Aree Territoriali competenti è affidata la valutazione di merito sulle azioni correttive da intraprendere in relazione a ciascuna casistica*.

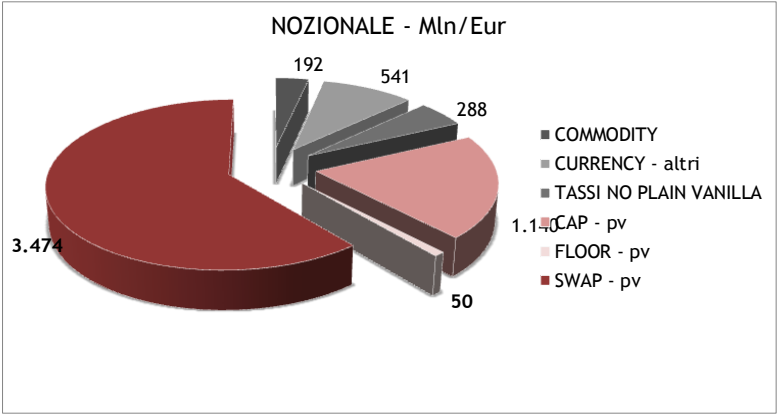
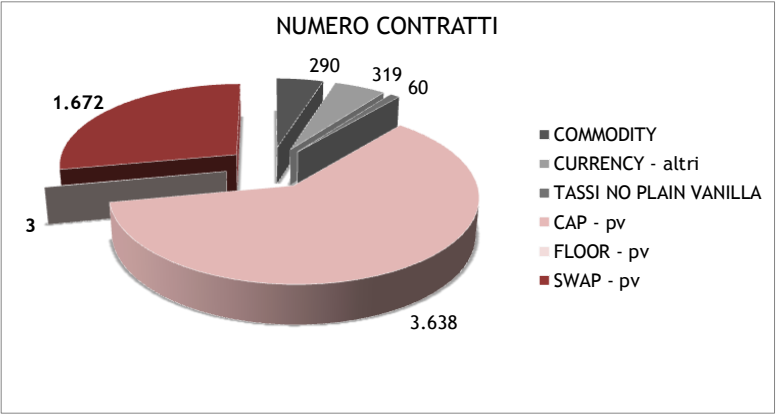
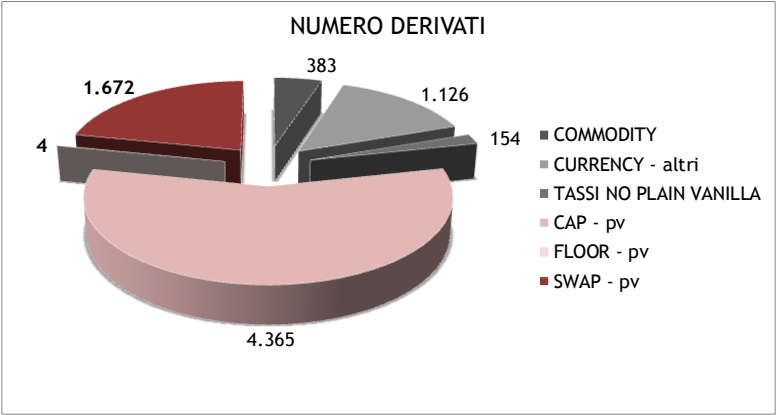


Posizioni Derivati OTC – Analisi dati al 30/11/2018 – Focus tassi Plain Vanilla | 1

SOTTOSTANTI E STRUMENTI	NUMERO DERIVATI	NUMERO CONTRATTI	NOZIONALE - Mln/Eur
COMMODITY	383	290	192
CURRENCY - altri	1.126	319	541
TASSI NO PLAIN VANILLA	154	60	288
TASSI PLAIN VANILLA	6.041	5.313	4.664
CAP - pv	4.365	3.638	1.140
FLOOR - pv	4	3	50
SWAP - pv	1.672	1.672	3.474
Percentuale TASSI PV sul totale	78,41%	88,82%	82,04%
TOTALE	7.704	5.982	5.685

CURRENCY - outright	331	331	245
---------------------	-----	-----	-----

- La tabella contiene i dati relativi al totale dei derivati OTC, con e senza Scheda di Accertamento della Finalità di Copertura (SAFC), stipulati da MPS ed MPSCS. In particolare:
 - viene effettuata una prima distinzione tra sottostante COMMODITY, CURRENCY - altri e TASSI;
 - all'interno della categoria «sottostante tassi» si distingue tra TASSI NO PLAIN VANILLA e tassi Plain Vanilla (CAP, FLOOR e SWAP);
 - pur non considerandoli all'interno del perimetro di analisi sono forniti anche i dati relativi ai derivati CURRENCY - outright.
- Per ciascuna tipologia di derivati vengono rappresentati NUMERO DERIVATI (uno per *External Number*), NUMERO CONTRATTI (uno per *Codice Strutturato*) e NOZIONALE: il numero contratti fa riferimento ai derivati composti, all'interno dei quali possono essere inclusi uno o più derivati semplici.



- Gli **OTC con sottostante TASSI PV** sono riportati in dettaglio:
 - numero derivati (78,41%), 6.041 su 7.704, suddivisi tra CAP (4.365), FLOOR (4) e SWAP (1.672);
 - numero contratti (88,82%), 5.313 su 5.982, suddivisi tra CAP (3.638), FLOOR (3) e SWAP (1.672);
 - nozionale (82,04%), 4.664 Mln/€ su 5.685, suddivisi tra CAP (1.140), FLOOR (50) e SWAP (3.474).
- Considerando ciascuna grandezza è evidente la preponderanza degli OTC con sottostante tassi PV.



Posizioni Derivati OTC – Analisi dati al 30/11/2018 – Dettaglio per strategia |2

	DERIVATO				
	30/11/2018	N der	N contr	NOZ	
1	COMMODITY SWAP RISCHIO COSTO	151	151	95	COMMODITY
2	COMMODITY SWAP RISCHIO RICAVO	84	84	76	
3	CALL SU MATERIE PRIME	41	8	4	
4	PUT SU MATERIE PRIME	21	21	17	
5	CTS SU MATERIE PRIME RISCHIO COSTO	86	26	0	
6	CTS SU MATERIE PRIME RISCHIO RICAVO	-	-	-	
7	CILINDRICA SU MATERIE PRIME RISCHIO COSTO	-	-	-	
8	CILINDRICA SU MATERIE PRIME RISCHIO RICAVO	-	-	-	
9	CALL SU CAMBI	19	16	19	CURRENCY
10	PUT SU CAMBI	42	42	198	
11	CILINDRICA SU CAMBI IMPORT	10	3	1	
12	CILINDRICA SU CAMBI EXPORT	70	13	5	
13	CTS SU CAMBI IMPORT	541	167	253	
14	CTS SU CAMBI EXPORT	444	78	64	
15	CAP	4.115	3.877	1.191	TASSI
16	CAP RUNNING	704	352	253	
17	CAP STEP UP	14	7	4	
18	FLOOR	3	3	50	
19	COLLAR	11	6	71	
20	IRS	887	887	2.867	
21	IRS MULTIFASE	65	65	283	
22	IRS CON CAP	258	129	95	
23	IRS CON FLOOR	2	1	87	
24	PGS	136	46	51	
		7.704	5.982	5.685	

Partendo dalla suddivisione per sottostante vengono rappresentati i dati relativi a numero derivati, numero contratti e nozionale delle posizioni in derivati OTC, declinandoli sulla base delle strategie adottate: le scale di colori, con colore più intenso all'aumentare del valore relativo della singola strategia rispetto alle altre, individuano le strategie con incidenza maggiore sul totale rispetto a ciascuna delle tre grandezze di riferimento.

- **COMMODITY**: in generale questi derivati non hanno grande impatto sul totale; nell'ambito della categoria la strategia **COMMODITY SWAP RISCHIO COSTO** è la più rilevante per numero derivati, contratti (entrambi 151) e nozionale (95 Mln/€), mentre la **COMMODITY SWAP RISCHIO RICAVO** solo in termini di nozionale (76 Mln/€).
- **CURRENCY**: **CTS SU CAMBI IMPORT** e **CTS SU CAMBI EXPORT** si distinguono per numero derivati (541 e 444) e numero contratti (167 e 78), CTS SU CAMBI IMPORT anche per nozionale (253 Mln/€).
- **TASSI**: gli OTC di questa categoria sono i più diffusi, in particolare i **CAP** e gli **IRS**, i primi soprattutto per numero derivati (4.115) e numero contratti (3.877) con 1.191 Mln/€ di nozionale, i secondi per nozionale, con 2.867 Mln/€ per 887 derivati e contratti. Anche i CAP RUNNING, gli IRS CON CAP e gli IRS MULTIFASE, combinazioni delle precedenti strategie, presentano una forte concentrazione.



Posizioni Derivati OTC – Analisi dati al 30/11/2018 – Classi di rischio |3

Analisi per Nozionale (Mln/€)

Esposizione MPS	% Tassi	% Cambi	% Merci	Totale
OTC1 - Contenuto	0,01%	0,23%	1,78%	2,02%
OTC2 - Medio	73,42%	4,92%	2,38%	80,72%
OTC3 - Alto	5,35%	4,14%	0,00%	9,49%
OTC4 - Elevato	3,12%	4,01%	0,63%	7,76%
	81,90%	13,30%	4,80%	100,00%

Esposizione MPS	Tassi	Cambi	Merci	Totale
OTC1 - Contenuto	0	9	71	81
OTC2 - Medio	2.930	196	95	3.221
OTC3 - Alto	214	165	0	379
OTC4 - Elevato	124	160	25	310
	3.268	531	192	3.991

Esposizione MPSCS	% Tassi	% Cambi	% Merci	Totale
OTC1 - Contenuto	0,59%	0,00%	0,00%	0,59%
OTC2 - Medio	90,56%	0,50%	0,04%	91,10%
OTC3 - Alto	1,68%	0,09%	0,00%	1,77%
OTC4 - Elevato	6,53%	0,00%	0,00%	6,53%
	99,36%	0,59%	0,04%	100,00%

Esposizione MPSCS	Tassi	Cambi	Merci	Totale
OTC1 - Contenuto	10	-	-	10
OTC2 - Medio	1.534	9	1	1.543
OTC3 - Alto	29	2	-	30
OTC4 - Elevato	111	-	-	111
	1.683	10	1	1.694

Analisi per Numero Contratti

Esposizione MPS	% Tassi	% Cambi	% Merci	Totale
OTC1 - Contenuto	0,09%	0,10%	2,52%	2,71%
OTC2 - Medio	87,73%	2,35%	1,76%	91,84%
OTC3 - Alto	1,28%	2,26%	0,03%	3,57%
OTC4 - Elevato	0,59%	0,62%	0,67%	1,88%
	89,68%	5,33%	4,99%	100,00%

Esposizione MPS	Tassi	Cambi	Merci	Totale
OTC1 - Contenuto	5	6	146	157
OTC2 - Medio	5.085	136	102	5.323
OTC3 - Alto	74	131	2	207
OTC4 - Elevato	34	36	39	109
	5.198	309	289	5.796

Esposizione MPSCS	% Tassi	% Cambi	% Merci	Totale
OTC1 - Contenuto	0,54%	0,00%	0,00%	0,54%
OTC2 - Medio	87,63%	3,23%	0,54%	91,40%
OTC3 - Alto	3,23%	2,15%	0,00%	5,38%
OTC4 - Elevato	2,69%	0,00%	0,00%	2,69%
	94,09%	5,38%	0,54%	100,00%

Esposizione MPSCS	Tassi	Cambi	Merci	Totale
OTC1 - Contenuto	1	-	-	1
OTC2 - Medio	163	6	1	170
OTC3 - Alto	6	4	-	10
OTC4 - Elevato	5	-	-	5
	175	10	1	186

Dai dati emerge che:

- i derivati con rating OTC2 - Medio sono preponderanti (nozionale MPS: 80,72%, nozionale MPSCS: 91,10% - numero contratti MPS: 91,84%, numero contratti MPSCS: 91,40%);
- i derivati con classi di rating più rischiose (OTC3 e OTC4) rappresentano una quota del complesso dei derivati pari al 17,26% per MPS in termini di nozionale ed il 5,45% in termini di contratti, per MPSCS l'8,31% in termini di nozionale l'8,06% in termini di contratti;
- gli OTC con sottostante Tassi costituiscono l'81,90% per nozionale e l'89,68% per numero per MPS ed il 99,36% per nozionale ed il 94,09% per numero per MPSCS.

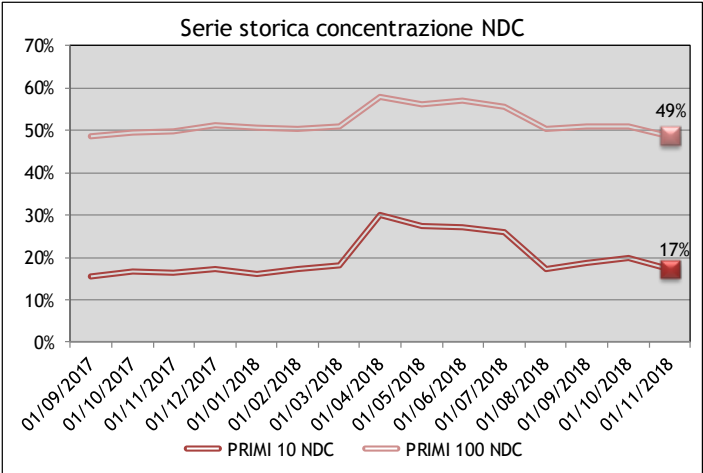
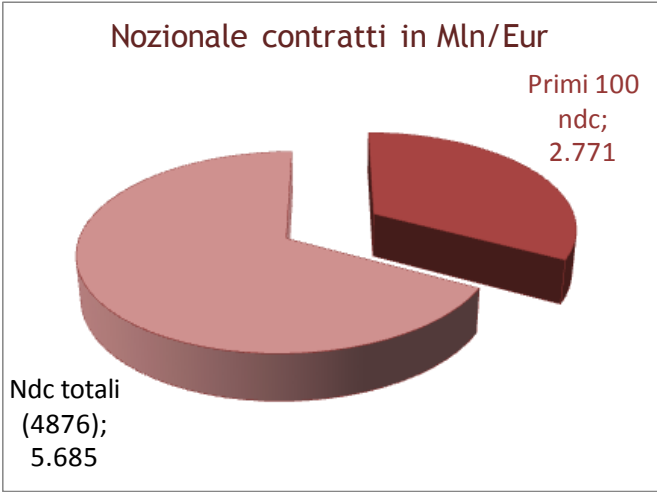


Posizioni Derivati OTC – Analisi dati al 30/11/2018 – Ndc e concentrazione |4

TIPOLOGIA OTC: MPS	Nr Clienti	%
Totale perimetro di analisi	4.738	100,00%
Non Plain Vanilla	100	2,11%
Plain Vanilla	4.652	98,18%

TIPOLOGIA OTC: MPSCS	Nr Clienti	%
Totale perimetro di analisi	136	100,00%
Non Plain Vanilla	5	3,68%
Plain Vanilla	132	97,06%

Nozionale contratti - Mln/Eur	
Primi 100 ndc	Ndc totali (4876)
2.771	5.685



- A lato **la suddivisione della clientela** (numero di Ndc) per tipologia di OTC (*Plain Vanilla – Non Plain Vanilla*).
- Da sottolineare che il singolo Ndc:
 - se possiede un unico derivato ne assume univocamente la connotazione;
 - se possiede più derivati aventi stessa tipologia ne assume univocamente la connotazione;
 - se possiede più derivati aventi diversa tipologia compare due volte (una volta plain ed una non plain).
- Per questo la somma delle percentuali supera il 100% del numero di clienti sia per MPS sia per MPSCS.
- Alla data di analisi sono attribuibili ad MPS 4.738 Ndc in possesso di derivati OTC, di cui 100 Non Plain Vanilla (2,11%) e 4.652 Plain Vanilla (98,18%), e ad MPSCS 136 Ndc in possesso di derivati OTC, di cui 5 Non Plain Vanilla (3,68%) e 132 Plain Vanilla (97,06%).
- Si riscontra una forte concentrazione degli OTC sui primi Ndc per nozionale: ai primi 10 Ndc è riconducibile il 17,20% del nozionale totale (978 Mln/€) ed ai primi 100 il 48,74% (2.771 Mln/€), rispetto ai 4.876 Ndc totali ed un nozionale complessivo dei derivati OTC di 5.685 Mln/€.

- Le percentuali di concentrazione sono rimaste relativamente costanti alle diverse date di analisi, come rappresentato nel grafico a sinistra.

	NUMERO NDC	NOZIONALE - Mln/Eur	
0,21%	10	978	17,20%
2,05%	100	2.771	48,74%
100,00%	4.876	5.685	100,00%



Posizioni Derivati OTC – Analisi dati al 30/11/2018 – Dettaglio per MdS e filiali |5

PARTIZIONE NDC PER MODELLO DI SERVIZIO (nozionale decrescente)	MODELLO DI SERVIZIO	NOZIONALE - Mln/Eur	NUMERO CONTRATTI
	PMI	1.760	2.272
	ASSENTE	1.710	278
	Corporate Top	1.244	609
	Small Business	709	3.052
	L.C. Key Clients	267	41
	Enti e istituzioni	232	48
	Valore	3	10
	Private	2	2
	PRIVATE TOP	2	1

- In base ai diversi tipi di Modello di Servizio, ordinati per nozionale decrescente, la maggior parte di contratti OTC viene sottoscritta da clienti:
 - **PMI**: 2.272 contratti per 1.760 Mln/€ di nozionale;
 - **MDS ASSENTE**: 278 contratti per 1.710 Mln/€ di nozionale (per la maggior parte posizioni di MPSCS);
 - **Corporate Top**: 609 contratti per 1.244 Mln/€ di nozionale;
 - **Small Business**: 3.052 contratti per 709 Mln/€ di nozionale.

PRIME 10 FILIALI PER NOZIONALE	Filiale PS	NOME	NOZIONALE - Mln/Eur	NUMERO CONTRATTI
	901	MPSCS	1.694	186
	2893	VERONA - AG. 4	221	83
	2470	PORDENONE - AG. 1	142	32
	500	MILANO AG. SEDE	127	18
	482	BRESCIA AG. 12	111	67
	8600	ROMA AG. SEDE	105	23
	2481	PADOVA - AG. 9	91	36
	841	FERRARA AG.2	71	12

- La filiale che, dopo MPSCS, in base al nozionale in essere registra una maggiore quantità di derivati OTC è **VERONA - AG. 4** (83 contratti per 221 Mln/€ di nozionale). Segue **PORDENONE – AG. 1** (32 contratti per 142 Mln/€ di nozionale).



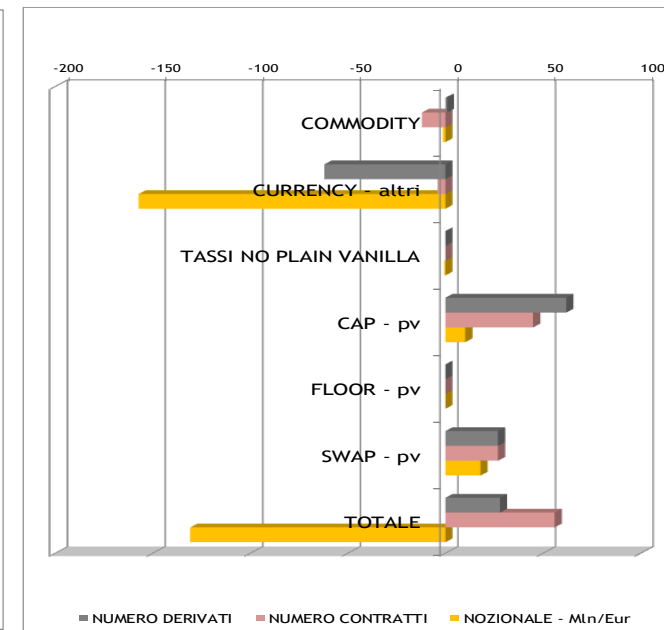
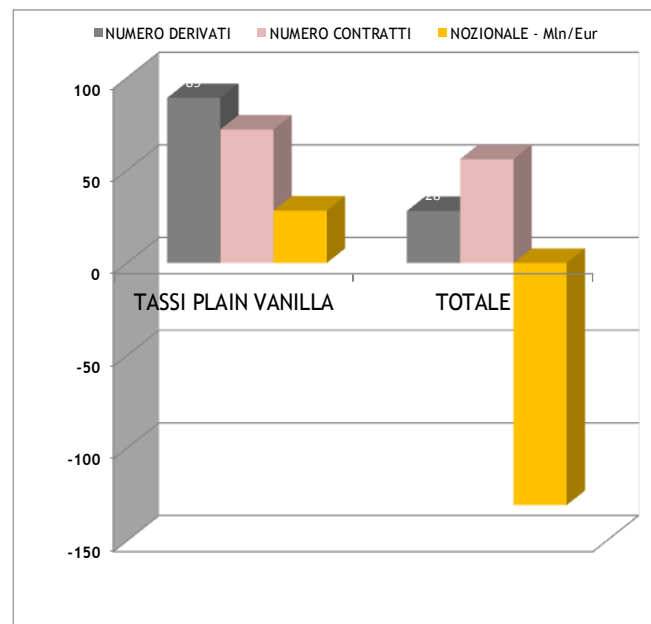
Posizioni Derivati OTC – Analisi dati al 30/11/2018 – Delta 31/10/2018 |6

SOTTOSTANTI E STRUMENTI	NUMERO DERIVATI	NUMERO CONTRATTI	NOZIONALE - Mln/Eur
COMMODITY	1	-12	-1
CURRENCY - altri	-62	-4	-157
TASSI NO PLAIN VANILLA	0	0	-1
TASSI PLAIN VANILLA	89	72	28
CAP - pv	62	45	10
FLOOR - pv	0	0	0
SWAP - pv	27	27	18
Percentuale TASSI PV sul totale	0,87%	0,38%	2,33%
TOTALE	28	56	-131

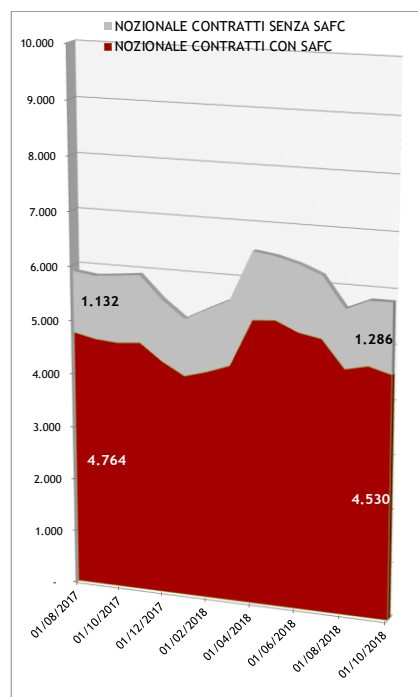
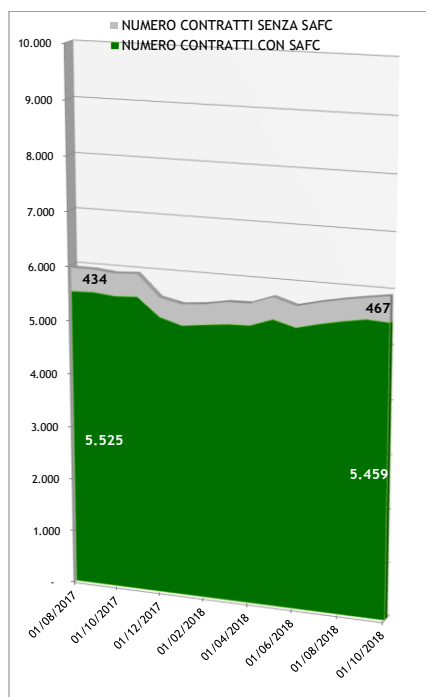
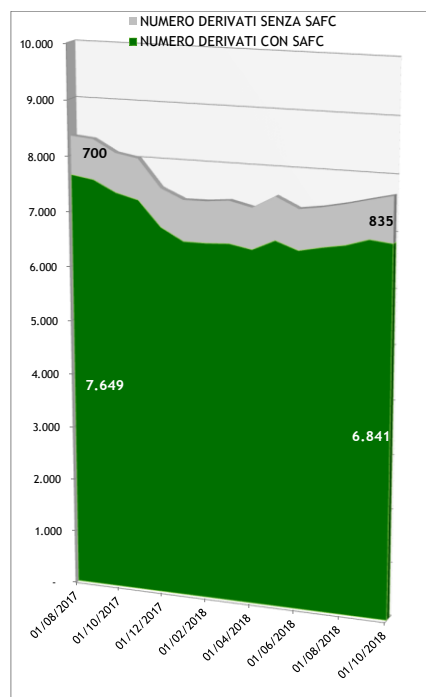
CURRENCY - outright	-75	-75	-78
---------------------	-----	-----	-----

- I valori assoluti delle variazioni descritte sono rappresentati nei grafici a destra, in cui si può notare come le misure relative ai dati globali siano state influenzate principalmente dai movimenti di CURRENCY - altri, CAP - pv e SWAP - pv.
- Nello specifico:
 - l'aumento del numero di derivati e del numero di contratti è attribuibile in maniera congiunta alle componenti CAP - pv e SWAP - pv;
 - la variazione in negativo del nozionale è riconducibile alla diminuzione della componente CURRENCY - altri.

- La tabella a sinistra, esattamente corrispondente a quella della Slide 10, riporta l'informazione sulle variazioni intervenute nelle diverse tipologie di derivati tra $t-1$ (31/10/2018) e t (30/11/2018).
- In particolare:
 - COMMODITY**: numero derivati +1, numero contratti -12, nozionale -1 Mln/€;
 - CURRENCY - altri**: numero derivati -62, numero contratti -4, nozionale -157 Mln/€;
 - TASSI NO PLAIN VANILLA**: numero derivati invariato, numero contratti invariato, nozionale -1 Mln/€;
 - CAP (pv)**: numero derivati +62, numero contratti +45, nozionale +10 Mln/€;
 - FLOOR (pv)**: numero derivati, numero contratti e nozionale restano invariati;
 - SWAP (pv)**: numero derivati +27, numero contratti +27, nozionale +18 Mln/€.
- La percentuale dei TASSI PV sul totale al 30/11/2018, rispetto quella del 31/10/2018, è variata del +0,87% per numero di derivati, del +0,38% per numero di contratti e del +2,33% per nozionale.



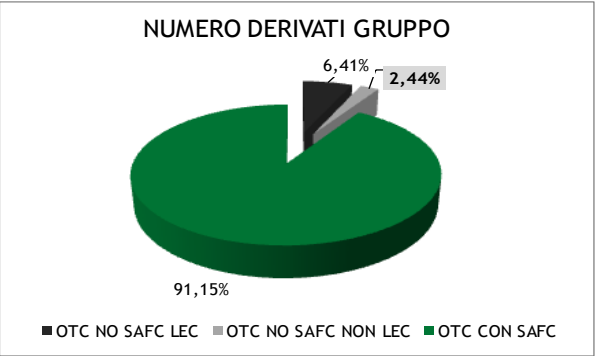
Controllo formale – Posizioni sottoposte a controllo 30/11/2018 – SAFC Gruppo | 1



- La percentuale di OTC con **Scheda di Accertamento della Finalità di Copertura (SAFC)** risulta dell'89,12% sul totale per numero derivati (+2,03% rispetto alla scorsa osservazione) e del 94,05% per numero contratti (+1,93%), registrando un aumento in entrambi i casi: la stessa percentuale scende all'82,54% considerando il nozionale (+4,65%). Le percentuali nell'ultimo periodo stanno rimanendo piuttosto costanti (salvo oscillazioni in un senso e nell'altro).
- La serie storica, basata sulle osservazioni degli ultimi 15 mesi, conferma questo andamento.



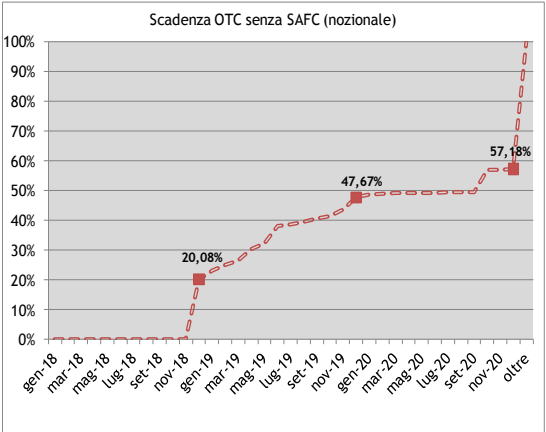
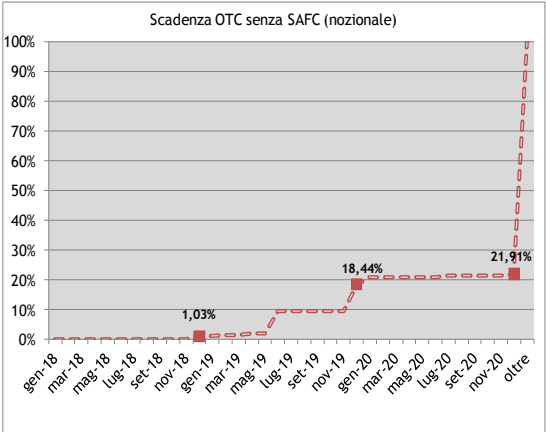
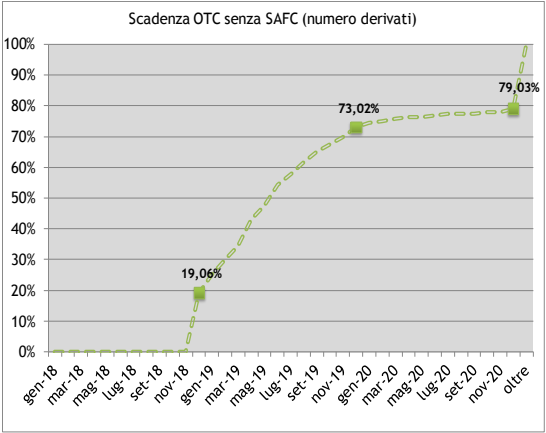
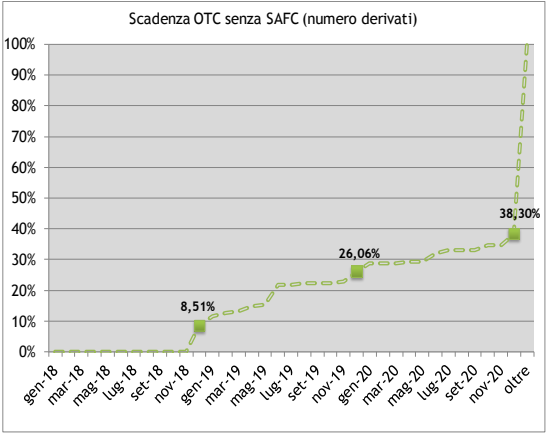
Controllo formale – Posizioni sottoposte a controllo 30/11/2018 – SAFC Gruppo |2



OTC NO SAFC LEC	OTC NO SAFC NON LEC	OTC CON SAFC
6,41%	2,44%	91,15%

- numero derivati: dallo studio emerge che il 19,06% dei derivati senza scheda è in scadenza entro il 31/12/2018; a Dicembre 2019 la percentuale cumulata arriva al 73,02% ed a Dicembre 2020 al 79,03%, con una forte riduzione del tasso di scadenza annuale;
- nozionale: in questo caso la tendenza a scadere è più rallentata, raggiungendo il 57,18% a Dicembre 2020. Il nozionale appare perciò concentrato sui derivati a più lunga scadenza.
- I due grafici più a sinistra descrivono lo stesso fenomeno con **esclusione della clientela LEC**: le curve, in questo caso, si abbassano, con contestuale diminuzione delle percentuali di derivati senza SAFC in scadenza a ciascuna data.
- A **Dicembre 2018**, in questa seconda ipotesi, sono in **scadenza soltanto l'8,51% dei derivati per numero e l'1,03% per nozionale**.
- Questo studio dimostra come attendere la naturale scadenza dei derivati senza SAFC non appaia una strategia utile a risolvere il problema in tempi brevi.

- L'analisi sulla distinzione tra OTC con e senza Scheda di Accertamento della Finalità di Copertura, in riferimento al numero dei derivati, viene ulteriormente approfondita distinguendo, all'interno degli OTC privi di SAFC, quelli sottoscritti da **clientela LEC** da quelli per cui sussiste invece l'obbligo della presenza della scheda.
- Come si vede dal grafico a sinistra alla clientela LEC è riconducibile il 6,41% della totalità degli OTC; di conseguenza la percentuale di schede effettivamente da recuperare scende al 2,44%.
- Nei grafici in basso a destra vengono riportate le distribuzioni cumulate dei mesi di **scadenza dei derivati senza SAFC** (al 30/11/2018), includendo nel generico "oltre" tutte le scadenze successive al 2020:



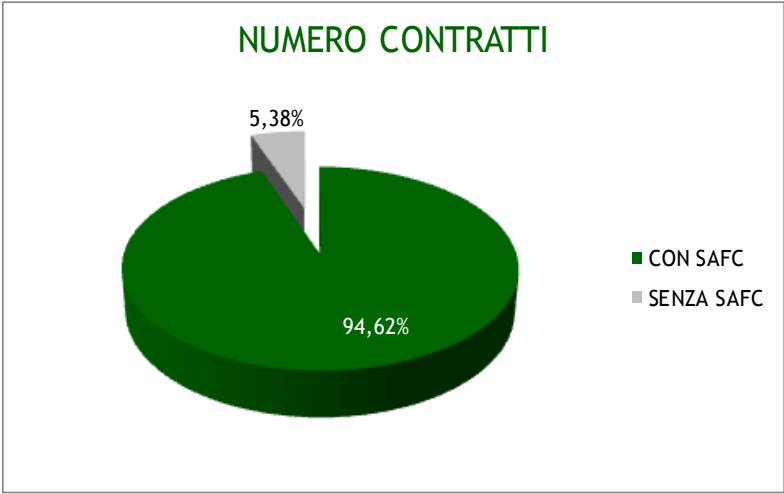
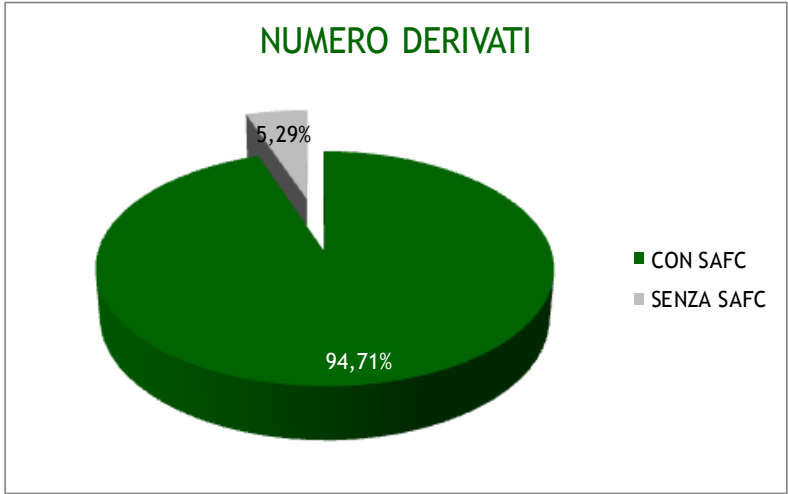
Controllo formale – Posizioni sottoposte a controllo 30/11/2018 – SAFC Gruppo |3

TIPOLOGIA OTC		NUMERO DERIVATI		NUMERO CONTRATTI		NOZIONALE CONTRATTI	
		CON SAFC	SENZA SAFC	CON SAFC	SENZA SAFC	CON SAFC	SENZA SAFC
1	COMMODITY SWAP RISCHIO COSTO	112	39	112	39	68	27
2	COMMODITY SWAP RISCHIO RICAVO	76	8	76	8	66	10
3	CALL SU MATERIE PRIME	1	40	1	7	0	4
4	PUT SU MATERIE PRIME		21		21		17
5	CTS SU MATERIE PRIME RISCHIO COSTO	86		26		0	
6	CTS SU MATERIE PRIME RISCHIO RICAVO						
7	CILINDRICA SU MATERIE PRIME RISCHIO COSTO						
8	CILINDRICA SU MATERIE PRIME RISCHIO RICAVO						
9	CALL SU CAMBI	3	16	2	14	1	19
10	PUT SU CAMBI	5	37	5	37	8	190
11	CILINDRICA SU CAMBI IMPORT	10		3		1	
12	CILINDRICA SU CAMBI EXPORT	38	32	10	3	3	2
13	CTS SU CAMBI IMPORT	374	167	115	52	110	143
14	CTS SU CAMBI EXPORT	320	124	53	25	38	27
15	CAP	4.068	47	3.830	47	1.106	85
16	CAP RUNNING	700	4	350	2	252	1
17	CAP STEP UP	12	2	6	1	3	1
18	FLOOR	3		3		50	
19	COLLAR	7	4	4	2	30	41
20	IRS	822	65	822	65	2.537	330
21	IRS MULTIFASE	56	9	56	9	213	70
22	IRS CON CAP	246	12	123	6	86	9
23	IRS CON FLOOR	2		1		87	
24	PGS	81	55	28	18	32	19
Totale		7.022	682	5.626	356	4.692	993
			7.704		5.982		5.685

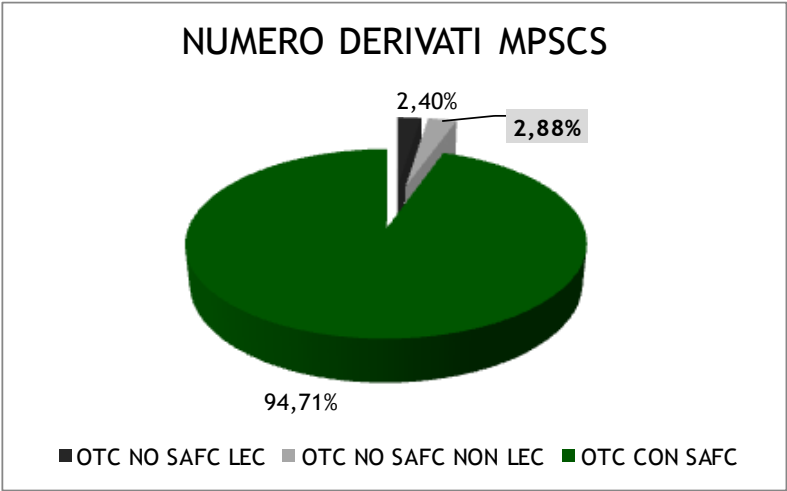
- La tabella a lato, per **ciascuna strategia OTC**, effettua la triplice analisi per numero derivati (*External Number*), numero contratti (*Codice Strutturato*) e nozionale (in termini di derivato composto), distinguendo tra derivati che presentano o meno la Scheda di Accertamento della Finalità di Copertura.
- Per gli **OTC CON SAFC**: la strategia CAP è la più frequente per numero derivati (4.068 su 7.022) e numero contratti (3.830 su 5.626), le strategie CAP e IRS per nozionale (1.106 e 2.537 su 4.692 Mln/€).
- Per gli **OTC SENZA SAFC**: emergono le strategie CTS SU CAMBI IMPORT e CTS SU CAMBI EXPORT per numero derivati (167 e 124 su 682), IRS e CAP per numero contratti (65 e 47 su 356) e IRS e PUT SU CAMBI per nozionale (330 e 190 su 993 Mln/€).



Controllo formale – Posizioni sottoposte a controllo 30/11/2018 – SAFC Gruppo MPSCS |4



- In base al numero di derivati e contratti la percentuale di OTC con **Scheda di Accertamento della Finalità di Copertura (SAFC)** risulta rispettivamente del 94,71% (+2,17% rispetto al 31/10/2018) e del 94,62% sul totale (+2,31%): la stessa percentuale si attesta al 94,88% considerando il nozionale (+0,26%).
- Se dall'insieme dei derivati si escludono quelli sottoscritti da clientela LEC la percentuale degli OTC senza scheda si riduce al 2,88% (-2,1% rispetto al mese precedente) (grafico in basso a destra).
- Da un confronto con l'analisi complessiva ormai non risulta più asimmetria di distribuzione per MPSCS, a ragione dell'attività di recupero delle schede cartacee messa in atto negli ultimi tre anni. La relazione, al contrario, si è invertita, con un miglioramento di MPSCS rispetto al resto del Gruppo.



OTC NO SAFC LEC	OTC NO SAFC NON LEC	OTC CON SAFC
2,40%	2,88%	94,71%



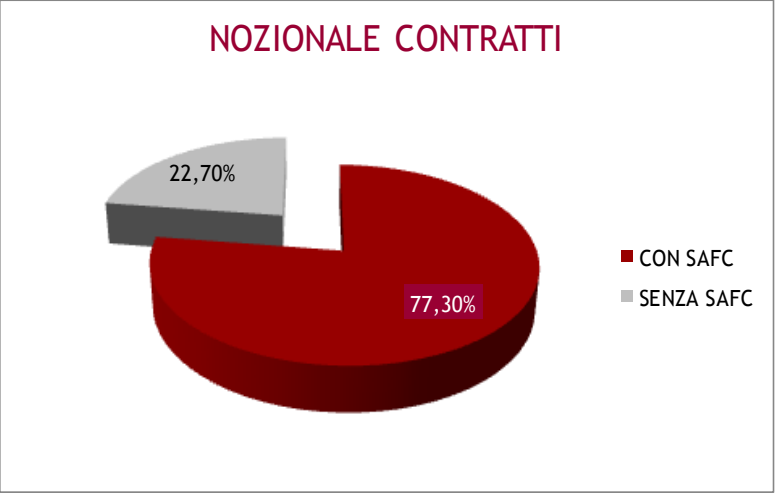
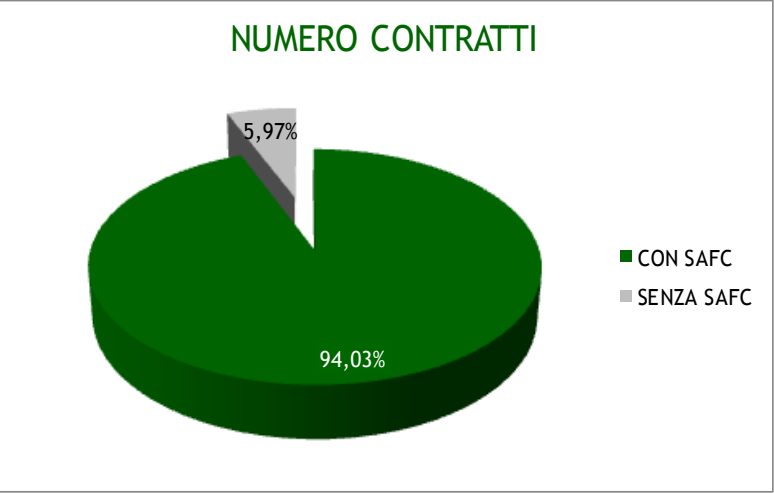
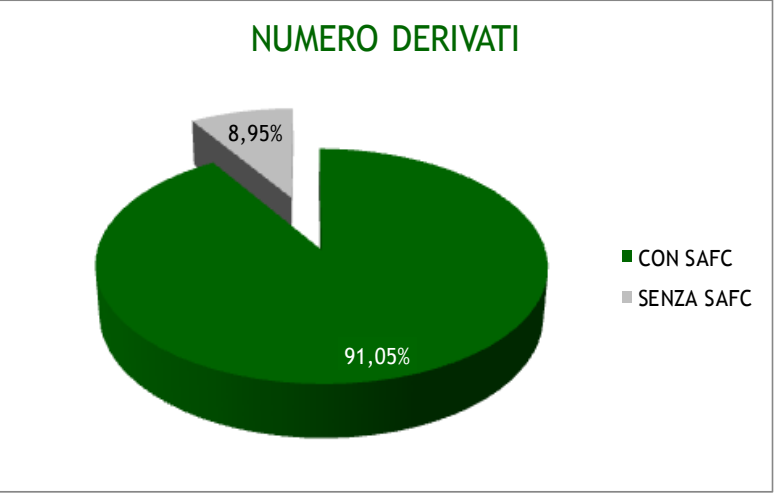
Controllo formale – Posizioni sottoposte a controllo 30/11/2018 – Focus SAFC MPSCS |5

TIPOLOGIA OTC		NUMERO DERIVATI		NUMERO CONTRATTI		NOZIONALE CONTRATTI	
		CON SAFC	SENZA SAFC	CON SAFC	SENZA SAFC	CON SAFC	SENZA SAFC
1	COMMODITY SWAP RISCHIO COSTO	1		1		1	
2	COMMODITY SWAP RISCHIO RICAVO						
3	CALL SU MATERIE PRIME						
4	PUT SU MATERIE PRIME						
5	CTS SU MATERIE PRIME RISCHIO COSTO						
6	CTS SU MATERIE PRIME RISCHIO RICAVO						
7	CILINDRICA SU MATERIE PRIME RISCHIO COSTO						
8	CILINDRICA SU MATERIE PRIME RISCHIO RICAVO						
9	CALL SU CAMBI						
10	PUT SU CAMBI						
11	CILINDRICA SU CAMBI IMPORT						
12	CILINDRICA SU CAMBI EXPORT						
13	CTS SU CAMBI IMPORT	18	2	9	1	8	2
14	CTS SU CAMBI EXPORT						
15	CAP	11	3	11	3	74	55
16	CAP RUNNING	12		6		31	
17	CAP STEP UP						
18	FLOOR	3		3		50	
19	COLLAR	1		1		20	
20	IRS	124	5	124	5	1.186	14
21	IRS MULTIFASE	17	1	17	1	148	16
22	IRS CON CAP	2		1		1	
23	IRS CON FLOOR	2		1		87	
24	PGS	6		2		2	
Totale		197	11	176	10	1.607	87
			208		186		1.694

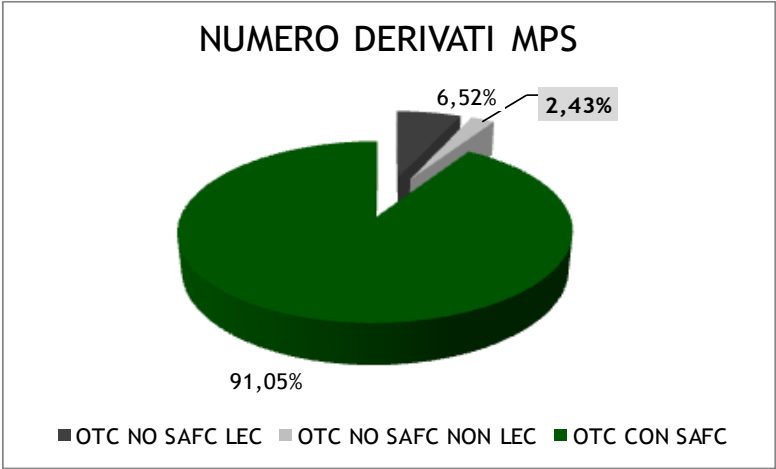
- Analogamente a quella della Slide 18 questa tabella, per le sole posizioni in capo a MPSCS ed in relazione a ciascuna strategia OTC, effettua l'analisi su presenza/assenza della SAFC (per numero derivati, numero contratti e nozionale contratti).
- In aggiunta ai consueti OTC di tasso per MPSCS si registrano anche 20 CTS SU CAMBI IMPORT (18 con e 2 senza scheda).
- Rispetto ai dati del 31/10/2018 gli OTC senza scheda sono diminuiti per numero derivati (-4) e per contratti (-4), con una riduzione del nozionale di 13 Mln/€.
- Per gli **OTC CON SAFC**: la strategia IRS è la più frequente per numero derivati (124 su 197), numero contratti (124 su 176) e nozionale (1.186 su 1.607 Mln/€).
- Per gli **OTC SENZA SAFC**: sono rimasti senza SAFC 11 derivati e 10 contratti, di cui 5 IRS.



Controllo formale – Posizioni sottoposte a controllo 30/11/2018 – Focus SAFC MPS |6



- In base al numero di derivati e contratti la percentuale di OTC con **Scheda di Accertamento della Finalità di Copertura (SAFC)** risulta del 91,05% (+2,02% rispetto al 31/10/2018) e del 94,03% (+1,92%) sul totale: la stessa percentuale è del 77,30% considerando il nozionale (+6,04%).
- Se dall'insieme dei derivati si escludono quelli sottoscritti da clientela LEC la percentuale degli OTC senza scheda scende al 2,43% (-2,45% rispetto al mese precedente) (grafico in basso a destra).

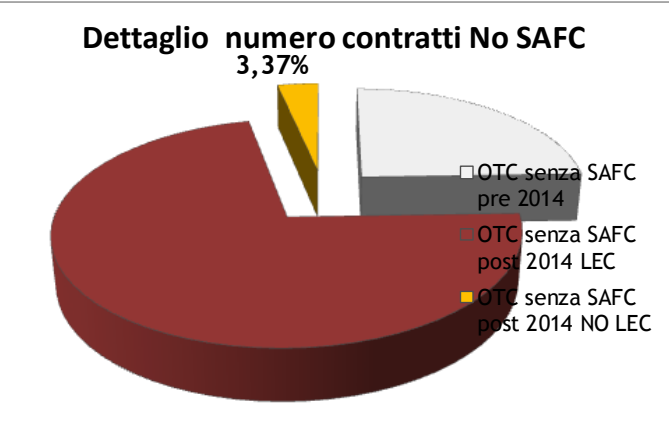


OTC NO SAFC LEC	OTC NO SAFC NON LEC	OTC CON SAFC
6,52%	2,43%	91,05%



Controllo formale – Posizioni sottoposte a controllo 30/11/2018 – OTC senza SAFC |7

OTC senza SAFC pre 2014	OTC senza SAFC post 2014		OTC senza SAFC
	LEC	NO LEC	
167	492	23	682
%	%	%	
24,49%	72,14%	3,37%	



- Analizzando gli **OTC senza SAFC** si può riscontrare come l'assenza della scheda sia riconducibile nel 24,49% dei casi alla data di sottoscrizione del derivato (*ante Maggio 2014*, prima dell'introduzione della SAFC) e nel 72,14% dei casi alla connotazione del cliente come LEC (*Large Experienced Corporate*). In quest'ultima ipotesi il cliente può operare *in regime di appropriatezza* (che non prevede la redazione della SAFC).
- Per **23 derivati**, riferibili a 18 Ndc, si rileva l'assenza della SAFC pur con sottoscrizione successiva al 2014 e senza connotazione del cliente come LEC: *alcuni di questi derivati sono stati sottoscritti da più di due anni senza che si sia provveduto al recupero della scheda*. E' necessario indagare le cause di tale assenza e richiedere alle filiali coinvolte di provvedere in tempi brevi all'inserimento a sistema di collegamenti ed informazioni mancanti.
- Nel mese di Novembre si osserva una drastica diminuzione del fenomeno del -21,42% rispetto a quanto evidenziato nel mese di Ottobre, da attribuirsi alla risoluzione da parte del COG della criticità generata dal cambiamento della procedura di GPS (*che associa derivato e sottostante in sede di proposta precontrattuale e non in fase di sottoscrizione del derivato*): alcune associazioni, che non erano state effettuate in maniera corretta, sono state ripristinate (anche prospetticamente questo problema non dovrebbe più sussistere).
- Nella tabella in basso è riportato il dettaglio delle 23 posizioni critiche, specificando anche il *Modello di Servizio* della clientela, assente per i derivati in capo a MPSCS.

CODICE FILIALE	NOME FILIALE	NDC	CLIENTE	STRATEGIA	NUMERO	MODELLO DI SERVIZIO	CODICE ABI
390	LA SPEZIA	123863836	HB TRADING SOCIETA' PER AZIONI ABBREVIABILE IN HB TRADING S.P.A.	COMMODITY SWAP RISCHIO RICA	1	PMI	1030
578	OPERA	949109	KING SPA	CALL SU CAMBI	1	PMI	1030
775	CESENA AG. 2	219687160	LA GALVANINA SOCIETA' PER AZIONI	CAP	1	PMI	1030
876	MIRANDOLA	125985145	MIRAUTO SRL	CAP	1	PMI	1030
901	MPSCS	3555880	CORDEA ITALY FUND TEODORA	CAP	1	ASSENTE	10643
901	MPSCS	3587209	PARCO EOLICO ORTA NOVA	IRS	1	ASSENTE	10643
901	MPSCS	3965317	TSH FLORENCE PROPCO S.R.L.	CAP	1	ASSENTE	10643
901	MPSCS	3983690	OLEIFICIO SAN GIORGIO S.P.A.	CTS SU CAMBI IMPORT	2	ASSENTE	10643
1852	FIRENZE AG. 45	260621654	SUSU DI CHEN DEMIN & C	CAP RUNNING	2	Small Business	1030
2390	PRATO	2950596	FILPUCCI S.P.A.	CTS SU CAMBI EXPORT	2	PMI	1030
2455	ROSA	94241424	IDRONOVA SRL	CAP	1	Small Business	1030
2697	PADOVA - VIA VERDI	255545787	PELLEGRINI S.R.L.	CAP STEP UP	2	Small Business	1030
2791	MILANO AG.60	137890459	ENOVA S.R.L.	COMMODITY SWAP RISCHIO RICA	1	Corporate Top	1030
4836	MARINA CARRARA	189044260	VENTURINI EMANUELE SRL	IRS	1	Small Business	1030
7488	CASTELGRANDE	266414405	C.M.C. S.R.L.	CAP	1	Small Business	1030
8761	ALESSANO	258652714	REDO S.R.L.	IRS	1	PMI	1030
9256	VILLARICCA	78860142	DANIELE COSTRUZIONI S.A.S. DI DANIELE ASSUNTA & C.	CAP	1	Small Business	1030
9702	LECCE AG. 2	264205324	EVOLUZIONE PETROLIFERA ITALIANA S.R.L.	CAP RUNNING	2	PMI	1030

- In verde sono evidenziate le posizioni associate in data successiva al 30/11/2018, in giallo quelle già presenti alle precedenti date di analisi ed in grigio le posizioni comparsa successivamente al 31/10/2018 e non ancora collegata al relativo sottostante. Si tratta del *COMMODITY SWAP RISCHIO RICA* con External Number 191904001 dell'Ndc 123863836, filiale di LA SPEZIA.



Controllo formale – Posizioni sottoposte a controllo 30/11/2018 – OTC senza SAFC |8

CODICE FILIALE	NOME FILIALE	NDC	CLIENTE	STRATEGIA	NUMERO	MODELLO DI SERVIZIO	CODICE ABI
190	BIELLA	39825445	BOTTEGA VERDE S.R.L.	CALL SU CAMBI	1	PMI	1030
200	GENOVA	29124813	ALPHA TRADING S.P.A. RIF.INT. 121	COMMODITY SWAP RISCHIO RICAPO	1	PMI	1030
440	BERGAMO	205369315	EDELWEISS ENERGIA S.P.A	COMMODITY SWAP RISCHIO COSTO	1	Corporate Top	1030
500	MILANO AG. SEDE	575195	SARAS SPA	IRS	1	L.C. Key Clients	1030
500	MILANO AG. SEDE	36101418	ACCIAIERIA ARVEDI S.P.A.	IRS	1	L.C. Key Clients	1030
500	MILANO AG. SEDE	44986386	ARVEDI TUBI ACCIAIO S.P.A.CON SIGLAA.T.A. S.P.A.	IRS	1	L.C. Key Clients	1030
501	MILANO AG. 1	679419	KIRCHNER ITALIA S.P.A.	CTS SU CAMBI EXPORT	16	Corporate Top	1030
501	MILANO AG. 1	679419	KIRCHNER ITALIA S.P.A.	CTS SU CAMBI IMPORT	3	Corporate Top	1030
570	ABBIATEGRASSO	678878	A.R.C. AZIENDE RIUNITE CAFFE' SPA	CTS SU CAMBI IMPORT	36	PMI	1030
579	PAINA DI GIUSSANO	143556958	LA.M.PLAST DI ALDO REDAELLI E S.A.S.	COMMODITY SWAP RISCHIO COSTO	11	PMI	1030
579	PAINA DI GIUSSANO	143556958	LA.M.PLAST DI ALDO REDAELLI E S.A.S.	CTS SU CAMBI IMPORT	8	PMI	1030
680	MESTRE	69947748	INOX MARKET SERVICE S.P.A.	CTS SU CAMBI IMPORT	4	PMI	1030
901	MPSCS	3851656	TEA S.P.A	IRS	3	ASSENTE	10643
901	MPSCS	3853711	SPV LINEA M4 SPA	CAP	1	ASSENTE	10643
901	MPSCS	3853711	SPV LINEA M4 SPA	IRS	1	ASSENTE	10643
1305	FAENZA AG.1	220200059	C.U.RA. CONSORZIO UTILITIES RAVENNASOCIETA' CONSORTILE A SCRL	CALL SU CAMBI	7	Corporate Top	1030
1305	FAENZA AG.1	220200059	C.U.RA. CONSORZIO UTILITIES RAVENNASOCIETA' CONSORTILE A SCRL	CALL SU MATERIE PRIME	37	Corporate Top	1030
1305	FAENZA AG.1	220200059	C.U.RA. CONSORZIO UTILITIES RAVENNASOCIETA' CONSORTILE A SCRL	PUT SU CAMBI	1	Corporate Top	1030
1305	FAENZA AG.1	220200059	C.U.RA. CONSORZIO UTILITIES RAVENNASOCIETA' CONSORTILE A SCRL	PUT SU MATERIE PRIME	11	Corporate Top	1030
1310	RAVENNA AG.2	99266064	EN.E.R. TRADING S.P.A.	CALL SU CAMBI	4	Corporate Top	1030
1310	RAVENNA AG.2	99266064	EN.E.R. TRADING S.P.A.	CALL SU MATERIE PRIME	3	Corporate Top	1030
1310	RAVENNA AG.2	99266064	EN.E.R. TRADING S.P.A.	PUT SU MATERIE PRIME	10	Corporate Top	1030
1760	PARMA AG.6	1212440	BONATTI SPA	IRS	1	Corporate Top	1030
1801	FIRENZE AG. 1	2072799	GIUNTI EDITORE S.P.A.	IRS	4	Corporate Top	1030
2210	GAZOLDO DEGLI IPPOLI	255254337	MARCEGLIA STEEL S.P.A.	IRS	1	L.C. Key Clients	1030
2335	ROVERBELLA	58019405	SIMAR SOCIETA' METALLI MARGHERA S.P.A.	CTS SU CAMBI IMPORT	6	PMI	1030
2335	ROVERBELLA	58019405	SIMAR SOCIETA' METALLI MARGHERA S.P.A.	PUT SU CAMBI	1	PMI	1030
2353	VILLIMPENTA	114150006	F.LLI GIOVANARDI DI GIOVANARDI CARLO & C. S.N.C.	CTS SU CAMBI IMPORT	20	PMI	1030
2439	ROSSANO VENETO	223987241	WILLIER TRIESTINA SPA	CTS SU CAMBI IMPORT	8	PMI	1030
2470	PORDENONE - AG. 1	61050163	SIAP SPA	CTS SU CAMBI EXPORT	24	Corporate Top	1030
2470	PORDENONE - AG. 1	118191049	CIMOLAI S.P.A.	PUT SU CAMBI	3	Corporate Top	1030
2619	CAMPODARSEGO	122737639	CARRARO DRIVE TECH S.P.A	CTS SU CAMBI EXPORT	6	Corporate Top	1030
2646	SCHIO - AG. SELLA	98690174	SIGGI GROUP SPA	CTS SU CAMBI EXPORT	6	PMI	1030
2646	SCHIO - AG. SELLA	98690174	SIGGI GROUP SPA	CTS SU CAMBI IMPORT	30	PMI	1030
2791	MILANO AG.60	50469592	RAVAGRICOLA S.P.A.	PUT SU CAMBI	4	PMI	1030
2893	VERONA - AG. 4	47618291	UFI FILTERS S.P.A.	IRS	1	Corporate Top	1030
2893	VERONA - AG. 4	138331595	G.G.G. S.P.A.	CTS SU CAMBI IMPORT	26	Corporate Top	1030
4333	PORCARI	4813460	LUCART S.P.A.	CTS SU CAMBI IMPORT	10	L.C. Key Clients	1030
7660	FOLIGNO	45176627	UMBAGROUP S.P.A.	CILINDRICA SU CAMBI EXPORT	26	PMI	1030
7660	FOLIGNO	45176627	UMBAGROUP S.P.A.	CTS SU CAMBI EXPORT	24	PMI	1030
8200	TERNI	112663399	GREEN NETWORK S.P.A.	COMMODITY SWAP RISCHIO COSTO	20	PMI	1030
8200	TERNI	112663399	GREEN NETWORK S.P.A.	COMMODITY SWAP RISCHIO RICAPO	1	PMI	1030
8679	ROMA AG. 86	188393130	ROMA GAS & POWER S.P.A.	COMMODITY SWAP RISCHIO COSTO	7	Corporate Top	1030
8679	ROMA AG. 86	188393130	ROMA GAS & POWER S.P.A.	COMMODITY SWAP RISCHIO RICAPO	4	Corporate Top	1030
8743	POMEZIA	70797565	COLAVITA SPA	CTS SU CAMBI EXPORT	24	PMI	1030
8743	POMEZIA	70797565	COLAVITA SPA	PUT SU CAMBI	2	PMI	1030
9209	POMIGLIANO D'ARCO	10308774	MURANO S.P.A.	CTS SU CAMBI IMPORT	8	Corporate Top	1030
9282	CASTELLAMMARE STABIA	64879534	PASTIFICIO LUCIO GAROFALO SPA	CILINDRICA SU CAMBI EXPORT	6	Corporate Top	1030
9282	CASTELLAMMARE STABIA	64879534	PASTIFICIO LUCIO GAROFALO SPA	CTS SU CAMBI EXPORT	18	Corporate Top	1030
9282	CASTELLAMMARE STABIA	64879534	PASTIFICIO LUCIO GAROFALO SPA	PUT SU CAMBI	2	Corporate Top	1030
9300	SALERNO	10523168	ANTONIO PETTI FU PASQUALE SPA INDUSTRIA CONSERVE ALIMENTARI	CALL SU CAMBI	3	PMI	1030
9300	SALERNO	10523168	ANTONIO PETTI FU PASQUALE SPA INDUSTRIA CONSERVE ALIMENTARI	PUT SU CAMBI	2	PMI	1030
9410	MODUGNO	20363303	SOFT LINE S.P.A.	PUT SU CAMBI	1	PMI	1030
9428	CORATO	97741549	CASILLO COMMODITIES ITALIA SOCIETA'PER AZIONI	CTS SU CAMBI EXPORT	4	Corporate Top	1030
9428	CORATO	97741549	CASILLO COMMODITIES ITALIA SOCIETA'PER AZIONI	CTS SU CAMBI IMPORT	6	Corporate Top	1030
9428	CORATO	97741549	CASILLO COMMODITIES ITALIA SOCIETA'PER AZIONI	PUT SU CAMBI	21	Corporate Top	1030

• La tabella a sinistra riporta l'indicazione dei 492 derivati sottoscritti da clientela LEC successivamente al Maggio 2014 (54,85% del totale degli OTC senza SAFC); a questo proposito il D01098 distingue tra:

- operatività in derivati OTC della clientela LEC in regime di adeguatezza: «... in regime di consulenza per il cliente vi è una *previa verifica della finalità di copertura*. L'accertamento delle esigenze di copertura, per i prodotti derivati offerti dalla Banca, avviene mediante la *Nuova Scheda di Accertamento della Finalità di Copertura*, con immissione dei dati direttamente dalla procedura GPS. Anche alla clientela LEC si applica in questo caso quanto previsto per la generalità della clientela riguardo alla verifica della finalità di copertura... »

- operatività in derivati OTC della clientela LEC in regime di appropriatezza: «... la Funzione di *Customer Desk* esegue le disposizioni provenienti da questa clientela senza accertare la finalità di copertura del derivato e senza erogare alcuna consulenza... »

• Per i casi elencati per evidenza qui a lato la Funzione di *Customer Desk* LEC ha comunicato la riconducibilità a LEC che operano in *regime di appropriatezza*, caratteristica che, ai sensi della normativa vigente, è sufficiente per l'esenzione dalla compilazione della scheda di accertamento della finalità di copertura.



Controllo formale – Posizioni sottoposte a controllo 30/11/2018 – Delta 31/10/2018 |9

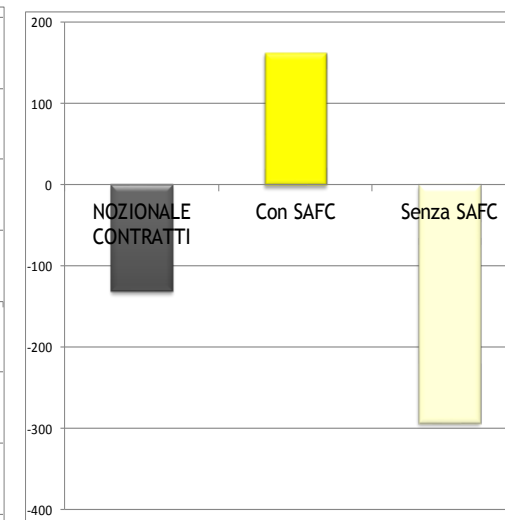
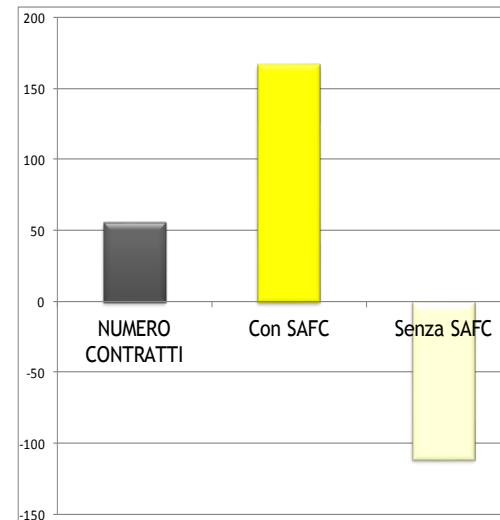
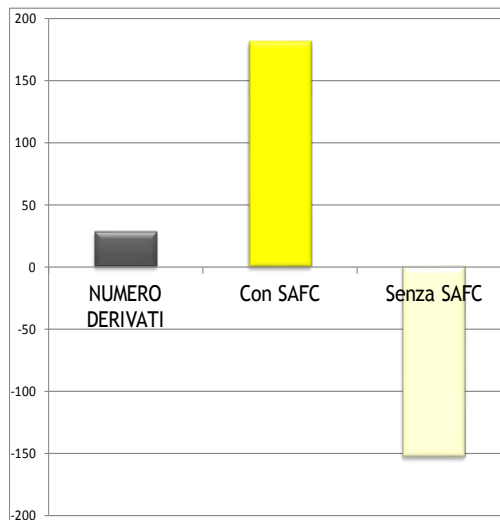
	VARIAZIONE OTC	VALORE ASSOLUTO	PERCENTUALE
+	NUMERO DERIVATI	+28	0,36%
+	Con SAFC	+181	2,35%
-	Senza SAFC	-153	-1,99%
+	NUMERO CONTRATTI	+56	0,94%
+	Con SAFC	+167	2,79%
-	Senza SAFC	-111	-1,86%
-	NOZIONALE CONTRATTI	-131	-2,30%
+	Con SAFC	+162	2,85%
-	Senza SAFC	-293	-5,15%

STOCK OTC	
NUMERO DERIVATI	7.704
Con SAFC	7.022
Senza SAFC	682
NUMERO CONTRATTI	5.982
Con SAFC	5.626
Senza SAFC	356
NOZIONALE CONTRATTI	5.685
Con SAFC	4.692
Senza SAFC	993

- In merito a *numero di derivati* e *numero contratti* l'aumento registrato è totalmente attribuibile alla componente OTC con SAFC, parzialmente bilanciato dalla diminuzione degli OTC senza SAFC.
- Per il *nozionale dei contratti* la diminuzione è imputabile a quella degli OTC senza SAFC, parzialmente bilanciata dall'aumento degli OTC con SAFC.

- La tabella a sinistra riassume la **variazione** di numero derivati – numero contratti – nozionale contratti nel periodo che intercorre tra il 31/10/2018 e il 30/11/2018, distinguendo tra OTC con e senza SAFC. Si desume che:

- i derivati sono aumentati di 28 unità (+0,36% del totale ad oggi, 7.704), i contratti sono aumentati di 56 unità (+0,94% del totale ad oggi, 5.982), ed il nozionale è diminuito di 131 Mln/€ (-2,30% del totale ad oggi, 5.685 Mln/€);
- l'aumento numerico dei derivati del +0,36% è spiegato dall'aumento della componente OTC con SAFC (+181 derivati) e dalla contestuale diminuzione della componente OTC senza SAFC (-153 derivati);
- l'aumento numerico dei contratti del +0,94% è spiegato dall'aumento della componente OTC con SAFC (+167 contratti) e dalla contestuale diminuzione della componente OTC senza SAFC (-111 contratti);
- la diminuzione di nozionale del -2,30% è spiegata dall'aumento della componente OTC con SAFC (+162 Mln/€) e dalla diminuzione della componente OTC senza SAFC (-293 Mln/€).



Controllo formale – Posizioni sottoposte a controllo 30/11/2018 – Delta 31/10/2018 | 10

	TIPOLOGIA OTC	DELTA NUMERO DERIVATI		DELTA NUMERO CONTRATTI		DELTA NOZIONALE	
		CON SAFC	SENZA SAFC	CON SAFC	SENZA SAFC	CON SAFC	SENZA SAFC
1	COMMODITY SWAP RISCHIO COSTO	-2	-14	-2	-14	7	-10
2	COMMODITY SWAP RISCHIO RICAPO	19	-6	19	-6	9	-6
3	CALL SU MATERIE PRIME	1	24	1	-5	0	-2
4	PUT SU MATERIE PRIME		3		3		1
5	CTS SU MATERIE PRIME RISCHIO COSTO	6	-30		-8	0	0
6	CTS SU MATERIE PRIME RISCHIO RICAPO						
7	CILINDRICA SU MATERIE PRIME RISCHIO COSTO						
8	CILINDRICA SU MATERIE PRIME RISCHIO RICAPO						
9	CALL SU CAMBI	-1			2	0	4
10	PUT SU CAMBI		-7		-7	0	-79
11	CILINDRICA SU CAMBI IMPORT	-2				0	
12	CILINDRICA SU CAMBI EXPORT	4	-6	2	-2	1	-2
13	CTS SU CAMBI IMPORT	-30	-28	3	-6	20	-20
14	CTS SU CAMBI EXPORT	28	-20	12	-8	13	-95
15	CAP	95	-36	88	-36	40	-29
16	CAP RUNNING	38	-18	19	-9	11	-4
17	CAP STEP UP					0	
18	FLOOR						
19	COLLAR						
20	IRS	24	-14	24	-14	57	-45
21	IRS MULTIFASE	1	-1	1	-1	5	-6
22	IRS CON CAP					0	
23	IRS CON FLOOR						
24	PGS					-1	0
Totale		181	-153	167	-111	162	-293
			28		56		-131

Dalla tabella di dettaglio rappresentata qui accanto si evince che:

- la **variazione positiva** del **numero di derivati** OTC (+28 unità) è fortemente condizionata dall'aumento della strategia **CAP con SAFC** (+95 unità), che più che compensa i movimenti relativi alle altre strategie;
- la **variazione positiva** del **numero di contratti** (+56 unità) è attribuibile prevalentemente all'aumento della strategia **CAP con SAFC** (+88 contratti) ed alla diminuzione della strategia **CAP senza SAFC** (-36 contratti);
- la **variazione negativa del nozionale** è la risultante di movimenti di senso opposto, prevalentemente della diminuzione delle componenti **PUT SU CAMBI senza SAFC** (-79 Mln/€) e **CTS SU CAMBI EXPORT senza SAFC** (-95 Mln/€) e dell'aumento della componente **IRS con SAFC** (+57 Mln/€).

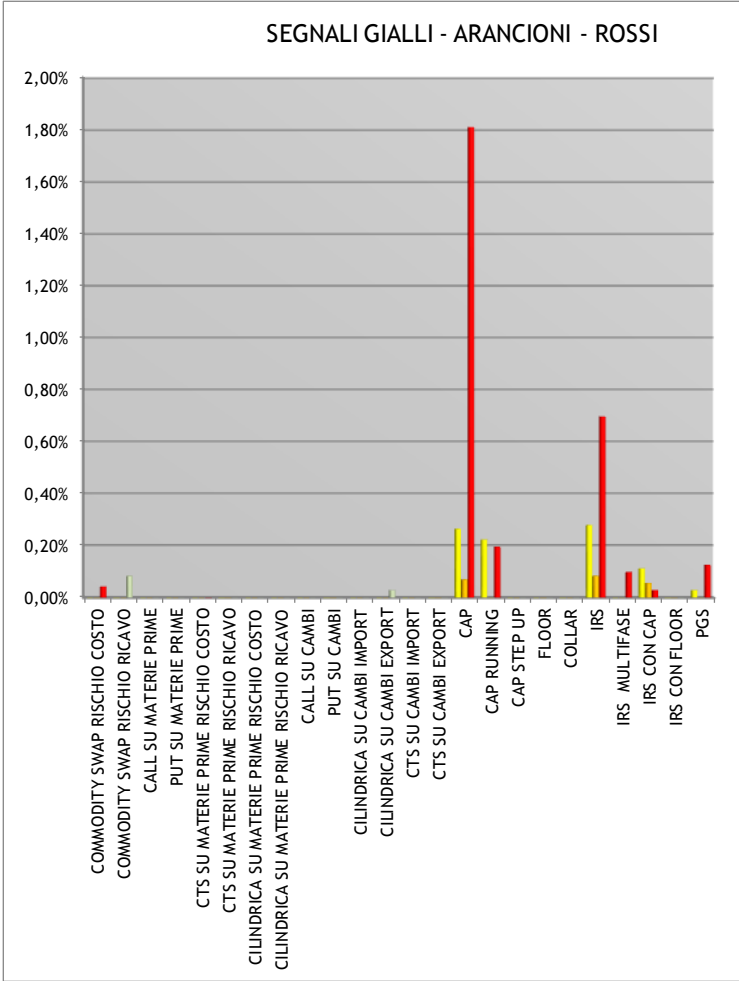


Controllo formale – Esito del controllo 30/11/2018 – SEGNALI da GPS | 1

OTC CON SAFC (Numero Portafogli)			
SEGNALI VERDI	SEGNALI GIALLI	SEGNALI ARANCIONI	SEGNALI ROSSI
6.882	65	15	223
Percentuali			
95,78%	0,90%	0,21%	3,10%
7.185			

- Nel controllo di efficacia della finalità di copertura si prende a riferimento l'entità *portafoglio* intesa come insieme di derivato (*External Number*) e singola operazione da coprire*: ciascun portafoglio dà luogo ad una o più rilevazioni a seconda del numero dei segnali prodotti.
- La tabella a sinistra rappresenta gli **esiti del controllo della SAFC (GPS)** per i portafogli che ne sono provvisti: la percentuale dei SEGNALI VERDI è preponderante e sostanzialmente costante rispetto alla rilevazione precedente.

- Il grafico a destra, che distingue per segnale critico (giallo – arancione – rosso), evidenzia la concentrazione di questi segnali quasi esclusivamente tra i *derivati con sottostante tasso*, in particolare **CAP** e **IRS**.
- Di conseguenza, sfruttando la base dati ALM (ERMAS) sui finanziamenti interni al Gruppo, il controllo formale di GPS è stato sottoposto da SWRM ad approfondimenti ulteriori, che hanno condotto in alcuni casi a riscontrare segnali diversi rispetto a quelli riportati da GPS.
- In particolare:
 - I. I **segnali verdi da SAFC (5.846 per i tassi)** sono tutti risultati tutti verdi ad eccezione di 3 casi (rossi).
 - II. I **segnali gialli da SAFC (65)** sono risultati in gran parte *effettivi* (57 casi), in parte *rossi* (2 casi) ed in parte da considerare privi di anomalie (6 casi *riconducibili a segnali verdi*).
 - III. I **segnali arancioni da SAFC (15)** sono tutti riconducibili a segnali verdi.
 - IV. I **segnali rossi da SAFC (212 per i tassi)** sono risultati in gran parte *effettivi* (207 casi), in parte *gialli* (2 casi) ed in parte da considerare privi di anomalie (3 casi *riconducibili a segnali verdi*).



*NOTA: il numero dei portafogli non coincide con il numero dei derivati. Nel caso di un derivato a copertura di più di un sottostante, infatti, si hanno tanti portafogli quanti sono i sottostanti coperti.



Controllo formale – Esito del controllo 30/11/2018 – SEGNALI dopo verifica SWRM |2

- Dal totale dei derivati OTC è stato isolato il sottoinsieme degli **OTC con sottostante tassi** per i quali:
 - GPS** registra 6.138 rilevazioni (rispetto alle 7.185 totali), di cui 5.846 relative a SEGNALI VERDI, 65 a SEGNALI GIALLI, 15 a SEGNALI ARANCIONI e 212 a SEGNALI ROSSI;
 - SWRM**, a seguito di proprie analisi e approfondimenti, registra 6.135 rilevazioni, di cui 5.866 relative a SEGNALI VERDI (+20), 59 a SEGNALI GIALLI (-6), 0 a SEGNALI ARANCIONI (-15) e 210 a SEGNALI ROSSI (-2).
- Le analisi conducono ad un incremento dei segnali verdi e ad una riduzione relativa di segnali rossi, gialli ed arancioni.
- La tabella in basso, per i portafogli di OTC tassi, rappresenta la ripartizione tra le anomalie prima (GPS) e post controllo di SWRM.
- Le anomalie effettivamente riscontrate vengono suddivise tra quelle riguardanti derivati sottoscritti ante 31/05/2014, data dell'introduzione obbligatoria della SAFC, e quelle connesse a strumenti accesi dopo quella data.

		OTC TASSI		sottoscrizione ante 2014	sottoscrizione post 2014
		CONTROLLO GPS (SAFC)	APPROFONDIMENTI SWRM		
ROSSI		212	210	94	116
a	STATO SOTTOSTANTE INCOERENTE	70	70	19	51
b	DATA SCADENZA SOTTOSTANTE INCOERENTE	25	21	18	3
c	IMPORTO SOTTOSTANTE INCOERENTE	49	46	33	13
d	ESTINZIONE TOTALE SOTTOSTANTE	68	73	24	49
ARANCIONI		15	-	-	-
IMPORTO INCOERENTE: SOTTOSTANTE CON PIU' DERIVATI		15	-	-	-
GIALLI		65	59	27	32
a	TASSO/PARAMETRO SOTTOSTANTE MANCANTE	18	18	10	8
b	RIMBORSO CAPITALE SOTTOSTANTE INCOERENTE	15	11	6	5
c	ASSOCIAZIONE DERIVATO - SOTTOSTANTE INCOMPLETA	-	-	-	-
d	STATO SOTTOSTANTE SOSPESO	28	28	9	19
e	ALTRO	4	2	2	-
VERDI		5.846	5.866		
TOTALE		6.138	6.135		

- Emerge la **concentrazione delle anomalie dei segnali rossi tra i derivati sottoscritti prima del 31/05/2014**, indice del fatto che la compilazione a sistema della SAFC su GPS, contestualmente all'apertura del derivato, permette con buoni risultati di eliminare a monte l'insorgere di anomalie. I portafogli antecedenti questa data, essendo stato il completamento della scheda successivo alla definizione delle caratteristiche finanziarie della copertura, presentano invece la maggior parte delle anomalie riscontrate.

OTC CON SAFC TASSI (Numero Portafogli)				GPS
SEGNALI VERDI	SEGNALI GIALLI	SEGNALI ARANCIONI	SEGNALI ROSSI	
5.846	65	15	212	
Percentuali				
81,36%	0,90%	0,21%	2,95%	
6.138				

OTC CON SAFC TASSI (Numero Portafogli)				VERIFICA SWRM
SEGNALI VERDI	SEGNALI GIALLI	SEGNALI ARANCIONI	SEGNALI ROSSI	
5.866	59	0	210	
Percentuali				
81,64%	0,82%	0,00%	2,92%	
6.135				

OTC CON SAFC TASSI (Numero Portafogli)				DELTA VERIFICA WRM
SEGNALI VERDI	SEGNALI GIALLI	SEGNALI ARANCIONI	SEGNALI ROSSI	
20	-6	-15	-2	
Percentuali				
0,33%	-0,10%	-0,24%	-0,03%	



Controllo formale – Esito del controllo 30/11/2018 – SEGNALI dopo verifica SWRM |3

MODELLO DI SERVIZIO	TASSO/PARAMETRO SOTTOSTANTE MANCANTE	RIMBORSO CAPITALE SOTTOSTANTE INCOERENTE	ASSOCIAZIONE DERIVATO - SOTTOSTANTE INCOMPLETA	STATO SOTTOSTANTE SOSPESO	ALTRO
Assente		2			2
Corporate Top	8	2			
Enti e istituzioni					
L.C. Key Clients	1				
PMI	5	7		17	
Private					
Small Business	4			11	
Valore					
TOTALE	18	11		28	2
59					

MODELLO DI SERVIZIO	SOTTOSTANTE CON PIU' DERIVATI
Assente	
Corporate Top	
Enti e istituzioni	
L.C. Key Clients	
PMI	
Private	
Small Business	
Valore	
TOTALE	

- In queste tabelle la numerosità dei segnali critici (gialli, arancioni e rossi) è ripartita per **Modello di Servizio**: il dettaglio dei portafogli è riportato nei file Excel allegati al report, in cui ciascuna delle funzioni commerciali interessate potrà trovare le posizioni di propria competenza.

MODELLO DI SERVIZIO	STATO SOTTOSTANTE INCOERENTE	DATA SCADENZA SOTTOSTANTE INCOERENTE	IMPORTO SOTTOSTANTE INCOERENTE	ESTINZIONE TOTALE SOTTOSTANTE
Assente	59		2	
Corporate Top	1	1	3	5
Enti e istituzioni			1	2
L.C. Key Clients				
PMI	1	14	24	16
Private				
Small Business	9	6	16	50
Valore				
TOTALE	70	21	46	73
210				

1	SEGNALI ROSSI	210	100,00%
a	STATO SOTTOSTANTE INCOERENTE	70	33%
b	DATA SCADENZA SOTTOSTANTE INCOERENTE	21	10%
c	IMPORTO SOTTOSTANTE INCOERENTE	46	22%
d	ESTINZIONE TOTALE SOTTOSTANTE	73	35%

2	SEGNALI ARANCIONI	0	
a	IMPORTO INCOERENTE: SOTTOSTANTE CON PIU' DERIVATI		

3	SEGNALI GIALLI	59	100,00%
a	TASSO/PARAMETRO SOTTOSTANTE MANCANTE	18	31%
b	RIMBORSO CAPITALE SOTTOSTANTE INCOERENTE	11	19%
c	ASSOCIAZIONE DERIVATO - SOTTOSTANTE INCOMPLETA		
d	STATO SOTTOSTANTE SOSPESO	28	47%
e	ALTRO	2	3%

- A sinistra viene rappresentata la suddivisione di ciascuna tipologia di segnale tra le **anomalie** effettivamente riscontrate da **SWRM** per i **derivati OTC** con **sottostante tassi**.
- I risultati di questa analisi sono esplicitati nelle slide che seguono, con le *anomalie già presenti nella scorsa analisi evidenziate in grigio* e quelle relative a *derivati sottoscritti post 31/05/2014 evidenziate in azzurro*.



Controllo formale – Esito del controllo 30/11/2018 – SEGNALI ROSSI SWRM |4

	DERIVATO	NAV	NDC	NDC	SOTTOSTANTE	CI SOTTOSTANTE	AREA TERRITORIALE	STATO SOTTOSTANTE INCOERENTE
1	79444001	30.894	67742022	Assente	79444_8824	SM741308985	AREA TERRITORIALE TOSCANA	
2	79444001	30.894	67742022	Assente	79444_8827	SM741308985	AREA TERRITORIALE TOSCANA	
3	79444001	30.894	67742022	Assente	79444_8828	SM741388131	AREA TERRITORIALE TOSCANA	
4	79444001	30.894	67742022	Assente	79444_8829	SM741423042	AREA TERRITORIALE TOSCANA	
5	83492001		123374402	Assente	83492_9736	SM554115711	AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA	
6	94443001	0	66085023	Assente	94443_8449	SM741551144	AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA	
7	108286001		76453872	Assente	108286_7295	SM741610467	AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA	
8	111885001	2.862	214517572	Small Business	111885_6788	SM741618336	AREA TERRITORIALE CENTRO E SARDEGNA	
9	125607001	3	239072263	Assente	125607_12361	SM777022744	AREA TERRITORIALE NORD EST	
10	125610001	0	223928886	Assente	125610_1592	SM777046961	AREA TERRITORIALE NORD EST	
11	128800001		80488806	Assente	128800_7635	SM741646968	AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA	
12	131026001		102296093	Assente	131026_6139	SM741650588	AREA TERRITORIALE CENTRO E SARDEGNA	
13	131859001	1	213980973	Assente	131859_6578	SM741651576	AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA	
14	133620001		242727156	Assente	133620_4614	SM741652636	AREA TERRITORIALE NORD EST	
15	137721001	0	205322118	Assente	137721_6423	SM741660243	AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA	
16	139771001	0	192433916	Assente	139771_9914	SM741663076	AREA TERRITORIALE CENTRO E SARDEGNA	
17	142473001		24268370	Assente	142473_409	SM741661491	AREA TERRITORIALE TOSCANA	
18	142530001	1	9990799	Assente	142530_414	SM741668283	AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA	
19	145451001	0	130168449	Assente	145451_944	SM741677246	AREA TERRITORIALE NORD EST	
20	146699001	2	220583013	Assente	146699_1206	SM741679257	AREA TERRITORIALE CENTRO E SARDEGNA	
21	149258001	0	215298403	Assente	149258_2089	SM741681593	AREA TERRITORIALE CENTRO E SARDEGNA	
22	149584001	9	223958599	Assente	149584_2180	SM741687938	AREA TERRITORIALE NORD EST	
23	150306001	1	113298875	Assente	150306_2388	SM741686454	AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA	
24	155145001	14	246489498	Assente	155145_3766	SM741703736	AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA	
25	155467001	0	80680589	Assente	155467_3901	SM741705665	AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA	
26	156448001	1	255111113	Small Business	156448_4383	SM741709911	AREA TERRITORIALE CENTRO E SARDEGNA	
27	158048001		198733849	Assente	158048_4790	SM741652019	AREA TERRITORIALE TOSCANA	
28	158238001	2	182156104	Assente	158238_4884	SM741712168	AREA TERRITORIALE TOSCANA	
29	158874001	54	24268370	Assente	158874_5100	SM741710788	AREA TERRITORIALE TOSCANA	
30	159038001	1	212761863	Assente	159038_5135	SM741693365	AREA TERRITORIALE NORD OVEST	
31	160390001	14	245006674	Assente	160390_5608	SM741719249	AREA TERRITORIALE CENTRO E SARDEGNA	
32	160777001	1	245686292	Assente	160777_5758	SM741715218	AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA	
33	161148001	21	223958599	Assente	161148_5955	SM741722046	AREA TERRITORIALE NORD EST	
34	161790001	5	188101041	Small Business	161790_6308	SM741724554	AREA TERRITORIALE CENTRO E SARDEGNA	
35	164427001	101	256126383	Assente	164427_9042	SM741728699	AREA TERRITORIALE CENTRO E SARDEGNA	
36	164438001	0	140134476	Assente	164438_9073	SM741732569	AREA TERRITORIALE CENTRO E SARDEGNA	
37	164884001	785	78898501	PMI	164884_9367	SM741576091	AREA TERRITORIALE CENTRO E SARDEGNA	
38	165888001	3	257463173	Assente	165888_10002	SM741736081	AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA	
39	167465001	14	21937994	Assente	167465_10938	SM741702237	AREA TERRITORIALE TOSCANA	
40	167611001	21	249145092	Small Business	167611_10654	SM741742475	AREA TERRITORIALE CENTRO E SARDEGNA	
41	167640001	5	241297753	Assente	167640_10748	SM741743186	AREA TERRITORIALE NORD EST	
42	167640001	5	241297753	Assente	167640_10749	SM741722245	AREA TERRITORIALE NORD EST	
43	168146001	39	119715329	Small Business	168146_10915	SM741744781	AREA TERRITORIALE CENTRO E SARDEGNA	
44	168748001	37	79018281	Small Business	168748_11090	SM741742829	AREA TERRITORIALE CENTRO E SARDEGNA	
45	168775001	51	243557675	Assente	168775_11103	SM741742736	AREA TERRITORIALE NORD EST	
46	169037001	1.158	23759712	Small Business	169037_8178	SM741697992	AREA TERRITORIALE TOSCANA	
47	169319001	85	247623202	Assente	169319_11352	SM741750058	AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA	
48	169562001	2	173671478	Assente	169562_11457	SM741745683	AREA TERRITORIALE TOSCANA	
49	169563001	40	258179435	Small Business	169563_11430	SM741750301	AREA TERRITORIALE CENTRO E SARDEGNA	
50	169805001	131	256105681	Assente	169805_11616	SM741747812	AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA	
51	170183001	246	256896714	Assente	170183_11682	SM741746808	AREA TERRITORIALE NORD EST	
52	170214001	0	244709152	Assente	170214_11614	SM741745106	AREA TERRITORIALE NORD EST	
53	170219001	0	244709152	Assente	170219_11689	SM741660227	AREA TERRITORIALE NORD EST	
54	170819001	567	256915820	Assente	170819_11889	SM741749443	AREA TERRITORIALE NORD EST	
55	171025001	465	221006616	Assente	171025_12011	SM741756323	AREA TERRITORIALE NORD EST	
56	171184001	3	256051388	Assente	171184_12020	SM741758377	AREA TERRITORIALE NORD EST	
57	171449001	331	204262336	Assente	171449_12108	SM741760503	AREA TERRITORIALE NORD EST	
58	171501001	128	258796801	Assente	171501_12131	SM741752573	AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA	
59	173102001	43	258772269	Assente	173102_12558	SM741766278	AREA TERRITORIALE CENTRO E SARDEGNA	
60	174293001	239	113142589	Assente	174293_12963	SM741771544	AREA TERRITORIALE CENTRO E SARDEGNA	
61	174870001	1.681	242396741	Assente	174870_13129	SM741723601	AREA TERRITORIALE NORD EST	
62	175242001	61	113080164	Assente	175242_13220	SM741711738	AREA TERRITORIALE TOSCANA	
63	175626001	255	209825347	Assente	175626_13372	SM741776766	AREA TERRITORIALE NORD EST	
64	176205001	0	254669884	Assente	176205_13561	SM741753873	AREA TERRITORIALE TOSCANA	
65	177075001		258261912	Assente	177075_13815	SM741775042	AREA TERRITORIALE NORD EST	
66	177085001	48	121975951	Assente	177085_13866	SM741780791	AREA TERRITORIALE TOSCANA	
67	180155001	2	260256894	Assente	180155_14848	SM741781909	AREA TERRITORIALE NORD EST	
68	185673001	89	261416477	Assente	185673_16167	SM741814244	AREA TERRITORIALE NORD OVEST	
69	194225001	670	202719117	Small Business	194225_17944	SM741856101	AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA	
70	196989001	13.130	79203568	Corporate Top	196984_18611	SM741876602	AREA TERRITORIALE CENTRO E SARDEGNA	

- a) **STATO SOTTOSTANTE INCOERENTE (70 rilevazioni);** i sottostanti interessati sono estinti anticipatamente per passaggio a contenzioso o caratterizzati da estinzione tecnica: il derivato non risulta più di copertura. Si riporta il dettaglio delle posizioni interessate, con indicazione del *market value* (quindi del «costo/beneficio» di chiusura del derivato).
- b) **DATA SCADENZA SOTTOSTANTE INCOERENTE (21 rilevazioni);** i sottostanti interessati presentano una data di scadenza inferiore rispetto a quella dei derivati. Il dettaglio nel file Excel allegato al report.
- c) **IMPORTO SOTTOSTANTE INCOERENTE (46 rilevazioni);** i sottostanti interessati presentano un capitale residuo inferiore rispetto al nozionale dei derivati. Il dettaglio nel file Excel allegato al report.



Controllo formale – Esito del controllo 30/11/2018 – SEGNALI ROSSI SWRM |5

	DERIVATO	MY	MDS	MDS	SOTTOSTANTE	CI SOTTOSTANTE	AREA TERRITORIALE	ESTINZIONE TOTALE SOTTOSTANTE
1	76273001	51.881	141604639	PMI	76273_9981	SM554104336	AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA	
2	76476001	953	64901334	PMI	76476_4786	SM554055749	AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA	
3	76813001	21.805	94066425	Corporate Top	76813_10127	SM554093100	AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA	
4	76813002	35	94066425	Corporate Top	76813_10127	SM554093100	AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA	
5	76813005	185.548	94066425	Corporate Top	76813_10127	SM554093100	AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA	
6	78436001	643	125319269	PMI	78436_9596	SM741419926	AREA TERRITORIALE NORD OVEST	
7	85883001	4.997	3934858	PMI	85883_11289	SM741455426	AREA TERRITORIALE TOSCANA	
8	94739001	12.175	183841663	Small Business	94739_8882	SM741529903	AREA TERRITORIALE CENTRO E SARDEGNA	
9	94739002	0	183841663	Small Business	94739_8882	SM741529903	AREA TERRITORIALE CENTRO E SARDEGNA	
10	111759001	17.762	142009435	Small Business	111759_7257	SM741606312	AREA TERRITORIALE NORD EST	
11	112642001	114.699	41839632	Small Business	112642_7233	SM741620060	AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA	
12	113600001	2.389	131085248	Small Business	113600_7810	SM801063829	AREA TERRITORIALE NORD EST	
13	113601001	1.949	131085248	Small Business	113601_7812	SM801072304	AREA TERRITORIALE NORD EST	
14	113617001	65.734	245126288	Enti e Istituzioni	113617_6476	SM741594951	AREA TERRITORIALE TOSCANA	
15	118109001	6.507	121650942	Small Business	118109_6821	SM741443757	AREA TERRITORIALE TOSCANA	
16	118109001	6.507	121650942	Small Business	118109_6822	SM741536713	AREA TERRITORIALE TOSCANA	
17	122588001	14.400	105242044	Small Business	122588_9038	SM741354091	AREA TERRITORIALE CENTRO E SARDEGNA	
18	124851002	74.351	262518796	PMI	124851_1584	SM554054191	AREA TERRITORIALE NORD EST	
19	124851003	38	262518796	PMI	124851_1584	SM554054191	AREA TERRITORIALE NORD EST	
20	124851004	11	262518796	PMI	124851_1584	SM554054191	AREA TERRITORIALE NORD EST	
21	125116001	0	50985698	PMI	125116_9541	SM777039941	AREA TERRITORIALE NORD EST	
22	125431001	0	223027192	Small Business	125431_3961	SM777045334	AREA TERRITORIALE NORD EST	
23	130651001	-	113993549	Small Business	130651_8123	SM741649992	AREA TERRITORIALE NORD OVEST	
24	132002001	-	62040381	PMI	132002_11287	SM741651746	AREA TERRITORIALE TOSCANA	
25	137514001	21.626	195264951	PMI	137514_9907	SM741660554	AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA	
26	137514002	45	195264951	PMI	137514_9907	SM741660554	AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA	
27	137720001	7.346	23512506	Corporate Top	137720_14031	SM741597947	AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA	
28	142009001	7.975	242476898	Small Business	142009_329	SM741667647	AREA TERRITORIALE TOSCANA	
29	142092001	-	79617648	PMI	142092_358	SM741667287	AREA TERRITORIALE SUD E SARDEGNA	
30	148746001	0	113337589	Small Business	148746_2003	CS003582050	AREA TERRITORIALE CENTRO E SARDEGNA	
31	150076001	3	250224560	PMI	150076_2334	SM741689477	AREA TERRITORIALE NORD EST	
32	150551001	2	203514579	Small Business	150551_2431	SM741690754	AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA	
33	150642001	-	23512506	Corporate Top	150642_2458	SM741683047	AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA	
34	150697001	6	143363420	Small Business	150697_2651	SM741689803	AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA	
35	156858001	15	135502745	Small Business	156858_4514	SM741709629	AREA TERRITORIALE NORD EST	
36	157942001	10	199031915	Enti e Istituzioni	157942_4760	SM741706884	AREA TERRITORIALE TOSCANA	
37	158762001	0	223229846	Small Business	158762_5040	SM741706901	AREA TERRITORIALE NORD EST	
38	159153001	5.236	223992973	Small Business	159153_5229	SM741716372	AREA TERRITORIALE NORD EST	
39	159172001	8	249211322	Small Business	159172_5207	SM741721255	AREA TERRITORIALE NORD EST	
40	159796001	803	254060498	Small Business	159796_5340	SM741412096	AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA	
41	160327001	13	252848694	Small Business	160327_5562	SM741719408	AREA TERRITORIALE NORD EST	
42	161794001	10.610	74393695	Small Business	161794_6284	SM741714905	AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA	
43	161794002	3.480	74393695	Small Business	161794_6284	SM741714905	AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA	
44	162468001	-	243702046	Small Business	162468_6924	SM741656313	AREA TERRITORIALE NORD EST	
45	163353001	-	131070011	Small Business	163353_8160	SM741729726	AREA TERRITORIALE NORD EST	
46	163412001	7	245609684	Small Business	163412_8197	SM741721165	AREA TERRITORIALE NORD EST	
47	165005001	17.060	260184016	Small Business	165005_9356	SM741657536	AREA TERRITORIALE NORD EST	
48	165005002	5.604	260184016	Small Business	165005_9356	SM741657536	AREA TERRITORIALE NORD EST	
49	165164001	46	198128454	Small Business	165164_9449	SM741733938	AREA TERRITORIALE TOSCANA	
50	165196001	0	248631716	Small Business	165196_15965	SM741811352	AREA TERRITORIALE TOSCANA	
51	165408001	19	240942333	Small Business	165408_9694	SM777047117	AREA TERRITORIALE NORD EST	
52	167293001	8	255308539	Small Business	167293_10550	SM741737353	AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA	
53	168162001	126	48724975	PMI	168162_10959	SM741743645	AREA TERRITORIALE TOSCANA	
54	168167001	126	615311198	PMI	168167_10935	SM741743639	AREA TERRITORIALE TOSCANA	
55	168459001	0	256539604	Small Business	168459_11003	SM741745694	AREA TERRITORIALE NORD EST	
56	168599001	41	222602600	Small Business	168599_11051	SM741742939	AREA TERRITORIALE NORD EST	
57	170069001	368	142062690	PMI	170069_11626	SM741750581	AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA	
58	170624001	23	223273742	Small Business	170624_11798	SM741754900	AREA TERRITORIALE NORD EST	
59	171026001	57	49265112	Small Business	171026_11964	SM741756944	AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA	
60	173663001	236	105979339	Small Business	173663_12738	SM741769059	AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA	
61	177386001	964	238825013	Small Business	177386_12707	SM741763857	AREA TERRITORIALE NORD EST	
62	177386002	80	238825013	Small Business	177386_12707	SM741763857	AREA TERRITORIALE NORD EST	
63	177688001	11.961	258394975	Small Business	177688_14008	SM741786639	AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA	
64	177688002	3.630	258394975	Small Business	177688_14008	SM741786639	AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA	
65	178499001	120	256539604	Small Business	178499_14310	SM741789447	AREA TERRITORIALE NORD EST	
66	178756001	76	101623548	Small Business	178756_14396	SM741295444	AREA TERRITORIALE CENTRO E SARDEGNA	
67	180186001	-	7667435	Small Business	180186_14850	SM741429942	AREA TERRITORIALE CENTRO E SARDEGNA	
68	181039001	1.215	119744664	Small Business	181039_15103	SM741798015	AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA	
69	181173001	6	223229846	Small Business	181173_15138	SM741799247	AREA TERRITORIALE NORD EST	
70	182364001	180	246638627	Small Business	182364_15442	SM741799048	AREA TERRITORIALE NORD EST	
71	195195001	1.052	128552825	Small Business	195195_18156	SM741794248	AREA TERRITORIALE NORD OVEST	
72	195346001	2.021	119442920	Small Business	195346_18195	SM741636891	AREA TERRITORIALE CENTRO E SARDEGNA	
73	195547001	12	265193673	Small Business	195547_18246	SM741867487	AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA	

d) ESTINZIONE TOTALE SOTTOSTANTE (73 rilevazioni); in aggiunta alle anomalie di GPS (68) sono emerse altre 5: i sottostanti interessati sono tutti scaduti, mentre i derivati risultano ancora in essere e non più di copertura. Se ne riporta a lato il dettaglio con indicazione del *market value* (quindi del «costo/beneficio» di chiusura del derivato).



Controllo formale – Esito del controllo 30/11/2018 – SEGNALI ARANCIONI SWRM |6

- I segnali arancioni, per definizione, sono tutti ricondotti all'anomalia **IMPORTO INCOERENTE: SOTTOSTANTE CON PIU' DERIVATI**.
- Dei 15 segnali arancioni di GPS, ad un'analisi più approfondita, per **nessuna rilevazione** l'anomalia è stata effettivamente riscontrata. Spesso infatti, pur in presenza di più derivati a copertura di uno stesso sottostante, la circostanza è attribuibile alle seguenti due casistiche:
 1. tipologia derivati compatibile: esemplare è l'accensione di un IRS ed un CAP in relazione ad uno stesso finanziamento, che possono sussistere in quanto espressione di strategie di copertura diverse;
 2. partenza/scadenza derivati compatibile: derivati di stessa natura, quindi teoricamente incompatibili, insistono in realtà su intervalli temporali distinti, per cui non c'è anomalia;



Controllo formale – Esito del controllo 30/11/2018 – SEGNALI GIALLI SWRM | 7

a) **TASSO/PARAMETRO SOTTOSTANTE MANCANTE (18 rilevazioni):** le 18 anomalie rilevate da GPS sono tutte effettive, di seguito vengono riportati i portafogli per i quali è stata riscontrata.

		DERIVATO	MV	NDC	MDS	SOTTOSTANTE	CI SOTTOSTANTE	AREA TERRITORIALE	TASSO/PARAMETRO SOTTOSTANTE MANCANTE	a
1		63078001	- 22.908	99921819	PMI	63078_12773	0	AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA		
2		99018001	- 1.411	199368787	Small Business	99018_14354	1174973	AREA TERRITORIALE NORD EST		
3		99018002	-	199368787	Small Business	99018_14354	1174973	AREA TERRITORIALE NORD EST		
4		111992001	- 1.696	213132039	Small Business	111992_13006	507605154784	AREA TERRITORIALE NORD EST		
5		112466001	- 194.665	1347047	PMI	112466_19482	112466_3931	AREA TERRITORIALE NORD EST		
6		124833001	- 861.058	198842983	Corporate Top	124833_17262	0	AREA TERRITORIALE NORD EST		
7		124833002	- 3	198842983	Corporate Top	124833_17262	0	AREA TERRITORIALE NORD EST		
8		124878001	- 2.039.524	198842983	Corporate Top	124878_17264	0	AREA TERRITORIALE NORD EST		
9		125130001	- 82.893	69636963	Corporate Top	125130_15110	0	AREA TERRITORIALE NORD EST		
10		125130002	- 37	69636963	Corporate Top	125130_15110	0	AREA TERRITORIALE NORD EST		
11		174744001	- 22.482	573607	L.C. Key Clients	174744_13109	0	BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA SPA		
12		177329001	- 927	12563887	PMI	177329_13941	0	AREA TERRITORIALE TOSCANA		
13		177684001	- 65.644	199237371	PMI	177684_14011	177684	AREA TERRITORIALE NORD OVEST		
14		181843001	- 4.556	204483728	Small Business	181843_15311	SM 741799441/89	AREA TERRITORIALE CENTRO E SARDEGNA		
15		183933001	- 5.730	256515004	PMI	183933_15803	183933	AREA TERRITORIALE NORD EST		
16		186926001	- 1.319	64118039	Corporate Top	186926_16580201710310186926001		AREA TERRITORIALE NORD OVEST		
17		188266001	- 70.090	199052385	Corporate Top	188266_16886	POOL BNP PARIBAS	AREA TERRITORIALE TOSCANA		
18		188266002	- 21.384	199052385	Corporate Top	188266_16886	POOL BNP PARIBAS	AREA TERRITORIALE TOSCANA		



Controllo formale – Esito del controllo 30/11/2018 – SEGNALI GIALLI SWRM |8

b) RIMBORSO CAPITALE SOTTOSTANTE INCOERENTE (11 rilevazioni); delle 15 anomalie rilevate da GPS solo 11 sono effettive, con piani di ammortamento di derivato e sottostante non coerenti. Di seguito vengono riportati tutti i portafogli oggetto di rilevazione.

	DERIVATO	MV	NDC	MDS	SOTTOSTANTE	CI SOTTOSTANTE	AREA TERRITORIALE	RIMBORSO CAPITALE SOTTOSTANTE INCOERENTE	b
1	35606001	- 0	325820	ASSENTE	35606_276	5036660	AREA		
2	35606002	- 6.975	325820	ASSENTE	35606_276	5036660	AREA		
3	95098001	27	898586	PMI	95098_17240	0	AREA TERRITORIALE NORD OVEST		
4	95098001	27	898586	PMI	95098_17241	0	AREA TERRITORIALE NORD OVEST		
5	96187001	- 128.629	15778244	PMI	96187_9943	0680/0002043746	AREA TERRITORIALE NORD OVEST		
6	104334001	- 52.715	203837234	PMI	104334_6846	SM741640154	AREA TERRITORIALE CENTRO E SARDEGNA		
7	108087001	- 121.235	197130492	PMI	108087_16403	0	AREA TERRITORIALE NORD OVEST		
8	125210001	- 780.726	1032606	PMI	125210_1971	SM554084775	AREA TERRITORIALE NORD EST		
9	155566001	- 10.250	223051618	PMI	155566_17431	0	AREA TERRITORIALE NORD EST		
10	188266001	- 70.090	199052385	Corporate Top	188266_16886	POOL BNP PARIBAS	AREA TERRITORIALE TOSCANA		
11	188266002	21.384	199052385	Corporate Top	188266_16886	POOL BNP PARIBAS	AREA TERRITORIALE TOSCANA		

c) ALTRO (2 rilevazioni):

	DERIVATO	MV	NDC	MDS	SOTTOSTANTE	CI SOTTOSTANTE	AREA TERRITORIALE	ALTRO	e
1	35166001	- 1.325.114	299275	ASSENTE	35166_67	5025354	AREA		
2	35313001	75.209	3511549	ASSENTE	35313_262	5036754	AREA		

- ❑ *Ndc 299275, External Number 35166001 (CALLARI S.R.L.):* rispetto all'attuale profilo del lending c'è un disallineamento del derivato che si traduce fino alla scadenza in mix di lieve over hedge ed under hedge. E' necessario provvedere ad un'analisi della posizione con il cliente che conduca alla risoluzione del disallineamento;
- ❑ *Ndc 3511549, External Number 35313001 (ERACLE FONDO IMMOBILI STRUMENTALI):* il finanziamento sottostante è stato rinegoziato con nuova scadenza a Novembre 2020, lasciando in piedi il CAP su richiesta del cliente per il periodo da Dicembre 2020 a Dicembre 2024 a copertura di una probabile estensione dell'attuale finanziamento: nell'ISDA è previsto che nel momento in cui il finanziamento non venisse allungato il derivato dovrebbe essere estinto; nonostante questo, fino a quando su GPS non verrà correttamente inserita l'estensione della scadenza del finanziamento, l'anomalia verrà comunque rilevata.



Controllo formale – Esito del controllo 30/11/2018 – SEGNALI GIALLI SWRM |9

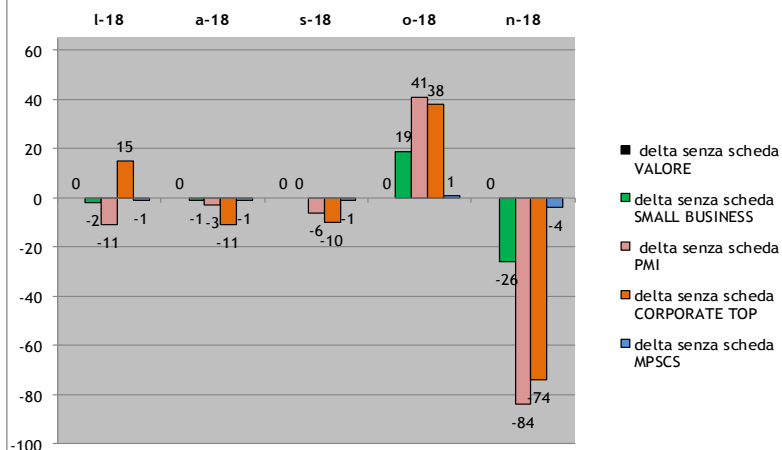
d) **STATO SOTTOSTANTE SOSPESO (28 rilevazioni)**; le 28 anomalie riscontrate da GPS risultano effettive: i sottostanti interessati (riportati sotto) sono «sospesi». E' dunque necessario monitorare queste posizioni in quanto, se lo stato di sospensione del sottostante continuasse a sussistere, la presenza del derivato di copertura non sarebbe più giustificata.

	DERIVATO	MV	NDC	MDS	SOTTOSTANTE	CI SOTTOSTANTE	AREA TERRITORIALE	STATO SOTTOSTANTE SOSPESO	d
1	75916001	- 25.525	141204653	PMI	75916_13521	SM554094521	AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA		
2	105827001	- 18.550	72608669	PMI	105827_9689	SM741601787	AREA TERRITORIALE CENTRO E SARDEGNA		
3	105827002	1	72608669	PMI	105827_9689	SM741601787	AREA TERRITORIALE CENTRO E SARDEGNA		
4	121421001	0	198676940	PMI	121421_9959	SM741637121	AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA		
5	125528001	- 978	241174850	Small Business	125528_4334	SM777046487	AREA TERRITORIALE NORD EST		
6	125528002	17	241174850	Small Business	125528_4334	SM777046487	AREA TERRITORIALE NORD EST		
7	134633001	-	243767555	Small Business	134633_5222	SM741655624	AREA TERRITORIALE TOSCANA		
8	143940001	1	122914953	PMI	143940_667	SM741673536	AREA TERRITORIALE NORD EST		
9	144102001	0	122914953	PMI	144102_673	SM741673884	AREA TERRITORIALE NORD EST		
10	147861001	1	100683211	PMI	147861_1336	SM741674791	AREA TERRITORIALE TOSCANA		
11	156738001	- 25.961	1891948	Small Business	156738_4497	SM741634977	AREA TERRITORIALE TOSCANA		
12	156943001	- 10.244	255788555	Small Business	156943_4647	SM741685159	AREA TERRITORIALE NORD EST		
13	156943002	395	255788555	Small Business	156943_4647	SM741685159	AREA TERRITORIALE NORD EST		
14	159246001	5	243767555	Small Business	159246_5230	SM741713345	AREA TERRITORIALE TOSCANA		
15	159427001	591	240998394	PMI	159427_5325	SM741715057	AREA TERRITORIALE NORD EST		
16	163112001	3	256314454	Small Business	163112_7956	SM741727219	AREA TERRITORIALE NORD EST		
17	163156001	- 10.446	70608423	PMI	163156_8001	SM741729083	AREA TERRITORIALE NORD EST		
18	165718001	0	122914953	PMI	165718_9930	SM741736647	AREA TERRITORIALE NORD EST		
19	165849001	- 10.111	195145773	PMI	165849_9995	SM741553778	AREA TERRITORIALE TOSCANA		
20	165849002	889	195145773	PMI	165849_9995	SM741553778	AREA TERRITORIALE TOSCANA		
21	169310001	61	255468583	PMI	169310_11362	SM741717817	AREA TERRITORIALE TOSCANA		
22	171246001	2.373	94879953	Small Business	171246_12042	SM741755774	AREA TERRITORIALE NORD OVEST		
23	173071001	- 37.329	223371895	Small Business	173071_12557	SM741765063	AREA TERRITORIALE NORD EST		
24	173071002	22.169	223371895	Small Business	173071_12557	SM741765063	AREA TERRITORIALE NORD EST		
25	173844001	- 61.346	258887037	PMI	173844_12829	SM741769841	AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA		
26	173844001	- 61.346	258887037	PMI	173844_12833	SM741769841	AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA		
27	173844002	27.572	258887037	PMI	173844_12829	SM741769841	AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA		
28	173844002	27.572	258887037	PMI	173844_12833	SM741769841	AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA		

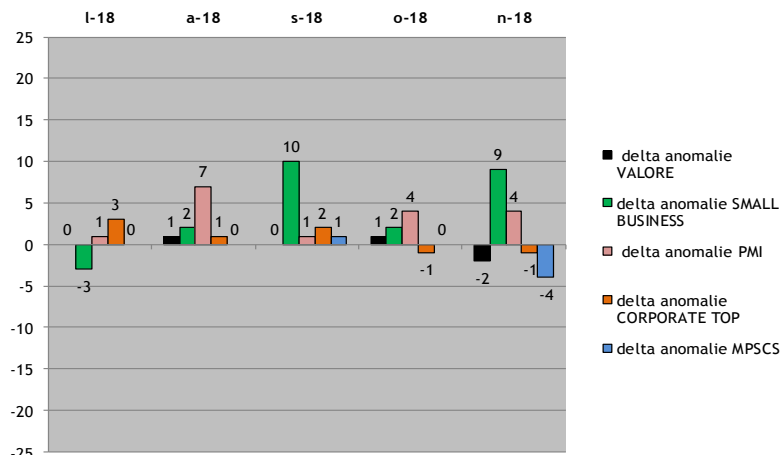


Controllo formale – Esito del controllo 30/11/2018 – No SAFC e segnali: focus per MdS | 10

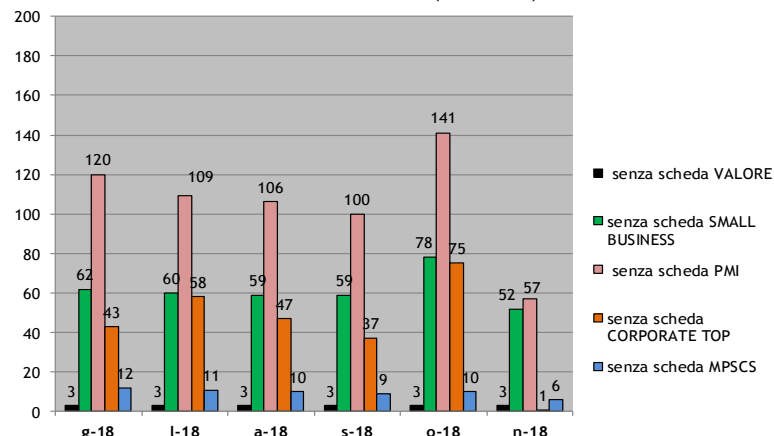
DELTA SENZA SCHEDA (no LEC)



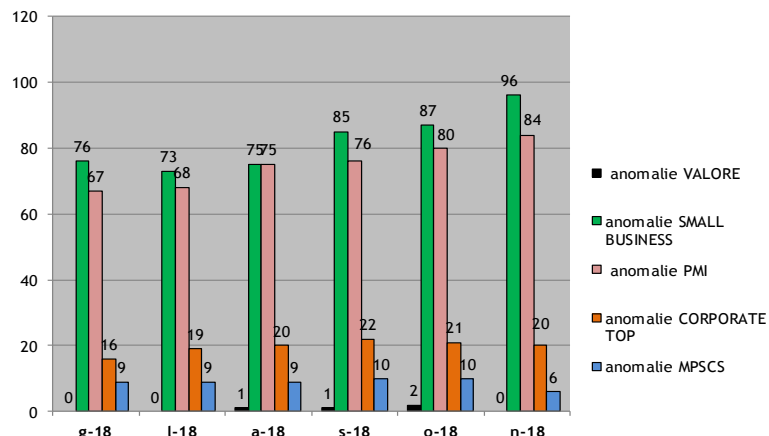
DELTA ANOMALIE



SENZA SCHEDA (no LEC)



ANOMALIE



- Nei grafici a sinistra:
 - in basso la serie storica (relativamente alle 6 ultime osservazioni) del totale delle posizioni senza scheda (a sinistra) e delle anomalie (a destra) attribuibili alla clientela VALORE, SMALL BUSINESS, PMI, CORPORATE TOP ed MPSCS;
 - in alto il delta delle due serie storiche.
- Dai grafici si può evincere che per la clientela non LEC il numero delle posizioni senza scheda ha subito una variazione:
 - fortemente negativa per SMALL BUSINESS, PMI, CORPORATE TOP ed MPSCS (-26, -84, -74, -4), dovuta alla sistemazione della procedura di associazione tra derivato e sottostante su GPS;
 - nulla per VALORE.
- Per quanto riguarda il totale delle anomalie, invece, osserviamo che:
 - è aumentato per SMALL BUSINESS e PMI (+9 e +4);
 - è diminuito per VALORE, CORPORATE TOP e MPSCS (-2, -1, -4).
- Nel corso del mese di Novembre, quindi, l'attività di riduzione (netta) delle anomalie ha subito andamenti opposti in relazione ai diversi Modelli di Servizio, con un discreto aumento delle anomalie da parte delle Small Business (+9).



Controllo formale – Esito del controllo 30/11/2018 – No SAFC e segnali: focus per MdS | 11

- Su richiesta di alcuni modelli di servizio dal mese di Ottobre 2016 è stato avviato un monitoraggio dettagliato di:
 - 1. strutturati senza SAFC** in relazione alle diverse aree territoriali alla data di analisi;
 - 2. stato di risoluzione delle anomalie** in relazione a:
 - *tipo di anomalia (A)*
 - *area territoriale (B)*
- Prendendo a riferimento le anomalie rilevate per il singolo MdS alla data fissa di confronto (30/09/2016) le tabelle di questa e delle due slide successive riportano, dettagliando in base alle due variabili (A e B):
 - **ANOMALIE RISOLTE:** *cumulato delle posizioni anomale eliminate* dalla data di confronto alla data di analisi, includendo nel computo le anomalie subentrate nei mesi intermedi (*new entry*) ed escludendo quelle comparse all'ultima data di analisi;
 - **ANOMALIE DA RISOLVERE:** *posizioni anomale alla data di analisi* al netto delle *new entry* del mese.
- Il campo **TOTALE** delle tabelle, dunque, riporta per ogni MdS analizzato il complesso delle anomalie (risolte e da risolvere) che si sono presentate dalla data di confronto (30/09/2016 – ad eccezione delle PMI) fino alla data precedente a quella di analisi attuale.
- Solo per le PMI la data di confronto è il 30/11/2015:* infatti l'MdS in questione, di propria iniziativa, fin da allora ha portato avanti questo tipo di monitoraggio, per cui il dato ha maggiore profondità storica rispetto a quello disponibile per gli altri modelli di servizio.
- Nella tabella a fianco è riportato lo stato di risoluzione delle anomalie per **MPSCS**. Nel mese di Novembre, rispetto a quanto rilevato nel mese precedente, si è avuta una diminuzione di quattro unità delle anomalie da risolvere.

MPSCS	dal 30/09/2016				
ANOMALIA	RISOLTE	DA RISOLVERE	TOTALE	% RISOLTE	% DA RISOLVERE
STATO SOTTOSTANTE INCOERENTE					
DATA SCADENZA SOTTOSTANTE INCOERENTE	17	1	18	31%	2%
IMPORTO SOTTOSTANTE INCOERENTE	21	3	24	39%	6%
ESTINZIONE TOTALE SOTTOSTANTE					
IMPORTO INCOERENTE SOTTOSTANTE CON PIU' DERIVATI					
TASSO/PARAMETRO SOTTOSTANTE MANCANTE					
RIMBORSO CAPITALE SOTTOSTANTE INCOERENTE	8	2	10	15%	4%
ASSOCIAZIONE DERIVATO - SOTTOSTANTE INCOMPLETA					
STATO SOTTOSTANTE SOSPESO					
ALTRO	2		2	4%	
TOTALE	48	6	54	89%	11%



Controllo formale – Esito del controllo 30/11/2018 – Valore e Small Business |12

Mds Valore	dal 30/09/2016				
ANOMALIA	RISOLTE	DA RISOLVERE	TOTALE	% RISOLTE	% DA RISOLVERE
STATO SOTTOSTANTE INCOERENTE					
DATA SCADENZA SOTTOSTANTE INCOERENTE	1		1	11%	
IMPORTO SOTTOSTANTE INCOERENTE	3		3	33%	
ESTINZIONE TOTALE SOTTOSTANTE	4		4	44%	
IMPORTO INCOERENTE SOTTOSTANTE CON PIU DERIVATI					
TASSO/PARAMETRO SOTTOSTANTE MANCANTE					
RIMBORSO CAPITALE SOTTOSTANTE INCOERENTE					
ASSOCIAZIONE DERIVATO - SOTTOSTANTE INCOMPLETA	1		1	11%	
STATO SOTTOSTANTE SOSPESO					
ALTRO					
TOTALE	9		9	100%	

Mds Valore	dal 30/09/2016				
AREA TERRITORIALE	RISOLTE	DA RISOLVERE	TOTALE	% RISOLTE	% DA RISOLVERE
AREA TERRITORIALE NORD OVEST					
AREA TERRITORIALE NORD EST	5		5	56%	
AREA TERRITORIALE TOSCANA	3		3	33%	
AREA TERRITORIALE CENTRO E SARDEGNA					
AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA	1		1	11%	
TOTALE	9		9	100%	

Mds Small Business	dal 30/09/2016				
ANOMALIA	RISOLTE	DA RISOLVERE	TOTALE	% RISOLTE	% DA RISOLVERE
STATO SOTTOSTANTE INCOERENTE	16	9	25	4%	2%
DATA SCADENZA SOTTOSTANTE INCOERENTE	52	6	58	12%	1%
IMPORTO SOTTOSTANTE INCOERENTE	97	12	109	23%	3%
ESTINZIONE TOTALE SOTTOSTANTE	128	40	168	30%	9%
IMPORTO INCOERENTE SOTTOSTANTE CON PIU DERIVATI	5		5	1%	
TASSO/PARAMETRO SOTTOSTANTE MANCANTE		4	4		1%
RIMBORSO CAPITALE SOTTOSTANTE INCOERENTE	3		3	1%	
ASSOCIAZIONE DERIVATO - SOTTOSTANTE INCOMPLETA	40		40	9%	
STATO SOTTOSTANTE SOSPESO	10	9	19	2%	2%
ALTRO					
TOTALE	351	80	431	81%	19%

Mds Small Business	dal 30/09/2016				
AREA TERRITORIALE	RISOLTE	DA RISOLVERE	TOTALE	% RISOLTE	% DA RISOLVERE
AREA TERRITORIALE NORD OVEST	37	5	42	9%	1%
AREA TERRITORIALE NORD EST	130	27	157	30%	6%
AREA TERRITORIALE TOSCANA	39	9	48	9%	2%
AREA TERRITORIALE CENTRO E SARDEGNA	67	18	85	16%	4%
AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA	78	21	99	18%	5%
TOTALE	351	80	431	81%	19%

- Per gli MdS Valore e Small Business le tabelle a sinistra, in relazione alle variabili «ANOMALIA» e «AREA TERRITORIALE», rappresentano lo stato di risoluzione delle anomalie alla data di analisi.

- Il totale delle posizioni anomale della clientela **Valore** comparse nell'arco temporale 30/09/2016 - 31/10/2018 è stato risolto.

- Lo **Small Business** ha eliminato 351 posizioni anomale: dello stock di anomalie al 31/10/2018 80 sono rimaste tali con 16 new entry, per un totale di 96 anomalie ancora da sistemare (cfr. grafico in basso a destra della Slide 35).

- L'81% delle posizioni anomale comparse nell'arco temporale 30/09/2016 - 31/10/2018 è stato quindi risolto, con una percentuale di mancata risoluzione del 19%.

Mds Valore		
AREA TERRITORIALE	NO SAFC	
AREA TERRITORIALE NORD OVEST		
AREA TERRITORIALE NORD EST		
AREA TERRITORIALE TOSCANA	1	
AREA TERRITORIALE CENTRO E SARDEGNA		
AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA	2	
TOTALE	3	

Mds Small Business		
AREA TERRITORIALE	NO SAFC	
AREA TERRITORIALE NORD OVEST	1	
AREA TERRITORIALE NORD EST	8	
AREA TERRITORIALE TOSCANA	7	
AREA TERRITORIALE CENTRO E SARDEGNA	2	
AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA	34	
TOTALE	52	

Le tabelle in alto riportano la suddivisione tra le 5 aree territoriali dei NO SAFC Valore e Small Business alla data di analisi (cfr. grafico in basso a sinistra della Slide 35).



Controllo formale – Esito del controllo 30/11/2018 – Corporate Top e PMI | 13

Mds Corporate Top	dal 30/09/2016				
ANOMALIA	RISOLTE	DA RISOLVERE	TOTALE	% RISOLTE	% DA RISOLVERE
STATO SOTTOSTANTE INCOERENTE	1	1	2	3%	3%
DATA SCADENZA SOTTOSTANTE INCOERENTE	1	1	2	3%	3%
IMPORTO SOTTOSTANTE INCOERENTE	5	2	7	14%	6%
ESTINZIONE TOTALE SOTTOSTANTE	3	5	8	8%	14%
IMPORTO INCOERENTE SOTTOSTANTE CON PIU DERIVATI					
TASSO/PARAMETRO SOTTOSTANTE MANCANTE		8	8		22%
RIMBORSO CAPITALE SOTTOSTANTE INCOERENTE	7	2	9	19%	6%
ASSOCIAZIONE DERIVATO - SOTTOSTANTE INCOMPLETA					
STATO SOTTOSTANTE SOSPESO					
ALTRO					
TOTALE	17	19	36	47%	53%

Mds Corporate Top	dal 30/09/2016				
AREA TERRITORIALE	RISOLTE	DA RISOLVERE	TOTALE	% RISOLTE	% DA RISOLVERE
AREA TERRITORIALE NORD OVEST	2	1	3	6%	3%
AREA TERRITORIALE NORD EST	7	7	14	19%	19%
AREA TERRITORIALE TOSCANA	2	5	7	6%	14%
AREA TERRITORIALE CENTRO E SARDEGNA	2	1	3	6%	3%
AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA	4	5	9	11%	14%
TOTALE	17	19	36	47%	53%

Mds PMI	dal 30/11/2015				
ANOMALIA	RISOLTE	DA RISOLVERE	TOTALE	% RISOLTE	% DA RISOLVERE
STATO SOTTOSTANTE INCOERENTE	21	1	22	4%	0%
DATA SCADENZA SOTTOSTANTE INCOERENTE	49	12	61	10%	2%
IMPORTO SOTTOSTANTE INCOERENTE	176	23	199	35%	5%
ESTINZIONE TOTALE SOTTOSTANTE	80	13	93	16%	3%
IMPORTO INCOERENTE SOTTOSTANTE CON PIU DERIVATI	11		11	2%	
TASSO/PARAMETRO SOTTOSTANTE MANCANTE	8	4	12	2%	1%
RIMBORSO CAPITALE SOTTOSTANTE INCOERENTE	10	7	17	2%	1%
ASSOCIAZIONE DERIVATO - SOTTOSTANTE INCOMPLETA	57		57	11%	
STATO SOTTOSTANTE SOSPESO	8	15	23	2%	3%
ALTRO	2		2	0%	
TOTALE	422	75	497	85%	15%

Mds PMI	dal 30/11/2015				
AREA TERRITORIALE	RISOLTE	DA RISOLVERE	TOTALE	% RISOLTE	% DA RISOLVERE
AREA TERRITORIALE NORD OVEST	44	8	52	9%	2%
AREA TERRITORIALE NORD EST	180	18	198	36%	4%
AREA TERRITORIALE TOSCANA	109	15	124	22%	3%
AREA TERRITORIALE CENTRO E SARDEGNA	16	14	30	3%	3%
AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA	73	20	93	15%	4%
TOTALE	422	75	497	85%	15%

- Per gli MdS Corporate Top e PMI le tabelle a sinistra, in relazione alle variabili «ANOMALIA» e «AREA TERRITORIALE», rappresentano lo stato di risoluzione delle anomalie alla data di analisi.

- 17 anomalie della clientela **Corporate Top** sono state eliminate: il 47% delle posizioni anomale comparse nell'arco temporale 30/09/2016 - 31/10/2018 è stato quindi risolto, con una percentuale di mancata risoluzione del 53%.

- Il **PMI** ha eliminato 422 posizioni anomale: dello stock di anomalie al 31/10/2018 75 sono rimaste tali con 9 new entry, per un totale di 84 anomalie ancora da sistemare (cfr. grafico in basso a destra della Slide 35).

- L'85% delle posizioni anomale comparse nell'arco temporale 30/11/2015 - 31/10/2018 è stato quindi risolto, con una percentuale di mancata risoluzione del 15%.

Mds Corporate Top		
AREA TERRITORIALE	NO SAFC	
AREA TERRITORIALE NORD OVEST	1	
AREA TERRITORIALE NORD EST		
AREA TERRITORIALE TOSCANA		
AREA TERRITORIALE CENTRO E SARDEGNA		
AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA		
TOTALE	1	

Mds PMI		
AREA TERRITORIALE	NO SAFC	
AREA TERRITORIALE NORD OVEST	5	
AREA TERRITORIALE NORD EST	3	
AREA TERRITORIALE TOSCANA	2	
AREA TERRITORIALE CENTRO E SARDEGNA	5	
AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA	42	
TOTALE	57	

Le tabelle in alto riportano la suddivisione tra le 5 aree territoriali dei NO SAFC Corporate Top e PMI alla data di analisi (cfr. grafico in basso a sinistra della Slide 35).



Allegato 1 – Focus anomalie CAP STANDARD 30/11/2018 | 1

- I **CAP STANDARD** sono Cap con data di partenza compresa tra il 2010 ed il 2012 che presentano le seguenti peculiarità:

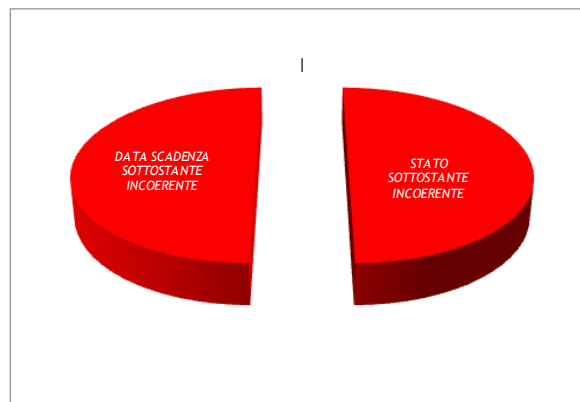
- sottoscrizione da parte di *gruppi di Ndc* (spesso appartenenti a filiali ed aree territoriali diverse) che hanno acceso contestualmente Cap distinti con caratteristiche omogenee (parametro di riferimento, strike, durata, ammortamento ecc.), ciascuno per la sua quota di nozionale;

- attribuzione di *unico Codice Strutturato* ai Cap sottoscritti dal singolo gruppo di Ndc, con nozionale uguale alla sommatoria dei nozionali facenti capo ad ogni Ndc;

- connotazione del Cap standard, pur composito, come *contratto unico*.

- I Cap standard possono presentare anomalie in relazione ad uno o più Ndc in modo distinto, essendo di fatto distinte le posizioni: tuttavia, considerando la connessione con le altre, le azioni di manovra da parte dei gestori sono più limitate.

ANOMALIE CAP STANDARD										
scadenza	STATO SOTTOSTANTE INCOERENTE	DATA SCADENZA SOTTOSTANTE INCOERENTE	IMPORTO SOTTOSTANTE INCOERENTE	ESTINZIONE TOTALE SOTTOSTANTE	IMPORTO INCOERENTE: SOTTOSTANTE CON PIU' DERIVATI	TASSO/PARAMETRO SOTTOSTANTE MANCANTE	RIMBORSO CAPITALE SOTTOSTANTE INCOERENTE	ASSOCIAZIONE DERIVATO-SOTTOSTANTE INCOMPLETA	STATO SOTTOSTANTE SOSPESO	
31/12/2017	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
30/06/2018	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
31/12/2018	1	1	-	-	-	-	-	-	-	2
30/06/2019	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
31/12/2019	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
30/06/2020	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
31/12/2020	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	1	1	0	0	0	0	0	0	0	2
	50%	50,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	



- La tabella in alto riporta il totale delle anomalie attribuibili a contratti di tipo Cap standard alla data di analisi, suddiviso per tipo di anomalia (colonne) e per scadenza dello strutturato (righe). Si può notare che:

- tutte le anomalie sono gravi (rosse): in particolare si ha 1 anomalia per STATO SOTTOSTANTE INCOERENTE e 1 anomalia per DATA SCADENZA SOTTOSTANTE INCOERENTE;
- tutte e 2 le anomalie sono in scadenza entro il 31/12/2018.

- Vista la maggiore vischiosità nella gestione delle singole posizioni e la scadenza prossima di alcune di esse ai singoli Modelli di Servizio ed alle Aree Territoriali competenti è affidata la valutazione di merito sulle azioni correttive da intraprendere per ciascuna casistica.

- Nella slide che segue il dettaglio delle anomalie per Modello di Servizio.



Allegato 1 – Focus anomalie CAP STANDARD 30/11/2018 | 1

a) **Anomalie con MdS Assente:** si tratta di un'anomalia connessa ad un Ndc con Segmentazione Operativa ► *RISCHIO ANOMALO ATTIVI – Small Business* e con codici informativi negativi.

CODICE AT	AREA TERRITORIALE	NDC	External number	CODICE INTERNO SOTTOSTANTE	NOZIONALE	Data scadenza	ANOMALIA RISCONTRATA	MDS
5	AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA	76453872	108286001	SM741610467	7.142,84	31/12/2018	STATO SOTTOSTANTE INCOERENTE	Assente

b) **Anomalie SB.**

CODICE AT	AREA TERRITORIALE	NDC	External number	CODICE INTERNO SOTTOSTANTE	NOZIONALE	Data scadenza	ANOMALIA RISCONTRATA	MDS
5	AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA	141872926	106691001	SM741605563	3.571,43	31/12/2018	DATA SCADENZA SOTTOSTANTE INCOERENTE	Small Business



