



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

Report controllo finalità di copertura Derivati OTC

Dati al 31-07-2018 | Direzione Chief Risk Officer | Area Operating Risk
Officer | Servizio WRM

Indice

[A] Executive Summary → slide 3 - 9

[B] Posizioni Derivati OTC - Analisi dati al 31/07/2018

- 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 30/06/2018 → slide 15

[C] Controllo formale - Posizioni sottoposte a controllo 31/07/2018

- SAFC Gruppo → slide 16 - 18
- focus SAFC MPSCS → slide 19 - 20
- focus SAFC MPS → slide 21
- OTC senza SAFC → slide 22 - 23
- delta 30/06/2018 → slide 24 - 25

[D] Controllo formale – Esito del controllo 31/07/2018

- 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 e Derivati OTC senza SAFC post 2014 non LEC 31/07/2018 → slide 39 - 42



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 31/07/2018, 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 (76,46%), numero contratti (87,74%) e nozionale (72,77%) (*Slide 10*).
- Le strategie più diffuse sono i **CAP** per numero di contratti (3.626) e gli **IRS** per nozionale (2.706 Mln/€) (*Slide 11*).
- Gli OTC con classi di rating più rischiose (OTC3 e OTC4) rappresentano una quota contenuta del complesso dei derivati (per MPS il 32,06%, in termini di nozionale ed il 5,86% in termini di contratti, per MPSCS l'8,41% in termini di nozionale ed il 9,29% in termini di contratti) (*Si veda il dettaglio nella Slide 12*).
- Il modello di servizio maggiormente presente tra i sottoscrittori degli OTC, è quello dello **SMALL BUSINESS** per numero di contratti, (2.819 su 6.171) e **CORPORATE TOP** per nozionale (1.905 Mln/€ su 6.582); la prima filiale per sottoscrizioni, escludendo MPSCS, è **SETTALA** (10 contratti per 646 Mln/€ di nozionale) (*Slide 14*).

Principali variazioni mese corrente rispetto al mese precedente

- Rispetto ai dati del 30/06/2018 il numero di derivati è aumentato di 61 strumenti, il numero di contratti è aumentato di 101 unità, mentre il nozionale è diminuito di 165 Mln/€.
- Sulla variazione delle principali grandezze (derivati, contratti, nozionale) hanno inciso principalmente le componenti CURRENCY – altri, CAP –pv, COMMODITY e SWAP –pv (*Slide 15*).
- In particolare, il numero di derivati e il numero contratti, hanno subito variazioni al rialzo attribuibili esclusivamente agli OTC con SAFC, mentre il nozionale ha subito una variazione al ribasso dovuta in maniera pressoché uguale dagli OTC con SAFC e dagli OTC senza SAFC (*Slide 24*).

Rilevazioni al 31/07/2018

| SOTTOSTANTI E STRUMENTI | NUMERO DERIVATI | NUMERO CONTRATTI | NOZIONALE - Mln/Eur |
|---------------------------------|-----------------|------------------|---------------------|
| COMMODITY | 392 | 325 | 228 |
| CURRENCY - altri | 1.160 | 303 | 1.146 |
| TASSI NO PLAIN VANILLA | 187 | 72 | 311 |
| TASSI PLAIN VANILLA | 5.649 | 5.009 | 4.503 |
| CAP - pv | 4.084 | 3.445 | 1.082 |
| FLOOR - pv | 4 | 3 | 50 |
| SWAP - pv | 1.561 | 1.561 | 3.371 |
| Percentuale TASSI PV sul totale | 76,46% | 87,74% | 72,77% |
| TOTALE | 7.388 | 5.709 | 6.188 |

| | | | |
|---------------------|-----|-----|-----|
| CURRENCY - outright | 463 | 463 | 393 |
|---------------------|-----|-----|-----|

Variazioni rispetto al 30/06/2018

| SOTTOSTANTI E STRUMENTI | NUMERO DERIVATI | NUMERO CONTRATTI | NOZIONALE - Mln/Eur |
|---------------------------------|-----------------|------------------|---------------------|
| COMMODITY | 45 | 36 | -33 |
| CURRENCY - altri | -102 | -25 | -143 |
| TASSI NO PLAIN VANILLA | -16 | -6 | -2 |
| TASSI PLAIN VANILLA | 134 | 96 | 12 |
| CAP - pv | 100 | 62 | -7 |
| FLOOR - pv | 0 | 0 | 0 |
| SWAP - pv | 34 | 34 | 19 |
| Percentuale TASSI PV sul totale | 1,19% | 0,13% | 2,08% |
| TOTALE | 61 | 101 | -165 |

| | | | |
|---------------------|-----|-----|----|
| CURRENCY - outright | -18 | -18 | 18 |
|---------------------|-----|-----|----|

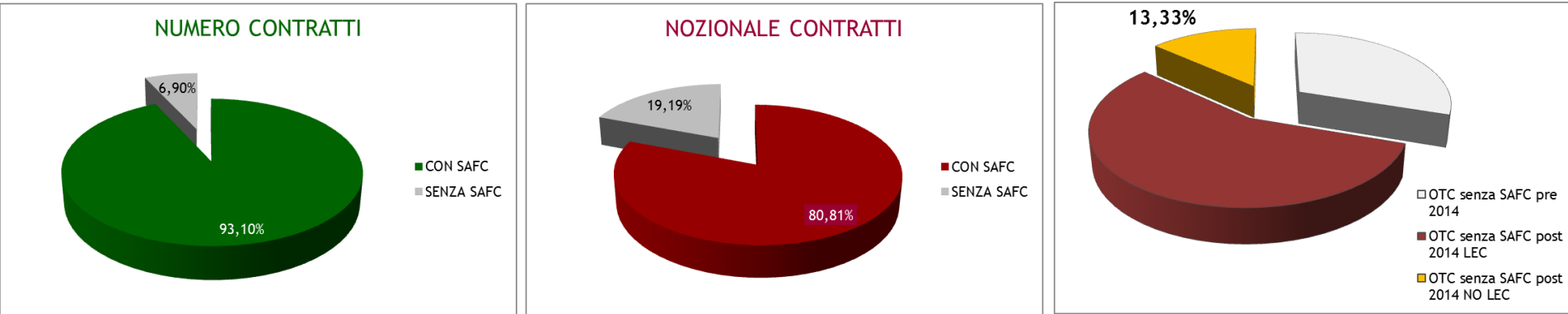


Esiti dei controlli

a) GRADO DI COPERTURA DELLA SAFC

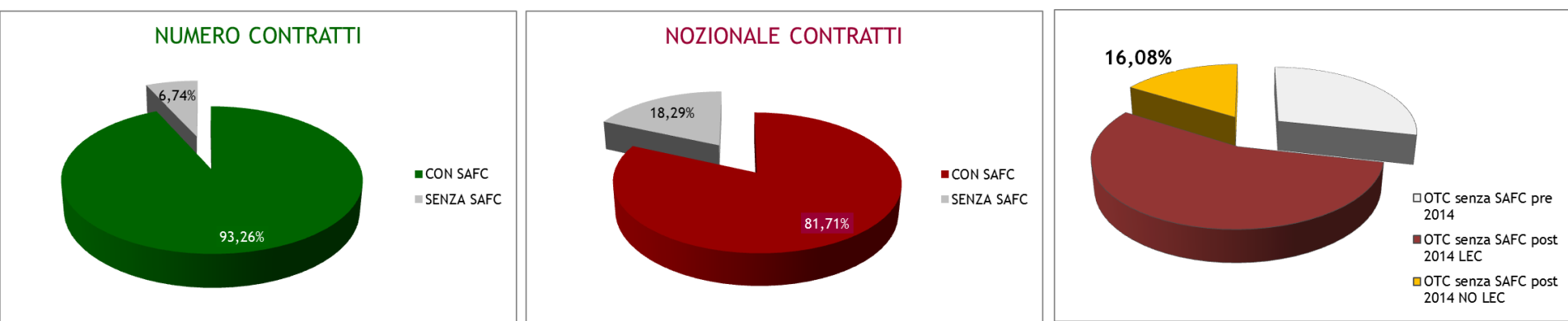
- Gli **OTC con Scheda di Accertamento della Finalità di Copertura (SAFC) a livello di Gruppo (MPS e MPSCS)** costituiscono il **93,26%** del totale per **numero di contratti** e l'**81,71%** per **nozionale** in essere. Rispetto all'analisi precedente la proporzione dei derivati con scheda è leggermente aumentata.

Rilevazione del 30/06/2018 Gruppo MPS



- I derivati senza scheda sottoscritti post Maggio 2014 da clientela non LEC sono **aumentati al 16,08%** (+2,75% rispetto a Giugno).

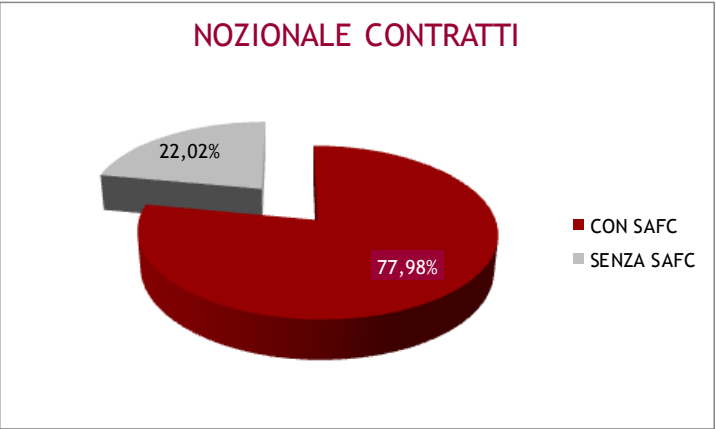
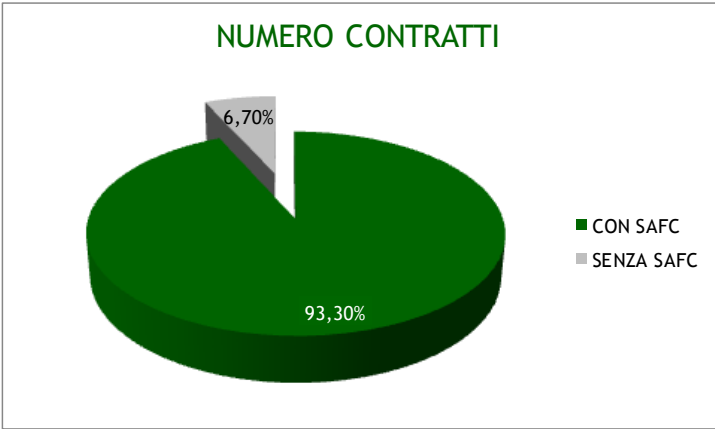
Rilevazione del 31/07/2018 Gruppo MPS



Executive Summary |4

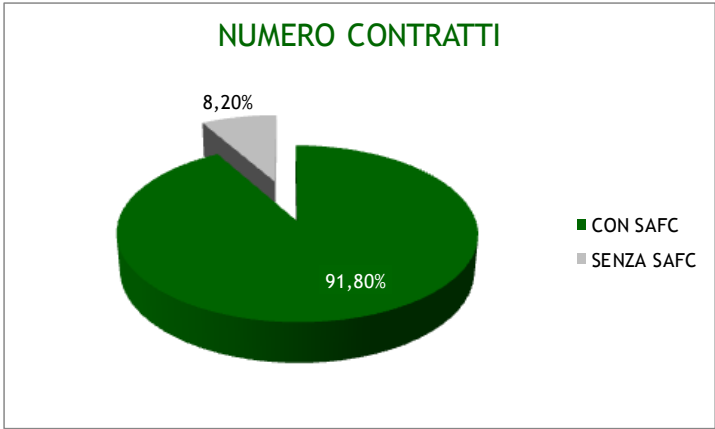
- Il fenomeno di assenza di scheda di copertura è più sostenuto per MPSCS in relazione al numero dei contratti e per MPS in relazione al nozionale. Infatti, come dettagliato nei grafici in basso, per numero dei contratti la percentuale di NO SAFC passa dal 6,70% di MPS all'8,20% di MPSCS, mentre per nozionale dal 22,02% all'8,69%.

Rilevazione del 31/07/2018 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 31/07/2018 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 28,49% dei casi alla data di sottoscrizione del derivato (*ante Maggio 2014*, prima dell'introduzione della SAFC) e nel 55,43% 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 | |
| 202 | 393 | 114 | 709 |
| % | % | % | |
| 28,49% | 55,43% | 16,08% | |

- Riguardo ai 114 derivati sottoscritti da clientela non LEC successivamente al Maggio 2014 (16,08% del totale degli OTC senza SAFC) in questo mese si osserva un leggero aumento rispetto alla rilevazione precedente (+2,75%). Il dettaglio delle posizioni nell'Allegato 2 (*slide 41*).
- Relativamente ai 393 derivati sottoscritti da clientela LEC successivamente al Maggio 2014 (il 55,43% 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 il 26,75% dei derivati per numero e il 3,88% 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 (6.888) i **6.638 segnali verdi di GPS (SAFC)** – riferibili a posizioni che non presentano anomalie in relazione alla finalità di copertura – rappresentano il 96,37% dei casi.
- Le posizioni riguardanti **DERIVATI DI TASSO (5.762 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_31_07_2018.xlsx» allegato al report.

| OTC CON SAFC (Numero Portafogli) | | | |
|----------------------------------|----------------|-------------------|---------------|
| SEGNALI VERDI | SEGNALI GIALLI | SEGNALI ARANCIONI | SEGNALI ROSSI |
| 6.638 | 56 | 11 | 183 |
| Percentuali | | | |
| 96,37% | 0,81% | 0,16% | 2,66% |
| 6.888 | | | |

| OTC TASSI | | | | |
|---|----------------------|----------------------|--------------------------|--------------------------|
| | CONTROLLO GPS (SAFC) | APPROFONDIMENTI SWRM | sottoscrizione ante 2014 | sottoscrizione post 2014 |
| ROSSI | 177 | 165 | 87 | 78 |
| a STATO SOTTOSTANTE INCOERENTE | 54 | 54 | 14 | 40 |
| b DATA SCADENZA SOTTOSTANTE INCOERENTE | 32 | 20 | 19 | 1 |
| c IMPORTO SOTTOSTANTE INCOERENTE | 44 | 40 | 30 | 10 |
| d ESTINZIONE TOTALE SOTTOSTANTE | 47 | 51 | 24 | 27 |
| ARANCIONI | 11 | - | - | - |
| IMPORTO INCOERENTE: SOTTOSTANTE CON PIU' DERIVATI | 11 | - | - | - |
| GIALLI | 56 | 52 | 25 | 26 |
| a TASSO/PARAMETRO SOTTOSTANTE MANCANTE | 19 | 19 | 9 | 10 |
| b RIMBORSO CAPITALE SOTTOSTANTE INCOERENTE | 15 | 15 | 8 | 7 |
| c ASSOCIAZIONE DERIVATO - SOTTOSTANTE INCOMPLETA | 1 | - | - | - |
| d STATO SOTTOSTANTE SOSPESO | 17 | 17 | 8 | 9 |
| e ALTRO | 4 | - | - | - |
| VERDI | 5.518 | 5.542 | | |
| TOTALE | 5.762 | 5.759 | | |

- 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 165 casi ROSSI sono quelli per cui la normativa interna (D01098 e D01820) prevede un intervento in merito alla soluzione delle incoerenze accertate.
- Dei 165 segnali rossi, 137 erano già tali alla scorsa analisi del 30/06/2018.
- Già da nove mesi i segnali ARANCIONI effettivi si sono annullati.



c) FOCUS e CRITICITA'

- Come già precisato nella Slide 7 in merito ai **114 derivati senza SAFC non LEC (con data di partenza successiva al 31 Maggio 2014)** in questo mese si osserva un leggero aumento del fenomeno. Questo punto pare essere collegato all'ordinaria attività di inserimento di nuovi derivati su GPS: sembra ci sia in modo permanente un ritardo nell'associazione del derivato al rispettivo sottostante (*cfr. il dettaglio delle posizioni nell'Allegato 2, Slide 41*).
- In evidenza anche i **51 segnali rossi relativi a posizioni caratterizzate da ESTINZIONE TOTALE DEL SOTTOSTANTE** (*cfr. Slide 30*) (aumentati di 11 unità rispetto allo scorso mese): tutti già presenti nel report del 30 Giugno; 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 corso del mese di Luglio 2018, contrariamente a quanto emerso nella scorsa rilevazione, si è registrato un aumento della numerosità dei contratti OTC con SAFC e dei derivati OTC con SAFC, che più che compensano la diminuzione riscontrata tra gli OTC senza SAFC. Il nozionale invece, risulta in diminuzione, in linea con quanto rilevato anche nel mese di Giugno. (*cfr. slide 24*).
- **L'attività di riduzione (netta) delle anomalie non ha avuto luogo (+1) con la sola eccezione dello SMALL BUSINESS (-3)** (*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.*

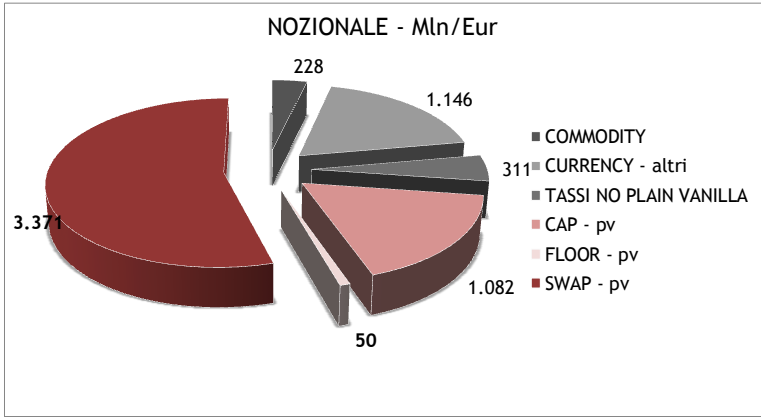
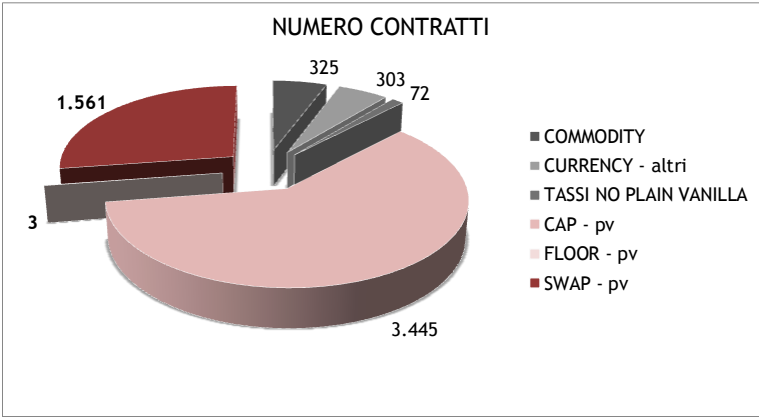
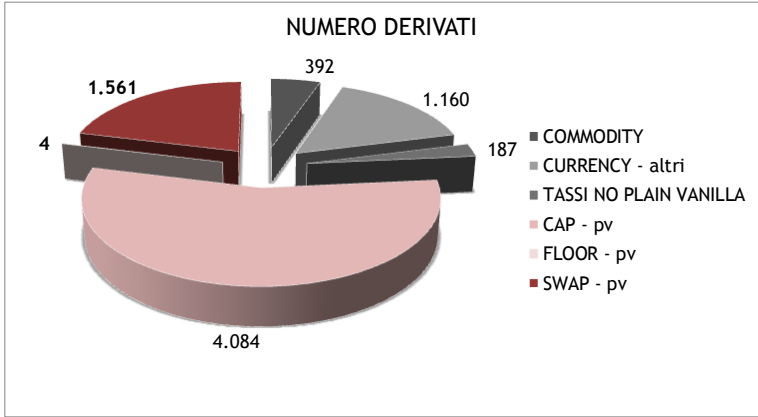


Posizioni Derivati OTC – Analisi dati al 31/07/2018 – Focus tassi Plain Vanilla | 1

| SOTTOSTANTI E STRUMENTI | NUMERO DERIVATI | NUMERO CONTRATTI | NOZIONALE - Mln/Eur |
|---------------------------------|-----------------|------------------|---------------------|
| COMMODITY | 392 | 325 | 228 |
| CURRENCY - altri | 1.160 | 303 | 1.146 |
| TASSI NO PLAIN VANILLA | 187 | 72 | 311 |
| TASSI PLAIN VANILLA | 5.649 | 5.009 | 4.503 |
| CAP - pv | 4.084 | 3.445 | 1.082 |
| FLOOR - pv | 4 | 3 | 50 |
| SWAP - pv | 1.561 | 1.561 | 3.371 |
| Percentuale TASSI PV sul totale | 76,46% | 87,74% | 72,77% |
| TOTALE | 7.388 | 5.709 | 6.188 |

| | | | |
|---------------------|-----|-----|-----|
| CURRENCY - outright | 463 | 463 | 393 |
|---------------------|-----|-----|-----|

- 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 (76,46%), 5.649 su 7.388, suddivisi tra CAP (4.084), FLOOR (4) e SWAP (1.561);
 - numero contratti (87,74%), 5.009 su 5.009, suddivisi tra CAP (3.445), FLOOR (3) e SWAP (1.561);
 - nozionale (72,77%), 4.503 Mln/€ su 6.188, suddivisi tra CAP (1.082), FLOOR (50) e SWAP (3.371).
- Considerando ciascuna grandezza è evidente la preponderanza degli OTC con sottostante tassi PV.



Posizioni Derivati OTC – Analisi dati al 31/07/2018 – Dettaglio per strategia |2

| DERIVATO | | | | | |
|------------|--|-------|---------|-------|-----------|
| 31/07/2018 | | N der | N contr | NOZ | |
| 1 | COMMODITY SWAP RISCHIO COSTO | 170 | 170 | 94 | COMMODITY |
| 2 | COMMODITY SWAP RISCHIO RICAPO | 96 | 96 | 120 | |
| 3 | CALL SU MATERIE PRIME | 37 | 12 | 5 | |
| 4 | PUT SU MATERIE PRIME | 19 | 12 | 8 | |
| 5 | CTS SU MATERIE PRIME RISCHIO COSTO | 70 | 35 | 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 | 27 | 16 | 17 | CURRENCY |
| 10 | PUT SU CAMBI | 39 | 35 | 936 | |
| 11 | CILINDRICA SU CAMBI IMPORT | 12 | 2 | 1 | |
| 12 | CILINDRICA SU CAMBI EXPORT | 60 | 11 | 7 | |
| 13 | CTS SU CAMBI IMPORT | 642 | 183 | 142 | |
| 14 | CTS SU CAMBI EXPORT | 380 | 56 | 42 | |
| 15 | CAP | 3.806 | 3.626 | 1.118 | TASSI |
| 16 | CAP RUNNING | 640 | 320 | 228 | |
| 17 | CAP STEP UP | 14 | 7 | 4 | |
| 18 | FLOOR | 3 | 3 | 50 | |
| 19 | COLLAR | 15 | 9 | 76 | |
| 20 | IRS | 859 | 859 | 2.706 | |
| 21 | IRS MULTIFASE | 69 | 69 | 344 | |
| 22 | IRS CON CAP | 262 | 131 | 104 | |
| 23 | IRS CON FLOOR | 3 | 2 | 96 | |
| 24 | PGS | 165 | 55 | 87 | |
| | | 7.388 | 5.709 | 6.188 | |

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 e contratti (entrambi 170), mentre è la **COMMODITY SWAP RISCHIO RICAPO** a essere la più rilevante in termini di nozionale (120 Mln/€).
- **CURRENCY**: **CTS SU CAMBI IMPORT** e **CTS SU CAMBI EXPORT** si distinguono per numero derivati (642 e 380) e numero contratti (183 e 56), mentre per nozionale prevalgono le **PUT SU CAMBI** con 936 Mln/€.
- **TASSI**: gli OTC di questa categoria sono i più diffusi, in particolare i **CAP** e gli **IRS**, i primi soprattutto per numero derivati 3.806 e numero contratti 3.626 con 1.118 Mln/€ di nozionale, i secondi per nozionale, con 2.706 Mln/€ per 859 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 31/07/2018 – Classi di rischio |3

Analisi per Nozionale (Mln/€)

| Esposizione MPS | % Tassi | % Cambi | % Merci | Totale |
|------------------|---------------|---------------|--------------|----------------|
| OTC1 - Contenuto | 0,01% | 0,12% | 2,36% | 2,48% |
| OTC2 - Medio | 61,08% | 2,00% | 2,38% | 65,46% |
| OTC3 - Alto | 4,93% | 17,39% | 0,00% | 22,32% |
| OTC4 - Elevato | 3,26% | 6,09% | 0,38% | 9,74% |
| | 69,28% | 25,60% | 5,12% | 100,00% |

| Esposizione MPS | Tassi | Cambi | Merci | Totale |
|------------------|--------------|--------------|------------|--------------|
| OTC1 - Contenuto | 0 | 5 | 105 | 111 |
| OTC2 - Medio | 2.721 | 89 | 106 | 2.916 |
| OTC3 - Alto | 220 | 774 | 0 | 994 |
| OTC4 - Elevato | 145 | 271 | 17 | 434 |
| | 3.086 | 1.140 | 228 | 4.454 |

| Esposizione MPSCS | % Tassi | % Cambi | % Merci | Totale |
|-------------------|---------------|--------------|--------------|----------------|
| OTC1 - Contenuto | 0,58% | 0,00% | 0,00% | 0,58% |
| OTC2 - Medio | 90,74% | 0,27% | 0,00% | 91,02% |
| OTC3 - Alto | 1,89% | 0,08% | 0,00% | 1,97% |
| OTC4 - Elevato | 6,44% | 0,00% | 0,00% | 6,44% |
| | 99,64% | 0,36% | 0,00% | 100,00% |

| Esposizione MPSCS | Tassi | Cambi | Merci | Totale |
|-------------------|--------------|----------|----------|--------------|
| OTC1 - Contenuto | 10 | - | - | 10 |
| OTC2 - Medio | 1.574 | 5 | - | 1.578 |
| OTC3 - Alto | 33 | 1 | - | 34 |
| OTC4 - Elevato | 112 | - | - | 112 |
| | 1.728 | 6 | - | 1.734 |

Analisi per Numero Contratti

| Esposizione MPS | % Tassi | % Cambi | % Merci | Totale |
|------------------|---------------|--------------|--------------|----------------|
| OTC1 - Contenuto | 0,07% | 0,14% | 3,26% | 3,48% |
| OTC2 - Medio | 86,55% | 2,10% | 2,01% | 90,66% |
| OTC3 - Alto | 1,43% | 2,24% | 0,04% | 3,71% |
| OTC4 - Elevato | 0,76% | 0,81% | 0,58% | 2,15% |
| | 88,81% | 5,30% | 5,88% | 100,00% |

| Esposizione MPS | Tassi | Cambi | Merci | Totale |
|------------------|--------------|------------|------------|--------------|
| OTC1 - Contenuto | 4 | 8 | 180 | 192 |
| OTC2 - Medio | 4.782 | 116 | 111 | 5.009 |
| OTC3 - Alto | 79 | 124 | 2 | 205 |
| OTC4 - Elevato | 42 | 45 | 32 | 119 |
| | 4.907 | 293 | 325 | 5.525 |

| Esposizione MPSCS | % Tassi | % Cambi | % Merci | Totale |
|-------------------|---------------|--------------|--------------|----------------|
| OTC1 - Contenuto | 0,55% | 0,00% | 0,00% | 0,55% |
| OTC2 - Medio | 86,89% | 3,28% | 0,00% | 90,16% |
| OTC3 - Alto | 4,37% | 2,19% | 0,00% | 6,56% |
| OTC4 - Elevato | 2,73% | 0,00% | 0,00% | 2,73% |
| | 94,54% | 5,46% | 0,00% | 100,00% |

| Esposizione MPSCS | Tassi | Cambi | Merci | Totale |
|-------------------|------------|-----------|----------|------------|
| OTC1 - Contenuto | 1 | - | - | 1 |
| OTC2 - Medio | 159 | 6 | - | 165 |
| OTC3 - Alto | 8 | 4 | - | 12 |
| OTC4 - Elevato | 5 | - | - | 5 |
| | 173 | 10 | 0 | 183 |

Dai dati emerge che:

- i derivati con rating OTC2 - Medio sono preponderanti (nozionale MPS: 65,46%, nozionale MPSCS: 91,02% - numero contratti MPS: 90,66%, numero contratti MPSCS: 90,16%);
- i derivati con classi di rating più rischiose (OTC3 e OTC4) rappresentano una quota del complesso dei derivati pari al 32,06% per MPS in termini di nozionale ed il 5,86% in termini di contratti, per MPSCS il 8,41% in termini di nozionale ed il 9,29% in termini di contratti);
- gli OTC con sottostante Tassi costituiscono il 69,28% per nozionale e l'88,81% per numero per MPS ed il 99,64% per nozionale ed il 94,54% per numero per MPSCS.

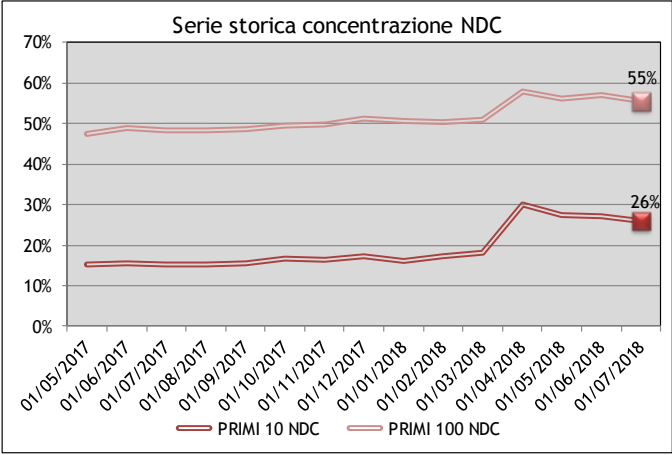
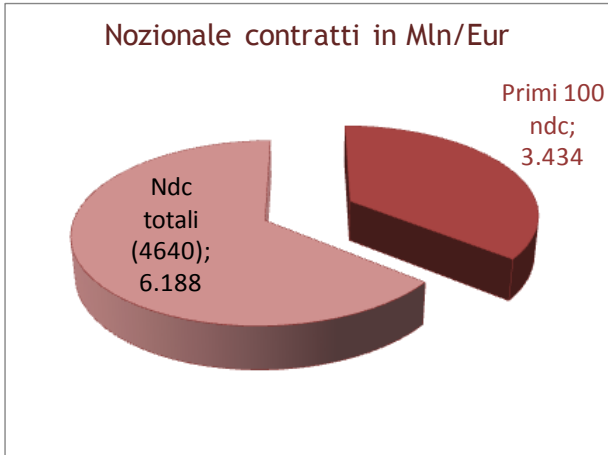


Posizioni Derivati OTC – Analisi dati al 31/07/2018 – Ndc e concentrazione |4

| TIPOLOGIA OTC: MPS | Nr Clienti | % |
|-----------------------------|------------|---------|
| Totale perimetro di analisi | 4.504 | 100,00% |
| Non Plain Vanilla | 110 | 2,44% |
| Plain Vanilla | 4.418 | 98,09% |

| TIPOLOGIA OTC: MPSCS | Nr Clienti | % |
|-----------------------------|------------|---------|
| Totale perimetro di analisi | 135 | 100,00% |
| Non Plain Vanilla | 6 | 4,44% |
| Plain Vanilla | 131 | 97,04% |

| Nozionale contratti - Mln/Eur | |
|-------------------------------|-------------------|
| Primi 100 ndc | Ndc totali (4640) |
| 3.434 | 6.188 |



- 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 4.504 Ndc in possesso di derivati OTC, di cui 110 Non Plain Vanilla (2,44%) e 4.418 Plain Vanilla (98,09%), e ad MPSCS 135 Ndc in possesso di derivati OTC, di cui 6 Non Plain Vanilla (4,44%) e 131 Plain Vanilla (97,04%).

- Si riscontra una forte concentrazione degli OTC sui primi Ndc per nozionale: ai primi 10 Ndc è riconducibile il 25,95% del nozionale totale (1.606 Mln/€) ed ai primi 100 il 55,49% (3.434 Mln/€), rispetto ai 4.640 Ndc totali ed un nozionale complessivo dei derivati OTC di 6.188 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 | |
|---------|------------|---------------------|---------|
| 0,22% | 10 | 1.606 | 25,95% |
| 2,16% | 100 | 3.434 | 55,49% |
| 100,00% | 4.640 | 6.188 | 100,00% |



Posizioni Derivati OTC – Analisi dati al 31/07/2018 – Dettaglio per MdS e filiali |5

| RIPARTIZIONE NDC PER MODELLO DI SERVIZIO (nozionale decrescente) | MODELLO DI SERVIZIO | NOZIONALE - Mln/Eur | NUMERO CONTRATTI |
|--|---------------------|---------------------|------------------|
| | Corporate Top | 1.905 | 649 |
| | ASSENTE | 1.746 | 263 |
| | PMI | 1.731 | 2.322 |
| | Small Business | 651 | 2.819 |
| | Enti e istituzioni | 273 | 52 |
| | L.C. Key Clients | 226 | 36 |
| | PMI Key Clients | 42 | 11 |
| | Private | 3 | 7 |
| | Valore | 3 | 11 |
| | 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:
 - **Corporate Top**: 649 contratti per 1.905 Mln/€ di nozionale;
 - **MDS ASSENTE**: 263 contratti per 1.746 Mln/€ di nozionale (per la maggior parte posizioni di MPSCS);
 - **PMI**: 2.322 contratti per 1.731 Mln/€ di nozionale;
 - **Small Business**: 2.819 contratti per 651 Mln/€ di nozionale.

| PRIME 10 FILIALI PER NOZIONALE | Filiale PS | NOME | NOZIONALE - Mln/Eur | NUMERO CONTRATTI |
|--------------------------------|------------|-------------------|---------------------|------------------|
| | 901 | MPSCS | 1.734 | 183 |
| | 1222 | SETTALA | 646 | 10 |
| | 2470 | PORDENONE - AG. 1 | 238 | 28 |
| | 2893 | VERONA - AG. 4 | 122 | 78 |
| | 9428 | CORATO | 118 | 50 |
| | 500 | MILANO AG. SEDE | 111 | 17 |
| | 8600 | ROMA AG. SEDE | 110 | 26 |
| | 390 | LA SPEZIA | 98 | 32 |
| | 482 | BRESCIA AG. 12 | 93 | 64 |

- La filiale che, dopo MPSCS, in base al nozionale in essere registra una maggiore quantità di derivati OTC è **SETTALA** (10 contratti per 646 Mln/€ di nozionale).
Segue **PORDENONE – AG. 1** (28 contratti per 238 Mln/€ di nozionale).



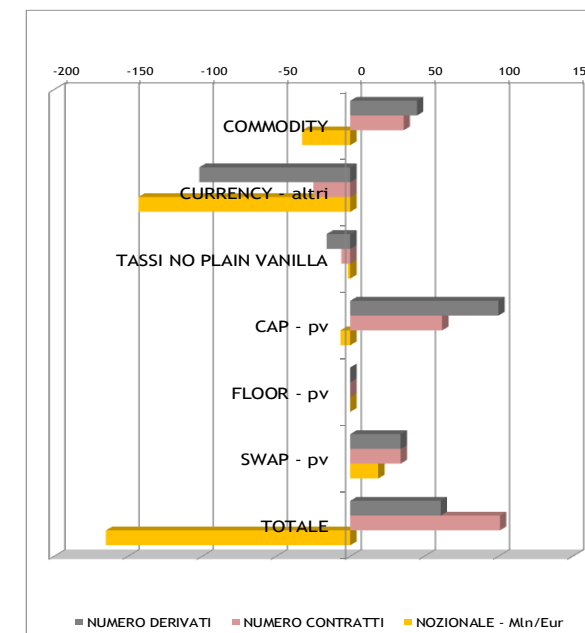
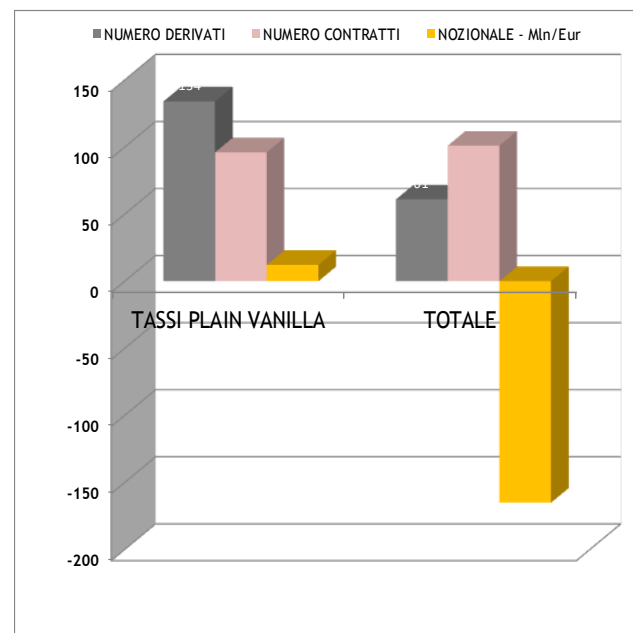
Posizioni Derivati OTC – Analisi dati al 31/07/2018 – Delta 30/06/2018 |6

| SOTTOSTANTI E STRUMENTI | NUMERO DERIVATI | NUMERO CONTRATTI | NOZIONALE - Mln/Eur |
|---------------------------------|-----------------|------------------|---------------------|
| COMMODITY | 45 | 36 | -33 |
| CURRENCY - altri | -102 | -25 | -143 |
| TASSI NO PLAIN VANILLA | -16 | -6 | -2 |
| TASSI PLAIN VANILLA | 134 | 96 | 12 |
| CAP - pv | 100 | 62 | -7 |
| FLOOR - pv | 0 | 0 | 0 |
| SWAP - pv | 34 | 34 | 19 |
| Percentuale TASSI PV sul totale | 1,19% | 0,13% | 2,08% |
| TOTALE | 61 | 101 | -165 |

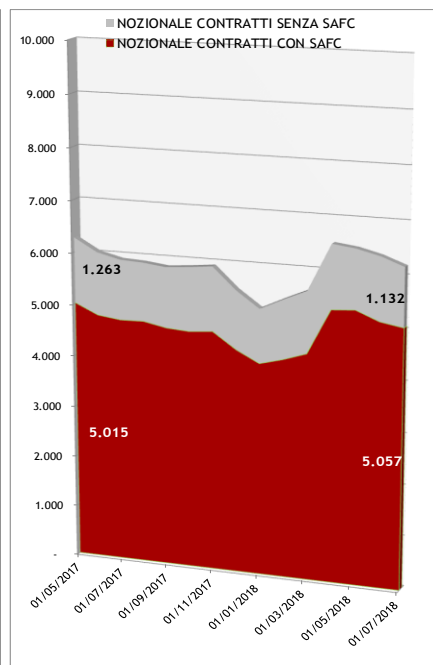
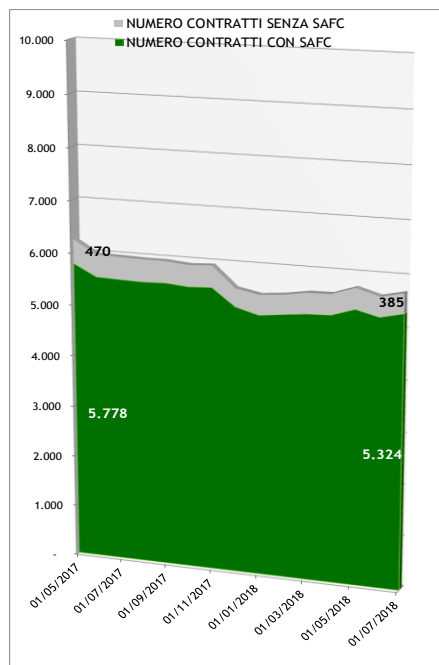
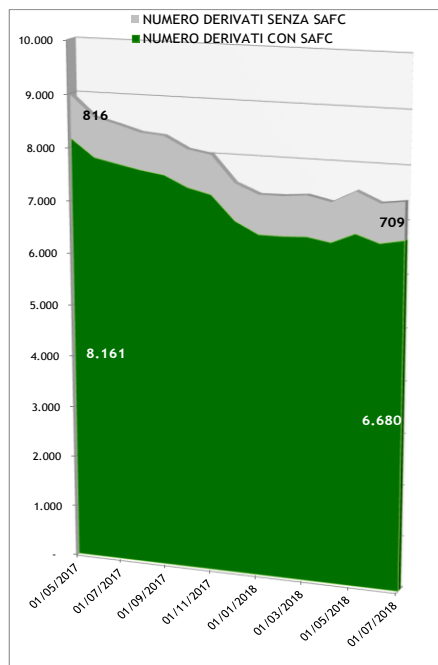
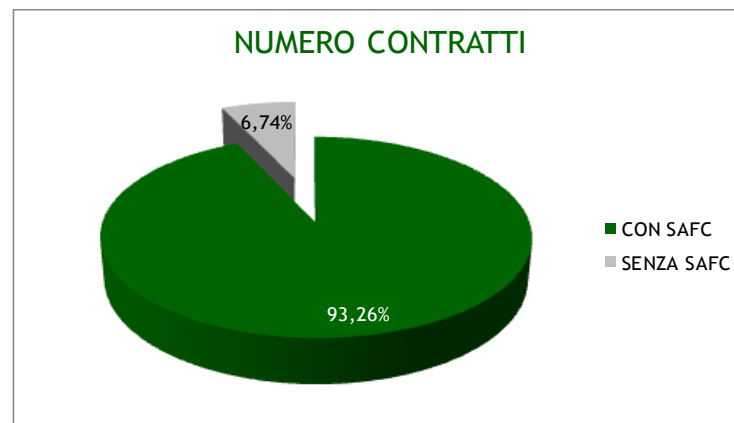
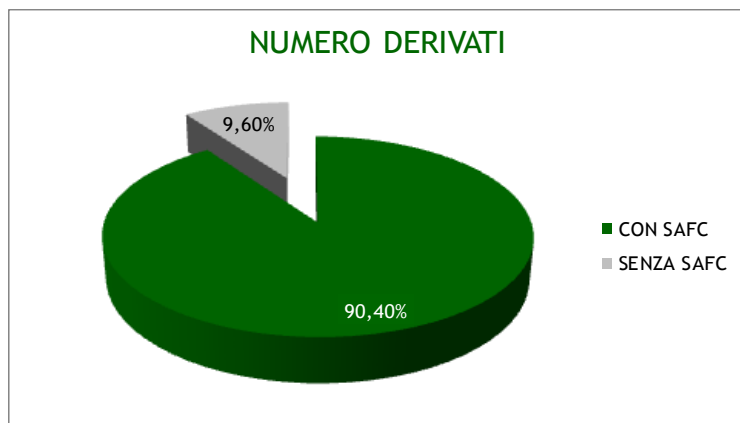
| | | | |
|---------------------|-----|-----|----|
| CURRENCY - outright | -18 | -18 | 18 |
|---------------------|-----|-----|----|

- 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* (30/06/2018) e *t* (31/07/2018).
- In particolare:
 - **COMMODITY**: numero derivati +45, numero contratti +36, nozionale -33 Mln/€;
 - **CURRENCY - altri**: numero derivati -102, numero contratti -25, nozionale -143 Mln/€;
 - **TASSI NO PLAIN VANILLA**: numero derivati -16, numero contratti -6, nozionale -2 Mln/€;
 - **CAP (pv)**: numero derivati +100, numero contratti +62, nozionale -7 Mln/€;
 - **FLOOR (pv)**: numero derivati, numero contratti e nozionale restano invariati;
 - **SWAP (pv)**: numero derivati +34, numero contratti +34, nozionale +19 Mln/€.
- La percentuale dei TASSI PV sul totale al 31/07/2018, rispetto quella del 30/06/2018, è variata del +1,19% per numero di derivati, del +0,13% per numero di contratti e del +2,08% per nozionale.

- 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, COMMODITY e SWAP -pv.
- Nello specifico:
 - L'aumento del numero di derivati e del numero di contratti è attribuibile in maniera prevalente alla componente CAP – pv, alle COMMODITY e alla componente SWAP – pv, che più che compensano la diminuzione riscontrata nei CURRENCY - altri;
 - La diminuzione del nozionale, è attribuibile in maniera prevalente alle componenti CURRENCY – altri e COMMODITY; che più che compensano l'aumento riscontrato nelle componenti SWAP - pv.



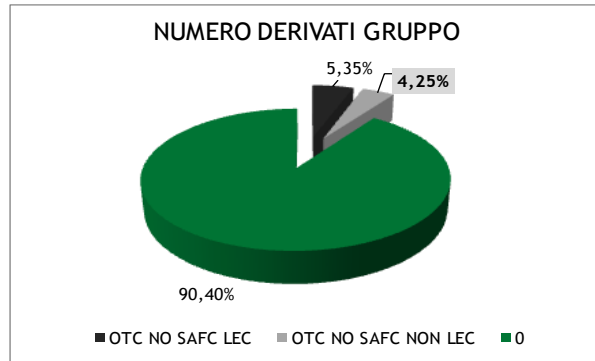
Controllo formale – Posizioni sottoposte a controllo 31/07/2018 – SAFC Gruppo | 1



- La percentuale di OTC con **Scheda di Accertamento della Finalità di Copertura (SAFC)** risulta del 90,40% sul totale per numero derivati (+0,43% rispetto alla scorsa osservazione) e del 93,26% per numero contratti (+0,16%), registrando un lieve aumento per entrambi: la stessa percentuale scende all'81,71% considerando il nozionale (+0,90%). Le percentuali, che generalmente aumentano con la scadenza dei vecchi contratti e l'accensione di nuovi, nell'ultimo periodo stanno rimanendo piuttosto costanti.
- La serie storica, basata sulle osservazioni degli ultimi 15 mesi, conferma lo spostamento nel tempo della proporzione degli OTC a favore dei derivati con SAFC, più marcata per numero derivati e contratti e meno per il nozionale.
- Il nozionale si muove più lentamente delle altre grandezze in quanto fortemente influenzato dai derivati di tasso, a più basso ricambio rispetto alle altre tipologie.



Controllo formale – Posizioni sottoposte a controllo 31/07/2018 – SAFC Gruppo |2

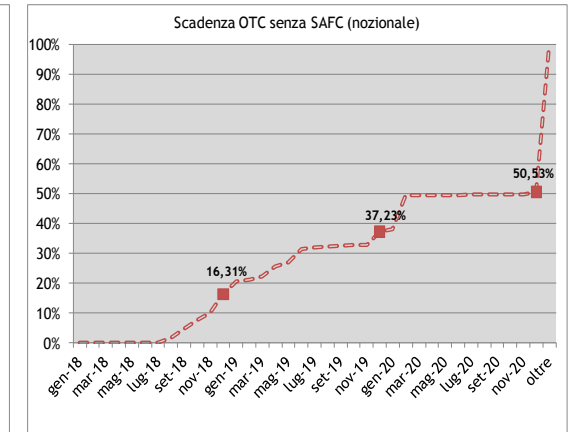
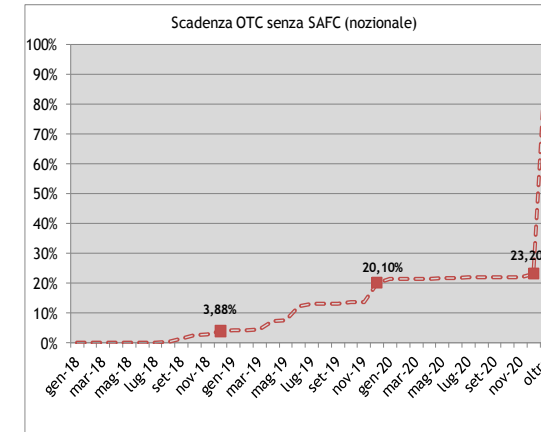
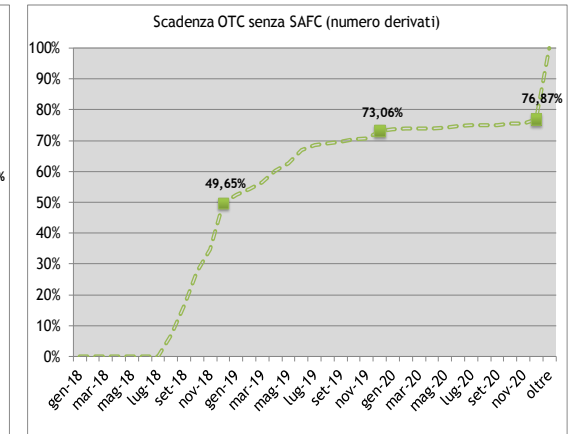
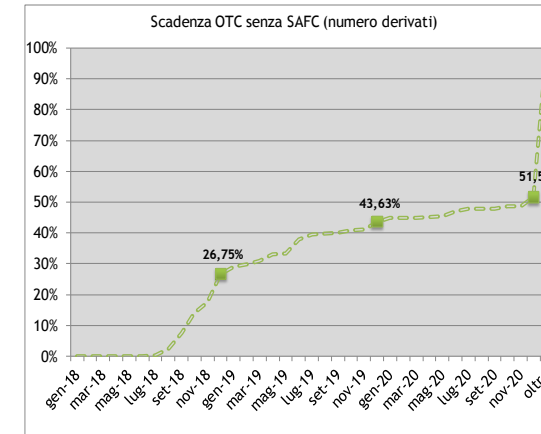


| OTC NO SAFC LEC | OTC NO SAFC NON LEC | 0 |
|-----------------|---------------------|--------|
| 5,35% | 4,25% | 90,40% |

- 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 5,35% della totalità degli OTC; di conseguenza la percentuale di schede effettivamente da recuperare scende al 4,25%.
- Nei grafici in basso a destra vengono riportate le distribuzioni cumulate dei mesi di **scadenza dei derivati senza SAFC** (al 31/07/2018), includendo nel generico "oltre" tutte le scadenze successive al 2020:

- numero derivati: dallo studio emerge che il 49,65% dei derivati senza scheda è in scadenza entro il 31/12/2018; a Dicembre 2019 la percentuale cumulata arriva al 73,06% ed a Dicembre 2020 al 76,87%, con una forte riduzione del tasso di scadenza annuale;
- nozionale: in questo caso la tendenza a scadere è più rallentata, raggiungendo il 50,53% 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 il 26,75% dei derivati per numero e il 3,88% 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.



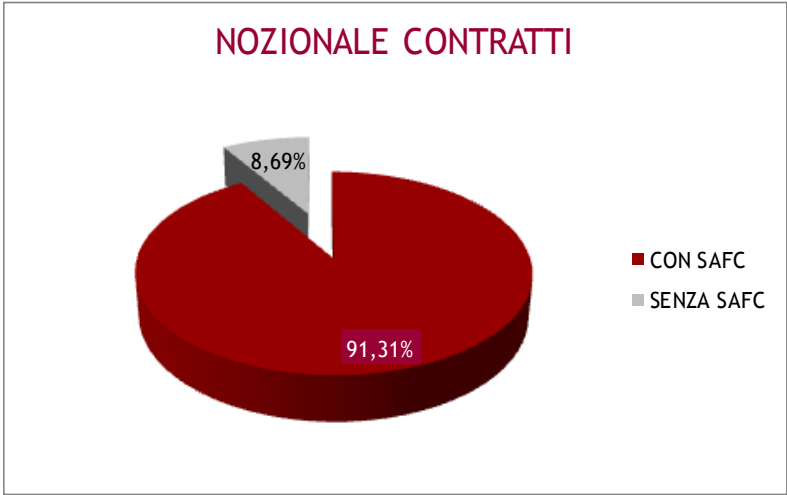
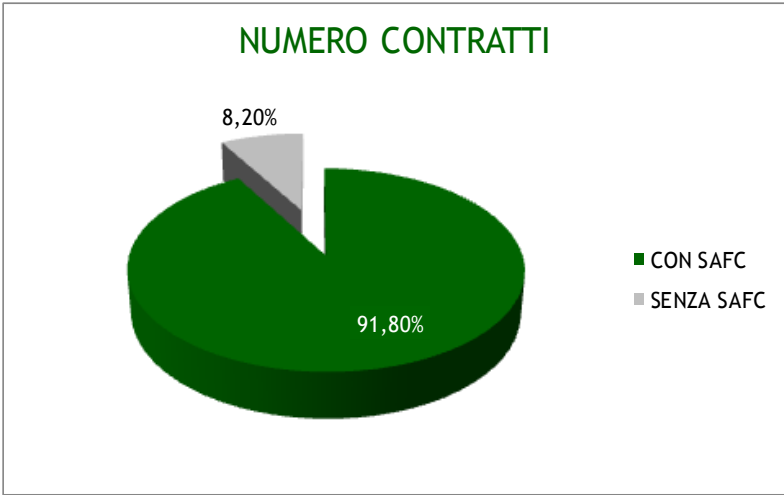
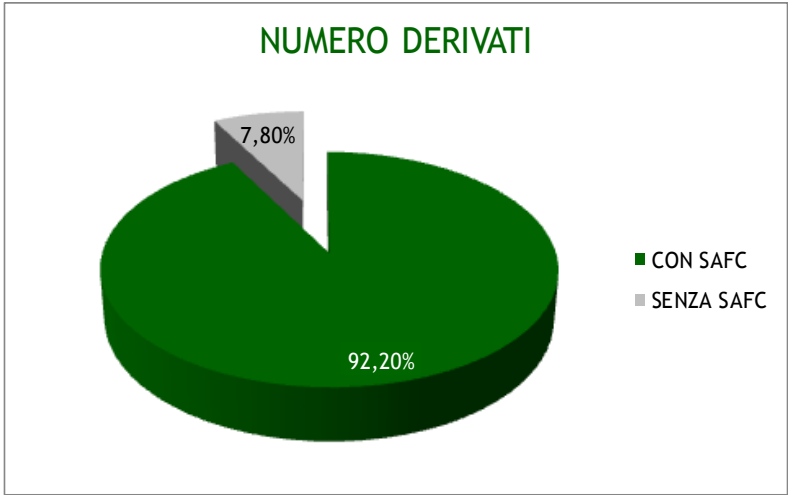
Controllo formale – Posizioni sottoposte a controllo 31/07/2018 – SAFC Gruppo |3

| | | NUMERO DERIVATI | | NUMERO CONTRATTI | | NOZIONALE CONTRATTI | |
|---------------|--|-----------------|------------|------------------|------------|---------------------|------------|
| TIPOLOGIA OTC | | CON SAFC | SENZA SAFC | CON SAFC | SENZA SAFC | CON SAFC | SENZA SAFC |
| 1 | COMMODITY SWAP RISCHIO COSTO | 137 | 33 | 137 | 33 | 67 | 27 |
| 2 | COMMODITY SWAP RISCHIO RICAVO | 61 | 35 | 61 | 35 | 80 | 40 |
| 3 | CALL SU MATERIE PRIME | | 37 | | 12 | | 5 |
| 4 | PUT SU MATERIE PRIME | | 19 | | 12 | | 8 |
| 5 | CTS SU MATERIE PRIME RISCHIO COSTO | 48 | 22 | 24 | 11 | 0 | 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 | 5 | 22 | 1 | 15 | 0 | 17 |
| 10 | PUT SU CAMBI | 10 | 29 | 9 | 26 | 653 | 284 |
| 11 | CILINDRICA SU CAMBI IMPORT | 12 | | 2 | | 1 | |
| 12 | CILINDRICA SU CAMBI EXPORT | 46 | 14 | 8 | 3 | 2 | 5 |
| 13 | CTS SU CAMBI IMPORT | 447 | 195 | 137 | 46 | 101 | 42 |
| 14 | CTS SU CAMBI EXPORT | 318 | 62 | 41 | 15 | 30 | 12 |
| 15 | CAP | 3.755 | 52 | 3.574 | 52 | 1.019 | 99 |
| 16 | CAP RUNNING | 636 | 4 | 318 | 2 | 228 | 0 |
| 17 | CAP STEP UP | 12 | 2 | 6 | 1 | 3 | 1 |
| 18 | FLOOR | 3 | | 3 | | 50 | |
| 19 | COLLAR | 11 | 4 | 7 | 2 | 35 | 41 |
| 20 | IRS | 782 | 77 | 782 | 77 | 2.320 | 387 |
| 21 | IRS MULTIFASE | 58 | 11 | 58 | 11 | 254 | 91 |
| 22 | IRS CON CAP | 248 | 14 | 124 | 7 | 92 | 12 |
| 23 | IRS CON FLOOR | 2 | 1 | 1 | 1 | 88 | 8 |
| 24 | PGS | 89 | 76 | 31 | 24 | 34 | 53 |
| Totale | | 6.680 | 709 | 5.324 | 385 | 5.057 | 1.132 |
| | | | 7.389 | | 5.709 | | 6.188 |

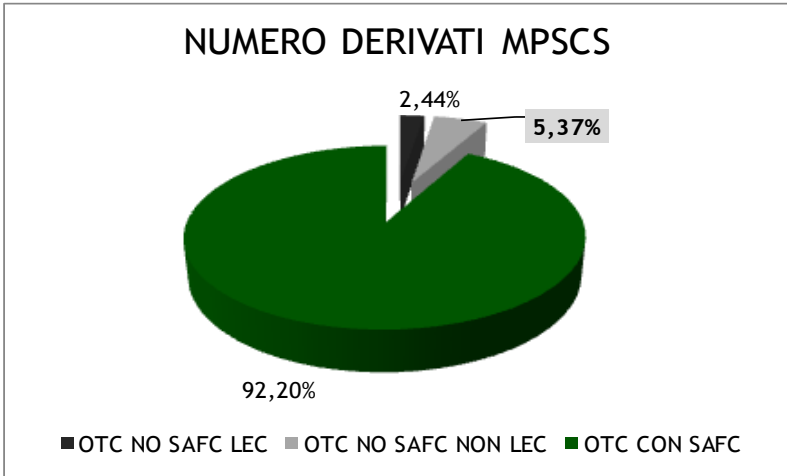
- La tabella a lato, per **ciascuna strategia OTC**, effettua la triplice analisi per numero derivati (*External Number*), numero contratti (Codice Strutturato) e nozionale (in termini di derivato composto), distinguendo tra derivati che presentano o meno la Scheda di Accertamento della Finalità di Copertura.
- Per gli **OTC CON SAFC**: la strategia CAP è la più frequente per numero derivati (3.755 su 6.680) e numero contratti (3.574 su 5.324), le strategie IRS, CAP e PUT SU CAMBI per nozionale (2.320, 1.019 e 653 su 5.057 Mln/€).
- Per gli **OTC SENZA SAFC**: emergono le strategie CTS SU CAMBI IMPORT e IRS per numero derivati (195 e 77 su 709), IRS e CAP per numero contratti (77 e 52 su 385) e IRS e PUT SU CAMBI per nozionale (387 e 284 su 1.132 Mln/€).



Controllo formale – Posizioni sottoposte a controllo 31/07/2018 – 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 92,20% (+0,53% rispetto al 30/06/2018) e del 91,80% sul totale (+0,59%): la stessa percentuale si attesta al 91,31% considerando il nozionale (+0,91%).
- Se dall'insieme dei derivati si escludono quelli sottoscritti da clientela LEC la percentuale degli OTC senza scheda si riduce al 5,37% (-0,51% 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 due 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 |
|-----------------|---------------------|--------------|
| 2,44% | 5,37% | 92,20% |



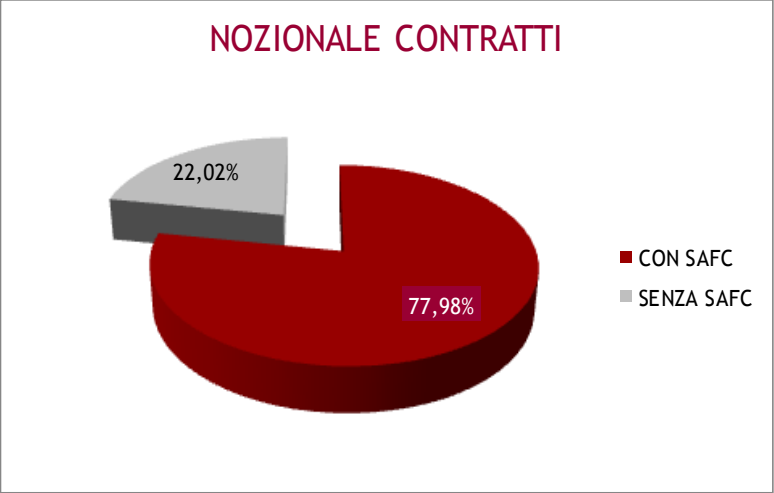
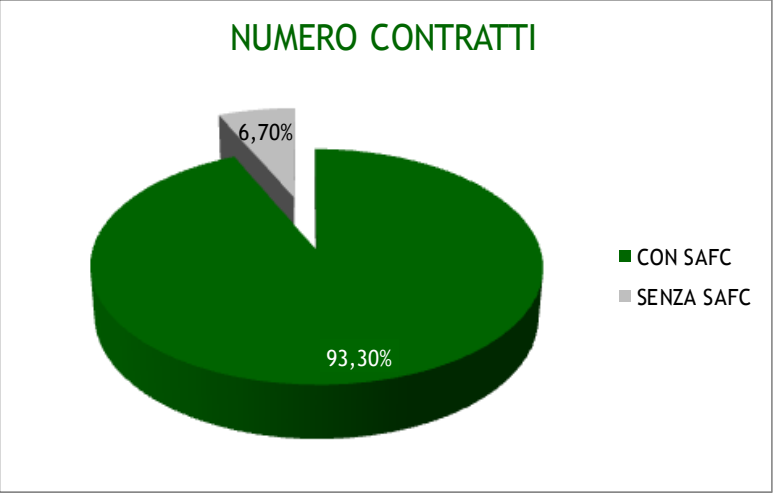
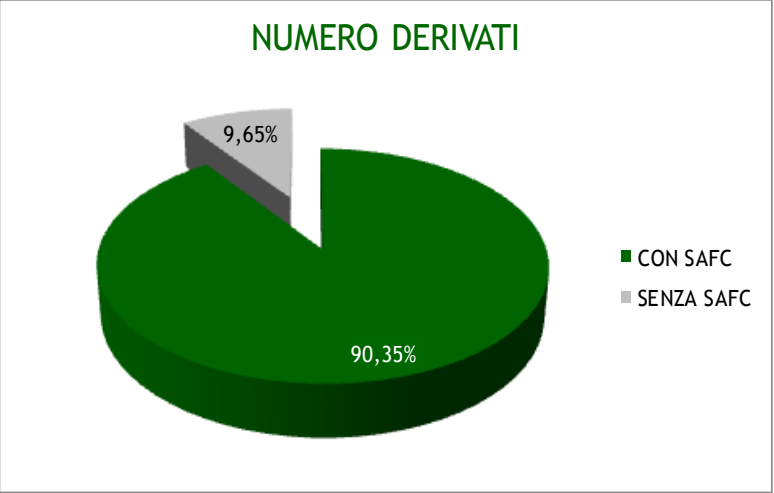
Controllo formale – Posizioni sottoposte a controllo 31/07/2018 – Focus SAFC MPSCS |5

| 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 | | | | | | |
| 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 | 5 | 2 |
| 14 CTS SU CAMBI EXPORT | | | | | | |
| 15 CAP | 10 | 3 | 10 | 3 | 68 | 55 |
| 16 CAP RUNNING | 10 | | 5 | | 21 | |
| 17 CAP STEP UP | | | | | | |
| 18 FLOOR | 3 | | 3 | | 50 | |
| 19 COLLAR | 2 | | 2 | | 22 | |
| 20 IRS | 117 | 9 | 117 | 9 | 1.134 | 64 |
| 21 IRS MULTIFASE | 17 | 2 | 17 | 2 | 187 | 31 |
| 22 IRS CON CAP | 4 | | 2 | | 6 | |
| 23 IRS CON FLOOR | 2 | | 1 | | 88 | |
| 24 PGS | 6 | | 2 | | 3 | |
| Totale | 189 | 16 | 168 | 15 | 1.584 | 151 |
| | 205 | | 183 | | 1.734 | |

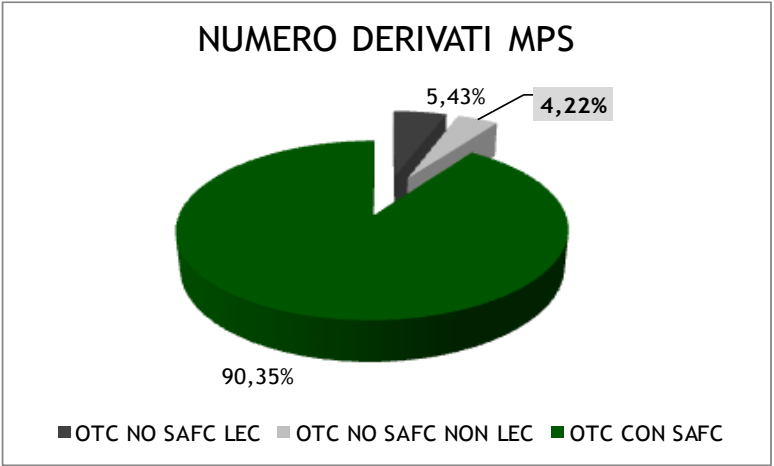
- Analogamente a quella della Slide 18 questa tabella, per le sole posizioni in capo a MPSCS ed in relazione a ciascuna strategia OTC, effettua l'analisi su presenza/assenza della SAFC (per numero derivati, numero contratti e nozionale contratti).
- In aggiunta ai consueti OTC di tasso per MPSCS si registrano anche 20 CTS SU CAMBI IMPORT (18 con e 2 senza scheda).
- Rispetto ai dati del 30/06/2018 gli OTC senza scheda sono lievemente diminuiti per numero derivati (-1) e per contratti (-1), con una diminuzione del nozionale di 12 Mln/€.
- Per gli **OTC CON SAFC**: la strategia IRS è la più frequente per numero derivati (117 su 189), numero contratti (117 su 168) e nozionale (1.134 su 1.584 Mln/€).
- Per gli **OTC SENZA SAFC**: sono rimasti senza SAFC 16 derivati e 15 contratti, di cui 9 IRS.



Controllo formale – Posizioni sottoposte a controllo 31/07/2018 – 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 90,35% (+0,43% rispetto al 30/06/2018) e del 93,30% sul totale (+0,14%): la stessa percentuale è del 77,98% considerando il nozionale (+0,67%).
- Se dall'insieme dei derivati si escludono quelli sottoscritti da clientela LEC la percentuale degli OTC senza scheda scende al 4,22% (-0,06% rispetto al mese precedente) (grafico in basso a destra).

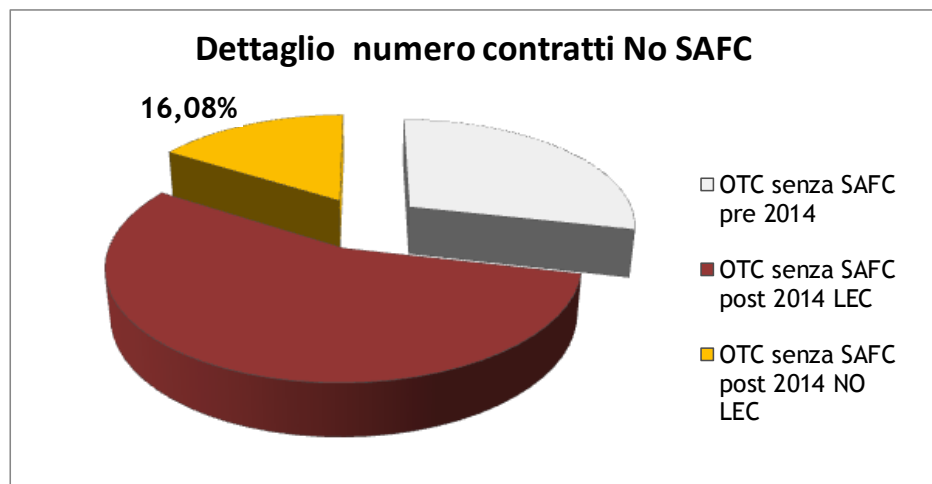


| OTC NO SAFC LEC | OTC NO SAFC NON LEC | OTC CON SAFC |
|-----------------|---------------------|--------------|
| 5,43% | 4,22% | 90,35% |



Controllo formale – Posizioni sottoposte a controllo 31/07/2018 – OTC senza SAFC | 7

| OTC senza SAFC pre 2014 | OTC senza SAFC post 2014 | | OTC senza SAFC |
|-------------------------|--------------------------|--------|----------------|
| | LEC | NO LEC | |
| 202 | 393 | 114 | 709 |
| % | % | % | |
| 28,49% | 55,43% | 16,08% | |



- Analizzando gli **OTC senza SAFC** si può riscontrare come l'assenza della scheda sia riconducibile nel 28,49% dei casi alla data di sottoscrizione del derivato (*ante Maggio 2014*, prima dell'introduzione della SAFC) e nel 55,43% 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 i **114 derivati**, riferibili a 46 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 Luglio si osserva un incremento del fenomeno del +2,75% rispetto a quanto evidenziato nel mese di Giugno.
- In appendice (*Slide 41*) viene riportato il **dettaglio delle posizioni interessate**: sarebbe necessario un approfondimento in tal senso in modo da riportare la giusta sincronia riscontrata fino a Dicembre 2017.



Controllo formale – Posizioni sottoposte a controllo 31/07/2018 – 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 | 2 | PMI | 1030 |
| 190 | BIELLA | 39825445 | BOTTEGA VERDE S.R.L. | PUT SU CAMBI | 1 | PMI | 1030 |
| 200 | GENOVA | 29124813 | ALPHA TRADING S.P.A. RIF.INT. 121 | COMMODITY SWAP RISCHIO RICAPO | 1 | PMI | 1030 |
| 370 | CREMONA | 10843606 | GENNARO AURICCHIO S.P.A. | CALL SU CAMBI | 1 | Corporate Top | 1030 |
| 370 | CREMONA | 10843606 | GENNARO AURICCHIO S.P.A. | CTS SU CAMBI EXPORT | 4 | Corporate Top | 1030 |
| 500 | MILANO AG. SEDE | 575195 | SARAS SPA | IRS | 1 | PMI Key Clients | 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 | 34 | PMI | 1030 |
| 579 | PAINA DI GIUSSANO | 143556958 | LA.M.PLAST DI ALDO REDAELLI E S.A.S. | COMMODITY SWAP RISCHIO COSTO | 13 | 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 | 10 | Corporate Top | 1030 |
| 1305 | FAENZA AG. 1 | 220200059 | C.U.RA. CONSORZIO UTILITIES RAVENNASOCIETA' CONSORTILE A SCRL | CALL SU MATERIE PRIME | 29 | Corporate Top | 1030 |
| 1305 | FAENZA AG. 1 | 220200059 | C.U.RA. CONSORZIO UTILITIES RAVENNASOCIETA' CONSORTILE A SCRL | COMMODITY SWAP RISCHIO COSTO | 1 | 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 | 8 | Corporate Top | 1030 |
| 1310 | RAVENNA AG. 2 | 99266064 | EN.E.R. TRADING S.P.A. | CALL SU CAMBI | 6 | 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 | 11 | 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 |
| 2335 | ROVERBELLA | 58019405 | SIMAR SOCIETA' METALLI MARGHERA S.P.A. | CTS SU CAMBI IMPORT | 6 | PMI | 1030 |
| 2353 | VILLIMPENTA | 114150006 | F.LLI GIOVANARDI DI GIOVANARDI CARLO & C. S.N.C. | CTS SU CAMBI IMPORT | 6 | PMI | 1030 |
| 2439 | ROSSANO VENETO | 223987241 | WILIER TRIESTINA SPA | CTS SU CAMBI IMPORT | 8 | PMI | 1030 |
| 2470 | PORDENONE - AG. 1 | 118191049 | CIMOLAI S.P.A. | PUT SU CAMBI | 2 | 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 | 20 | PMI | 1030 |
| 2791 | MILANO AG. 60 | 50469592 | RAVAGRICOLA S.P.A. | PUT SU CAMBI | 2 | 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 EXPORT | 2 | Corporate Top | 1030 |
| 2893 | VERONA - AG. 4 | 138331595 | G.G.G. S.P.A. | CTS SU CAMBI IMPORT | 8 | Corporate Top | 1030 |
| 4333 | PORCARI | 4813460 | LUCART S.P.A. | CTS SU CAMBI IMPORT | 50 | PMI Key Clients | 1030 |
| 7660 | FOLIGNO | 45176627 | UMBAGROUP S.P.A. | CILINDRICA SU CAMBI EXPORT | 10 | 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 | 7 | PMI | 1030 |
| 8200 | TERNI | 112663399 | GREEN NETWORK S.P.A. | COMMODITY SWAP RISCHIO RICAPO | 4 | PMI | 1030 |
| 8720 | ROMA AG. 146 | 188393130 | ROMA GAS & POWER S.P.A. | COMMODITY SWAP RISCHIO COSTO | 9 | Corporate Top | 1030 |
| 8720 | ROMA AG. 146 | 188393130 | ROMA GAS & POWER S.P.A. | COMMODITY SWAP RISCHIO RICAPO | 7 | Corporate Top | 1030 |
| 8743 | POMEZIA | 70797565 | COLAVITA SPA | CTS SU CAMBI EXPORT | 14 | PMI | 1030 |
| 9209 | POMIGLIANO D'ARCO | 10308774 | MURANO S.P.A. | CTS SU CAMBI IMPORT | 2 | Corporate Top | 1030 |
| 9282 | CASTELLAMMARE STABIA | 64879534 | PASTIFICIO LUCIO GAROFALO SPA | CILINDRICA SU CAMBI EXPORT | 2 | Corporate Top | 1030 |
| 9282 | CASTELLAMMARE STABIA | 64879534 | PASTIFICIO LUCIO GAROFALO SPA | CTS SU CAMBI EXPORT | 2 | 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 | CTS SU CAMBI IMPORT | 8 | PMI | 1030 |
| 9300 | SALERNO | 10523168 | ANTONIO PETTI FU PASQUALE SPA INDUSTRIA CONSERVE ALIMENTARI | PUT SU CAMBI | 2 | PMI | 1030 |
| 9416 | ALTAMURA | 99244431 | CEREALSUD SOCIETA' A RESPONSABILITA' LIMITATA | PUT SU CAMBI | 1 | Corporate Top | 1030 |
| 9428 | CORATO | 97741549 | CASILLO COMMODITIES ITALIA SOCIETA'PER AZIONI | CTS SU CAMBI IMPORT | 22 | Corporate Top | 1030 |
| 9428 | CORATO | 97741549 | CASILLO COMMODITIES ITALIA SOCIETA'PER AZIONI | PUT SU CAMBI | 15 | Corporate Top | 1030 |

• La tabella a sinistra riporta l'indicazione dei 393 derivati sottoscritti da clientela LEC successivamente al Maggio 2014 (55,43% 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 31/07/2018 – Delta 30/06/2018 |9

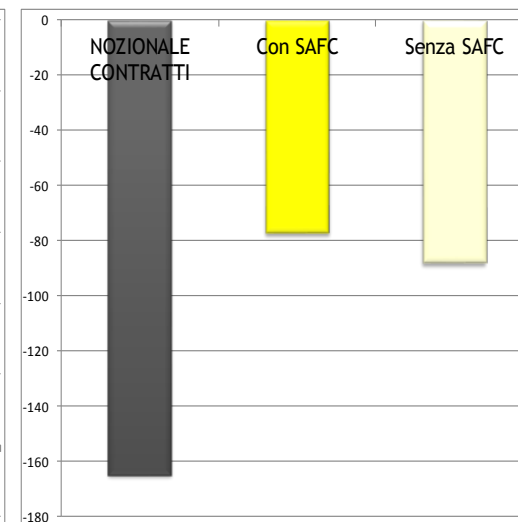
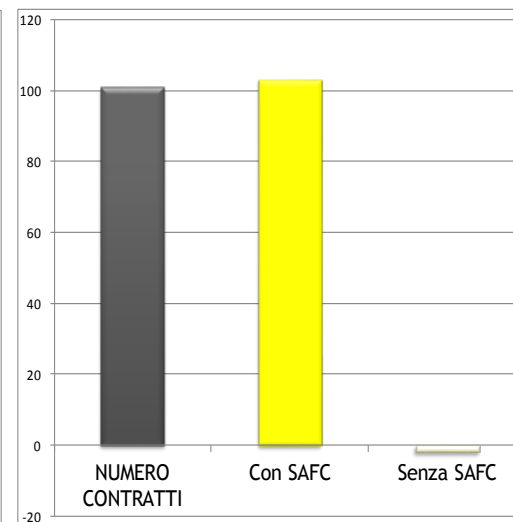
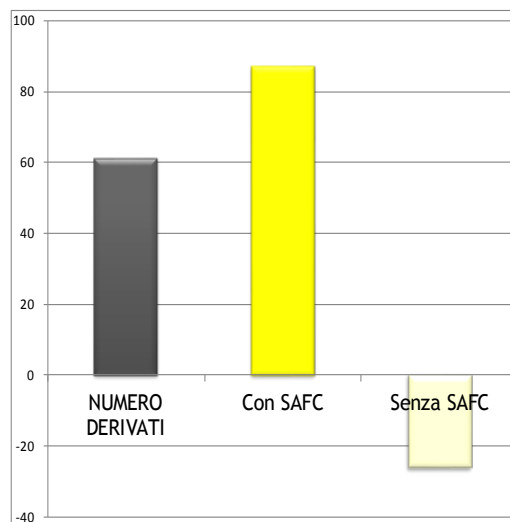
| | VARIAZIONE OTC | VALORE ASSOLUTO | PERCENTUALE |
|---|---------------------|-----------------|-------------|
| + | NUMERO DERIVATI | 61 | 0,83% |
| + | Con SAFC | 87 | 1,18% |
| - | Senza SAFC | -26 | -0,35% |
| + | NUMERO CONTRATTI | 101 | 1,77% |
| + | Con SAFC | 103 | 1,80% |
| - | Senza SAFC | -2 | -0,04% |
| - | NOZIONALE CONTRATTI | -165 | -2,67% |
| - | Con SAFC | -77 | -1,24% |
| - | Senza SAFC | -88 | -1,42% |

| | STOCK OTC |
|---------------------|-----------|
| NUMERO DERIVATI | 7.389 |
| Con SAFC | 6.680 |
| Senza SAFC | 709 |
| NUMERO CONTRATTI | 5.709 |
| Con SAFC | 5.324 |
| Senza SAFC | 385 |
| NOZIONALE CONTRATTI | 6.188 |
| Con SAFC | 5.057 |
| Senza SAFC | 1.132 |

- In merito al *numero di derivati* e al *numero contratti* la variazione in aumento è attribuibile esclusivamente agli OTC con SAFC.
- Per la riduzione del *nozionale* invece, non si riscontrano variazioni di rilievo relativamente alla composizione degli OTC (con/senza SAFC).

- La tabella a sinistra riassume la **variazione** di numero derivati – numero contratti – nozionale contratti nel periodo che intercorre tra il 31/07/2018 e il 30/06/2018, distinguendo tra OTC con e senza SAFC. Si desume che:

- I derivati sono aumentati di 61 unità (+0,83% del totale ad oggi, 7.389), i contratti sono aumentati di 101 unità (+1,77% del totale ad oggi, 5.709), ed il nozionale è diminuito di 165 Mln/€ (-2,67% del totale ad oggi, 6.188 Mln/€);
- L'aumento numerico dei derivati del +0,83% è spiegato dall'aumento della componente OTC con SAFC (+87 derivati), che più che compensa la diminuzione rilevata nella componente OTC senza SAFC (-26 derivati);
- L'aumento numerico dei contratti del +1,77% è spiegato dall'aumento della componente OTC con SAFC (+103 contratti), che più che compensa la diminuzione rilevata nella componente OTC senza SAFC (-2 contratti);
- La diminuzione di nozionale del -2,67% è spiegata per il -1,24% dalla riduzione dalla componente OTC con SAFC (-77 Mln/€), e per il -1,42% dalla componente OTC senza SAFC (-88 Mln/€).



Controllo formale – Posizioni sottoposte a controllo 31/07/2018 – Delta 30/06/2018 | 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 | 13 | 1 | 13 | 1 | -21 | 1 |
| 2 | COMMODITY SWAP RISCHIO RICAVO | -9 | 2 | -9 | 2 | -3 | -10 |
| 3 | CALL SU MATERIE PRIME | -1 | -12 | -1 | 1 | 0 | 0 |
| 4 | PUT SU MATERIE PRIME | | | | 3 | | 1 |
| 5 | CTS SU MATERIE PRIME RISCHIO COSTO | 36 | 14 | 18 | 7 | 0 | 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 | -1 | 1 | | 1 | 0 | 1 |
| 10 | PUT SU CAMBI | -4 | -2 | -3 | -1 | -97 | -26 |
| 11 | CILINDRICA SU CAMBI IMPORT | -4 | | -1 | | -1 | |
| 12 | CILINDRICA SU CAMBI EXPORT | -2 | -4 | | -1 | 0 | -1 |
| 13 | CTS SU CAMBI IMPORT | -45 | -21 | -10 | -2 | -11 | 0 |
| 14 | CTS SU CAMBI EXPORT | -31 | 12 | -3 | -4 | 4 | -12 |
| 15 | CAP | 124 | 2 | 92 | 2 | -1 | 0 |
| 16 | CAP RUNNING | 26 | | 13 | | 23 | 0 |
| 17 | CAP STEP UP | | | | | 0 | 0 |
| 18 | FLOOR | | | | | | |
| 19 | COLLAR | -2 | -2 | -1 | -1 | 0 | 0 |
| 20 | IRS | 3 | -2 | 3 | -2 | 49 | -15 |
| 21 | IRS MULTIFASE | -1 | -4 | -1 | -4 | -13 | -23 |
| 22 | IRS CON CAP | -12 | -2 | -6 | -1 | -6 | -2 |
| 23 | IRS CON FLOOR | | | | | | |
| 24 | PGS | -3 | -9 | -1 | -3 | 0 | -1 |
| Totale | | 87 | -26 | 103 | -2 | -77 | -88 |
| | | 61 | | 101 | | -165 | |

Dalla tabella di dettaglio rappresentata qui accanto si evince che:

- la **variazione positiva** del **numero di derivati** OTC (+61 unità) è fortemente condizionata da un aumento della strategia **CAP** (+126 unità), che più che compensa la riduzione evidenziata nelle componenti:
 - CTS SU CAMBI IMPORT (-66 unità)
 - CTS SU CAMBI EXPORT (-19 unità)
 - CALL SU MATERIE PRIME (-13 unità)
- la **variazione positiva** del **numero di contratti** (+101 unità) è attribuibile prevalentemente all'aumento della strategia **CAP** (+94 contratti), e per la restante parte ai movimenti di altri strumenti;
- la **riduzione** del **nozionale** di -165 Mln/€ è attribuibile in maniera prevalente alla riduzione della componente **PUT SU CAMBI** (-123 mln/€) e per la restante parte ai movimenti di altri strumenti;

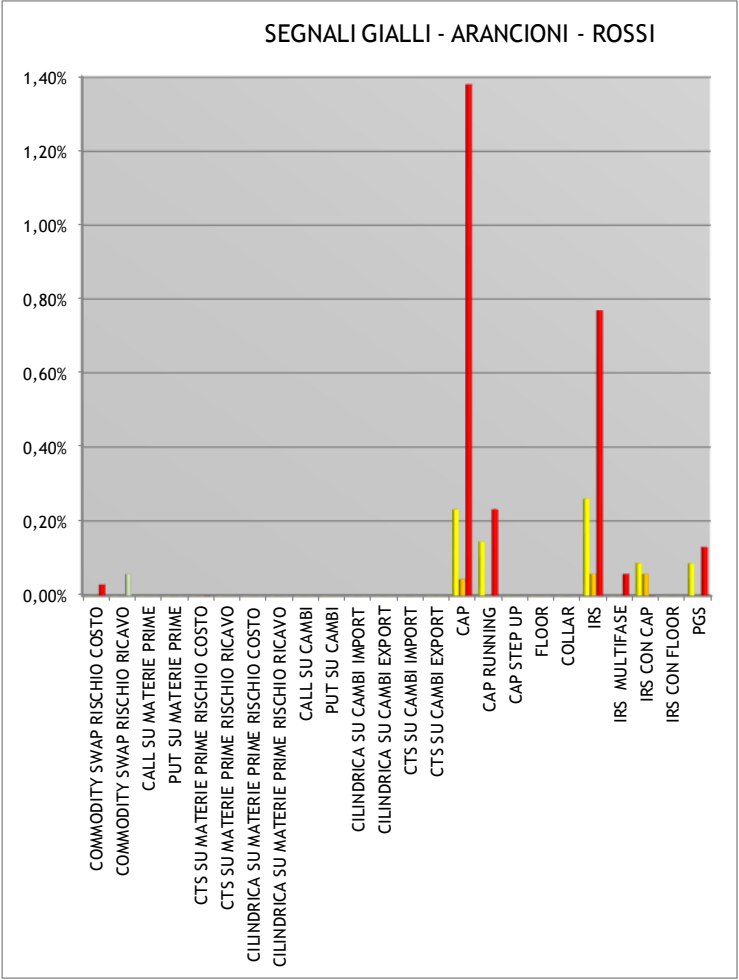


Controllo formale – Esito del controllo 31/07/2018 – SEGNALI da GPS | 1

| OTC CON SAFC (Numero Portafogli) | | | |
|----------------------------------|----------------|-------------------|---------------|
| SEGNALI VERDI | SEGNALI GIALLI | SEGNALI ARANCIONI | SEGNALI ROSSI |
| 6.638 | 56 | 11 | 183 |
| Percentuali | | | |
| 96,37% | 0,81% | 0,16% | 2,66% |
| 6.888 | | | |

- 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 (-0,25%).

- 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 (5.518)**, sono tutti risultati verdi.
 - II. I **segnali gialli da SAFC (56)**, sono risultati in gran parte effettivi (52 casi), in parte rossi (2 casi) ed in parte da considerare privi di anomalie (2 casi riconducibili a segnali verdi).
 - III. I **segnali arancioni da SAFC (11)**, sono tutti riconducibili a segnali verdi.
 - IV. I **segnali rossi da SAFC (177)** sono risultati in gran parte *effettivi* (165 casi) ed in parte da considerare privi di anomalie (12 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 31/07/2018 – 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 5.762 rilevazioni (rispetto alle 6.888 totali), di cui 5.518 relative a SEGNALI VERDI, 56 a SEGNALI GIALLI, 11 a SEGNALI ARANCIONI e 177 a SEGNALI ROSSI;
 - SWRM**, a seguito di proprie analisi e approfondimenti, registra 5.759 rilevazioni, di cui 5.542 relative a SEGNALI VERDI (+24), 52 a SEGNALI GIALLI (-4), 0 a SEGNALI ARANCIONI (-11) e 165 a SEGNALI ROSSI (-12).
- Le analisi conducono ad un incremento dei segnali verdi e ad una riduzione relativa di segnali gialli, arancioni e rossi.
- La tabella a sinistra, 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 | | 177 | 165 | 87 | 78 |
| a | STATO SOTTOSTANTE INCOERENTE | 54 | 54 | 14 | 40 |
| b | DATA SCADENZA SOTTOSTANTE INCOERENTE | 32 | 20 | 19 | 1 |
| c | IMPORTO SOTTOSTANTE INCOERENTE | 44 | 40 | 30 | 10 |
| d | ESTINZIONE TOTALE SOTTOSTANTE | 47 | 51 | 24 | 27 |
| ARANCIONI | | 11 | - | - | - |
| | IMPORTO INCOERENTE: SOTTOSTANTE CON PIU' DERIVATI | 11 | - | - | - |
| GIALLI | | 56 | 52 | 25 | 26 |
| a | TASSO/PARAMETRO SOTTOSTANTE MANCANTE | 19 | 19 | 9 | 10 |
| b | RIMBORSO CAPITALE SOTTOSTANTE INCOERENTE | 15 | 15 | 8 | 7 |
| c | ASSOCIAZIONE DERIVATO - SOTTOSTANTE INCOMPLETA | 1 | - | - | - |
| d | STATO SOTTOSTANTE SOSPESO | 17 | 17 | 8 | 9 |
| e | ALTRO | 4 | - | - | - |
| VERDI | | 5.518 | 5.542 | | |
| TOTALE | | 5.762 | 5.759 | | |

- 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 | |
| 5.518 | 56 | 11 | 177 | |
| Percentuali | | | | |
| 80,11% | 0,81% | 0,16% | 2,57% | |
| 5.762 | | | | |

| OTC CON SAFC TASSI (Numero Portafogli) | | | | VERIFICA SWRM |
|--|----------------|-------------------|---------------|---------------|
| SEGNALI VERDI | SEGNALI GIALLI | SEGNALI ARANCIONI | SEGNALI ROSSI | |
| 5.542 | 52 | 0 | 165 | |
| Percentuali | | | | |
| 80,46% | 0,75% | 0,00% | 2,40% | |
| 5.759 | | | | |

| OTC CON SAFC TASSI (Numero Portafogli) | | | | DELTA VERIFICA WRM |
|--|----------------|-------------------|---------------|--------------------|
| SEGNALI VERDI | SEGNALI GIALLI | SEGNALI ARANCIONI | SEGNALI ROSSI | |
| 24 | -4 | -11 | -12 | |
| Percentuali | | | | |
| 0,42% | -0,07% | -0,19% | -0,21% | |
| 3 | | | | |



Controllo formale – Esito del controllo 31/07/2018 – 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 | | 6 | | | |
| Corporate Top | 8 | 2 | | | |
| Enti e istituzioni | | | | | |
| L.C. Key Clients | 1 | | | | |
| PMI | 6 | 7 | | 6 | |
| Private | | | | | |
| Small Business | 4 | | 1 | 11 | |
| Valore | | | | | |
| TOTALE | 19 | 15 | 1 | 17 | |
| 52 | | | | | |

| 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 | 44 | 1 | 2 | 1 |
| Corporate Top | 1 | | 2 | 6 |
| Enti e istituzioni | | | 1 | |
| L.C. Key Clients | | | | |
| PMI | 1 | 11 | 21 | 16 |
| Private | | | | |
| Small Business | 8 | 8 | 14 | 27 |
| Valore | | | | 1 |
| TOTALE | 54 | 20 | 40 | 51 |
| 165 | | | | |

| 1 | | |
|---------------|--------------------------------------|---------|
| SEGNALI ROSSI | | |
| | 165 | 100,00% |
| a | STATO SOTTOSTANTE INCOERENTE | 54 33% |
| b | DATA SCADENZA SOTTOSTANTE INCOERENTE | 20 12% |
| c | IMPORTO SOTTOSTANTE INCOERENTE | 40 24% |
| d | ESTINZIONE TOTALE SOTTOSTANTE | 51 31% |

| 2 | | |
|-------------------|---|-------|
| SEGNALI ARANCIONI | | |
| | 0 | 0,00% |
| a | IMPORTO INCOERENTE: SOTTOSTANTE CON PIU' DERIVATI | |

| 3 | | |
|----------------|--|---------|
| SEGNALI GIALLI | | |
| | 52 | 100,00% |
| a | TASSO/PARAMETRO SOTTOSTANTE MANCANTE | 19 37% |
| b | RIMBORSO CAPITALE SOTTOSTANTE INCOERENTE | 15 29% |
| c | ASSOCIAZIONE DERIVATO - SOTTOSTANTE INCOMPLETA | 1 2% |
| d | STATO SOTTOSTANTE SOSPESO | 17 33% |
| e | ALTRO | |

- 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 31/07/2018 – SEGNALI ROSSI SWRM |4

| | | DERIVATO | MV | NDC | MDS | SOTTOSTANTE | CI SOTTOSTANTE | AREA TERRITORIALE | STATO SOTTOSTANTE INCOERENTE | a |
|----|--|-----------|-------|-----------|----------------|--------------|----------------|-------------------------------------|------------------------------|---|
| 1 | | 94443001 | 0 | 66085023 | Assente | 94443_8449 | SM741551144 | AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA | | |
| 2 | | 108286001 | - | 76453872 | Assente | 108286_7295 | SM741610467 | AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA | | |
| 3 | | 111885001 | 2.812 | 214517572 | Small Business | 111885_6788 | SM741618336 | AREA TERRITORIALE CENTRO E SARDEGNA | | |
| 4 | | 114286001 | - | 219110314 | Assente | 114286_7873 | SM741623967 | AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA | | |
| 5 | | 125607001 | 15 | 239072263 | Assente | 125607_12361 | SM777022744 | AREA TERRITORIALE NORD EST | | |
| 6 | | 131026001 | - | 102296093 | Assente | 131026_6139 | SM741650588 | AREA TERRITORIALE CENTRO E SARDEGNA | | |
| 7 | | 131859001 | 8 | 213980973 | Assente | 131859_6578 | SM741651576 | AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA | | |
| 8 | | 131999001 | - | 115333693 | Assente | 131999_6593 | SM741651253 | AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA | | |
| 9 | | 132470001 | - | 104314108 | Assente | 132470_8518 | SM741652473 | AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA | | |
| 10 | | 133620001 | - | 242727156 | Assente | 133620_4614 | SM741652636 | AREA TERRITORIALE NORD EST | | |
| 11 | | 139771001 | 0 | 192433916 | Assente | 139771_9914 | SM741663076 | AREA TERRITORIALE CENTRO E SARDEGNA | | |
| 12 | | 142473001 | 0 | 24268370 | Assente | 142473_409 | SM741661491 | AREA TERRITORIALE TOSCANA | | |
| 13 | | 142530001 | 4 | 9990799 | Assente | 142530_414 | SM741668283 | AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA | | |
| 14 | | 145451001 | 1 | 130168449 | Assente | 145451_944 | SM741677246 | AREA TERRITORIALE NORD EST | | |
| 15 | | 149258001 | 2 | 215298403 | Assente | 149258_2089 | SM741681593 | AREA TERRITORIALE CENTRO E SARDEGNA | | |
| 16 | | 150306001 | 2 | 113298875 | Assente | 150306_2388 | SM741686454 | AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA | | |
| 17 | | 155467001 | 1 | 80680589 | Assente | 155467_3901 | SM741705665 | AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA | | |
| 18 | | 156042001 | 74 | 243588059 | Assente | 156042_4198 | SM741706534 | AREA TERRITORIALE NORD OVEST | | |
| 19 | | 156448001 | 3 | 255111113 | Small Business | 156448_4383 | SM741709911 | AREA TERRITORIALE CENTRO E SARDEGNA | | |
| 20 | | 158238001 | 8 | 182156104 | Assente | 158238_4884 | SM741712168 | AREA TERRITORIALE TOSCANA | | |
| 21 | | 158545001 | - | 99209735 | Assente | 158545_4984 | SM741649251 | AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA | | |
| 22 | | 158874001 | 117 | 24268370 | Assente | 158874_5100 | SM741710788 | AREA TERRITORIALE TOSCANA | | |
| 23 | | 159038001 | 2 | 212761863 | Assente | 159038_5135 | SM741693365 | AREA TERRITORIALE NORD OVEST | | |
| 24 | | 160558001 | 7 | 125795469 | Assente | 160558_5477 | SM741705389 | AREA TERRITORIALE NORD EST | | |
| 25 | | 160777001 | 4 | 245686292 | Assente | 160777_5758 | SM741715218 | AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA | | |
| 26 | | 161790001 | 11 | 188101041 | Small Business | 161790_6308 | SM741724554 | AREA TERRITORIALE CENTRO E SARDEGNA | | |
| 27 | | 164427001 | 180 | 256126383 | Assente | 164427_9042 | SM741728699 | AREA TERRITORIALE CENTRO E SARDEGNA | | |
| 28 | | 164438001 | 2 | 140134476 | Assente | 164438_9073 | SM741732569 | AREA TERRITORIALE CENTRO E SARDEGNA | | |
| 29 | | 164884001 | 970 | 78898501 | PMI | 164884_9367 | SM741576091 | AREA TERRITORIALE CENTRO E SARDEGNA | | |
| 30 | | 165888001 | 8 | 257463173 | Assente | 165888_10002 | SM741736081 | AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA | | |
| 31 | | 167465001 | 41 | 21937994 | Assente | 167465_10938 | SM741702237 | AREA TERRITORIALE TOSCANA | | |
| 32 | | 167611001 | 37 | 249145092 | Small Business | 167611_10654 | SM741742475 | AREA TERRITORIALE CENTRO E SARDEGNA | | |
| 33 | | 167640001 | 21 | 241297753 | Assente | 167640_10748 | SM741743186 | AREA TERRITORIALE NORD EST | | |
| 34 | | 167640001 | 21 | 241297753 | Assente | 167640_10749 | SM741722245 | AREA TERRITORIALE NORD EST | | |
| 35 | | 168146001 | 67 | 119715329 | Small Business | 168146_10915 | SM741744781 | AREA TERRITORIALE CENTRO E SARDEGNA | | |
| 36 | | 168748001 | 65 | 79018281 | Small Business | 168748_11090 | SM741742829 | AREA TERRITORIALE CENTRO E SARDEGNA | | |
| 37 | | 169319001 | 148 | 247623202 | Assente | 169319_11352 | SM741750058 | AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA | | |
| 38 | | 169453001 | 510 | 256755772 | Assente | 169453_11395 | SM741750705 | AREA TERRITORIALE NORD EST | | |
| 39 | | 169562001 | 8 | 173671478 | Assente | 169562_11457 | SM741745683 | AREA TERRITORIALE TOSCANA | | |
| 40 | | 169563001 | 70 | 258179435 | Small Business | 169563_11430 | SM741750301 | AREA TERRITORIALE CENTRO E SARDEGNA | | |
| 41 | | 170214001 | 0 | 244709152 | Assente | 170214_11614 | SM741745106 | AREA TERRITORIALE NORD EST | | |
| 42 | | 170219001 | 0 | 244709152 | Assente | 170219_11689 | SM741660227 | AREA TERRITORIALE NORD EST | | |
| 43 | | 171025001 | 805 | 221006616 | Assente | 171025_12011 | SM741756323 | AREA TERRITORIALE NORD EST | | |
| 44 | | 171449001 | 555 | 204262336 | Assente | 171449_12108 | SM741760503 | AREA TERRITORIALE NORD EST | | |
| 45 | | 171501001 | 224 | 258796801 | Assente | 171501_12131 | SM741752573 | AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA | | |
| 46 | | 172956001 | 516 | 259307152 | Assente | 172956_12536 | SM741766037 | AREA TERRITORIALE NORD EST | | |
| 47 | | 174001001 | 2 | 258379112 | Assente | 174001_12861 | SM741766834 | AREA TERRITORIALE NORD OVEST | | |
| 48 | | 174293001 | 402 | 113142589 | Assente | 174293_12963 | SM741771544 | AREA TERRITORIALE CENTRO E SARDEGNA | | |
| 49 | | 177075001 | 121 | 258261912 | Assente | 177075_13815 | SM741775042 | AREA TERRITORIALE NORD EST | | |
| 50 | | 177852001 | 0 | 257373852 | Assente | 177852_14053 | SM741787403 | AREA TERRITORIALE NORD EST | | |
| 51 | | 180155001 | 5 | 260256894 | Assente | 180155_14848 | SM741781909 | AREA TERRITORIALE NORD EST | | |
| 52 | | 186307001 | - | 262536617 | Assente | 186307_16373 | SM741817170 | AREA TERRITORIALE NORD OVEST | | |
| 53 | | 194225001 | 975 | 202719117 | Small Business | 194225_17944 | SM741856101 | AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA | | |
| 54 | | 196989001 | 7.014 | 79203568 | Corporate Top | 196964_18611 | SM741876602 | AREA TERRITORIALE CENTRO E SARDEGNA | | |

- a) **STATO SOTTOSTANTE INCOERENTE (54 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 (20 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 (40 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 31/07/2018 – SEGNALI ROSSI SWRM |5

| | | DERIVATO | MV | NDC | MDS | SOTTOSTANTE | CI SOTTOSTANTE | AREA TERRITORIALE | ESTINZIONE TOTALE SOTTOSTANTE | d |
|----|--|-----------|-----------|-----------|----------------|--------------|----------------|-------------------------------------|-------------------------------|---|
| 1 | | 52201001 | - 3.094 | 69574173 | PMI | 52201_9747 | SM 741222957 | AREA TERRITORIALE NORD OVEST | | |
| 2 | | 52201002 | - | 69574173 | PMI | 52201_9747 | SM 741222957 | AREA TERRITORIALE NORD OVEST | | |
| 3 | | 52201003 | - | 69574173 | PMI | 52201_9747 | SM 741222957 | AREA TERRITORIALE NORD OVEST | | |
| 4 | | 76211001 | - 65.727 | 110593850 | PMI | 76211_9392 | SM 554097307 | AREA TERRITORIALE CENTRO E SARDEGNA | | |
| 5 | | 76273001 | - 66.153 | 141604639 | PMI | 76273_9981 | SM 554104336 | AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA | | |
| 6 | | 76476001 | - 1.431 | 64901334 | PMI | 76476_4786 | SM 554055749 | AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA | | |
| 7 | | 76813001 | - 21.789 | 94066425 | Corporate Top | 76813_10127 | SM 554093100 | AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA | | |
| 8 | | 76813002 | - 170 | 94066425 | Corporate Top | 76813_10127 | SM 554093100 | AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA | | |
| 9 | | 76813005 | - 180.832 | 94066425 | Corporate Top | 76813_10127 | SM 554093100 | AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA | | |
| 10 | | 85883001 | - 4.983 | 3934858 | PMI | 85883_11289 | SM 741455426 | AREA TERRITORIALE TOSCANA | | |
| 11 | | 90949001 | - 8.373 | 44551663 | PMI | 90949_9771 | SM 741517764 | AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA | | |
| 12 | | 111759001 | - 17.746 | 142009435 | Small Business | 111759_7257 | SM 741606312 | AREA TERRITORIALE NORD EST | | |
| 13 | | 112642001 | - 114.580 | 41839632 | Small Business | 112642_7233 | SM 741620060 | AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA | | |
| 14 | | 113600001 | - 2.351 | 131085248 | Small Business | 113600_7810 | SM 801063829 | AREA TERRITORIALE NORD EST | | |
| 15 | | 113601001 | - 2.562 | 131085248 | Small Business | 113601_7812 | SM 801072304 | AREA TERRITORIALE NORD EST | | |
| 16 | | 118109001 | - 8.829 | 121650942 | Small Business | 118109_6821 | SM 741443757 | AREA TERRITORIALE TOSCANA | | |
| 17 | | 118109001 | - 8.829 | 121650942 | Small Business | 118109_6822 | SM 741536713 | AREA TERRITORIALE TOSCANA | | |
| 18 | | 122588001 | - 17.028 | 105242044 | Small Business | 122588_9038 | SM 741354091 | AREA TERRITORIALE CENTRO E SARDEGNA | | |
| 19 | | 130651001 | - | 113993549 | Small Business | 130651_8123 | SM 741649992 | AREA TERRITORIALE NORD OVEST | | |
| 20 | | 132002001 | - | 62040381 | PMI | 132002_11287 | SM 741651746 | AREA TERRITORIALE TOSCANA | | |
| 21 | | 137720001 | - 7.343 | 23512506 | Corporate Top | 137720_14031 | SM 741597947 | AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA | | |
| 22 | | 141366001 | - 2.389 | 207292853 | PMI | 141366_235 | SM 741665811 | AREA TERRITORIALE NORD OVEST | | |
| 23 | | 141366002 | - 0 | 207292853 | PMI | 141366_235 | SM 741665811 | AREA TERRITORIALE NORD OVEST | | |
| 24 | | 141969001 | - 1 | 97909864 | PMI | 141969_320 | SM 741668506 | AREA TERRITORIALE NORD OVEST | | |
| 25 | | 142092001 | - 0 | 79617648 | PMI | 142092_358 | SM 741667287 | AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA | | |
| 26 | | 144852001 | - 19.342 | 246904807 | Assente | 144852_836 | SM 741673250 | AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA | | |
| 27 | | 148746001 | - 2 | 113337589 | Small Business | 148746_2003 | CS003582050 | AREA TERRITORIALE CENTRO E SARDEGNA | | |
| 28 | | 150642001 | - 1 | 23512506 | Corporate Top | 150642_2458 | SM 741683047 | AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA | | |
| 29 | | 160424001 | - 19 | 245606601 | Premium | 160424_5657 | SM 741717872 | AREA TERRITORIALE NORD EST | | |
| 30 | | 161794001 | - 10.578 | 74393695 | Small Business | 161794_6284 | SM 741714905 | AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA | | |
| 31 | | 161794002 | - 4.073 | 74393695 | Small Business | 161794_6284 | SM 741714905 | AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA | | |
| 32 | | 165005001 | - 17.026 | 260184016 | Small Business | 165005_9356 | SM 741657536 | AREA TERRITORIALE NORD EST | | |
| 33 | | 165005002 | - 6.910 | 260184016 | Small Business | 165005_9356 | SM 741657536 | AREA TERRITORIALE NORD EST | | |
| 34 | | 165164001 | - 89 | 198128454 | Small Business | 165164_9449 | SM 741733938 | AREA TERRITORIALE TOSCANA | | |
| 35 | | 165196001 | - 0 | 248631716 | Small Business | 165196_15965 | SM 741811352 | AREA TERRITORIALE TOSCANA | | |
| 36 | | 165408001 | - 82 | 240942333 | Small Business | 165408_9694 | SM 777047117 | AREA TERRITORIALE NORD EST | | |
| 37 | | 168599001 | - 86 | 222602600 | Small Business | 168599_11051 | SM 741742939 | AREA TERRITORIALE NORD EST | | |
| 38 | | 169123001 | - 31 | 256270950 | Small Business | 169123_11247 | SM 741743192 | AREA TERRITORIALE NORD EST | | |
| 39 | | 170069001 | - 638 | 142062690 | PMI | 170069_11626 | SM 741750581 | AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA | | |
| 40 | | 170342001 | - 315 | 54335439 | PMI | 170342_11721 | SM 741754492 | AREA TERRITORIALE NORD OVEST | | |
| 41 | | 171026001 | - 95 | 49265112 | Small Business | 171026_11964 | SM 741756944 | AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA | | |
| 42 | | 173270001 | - 95 | 35281186 | Small Business | 173270_12636 | SM 741767390 | AREA TERRITORIALE TOSCANA | | |
| 43 | | 176143001 | - 6.815 | 60908689 | Corporate Top | 176143_15112 | SM 741792017 | AREA TERRITORIALE NORD EST | | |
| 44 | | 177386001 | - 965 | 238825013 | Small Business | 177386_12707 | SM 741763857 | AREA TERRITORIALE NORD EST | | |
| 45 | | 177386002 | - 134 | 238825013 | Small Business | 177386_12707 | SM 741763857 | AREA TERRITORIALE NORD EST | | |
| 46 | | 177688001 | - 11.925 | 258394975 | Small Business | 177688_14008 | SM 741786639 | AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA | | |
| 47 | | 177688002 | - 4.562 | 258394975 | Small Business | 177688_14008 | SM 741786639 | AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA | | |
| 48 | | 178756001 | - 132 | 101623548 | Small Business | 178756_14396 | SM 741295444 | AREA TERRITORIALE CENTRO E SARDEGNA | | |
| 49 | | 178843001 | - 11.572 | 135670808 | PMI | 178843_14436 | SM 741790990 | AREA TERRITORIALE NORD OVEST | | |
| 50 | | 180186001 | - | 7667435 | Small Business | 180186_14850 | SM 741429942 | AREA TERRITORIALE CENTRO E SARDEGNA | | |
| 51 | | 180690001 | - 136 | 260827560 | Small Business | 180690_14983 | SM 741797526 | AREA TERRITORIALE NORD EST | | |

d) **ESTINZIONE TOTALE SOTTOSTANTE** (51 rilevazioni); in aggiunta alle anomalie di GPS (47) sono emerse altre 4: 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 31/07/2018 – SEGNALI ARANCIONI SWRM |6

- I segnali arancioni, per definizione, sono tutti ricondotti all'anomalia **IMPORTO INCOERENTE: SOTTOSTANTE CON PIU' DERIVATI**.
- Degli 11 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 31/07/2018 – SEGNALI GIALLI SWRM |7

a) **TASSO/PARAMETRO SOTTOSTANTE MANCANTE (19 rilevazioni):** le 19 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 | - 25.858 | 99921819 | PMI | 63078_12773 | 0 | AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA | | |
| 2 | | 99018001 | - 2.840 | 199368787 | Small Business | 99018_14354 | 1174973 | AREA TERRITORIALE NORD EST | | |
| 3 | | 99018002 | - | 199368787 | Small Business | 99018_14354 | 1174973 | AREA TERRITORIALE NORD EST | | |
| 4 | | 111992001 | - 5.151 | 213132039 | Small Business | 111992_13006 | 507605154784 | AREA TERRITORIALE NORD EST | | |
| 5 | | 124833001 | - 848.829 | 198842983 | Corporate Top | 124833_17262 | 0 | AREA TERRITORIALE NORD EST | | |
| 6 | | 124833002 | - 44 | 198842983 | Corporate Top | 124833_17262 | 0 | AREA TERRITORIALE NORD EST | | |
| 7 | | 124878001 | - 1.983.830 | 198842983 | Corporate Top | 124878_17264 | 0 | AREA TERRITORIALE NORD EST | | |
| 8 | | 125130001 | - 82.901 | 69636963 | Corporate Top | 125130_15110 | 0 | AREA TERRITORIALE NORD EST | | |
| 9 | | 125130002 | 251 | 69636963 | Corporate Top | 125130_15110 | 0 | AREA TERRITORIALE NORD EST | | |
| 10 | | 156770001 | 44 | 241659311 | PMI | 156770_14577 | 741791670/78 | AREA TERRITORIALE NORD EST | | |
| 11 | | 174744001 | - 16.316 | 573607 | L.C. Key Clients | 174744_13109 | 0 | BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA SPA | | |
| 12 | | 177329001 | 1.552 | 12563887 | PMI | 177329_13941 | 0 | AREA TERRITORIALE TOSCANA | | |
| 13 | | 177684001 | - 51.554 | 199237371 | PMI | 177684_14011 | 177684 | AREA TERRITORIALE NORD OVEST | | |
| 14 | | 179185001 | 60 | 125985145 | PMI | 179185_14528 | 0 | AREA TERRITORIALE NORD EST | | |
| 15 | | 181843001 | 7.142 | 204483728 | Small Business | 181843_15311 | SM 741799441/89 | AREA TERRITORIALE CENTRO E SARDEGNA | | |
| 16 | | 183933001 | 7.733 | 256515004 | PMI | 183933_15803 | 183933 | AREA TERRITORIALE NORD EST | | |
| 17 | | 186926001 | 2.180 | 64118039 | Corporate Top | 186926_16580 | 201710310186926001 | AREA TERRITORIALE NORD OVEST | | |
| 18 | | 188266001 | - 69.998 | 199052385 | Corporate Top | 188266_16886 | POOL BNP PARIBAS | AREA TERRITORIALE TOSCANA | | |
| 19 | | 188266002 | 34.402 | 199052385 | Corporate Top | 188266_16886 | POOL BNP PARIBAS | AREA TERRITORIALE TOSCANA | | |



Controllo formale – Esito del controllo 31/07/2018 – SEGNALI GIALLI SWRM |8

b) RIMBORSO CAPITALE SOTTOSTANTE INCOERENTE (15 rilevazioni): le 15 anomalie rilevate da GPS sono tutte 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 | 35321001 | 222.448 | 3557408 | ASSENTE | 35321_272 | 5029102 | AREA | | |
| 2 | 35341001 | 49.204 | 3557408 | ASSENTE | 35341_273 | 5029102 | AREA | | |
| 3 | 35596001 | 293.653 | 3963744 | ASSENTE | 35596_235 | 5037356 | AREA | | |
| 4 | 35597001 | 298.937 | 3963744 | ASSENTE | 35597_236 | 5037356 | AREA | | |
| 5 | 35606001 | 1 | 325820 | ASSENTE | 35606_276 | 5036660 | AREA | | |
| 6 | 35606002 | 14.065 | 325820 | ASSENTE | 35606_276 | 5036660 | AREA | | |
| 7 | 95098001 | 267 | 898586 | PMI | 95098_17240 | 0 | AREA TERRITORIALE NORD OVEST | | |
| 8 | 95098001 | 267 | 898586 | PMI | 95098_17241 | 0 | AREA TERRITORIALE NORD OVEST | | |
| 9 | 96187001 | 162.980 | 15778244 | PMI | 96187_9943 | 0680/0002043746 | AREA TERRITORIALE NORD OVEST | | |
| 10 | 104334001 | 52.698 | 203837234 | PMI | 104334_6846 | SM 741640154 | AREA TERRITORIALE CENTRO E SARDEGNA | | |
| 11 | 108087001 | 133.787 | 197130492 | PMI | 108087_16403 | 0 | AREA TERRITORIALE NORD OVEST | | |
| 12 | 125210001 | 885.754 | 1032606 | PMI | 125210_1971 | SM 554084775 | AREA TERRITORIALE NORD EST | | |
| 13 | 155566001 | 16.937 | 223051618 | PMI | 155566_17431 | 0 | AREA TERRITORIALE NORD EST | | |
| 14 | 188266001 | 69.998 | 199052385 | Corporate Top | 188266_16886 | POOL BNP PARIBAS | AREA TERRITORIALE TOSCANA | | |
| 15 | 188266002 | 34.402 | 199052385 | Corporate Top | 188266_16886 | POOL BNP PARIBAS | AREA TERRITORIALE TOSCANA | | |

c) ASSOCIAZIONE DERIVATO – SOTTOSTANTE INCOMPLETA (1 rilevazioni): questa anomalia è stata riscontrata per una sola posizione.

| | DERIVATO | MV | NDC | MDS | SOTTOSTANTE | CI SOTTOSTANTE | AREA TERRITORIALE | ASSOCIAZIONE DERIVATO - SOTTOSTANTE INCOMPLETA | c |
|---|-----------|-----|-----------|----------------|--------------|----------------|----------------------------|--|---|
| 1 | 183850001 | 809 | 261819683 | Small Business | 183850_15798 | 0 | AREA TERRITORIALE NORD EST | | |



Controllo formale – Esito del controllo 31/07/2018 – SEGNALI GIALLI SWRM |9

- d) **STATO SOTTOSTANTE SOSPESO (17 rilevazioni)**; le 17 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.

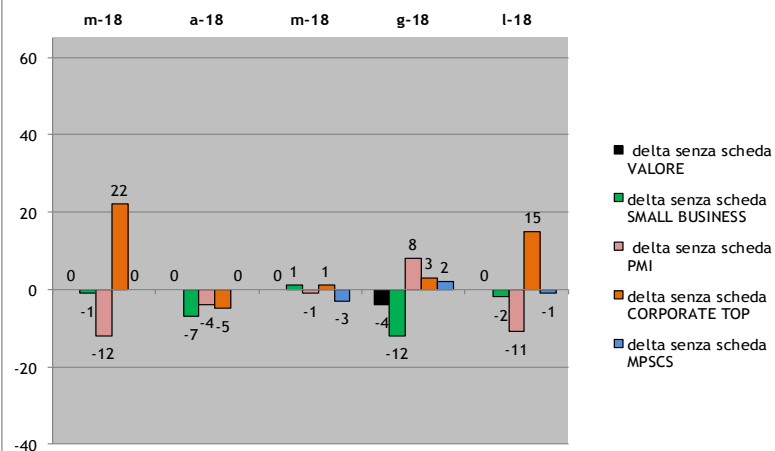
| | | DERIVATO | MV | NDC | MDS | SOTTOSTANTE | CI SOTTOSTANTE | AREA TERRITORIALE | STATO SOTTOSTANTE SOSPESO | d |
|----|--|-----------|----------|-----------|----------------|--------------|----------------|---------------------------------|---------------------------|---|
| 1 | | 124855001 | - 30.340 | 223780231 | PMI | 124855_12346 | SM777044346 | AREA TERRITORIALE NORD EST | | |
| 2 | | 124855002 | 15.173 | 223780231 | PMI | 124855_12346 | SM777044346 | AREA TERRITORIALE NORD EST | | |
| 3 | | 124856001 | - 30.859 | 223699861 | PMI | 124856_1764 | SM554105152 | AREA TERRITORIALE NORD EST | | |
| 4 | | 124856002 | 15.432 | 223699861 | PMI | 124856_1764 | SM554105152 | AREA TERRITORIALE NORD EST | | |
| 5 | | 125315001 | 8 | 223032260 | Small Business | 125315_4245 | SM777043462 | AREA TERRITORIALE NORD EST | | |
| 6 | | 125528001 | - 1.139 | 241174850 | Small Business | 125528_4334 | SM777046487 | AREA TERRITORIALE NORD EST | | |
| 7 | | 125528002 | 38 | 241174850 | Small Business | 125528_4334 | SM777046487 | AREA TERRITORIALE NORD EST | | |
| 8 | | 144686001 | 368 | 245935437 | Small Business | 144686_824 | SM741675298 | AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA | | |
| 9 | | 147861001 | 3 | 100683211 | PMI | 147861_1336 | SM741674791 | AREA TERRITORIALE TOSCANA | | |
| 10 | | 156738001 | - 22.605 | 1891948 | Small Business | 156738_4497 | SM741634977 | AREA TERRITORIALE TOSCANA | | |
| 11 | | 163156001 | - 11.277 | 70608423 | PMI | 163156_8001 | SM741729083 | AREA TERRITORIALE NORD EST | | |
| 12 | | 163732001 | - 13.466 | 248360557 | Small Business | 163732_8555 | SM741727787 | AREA TERRITORIALE NORD EST | | |
| 13 | | 163732002 | 5.129 | 248360557 | Small Business | 163732_8555 | SM741727787 | AREA TERRITORIALE NORD EST | | |
| 14 | | 171214001 | 8.910 | 242826808 | Small Business | 171214_12024 | SM741743708 | AREA TERRITORIALE NORD OVEST | | |
| 15 | | 171246001 | 3.339 | 94879953 | Small Business | 171246_12042 | SM741755774 | AREA TERRITORIALE NORD OVEST | | |
| 16 | | 173071001 | - 39.764 | 223371895 | Small Business | 173071_12557 | SM741765063 | AREA TERRITORIALE NORD EST | | |
| 17 | | 173071002 | 27.271 | 223371895 | Small Business | 173071_12557 | SM741765063 | AREA TERRITORIALE NORD EST | | |

- e) **ALTRO (0 rilevazioni)**: questa anomalia non è stata riscontrata per alcuna posizione

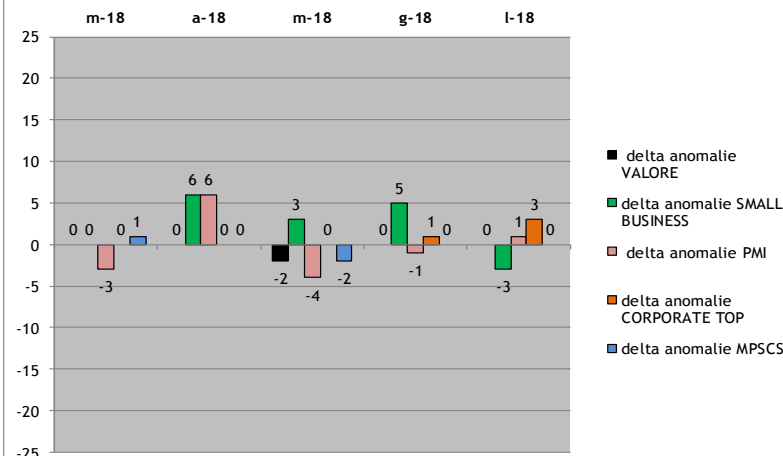


Controllo formale – Esito del controllo 31/07/2018 – No SAFC e segnali: focus per MdS | 10

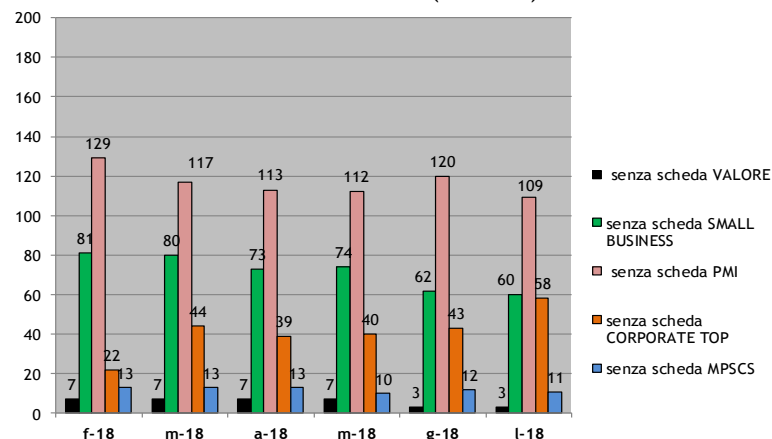
DELTA SENZA SCHEDA (no LEC)



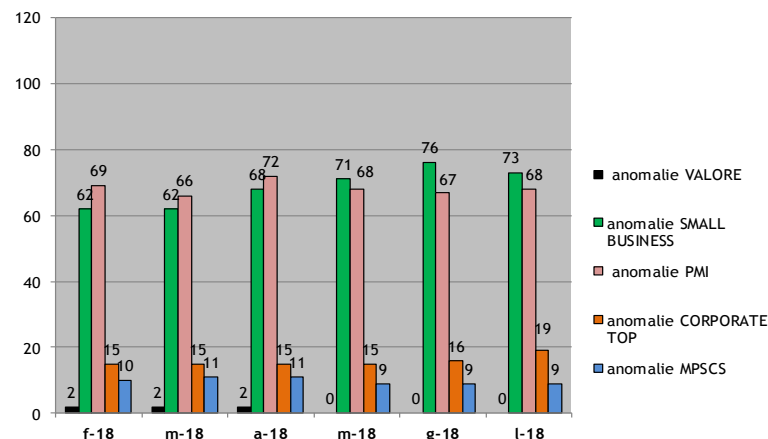
DELTA ANOMALIE



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:
 - positiva per PMI (+15);
 - negativa per PMI, SMALL BUSINESS e MPSCS (-11, -2, -1);
 - nulla per VALORE.
- Per quanto riguarda il totale delle anomalie, invece, osserviamo che:
 - è sceso per SMALL BUSINESS (-3);
 - è aumentato per CORPORATE TOP e PMI (+3, +1);
 - rimasto costante per VALORE e MPSCS.
- Nel corso del mese di Luglio, quindi, l'attività di riduzione (netta) delle anomalie non ha avuto luogo (+1) con la sola eccezione dello SMALL BUSINESS (-3).



Controllo formale – Esito del controllo 31/07/2018 – 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:
 - strutturati senza SAFC** in relazione alle diverse aree territoriali alla data di analisi;
 - 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 Luglio, rispetto a quanto rilevato nel mese precedente, si evidenzia l'aggiunta di un'anomalia 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 | 32% | 2% |
| IMPORTO SOTTOSTANTE INCOERENTE | 21 | 2 | 23 | 40% | 4% |
| ESTINZIONE TOTALE SOTTOSTANTE | | | | | |
| IMPORTO INCOERENTE SOTTOSTANTE CON PIU' DERIVATI | | | | | |
| TASSO/PARAMETRO SOTTOSTANTE MANCANTE | | | | | |
| RIMBORSO CAPITALE SOTTOSTANTE INCOERENTE | 4 | 6 | 10 | 8% | 11% |
| ASSOCIAZIONE DERIVATO - SOTTOSTANTE INCOMPLETA | | | | | |
| STATO SOTTOSTANTE SOSPESO | | | | | |
| ALTRO | 2 | | 2 | 4% | |
| TOTALE | 44 | 9 | 53 | 83% | 17% |



Controllo formale – Esito del controllo 31/07/2018 – 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 | 20% | |
| IMPORTO SOTTOSTANTE INCOERENTE | 2 | | 2 | 40% | |
| ESTINZIONE TOTALE SOTTOSTANTE | 1 | | 1 | 20% | |
| IMPORTO INCOERENTE SOTTOSTANTE CON PIU' DERIVATI | | | | | |
| TASSO/PARAMETRO SOTTOSTANTE MANCANTE | | | | | |
| RIMBORSO CAPITALE SOTTOSTANTE INCOERENTE | | | | | |
| ASSOCIAZIONE DERIVATO - SOTTOSTANTE INCOMPLETA | 1 | | 1 | 20% | |
| STATO SOTTOSTANTE SOSPESO | | | | | |
| ALTRO | | | | | |
| TOTALE | 5 | | 5 | 100% | |

| Mds Valore | dal 30/09/2016 | | | | |
|-------------------------------------|-------------------|--------------|----------|-------------|----------------|
| AREA TERRITORIALE | RISOLTE | DA RISOLVERE | TOTALE | % RISOLTE | % DA RISOLVERE |
| AREA TERRITORIALE NORD OVEST | | | | | |
| AREA TERRITORIALE NORD EST | 2 | | 2 | 40% | |
| AREA TERRITORIALE TOSCANA | 3 | | 3 | 60% | |
| AREA TERRITORIALE CENTRO E SARDEGNA | | | | | |
| AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA | | | | | |
| TOTALE | 5 | | 5 | 100% | |

| Mds Small Business | dal 30/09/2016 | | | | |
|--|-------------------|--------------|------------|------------|----------------|
| ANOMALIA | RISOLTE | DA RISOLVERE | TOTALE | % RISOLTE | % DA RISOLVERE |
| STATO SOTTOSTANTE INCOERENTE | 16 | 7 | 23 | 4% | 2% |
| DATA SCADENZA SOTTOSTANTE INCOERENTE | 50 | 8 | 58 | 13% | 2% |
| IMPORTO SOTTOSTANTE INCOERENTE | 90 | 14 | 104 | 23% | 4% |
| ESTINZIONE TOTALE SOTTOSTANTE | 121 | 22 | 143 | 31% | 6% |
| 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 | 39 | | 39 | 10% | |
| STATO SOTTOSTANTE SOSPESO | 5 | 11 | 16 | 1% | 3% |
| ALTRO | | | | | |
| TOTALE | 329 | 66 | 395 | 83% | 17% |

| Mds Small Business | dal 30/09/2016 | | | | |
|-------------------------------------|-------------------|--------------|------------|------------|----------------|
| AREA TERRITORIALE | RISOLTE | DA RISOLVERE | TOTALE | % RISOLTE | % DA RISOLVERE |
| AREA TERRITORIALE NORD OVEST | 36 | 5 | 41 | 9% | 1% |
| AREA TERRITORIALE NORD EST | 121 | 19 | 140 | 31% | 5% |
| AREA TERRITORIALE TOSCANA | 38 | 7 | 45 | 10% | 2% |
| AREA TERRITORIALE CENTRO E SARDEGNA | 66 | 14 | 80 | 17% | 4% |
| AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA | 68 | 21 | 89 | 17% | 5% |
| TOTALE | 329 | 66 | 395 | 83% | 17% |

• 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 - 30/06/2018 è stato risolto.

• Lo **Small Business** ha eliminato 329 posizioni anomale: dello stock di anomalie al 30/06/2018, 66 sono rimaste tali con 7 new entry, per un totale di 73 anomalie ancora da sistemare (cfr. grafico in basso a destra della Slide 35).

• L'83% delle posizioni anomale comparse nell'arco temporale 30/09/2016 - 30/06/2018 è stato quindi risolto, con una percentuale di mancata risoluzione del 17%.

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

| Mds Small Business | | |
|-------------------------------------|-----------|--|
| AREA TERRITORIALE | NO SAFC | |
| AREA TERRITORIALE NORD OVEST | 2 | |
| AREA TERRITORIALE NORD EST | 10 | |
| AREA TERRITORIALE TOSCANA | 8 | |
| AREA TERRITORIALE CENTRO E SARDEGNA | 3 | |
| AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA | 37 | |
| TOTALE | 60 | |

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 31/07/2018 – 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 | 3% | |
| DATA SCADENZA SOTTOSTANTE INCOERENTE | 1 | | 1 | 3% | |
| IMPORTO SOTTOSTANTE INCOERENTE | 3 | 2 | 5 | 10% | 7% |
| ESTINZIONE TOTALE SOTTOSTANTE | 1 | 4 | 5 | 3% | 14% |
| IMPORTO INCOERENTE SOTTOSTANTE CON PIU' DERIVATI | | | | | |
| TASSO/PARAMETRO SOTTOSTANTE MANCANTE | | 8 | 8 | | 28% |
| RIMBORSO CAPITALE SOTTOSTANTE INCOERENTE | 7 | 2 | 9 | 24% | 7% |
| ASSOCIAZIONE DERIVATO - SOTTOSTANTE INCOMPLETA | | | | | |
| STATO SOTTOSTANTE SOSPESO | | | | | |
| ALTRO | | | | | |
| TOTALE | 13 | 16 | 29 | 45% | 55% |

| Mds Corporate Top | dal 30/09/2016 | | | | |
|-------------------------------------|-------------------|--------------|-----------|------------|----------------|
| AREA TERRITORIALE | RISOLTE | DA RISOLVERE | TOTALE | % RISOLTE | % DA RISOLVERE |
| AREA TERRITORIALE NORD OVEST | 2 | 1 | 3 | 7% | 3% |
| AREA TERRITORIALE NORD EST | 5 | 8 | 13 | 17% | 28% |
| AREA TERRITORIALE TOSCANA | 2 | 4 | 6 | 7% | 14% |
| AREA TERRITORIALE CENTRO E SARDEGNA | | | | | |
| AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA | 4 | 3 | 7 | 14% | 10% |
| TOTALE | 13 | 16 | 29 | 45% | 55% |

| Mds PMI | dal 30/11/2015 | | | | |
|--|-------------------|--------------|------------|------------|----------------|
| ANOMALIA | RISOLTE | DA RISOLVERE | TOTALE | % RISOLTE | % DA RISOLVERE |
| STATO SOTTOSTANTE INCOERENTE | 20 | 1 | 21 | 4% | 0% |
| DATA SCADENZA SOTTOSTANTE INCOERENTE | 49 | 11 | 60 | 11% | 2% |
| IMPORTO SOTTOSTANTE INCOERENTE | 172 | 19 | 191 | 37% | 4% |
| ESTINZIONE TOTALE SOTTOSTANTE | 70 | 10 | 80 | 15% | 2% |
| IMPORTO INCOERENTE SOTTOSTANTE CON PIU' DERIVATI | 11 | | 11 | 2% | |
| TASSO/PARAMETRO SOTTOSTANTE MANCANTE | 6 | 6 | 12 | 1% | 1% |
| RIMBORSO CAPITALE SOTTOSTANTE INCOERENTE | 10 | 7 | 17 | 2% | 2% |
| ASSOCIAZIONE DERIVATO - SOTTOSTANTE INCOMPLETA | 57 | | 57 | 12% | |
| STATO SOTTOSTANTE SOSPESO | 4 | 6 | 10 | 1% | 1% |
| ALTRO | 2 | | 2 | 0% | |
| TOTALE | 401 | 60 | 461 | 87% | 13% |

| Mds PMI | dal 30/11/2015 | | | | |
|-------------------------------------|-------------------|--------------|------------|------------|----------------|
| AREA TERRITORIALE | RISOLTE | DA RISOLVERE | TOTALE | % RISOLTE | % DA RISOLVERE |
| AREA TERRITORIALE NORD OVEST | 36 | 10 | 46 | 8% | 2% |
| AREA TERRITORIALE NORD EST | 170 | 14 | 184 | 37% | 3% |
| AREA TERRITORIALE TOSCANA | 109 | 10 | 119 | 24% | 2% |
| AREA TERRITORIALE CENTRO E SARDEGNA | 15 | 12 | 27 | 3% | 3% |
| AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA | 71 | 14 | 85 | 15% | 3% |
| TOTALE | 401 | 60 | 461 | 87% | 13% |

• 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.

• 13 anomalie della clientela **Corporate Top** sono state eliminate: il 45% delle posizioni anomale comparse nell'arco temporale 30/09/2016 - 30/06/2018 è stato quindi risolto, con una percentuale di mancata risoluzione del 55%.

• Il **PMI** ha eliminato 401 posizioni anomale: dello stock di anomalie al 30/06/2018, 60 sono rimaste tali con 8 new entry, per un totale di 68 anomalie ancora da sistemare (cfr. grafico in basso a destra della Slide 35).

• L'87% delle posizioni anomale comparse nell'arco temporale 30/11/2015 - 30/06/2018 è stato quindi risolto, con una percentuale di mancata risoluzione del 13%.

| Mds Corporate Top | | |
|-------------------------------------|-----------|--|
| AREA TERRITORIALE | NO SAFC | |
| AREA TERRITORIALE NORD OVEST | 47 | |
| AREA TERRITORIALE NORD EST | 4 | |
| AREA TERRITORIALE TOSCANA | 2 | |
| AREA TERRITORIALE CENTRO E SARDEGNA | 5 | |
| AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA | | |
| TOTALE | 58 | |

| Mds PMI | | |
|-------------------------------------|------------|--|
| AREA TERRITORIALE | NO SAFC | |
| AREA TERRITORIALE NORD OVEST | 22 | |
| AREA TERRITORIALE NORD EST | 12 | |
| AREA TERRITORIALE TOSCANA | 8 | |
| AREA TERRITORIALE CENTRO E SARDEGNA | 5 | |
| AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA | 62 | |
| TOTALE | 109 | |

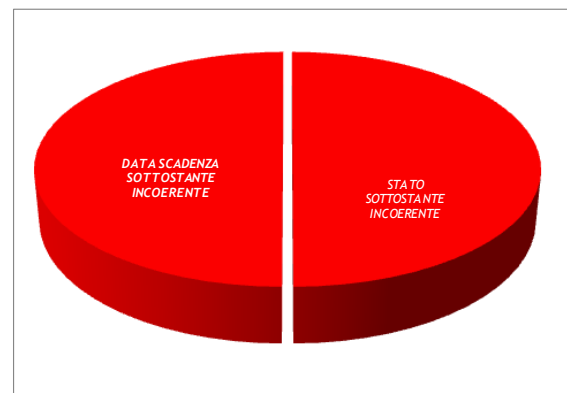
Le tabelle in alto riportano la suddivisione tra le 5 aree territoriali dei NO SAFC Corporate Top e PMI alla data di analisi (cfr. grafico in basso a sinistra della Slide 35).



Allegato 1 – Focus anomalie CAP STANDARD 31/07/2018 | 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.

| scadenza | ANOMALIE CAP STANDARD | | | | | | | | | | | |
|------------|------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------|-------------------------------|---|---------------------------------------|--|---|---------------------------|-------|---|------|
| | 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 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 0% |
| 30/06/2018 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 0% |
| 31/12/2018 | 1 | 1 | - | - | - | - | - | - | - | - | 2 | 100% |
| 30/06/2019 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 0% |
| 31/12/2019 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 0% |
| 30/06/2020 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 0% |
| 31/12/2020 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 0% |
| | 1 | 1 | 0 | 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% | 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 31/07/2018 | 1

a) **Anomalie con MdS Assente:** Nel mese di Luglio c'è stata una riduzione delle anomalie (-1) rispetto alla precedenti analisi. 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:** nel mese di Luglio c'è stata una riduzione delle anomalie (-3) rispetto alla precedente analisi.

| 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 |



Allegato 2 – derivati OTC senza SAFC post 2014 non LEC – 31/07/2018

Di seguito la tabella contenente le 114 posizioni riguardanti i derivati OTC che al 31/07/2018, pur essendo stati sottoscritti da clientela non LEC e post 31 Maggio 2014, risultano privi di SAFC.

| CODICE FILIALE | NOME FILIALE | NDC | CLIENTE | STRATEGIA | NUMERO | MODELLO DI SERVIZIO | CODICE ABI |
|----------------|----------------------|-----------|---|------------------------------------|--------|---------------------|------------|
| 50 | CUNEO | 98868979 | FERRERO MANGIMI SPA | CALL SU MATERIE PRIME | 5 | Corporate Top | 1030 |
| 90 | TORINO AG. 10 | 78844953 | BANDO TRADING | CTS SU CAMBI IMPORT | 4 | PMI | 1030 |
| 105 | TORINO AG. 5 | 75835646 | DP LUBRIFICANTI SOCIETA' PER AZIONI | COMMODITY SWAP RISCHIO RICAVO | 11 | Corporate Top | 1030 |
| 120 | RIVOLI | 185279 | PRIMA INDUSTRIE S.P.A. | CTS SU CAMBI EXPORT | 2 | Corporate Top | 1030 |
| 160 | ALESSANDRIA | 54480113 | CASA DAMIANI S.P.A. | CTS SU MATERIE PRIME RISCHIO COSTO | 22 | Corporate Top | 1030 |
| 200 | GENOVA | 253530154 | SABIO FUELS SRL | COMMODITY SWAP RISCHIO RICAVO | 2 | PMI | 1030 |
| 364 | CASTEL D'ARIO | 67247367 | DIAMANT SRL | CAP | 1 | Corporate Top | 1030 |
| 368 | CASTIGLIONE DELLE ST | 97909864 | AGRIPOOL SRL | CILINDRICA SU CAMBI EXPORT | 2 | PMI | 1030 |
| 390 | LA SPEZIA | 95552691 | SPIGAS S.R.L. | COMMODITY SWAP RISCHIO RICAVO | 5 | PMI | 1030 |
| 390 | LA SPEZIA | 123863836 | HB TRADING SOCIETA' PER AZIONI ABBREVIABILE IN HB TRADING S.P.A | COMMODITY SWAP RISCHIO RICAVO | 1 | PMI | 1030 |
| 410 | COMO | 594862 | ARTSANA SOCIETA' PER AZIONI | CTS SU CAMBI IMPORT | 4 | Corporate Top | 1030 |
| 500 | MILANO AG. SEDE | 42730776 | T.R.S. EVOLUTION S.P.A. | IRS MULTIFASE | 1 | PMI | 1030 |
| 578 | OPERA | 949109 | KING SPA | CALL SU CAMBI | 1 | PMI | 1030 |
| 592 | GARBAGNATE MILANESE | 18642100 | EUOTRANCIAIURA S.P.A. | CAP | 1 | Corporate Top | 1030 |
| 700 | VERONA | 264121435 | SZT SOCIETA' A RESPONSABILITA' LIMITATA SEMPLIFICATA | CAP RUNNING | 2 | Small Business | 1030 |
| 775 | CESENA AG. 2 | 219687160 | LA GALVANINA SOCIETA' PER AZIONI | CAP | 1 | PMI | 1030 |
| 800 | BOLOGNA SEDE | 1316780 | BASCHIERI E PELLAGRI SPA | COMMODITY SWAP RISCHIO COSTO | 1 | PMI | 1030 |
| 901 | MPSCS | 61647 | API ANONIMA PETROLI ITALIANA S.P.A. | IRS | 1 | ASSENTE | 10643 |
| 901 | MPSCS | 3447329 | SO.MA.CI.S. S.P.A. | IRS | 2 | ASSENTE | 10643 |
| 901 | MPSCS | 3555880 | CORDEA ITALY FUND TEODORA | CAP | 1 | ASSENTE | 10643 |
| 901 | MPSCS | 3587209 | PARCO EOLICO ORTA NOVA | IRS | 1 | ASSENTE | 10643 |
| 901 | MPSCS | 3776807 | PARCO EOLICO BUSETO S.P.A. | IRS MULTIFASE | 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 |
| 1205 | MILANO AG. 34 | 207233036 | GETOIL S.R.L. | COMMODITY SWAP RISCHIO RICAVO | 1 | PMI | 1030 |
| 1217 | SEGRATE AG. 1 | 197535460 | SESTA S.R.L. | CAP | 1 | Small Business | 1030 |
| 1760 | PARMA AG.6 | 1212323 | IMPRESA PIZZAROTTI E C. S.P.A. | IRS CON FLOOR | 1 | PMI Key Clients | 1030 |
| 1852 | FIRENZE AG. 45 | 260621654 | SUSU DI CHEN DEMIN & C | CAP RUNNING | 2 | Small Business | 1030 |
| 2207 | VILLASTRADA | 54280801 | MARTELLI F.LLI SPA | IRS | 1 | PMI | 1030 |
| 2390 | PRATO | 2950596 | FILPUCCI S.P.A. | CTS SU CAMBI EXPORT | 6 | PMI | 1030 |
| 2455 | ROSA | 94241424 | IDRONOVA SRL | CAP | 1 | Small Business | 1030 |
| 2469 | UDINE - AG. 1 | 167981743 | TAGHLEEF INDUSTRIES SOCIETA' PER AZIONI | CALL SU CAMBI | 2 | Corporate Top | 1030 |
| 2697 | PADOVA - VIA VERDI | 25545787 | PELLEGRINI S.R.L. | CAP STEP UP | 2 | Small Business | 1030 |
| 2700 | GROSSETO | 76744251 | TENUTA LA BADIOLA S.R.L. | IRS | 1 | PMI | 1030 |
| 2715 | MONTEBELLUNA-GIARD. | 77608710 | LOTTO SPORT ITALIA S.P.A. | CTS SU CAMBI IMPORT | 2 | PMI | 1030 |
| 2715 | MONTEBELLUNA-GIARD. | 222649894 | S.A.M.A.C. SRL | CTS SU CAMBI IMPORT | 4 | PMI | 1030 |
| 2791 | MILANO AG.60 | 137890459 | ENOVA S.R.L. | COMMODITY SWAP RISCHIO RICAVO | 1 | Corporate Top | 1030 |
| 2878 | VALEGGIO-AG.1 | 67380969 | EVEREL GROUP SPA | COMMODITY SWAP RISCHIO COSTO | 2 | PMI | 1030 |
| 2893 | VERONA - AG. 4 | 99974594 | ITAL BI OIL S.R.L. | COMMODITY SWAP RISCHIO RICAVO | 2 | Corporate Top | 1030 |
| 4836 | MARINA CARRARA | 189044260 | VENTURINI EMANUELE SRL | IRS | 1 | Small Business | 1030 |
| 5509 | PISTOIA AG. 7 | 197908673 | RCT DI PATRIZIO SCATIZZI & C SAS | CAP | 1 | Small Business | 1030 |
| 7460 | CHIETI | 55083108 | VALAGRO S.P.A. | CTS SU CAMBI EXPORT | 2 | Corporate Top | 1030 |
| 7460 | CHIETI | 55083108 | VALAGRO S.P.A. | PUT SU CAMBI | 3 | Corporate Top | 1030 |
| 7488 | CASTELGRANDE | 15159045 | C.M.C. DI MICHELE CERIELLO & MICHELE CIFRODELLI S.N.C. | 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 |



