

cod. partenza **248F9045A6**

cod. arrivo

15/11/2017

Mittente:	Settore Risk Reporting e Governance - Servizio Integrazione Rischi e Reporting - MPS
Redattore:	ORLANDO DANILO , RESPONSABILE > Settore Risk Reporting e Governance - Servizio Integrazione Rischi e Reporting
Destinatari:	BERGAMI GIAMPIERO , RESPONSABILE DIREZIONE > Direzione Corporate PERNICI GIORGIO , DIRETTORE GENERALE > DIRETTORE GENERALE ROSSI FRANCO , RESPONSABILE UFFICIO > UFF. COMPLIANCE
Per conoscenza:	NUCCI ANTONIO , RESP. DIREZ. E VICE DIR. GEN. > Direzione Chief Commercial Officer MELE FRANCESCO RENATO , CHIEF OFFICER > Direzione Chief Financial Officer ROVELLINI ANDREA , CHIEF OFFICER > Direzione Chief Risk Officer BELLUCCI LEONARDO , RESPONSABILE AREA > Area Financial Risk Officer
Alla C.A.	
Oggetto:	<u>Risk Management Report e verifica andamentale RAF MPSCS al 30-09-2017</u>

Con la presente si trasmette l'allegato Risk Report che costituisce il flusso periodico predisposto dalla Direzione Chief Risk Officer per la controllata **MPS Capital Services Banca per le Imprese**.

Il Risk Report è aggiornato con tutti i dati di rischio al 30-09-2017 e con la verifica andamentale del Risk Appetite Framework (RAF).

Al 30-09-2017 risulta il seguente *breach*:

- di Risk Capacity per l'indicatore NPE Ratio.

Si ricorda che in caso di **superamento delle soglie di Risk Capacity**, come previsto dai processi di Gruppo (Direttiva 1030D01930), deve essere attivato un processo di escalation al Consiglio di Amministrazione della Capogruppo al fine di autorizzare le necessarie azioni di rimedio per riportare il Risk Profile entro le soglie definite.

Vi informiamo, pertanto, che lo sconfinamento di Capacity è stato esaminato dal Comitato Gestione Rischi di Capogruppo del 30 ottobre u.s. e sottoposto al CdA della Capogruppo del 07 novembre u.s. che ha autorizzato lo sconfinamento fino al 31-12-2017.

Cordiali Saluti

Direzione Chief Risk Officer

Firme	Da	In Data
Settore Risk Reporting e Governance	ORLANDO DANILO	15/11/2017
Servizio Integrazione Rischi e Reporting	VADI GIACOMO	16/11/2017

Allegati

 Allegato File: 2017-09-30 - Risk Management Report - MPS CS.pdf



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

Risk Management Report

Rischi di MPS Capital Services al 30-09-2017

Direzione Chief Risk Officer

Indice

Executive Summary

Sezione 1 – Verifica andamentale RAF e Analisi RWA

Sezione 2 – Analisi dei Rischi del Portafoglio Creditizio

Sezione 3 – Analisi di Asset&Liability Management

Sezione 4 – Analisi dei Rischi di Liquidità

Sezione 5 – Analisi dei Rischi di Mercato

Sezione 6 – Analisi del Rischio Controparte

Sezione 7 – Analisi dei Rischi Operativi

Allegati



Executive Summary - principali evidenze gestionali di settembre 2017

➤ Alla data in esame sono in vigore tutti i nuovi limiti operativi.

Verifica Andamentale RAF e Analisi RWA

- Al 30 Settembre risulta ancora superata la soglia di Risk Capacity per quanto riguarda l'indicatore RAF relativo al NPE Ratio. Il monitoraggio degli Indicatori di Capital Adequacy è stato effettuato utilizzando i valori pro-forma stimati considerando l'effetto dell'operazione di ricapitalizzazione individuale autorizzata fino ad un massimo di 900 €/mln.
- RWA Totali Pillar2 Equivalent pari a 9.407 €/mln in lieve aumento rispetto alla stima di Giugno (+0,6%).

Rischio di Credito

- RWA ed EAD regolamentari in diminuzione a settembre (rispettivamente -2,9% e -2,5%) principalmente a seguito di una generale riduzione dell'esposizione riconducibile al portafoglio AIRB.
- Costo del credito da inizio anno pari a 764 €/mln rispetto ad una previsione di periodo pari a 472,4 €/mln. Lo scostamento è riconducibile al perimetro di cessione delle sofferenze. Sul portafoglio ordinario il delta fra consuntivo e budget è pari a +12,3 €/mln.
- Il monitoraggio dei limiti operativi sul Rischio di Credito a settembre presenta tre sconfinamenti sui seguenti indicatori: PD media AIRB, Danger Rate degli UtoP e sulle esposizioni performing. Gli sconfinamenti sono stati autorizzati fino al 31-12-2017.

Rischio Tasso del Banking Book

- La sensitivity del Valore Economico e la Sensitivity del Margine di Interesse si attestano a fine settembre rispettivamente a +5,26 €/mln e a +0,55 €/mln per uno scenario di +25bp nei tassi.
- Il monitoraggio dei limiti operativi sul Rischio Tasso del Banking Book evidenzia lo sconfinamento dei livelli di autonomia assegnati. In attesa del piano di rientro presentato dalla Controllata, che prevede l'aumento di capitale e ulteriori azioni sui depositi con la Capogruppo, lo sconfinamento è stato autorizzato fino al 31-12-2017.

Rischio di Liquidità

- Liquidità strutturale: il monitoraggio dei limiti operativi sul Rischio di Liquidità non evidenzia sconfinamenti.
- Assorbimento liquidità in conto corrente: nel terzo trimestre del 2017 si segnalano due sforamenti pari a 1.127 €/mln e 1.133 €/mln avvenuti per ragioni puramente tecniche rispettivamente in data 8 e 9 Agosto sul c/c che MPS CS ha presso la Capogruppo.

Rischi di Mercato del Portafoglio Finanziario

- Portafoglio Finanziario di MPS CS pari a 6,2 €/mld in termini di market value, in aumento di circa 0,8 €/mld rispetto al trimestre precedente principalmente a seguito di operatività in titoli di stato a breve scadenza.
- P&L a mark-to-market sulle posizioni del PNV di MPS CS pari a 124,1 €/mln alla fine di Settembre 2017.
- P&L a mark-to-market sulle posizioni del PB di MPS CS pari a -49,2 €/mln al 30 Settembre 2017. In data 30.09.2017 è stata aggiornata la valutazione del titolo BMPS BURDEN XS rinveniente dal burden sharing applicato ai titoli subordinati detenuti in proprietà (valutazione del titolo pari 4.28 a valere dal 29.09, rispetto a valore precedente di 7.90 con effetto nullo a livello consolidato).
- VaR del PNV di MPS CS pari a 6,31 €/mln, sostanzialmente stabile rispetto a fine Giugno (6,75 €/mln). A definire il rischio del portafoglio è prevalentemente i risk factor Credit Spread per attività di copertura e strutturazione della polizza AXA, per posizionamento in futures e opzioni su contratti futures (attività di trading proprietario) e per il titolo Casaforte (Classe B).
- Al 30-09-2017 non si rilevano sconfinamenti da segnalare sui limiti operativi. Si rileva nel mese di Ottobre lo sconfinamento del limite di Stop Loss mensile del Trading Proprietario della Direzione Global Markets, autorizzato da DG perché all'interno delle sue deleghe (9.6 €/mln di loss, limite Global Market di 9.5 €/mln e limite DG 11 €/mln).

Rischio Controparte

- Il valore di RWA per il Rischio di Controparte e di CVA al 30-09-2017 si attesta a 906 €/mln, in diminuzione principalmente sul comparto SFT.

Rischi Operativi

- Requisito Patrimoniale pari a 60,1 €/mln, stabile rispetto al dato del trimestre precedente.
- Le perdite operative complessive del trimestre (-0,8 €/mln) risultano in diminuzione rispetto al trimestre precedente a seguito di una riduzione di un accantonamento su una causa legale in ragione di sentenza favorevole alla Banca passata in giudicato.



MONTE DEI PASCHI DI SIENA
BANCA DAL 1472

Sezione 1 – Verifica andamentale RAF al 30-09-2017

Elementi di Processo

In data 12-04-2017 il CdA di Capogruppo ha approvato il Risk Appetite Statement 2017 (**RAS 2017**) per il Gruppo Montepaschi e la sua declinazione per Legal Entity e Business Unit (c.d. «cascading down»). A livello di Gruppo Montepaschi il Risk Appetite Framework (RAF) è normato internamente dalla Direttiva D01930.

In caso di **superamento delle soglie di Risk Tolerance per la Legal Entity** viene attivato un processo di escalation al Consiglio di Amministrazione al fine di autorizzare lo sconfinamento entro la Risk Capacity, oppure porre in essere le necessarie azioni di rimedio per riportare il Risk Profile entro le soglie predefinite, secondo le seguenti modalità:

- il Responsabile del Riporto Societario di riferimento attiva il *CdA della Controllata*;

In caso di **superamento delle soglie di Risk Capacity per la Legal Entity** viene sempre attivato il processo di escalation nei confronti del CdA della Capogruppo al fine di autorizzare le necessarie azioni di rimedio per riportare il Risk Profile entro le soglie predefinite, secondo le seguenti modalità:

- il CEO formula una proposta per il *CdA della Capogruppo* (previo passaggio in CR) e tramite il Responsabile del Riporto Societario di riferimento viene informato il CdA della Controllata.

Monitoraggio

E' effettuato dalla Funzione Controllo dei Rischi. Per ogni indicatore, viene riportato un segnale («Check») secondo il seguente ordine crescente di gravità:

- «OK» identifica il rispetto degli obiettivi di Risk Appetite, che implica anche il rispetto delle soglie di Risk Tolerance/Capacity;
- «Alert» identifica il non rispetto degli obiettivi di Risk Appetite, pur rimanendo entro le soglie di Risk Tolerance/Capacity;
- «Tolerance» identifica il superamento della soglia di Risk Tolerance e del Risk Appetite, ma non anche quella di Risk Capacity;
- «BREACH» identifica il superamento anche della soglia di Risk Capacity.

Sconfinamenti al 30-09-2017

Lo sconfinamento di Capacity è stato esaminato dal Comitato Gestione Rischi del 30-10-2017 e, come previsto dai processi di Gruppo, sottoposto al CdA della Capogruppo del 07-11-2017 che ha autorizzato lo sconfinamento fino al 31-12-2017.

MPS CAPITAL SERVICES		KRI Dynamics						Risk Appetite Monitor					
		U.M.	dec-16	mar-17	jun-17 (\$)	sep-17 (\$)	dec-17	Risk Profile	vs Appetite	Tolerance	Capacity	Check	
Capital Adequacy	CET1 Ratio (*)	%	9,89%	9,24%	12,91%	11,88%		11,88%	>	11,38%	7,75%	7,25%	OK
	Total Capital Ratio (*)	%	14,32%	12,80%	17,76%	15,79%		15,79%	>	15,31%	9,34%	8,00%	OK
	Internal Capital Ratio	%	14,37%	13,15%	18,51%	17,16%		17,16%	>	15,56%	9,45%	8,00%	OK
	Internal RWA - Market Risk	€/mln	729	747	815	858		858	<	780	900		Alert
Liquidity Adequacy	Gap Ratio 1Y	%	109%	101%	110%	111%		111%	>		100%	80%	OK
Leverage ratio	Leverage Ratio (*)	%	3,02%	3,12%	4,10%	3,33%		3,33%	>	4,67%	3,18%	3,00%	Alert
Asset Quality	NPE Ratio	%	36,31%	43,07%	44,88%	40,44%		40,44%	<	36,06%	37,00%	38,00%	BREACH
Performance	RAROC	%		10,82%	6,18%	3,67%		3,67%	>	5,37%	3,15%		Alert

(\$) Dati proformati post-aucap

(*) Transitional ratios

▪ **NPE Ratio:** si conferma il breach della Capacity almeno fino alla Cessione delle sofferenze, a seguito anche di una riduzione della base dei Crediti totali verso Clientela.

▪ **RAROC:** si rileva un peggioramento dovuto principalmente all'aumento delle coperture sulla posizione IMPREME SpA che annullano parzialmente il beneficio della cura di NTV SpA rilevato a fine marzo. Lato ricavi influiscono anche i minori utili da trading della controllata.

▪ **Indicatori di Capital Adequacy:** su settembre sono stati utilizzati valori pro-forma stimati per tenere conto dell'effetto dell'operazione di ricapitalizzazione individuale autorizzata fino ad un massimo di 900 €/mln (è stato considerato solo l'effetto sul capitale, ma non anche le eventuali retroazioni sulle RWA da Patrimonio).



MONTE DEI PASCHI DI SIENA
BANCA DAL 1472

Sezione 1 – Regulatory RWA (Pillar1) e Internal RWA (Pillar2) al 30-09-2017

Regulatory / Internal RWA	MPSCS					
	Risk Profile					
	dic-16	mar-17	giu-17	set-17	ΔQ	ΔQ%
Credit and Counterparty Risk	6.056	6.176	5.663	5.642	-22	-0,4%
Credit Risk	4.879	5.055	4.683	4.545	-138	-2,9%
<i>AIRB</i>	4.176	4.316	4.033	3.822	-211	-5,2%
<i>Standard</i>	702	739	650	723	73	11,3%
Counterparty Risk - Default Risk	726	683	664	640	-24	-3,6%
Issuer Risk Banking Book	133	103	52	48	-4	-7,0%
Market Risk Banking Book	5	5	8	8	0	-2,9%
Participation Risk	16	16	14	121	107	743,0%
Real Estate Risk	13	13	13	13	0	-0,5%
DTA Risk	268	263	165	204	40	24,0%
Other Risk	16	37	65	62	-2	-3,4%
Market Risk	2.858	3.027	2.688	3.526	838	31,2%
<i>Market Risk Trading Book</i>	2.627	2.764	2.446	3.200	754	30,8%
<i>Issuer Risk Trading Book</i>	231	263	241	326	85	35,0%
Operational Risk	696	687	742	752	9	1,3%
Counterparty Risk - CVA Risk	358	308	280	266	-14	-4,9%
Concentration Risk - Large Exposures	-	-	34	33	0	0
REGULATORY RWA	9.969	10.198	9.407	10.219	812	8,6%
Market Risk	730	747	815	858	43	5,3%
<i>Market Risk AFS</i>	1	1	1	1	0	-8,8%
<i>Market Risk HFT</i>	729	746	814	857	43	5,3%
Interest Rate Risk BB	143	0	344	329	-15	-4,3%
Concentration Risk	940	1.007	600	632	32	5,4%
Business and Strategic Risk	783	745	672	610	-62	-9,3%
INTERNAL RWA	9.933	9.928	9.350	9.407	57	0,6%

Principali variazioni rispetto a Giugno 2017:

- Credit Risk:** la diminuzione degli RWA per la parte AIRB è principalmente causata da una riduzione dell'esposizione per alcune controparti e dal flusso in default.
- Participation Risk:** in aumento il portafoglio degli Investimenti Finanziari Significativi per l'ingresso delle Azioni BMPS derivanti dal Burden Sharing.
- Market Risk Trading Book (P1):** variazione principalmente dovuta a:
 - Rischio di Posizione Titoli di Debito – Rischio Generico:** l'incremento degli RWA è riconducibile ad un aumento della sensitivity interest rate per la divisa EUR.
 - Rischio Cambio:** variazione causata principalmente da un aumento della posizione netta in USD in seguito alla chiusura di alcune operazioni che generavano una posizione corta, ed a nuove operazioni che generano una posizione lunga;
 - Rischio di Posizione Titoli di Debito – Opzioni:** in aumento principalmente a causa di un maturity mismatch tra swaption acquistate e vendute.
- Business and Strategic Risk:** la diminuzione è da attribuire principalmente ad un decremento del *business margin* medio dovuto allo scorrimento della finestra temporale e all'aggiornamento della serie storica, che ha comportato l'uscita di ricavi superiori rispetto ai nuovi dati.



Sezione 2 - Portafoglio Creditizio complessivo e focus AIRB BONIS al 30-09-2017

Valori in €/mln, misure regolamentari		RISCHIO DI CREDITO					QtD %	YtD %
		dec-16	mar-17	jun-17	sep-17	dec-17		
RWA	TOTALE	4.879	5.055	4.683	4.545		-2,9%	-6,8%
	Standard	702	739	650	723		11,3%	2,9%
	- di cui Bonis	533	571	521	591		13,3%	10,8%
	- di cui Default	169	168	129	132		3,0%	-21,7%
	AIRB	4.176	4.316	4.033	3.822		-5,2%	-8,5%
	- di cui Bonis	4.176	4.316	4.033	3.822		-5,2%	-8,5%
EAD	- di cui Default	0	0	0	0		0,0%	0,0%
	TOTALE	16.220	15.430	14.579	11.987		-17,8%	-26,1%
	di cui Infragruppo	3.544	2.734	2.413	124		-94,9%	-96,5%
	di cui non Infragruppo	12.677	12.696	12.167	11.864		-2,5%	-6,4%
	Standard	991	1.206	1.020	1.169		14,6%	17,9%
	- di cui Bonis	826	1.040	892	1.039		16,5%	25,8%
EAD	- di cui Default	165	166	128	130		1,5%	-21,4%
	AIRB	11.685	11.490	11.147	10.695		-4,1%	-8,5%
	- di cui Bonis	4.507	4.558	4.261	4.084		-4,2%	-9,4%
	- di cui Default	7.179	6.932	6.886	6.611		-4,0%	-7,9%
		PORTAFOGLIO CREDITIZIO IN BONIS - focus AIRB					QtD %	YtD %
		dec-16	mar-17	jun-17	sep-17	dec-17		
RWA	Aziende	4.154	4.294	4.012	3.802		-5,2%	-8,5%
	Privati	23	22	22	20		-6,0%	-9,3%
	Totale	4.176	4.316	4.033	3.822		-5,2%	-8,5%
EAD	Aziende	4.414	4.468	4.172	3.996		-4,2%	-9,5%
	Privati	93	91	90	87		-2,4%	-6,0%
	Totale	4.507	4.558	4.261	4.084		-4,2%	-9,4%
PD	Aziende	3,80%	3,63%	3,91%	3,93%		0,5%	3,4%
	Privati	1,28%	1,49%	1,53%	1,29%		-15,2%	0,8%
	Totale	3,72%	3,56%	3,83%	3,84%		0,3%	3,2%
LGD	Aziende	33,50%	33,55%	33,43%	33,35%		-0,2%	-0,5%
	Privati	22,76%	22,77%	22,75%	22,83%		0,4%	0,3%
	Totale	33,17%	33,20%	33,08%	33,00%		-0,2%	-0,5%

- RWA regolamentari in diminuzione rispetto ai valori di fine Giugno 2017 (-2,9%, -138 €/mln). Tale dinamica è riconducibile al portafoglio AIRB (-211 €/mln) e principalmente a:

➢ -90 €/mln di RWA AIRB in seguito alla riduzione di EAD verso le controparti «TIRRENO INSIEME SRL» (-28 €/mln di RWA con contestuale miglioramento della PD dal 9,95% di Giugno all'1,59% di Settembre), «DE WAVE S.R.L.» (-24 €/mln di RWA con contestuale miglioramento della PD dal 2,42% all'1,59%), «COMPAGNIA MEDITERRANEA DI ARMAMENTI» (-23 €/mln di RWA) e «RETE RINNOVABILE S.R.L.» (-15 €/mln di RWA);

➢ -52 €/mln di RWA dovuti alla chiusura di rapporti verso le controparti «METERPAIS S.P.A.» (-37 €/mln di RWA) e «GIORDANO VINI SPA» (-15 €/mln di RWA).

- EAD regolamentare in diminuzione rispetto al trimestre precedente (-2,5%, -303 €/mln). Tale dinamica è da imputare al portafoglio AIRB (-452 €/mln) di cui il 50% circa dovuto alla cessione dei crediti detenuti verso la «RE.GE.IM.» (-115 €/mln di EAD) e verso «IMPREME SPA» (-114 €/mln di EAD).



Sezione 2 - Portafoglio Creditizio al 30-09-2017: AIRB+STD

			PORTAFOGLIO CREDITIZIO IN BONIS - Stock per categoria di Rischio						
Valori in €/mln - Impieghi Lordi *: (AIRB + STD)			dec-16	mar-17	jun-17	sep-17	dec-17	QtD %	YtD %
RATING	A	17%	678	801	816	826		1,2%	21,9%
	B	28%	1.497	1.368	1.428	1.380		-3,4%	-7,8%
	C	30%	1.582	1.703	1.477	1.519		2,8%	-4,0%
	D	20%	1.089	1.228	1.034	981		-5,1%	-10,0%
	E	6%	334	324	348	292		-16,3%	-12,8%
	Totale	100%	5.180	5.424	5.104	4.997		-2,1%	-3,5%
PD MEDIA			4,24%	4,56%	4,26%	4,15%		-2,7%	-2,2%
ACCANTONAMENTI			80	89	82	75		-8,6%	-5,4%
			PORTAFOGLIO CREDITIZIO IN DEFAULT - Stock per categoria di Rischio						
Valori in €/mln - Impieghi Lordi *: (AIRB + STD)			dec-16	mar-17	jun-17	sep-17	dec-17	QtD %	YtD %
DEFAULT	Past due		29	26	24	38		60,5%	34,8%
	Incaglio Oggettivo		30	21	22	13		-39,7%	-57,0%
	Ristrutturato		127	160	158	167		5,4%	31,4%
	Incaglio		2.834	2.539	2.381	2.064		-13,3%	-27,2%
	Sofferenza		4.465	4.506	4.607	4.672		1,4%	4,6%
	Totale		7.485	7.253	7.192	6.954		-3,3%	-7,1%
ACCANTONAMENTI			3.709	3.710	4.468	4.355		-2,5%	17,4%

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

- Sul portafoglio in bonis si osserva, rispetto al trimestre precedente, un decremento registrato principalmente sulle classi rating più rischiose, con conseguente miglioramento della PD media che passa dal 4,26% al 4,15%.
- Portafoglio in default in diminuzione rispetto alla fine di Giugno (-3,3%, -237 €/mln) da imputare alla cessione del Gruppo Impreme.



Sezione 2 - Portafoglio Creditizio al 30-09-2017: Costo del Credito

			FLUSSI E COSTO DEL CREDITO						
Valori in €/mln; (AIRB + STD)			dec-16	mar-17	jun-17	sep-17	dec-17	Budget progressivo	Scostamento
BONIS	Dinamica del ptf -volumi	Volumi	-546	60	-92	-161		-269	107
		Costo	-3,8	-0,7	-2,7	-3,1		-7,7	4,6
Stock Iniziale (dec -16): 5.180	Dinamica del ptf -rischiosità	Volumi	5.530	5.150	5.119	5.092		5.027	65
		Costo	4,8	1,3	3,9	-1,4		-0,4	-1,1
Stock Finale: 4.997	Flusso netto default (da PE a NPE)	Volumi	264	30	60	88		166	-78
		Costo	85,0	5,2	13,4	18,9		51,9	-33,0
DEFAULT	Cura dello stock default (da NPE a PE)	Volumi	208	215	218	210		134	76
		Costo	-19,1	-22,2	-30,4	-31,8		-21,8	-10,0
Stock Iniziale (dec -16):	Peggioramenti	Volumi	645	93	230	324		304	19
		Costo	123,5	0,5	3,0	2,4		15,1	-12,7
Stock Finale:	Miglioramenti	Volumi	141	57	73	88		64	24
		Costo	25,9	-0,1	-2,5	-4,8		-6,7	1,9
6.954	Stabili	Volumi	6.435	7.072	6.828	6.455		6.689	-234
		Costo	729,8	19,3	785,8	783,9		442,0	341,9
	di cui sofferenza	Volumi	4.057	4.435	4.418	4.401		4.414	-13
		Costo	376,5	-5,5	721,1	716,2		436,8	279,4
	di cui sofferenza cedibile	Costo			717,3	715,1		435,8	279,3
	di cui altro default	Volumi	2.378	2.637	2.410	2.054		2.275	-221
		Costo	353,3	24,8	64,8	67,7		5,2	62,5
	COSTO TOTALE COMPLESSIVO		946,0	3,3	770,6	764,0		472,4	291,6
Indicatori MPS CS *	% flusso di default		4,6%	2,3%	2,3%	2,3%		4,3%	-2,0%
	% copertura del flusso di default		35,1%	21,2%	25,0%	24,0%		36,0%	-12,0%
	% cura non performing		6,0%	18,9%	9,6%	7,9%		5,1%	2,9%
	% scivolamento vs. sofferenza da altre categorie Npe		11,5%	10,2%	13,5%	12,9%		11,3%	1,6%

* Valori annualizzati

Il costo del credito da inizio anno è pari a 764 €/mln, rispetto ad una previsione di periodo pari a 472,4 €/mln. Lo scostamento tra consuntivo e budget è riconducibile al perimetro della cessione delle sofferenze c.d. «Valentine» (715,1 €/mln verso una previsione di 435,8 €/mln) per le motivazioni già segnalate nel precedente report di Giugno. Sul costo ordinario si segnala:

- flusso di default più basso rispetto alle attese (-78 €/mln) con conseguenti minor costi (-33 €/mln); rispetto al trimestre precedente il costo aumenta di circa 6 €/mln principalmente in seguito all'ingresso in default della «IMMOBILIARE FONTIVEGGE S.R.L.», della «LUNEUR PARK S.P.A» e dell'«ITEM HOLDING S.R.L.»;
- cura del default più alta rispetto al budget (+76 €/mln) con conseguenti maggiori riprese di valore;
- costo del portafoglio deteriorato stabile pari a circa 783,9 €/mln; il decremento rispetto al trimestre precedente (-2 €/mln) è riconducibile alle posizioni in sofferenza (-5 €/mln).



MONTE DEI PASCHI DI SIENA
BANCA DAL 1472

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

		MPS CAPITAL SERVICES - RECUPERI SULLE POSIZIONI IN SOFFERENZA					Budget progressivo	Scostamento	Budget 2017
Valori in €/mln		dec-16	mar-17	jun-17	sep-17	dec-17			
Esp. Lorda Iniziale (dec -16): 4.431	Recuperi (progressivi annui)	162	38	66	95		125	-30	200
Totale recuperi / Esposizione Lorda Iniziale		3,4%	0,9%	1,5%	2,1%		2,8%	-0,7%	4,5%

Recuperi su posizioni in sofferenza inferiori alle previsioni di budget.

		MPS CAPITAL SERVICES - SOFFERENZE ALLARGATE					ΔQtD	ΔYtD
Valori in €/mln		dec-16	mar-17	jun-17	sep-17	dec-17		
CLASSIFICAZIONE	Ordinario	4	3	5	7		52%	67%
	Incaglio Rete	0	0	0	0		0%	0%
	Incaglio R.A. o Ristrutturati	529	613	638	365		-43%	-31%
TOTALE		533	616	643	372		-42%	-30%

Fonte: CENTRALI RISCHI AGOSTO 2017					
Quota impieghi gruppo su sistema netto gruppo	Quota sofferenze su impieghi sistema netto gruppo				
	fino a 25%	25%-50%	50%-75%	oltre 75%	Totale
fino a 25%	59	2	6	1	69
25%-50%	23	30	4	50	107
50%-75%	12	-	13	3	28
oltre 75%	22	34	10	104	169
Totale	115	66	34	157	372

L'analisi delle Sofferenze Allargate individuate attraverso i ritorni segnaletici della Centrale Rischi di Agosto 2017 (ultimo dato disponibile alla data di predisposizione del report) evidenzia un forte decremento dello stock pari al -42%. Tale variazione è quasi interamente da imputare all'operazione di cessione del Gruppo Impreme e alla cartolarizzazione dei crediti detenuti verso la Rizzo Bottiglieri SpA.

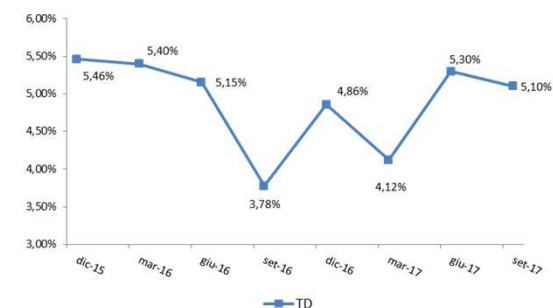


Sezione 2 - Tasso di decadimento società finanziarie e famiglie produttrici per settori economici

SETTORI ECONOMICI (in ordine di impieghi vivi MPS CS)	IMPIEGHI VIVI (Dicembre 2016)			STIMA PROMETEIA (Ottobre 2016)			SISTEMA (2Q 2017/stima Prometeia)			CONSUNTIVO MPS CS (annualizzato)		
	€/mnl	tdec%	rank	tdec%	rank	Δ rank	tdec%	rank	Δ rank	tdec%	rank	Δ rank
ATTIVITA' IMMOBILIARI	1.118		3,9%	28			3,7%	25	-3	4,7%	20	-8
TRASPORTO E MAGAZZINAGGIO	1.064		1,5%	7			1,4%	8	1	0,3%	9	2
UTILITIES	969		1,4%	4			1,3%	7	3	1,0%	14	10
AGRICOLTURA, SILVICOLTURA E PESCA	765		3,4%	25			2,7%	23	-2	10,9%	28	3
1 IMPRESE DI COSTRUZIONI	713		6,3%	30			8,8%	30	0	17,1%	30	0
SERVIZI DI ALLOGGIO E RISTORAZIONE	608		3,3%	24			2,7%	20	-4	3,8%	19	-5
PRODOTTI ALIMENTARI, BEVANDE E PRODOTTI A BASE DI TABACCO	229		2,0%	13			2,1%	14	1	10,4%	27	14
ATTIVITA' FINANZIARIE E ASSICURATIVE	223		1,9%	11			2,5%	17	6	0,6%	12	1
INGEGNERIA CIVILE	145		2,9%	22			4,0%	29	7	10,0%	26	4
DETTAGLIO PRODOTTI AD ALTA FREQUENZA D'ACQUISTO	141		2,1%	14			2,5%	18	4	0,3%	8	-6
ATTIVITA' RESIDUALI (SEZIONI O P Q R S T)	139		2,2%	15			2,0%	13	-2	0,1%	7	-8
ATTIVITA' PROFESSIONALI, SCIENTIFICHE E TECNICHE	111		2,4%	17			1,6%	10	-7	0,0%	1	-16
NOLEGGIO, AGENZIE DI VIAGGIO, SERV. DI SUPPORTO ALLE IMPRESE	95		2,8%	21			2,4%	16	-5	1,5%	16	-5
INGROSSO BENI INDUSTRIALI	74		2,3%	16			2,3%	15	-1	6,1%	24	8
PRODOTTI TESSILI, CUIO E CALZATURE, ABBIGLIAMENTO	73		3,0%	23			2,8%	24	1	1,3%	15	-8
MACCHINARI E APPARECCHIATURE NCA	69		1,6%	8			1,3%	6	-2	0,0%	1	-7
PRODOTTI IN METALLO, ESCLUSI MACCHINARI E ATTREZZATURE	62		1,9%	12			1,7%	11	-1	2,5%	18	6
MEZZI DI TRASPORTO	55		1,4%	5			1,0%	3	-2	0,0%	1	-4
ELETTROTECNICA ED ELETTRONICA	53		1,9%	10			1,9%	12	2	0,5%	11	1
ATTIVITA' MANIFATTURIERA RESIDUALE (DIVISIONI 16,32,33)	49		2,5%	18			2,6%	19	1	0,4%	10	-8
PRODOTTI DELLA LAVORAZIONE MINERALI NON METALLIFERI	43		4,1%	29			3,8%	27	-2	5,4%	22	-7
PRODOTTI INTERMEDI	39		1,7%	9			1,5%	9	0	5,5%	23	14
2 MOBILI	38		3,5%	27			3,8%	26	-1	13,1%	29	2
SERVIZI DI INFORMAZIONE E COMUNICAZIONE	37		1,5%	6			1,2%	5	-1	0,0%	1	-5
INGROSSO BENI DI CONSUMO	32		2,6%	20			2,7%	22	2	8,5%	25	5
PRODOTTI ENERGETICI E ESTRAZIONE	22		0,9%	2			0,9%	2	0	0,6%	13	11
DETTAGLIO PRODOTTI A MEDIA/BASSA FREQUENZA D'ACQUISTO	22		3,4%	26			3,9%	28	2	2,3%	17	-9
PRODOTTI CHIMICI E FARMACEUTICI	20		0,8%	1			0,7%	1	0	0,0%	1	0
METALLURGIA	18		1,1%	3			1,0%	4	1	4,7%	21	18
COMMERCIO E RIPARAZIONE AUTO MOTO	17		2,6%	19			2,7%	21	2	0,0%	1	-18
TOTALE SETTORI	7.045		2,9%				3,0%			5,1%		

dati interni riferiti al mds MPS CS

Stima corretta	(+/- 5)	90,0%
Stima parzialmente errata	(+/- 10)	10,0%
Stima errata	(oltre 10)	0,0%



1 Il TDEC del settore IMPRESE DI COSTRUZIONI registra il 17,1% al 30/09, principalmente a causa del passaggio a sofferenza di «UNIECO SCRL» e «NOVA MARGHERA SPA» (rispettivamente 56 €/mnl e 12 €/mnl).

2 Il TDEC del settore MOBILI registra il 13,1% a causa del passaggio a sofferenza della controparte «SAPSA BEDDING S.R.L.» (4 €/mnl).



MONTE DEI PASCHI DI SIENA
BANCA DAL 1472

Sezione 2 - Limiti Operativi

È sotto riportato il monitoraggio dei limiti operativi sulla MPS CS, con evidenza in giallo degli sforamenti osservati.

Risk Limits	Aggregation Level						LIMITS		
		31/03/2017	30/06/2017	31/07/2017	31/08/2017	30/09/2017	SEGNO ATTESO	sep-17	dec-17
Average Pd (Airb)	MPS CS	3,56%	3,83%	3,92%	3,99%	3,84%	<	3,47%	3,36%
Net Default Flow	MPS CS	29	60	69	71	87	<	176	235
Cured Past Due Exposures	MPS CS	10	10	9	10	9	>	7	9
Portfolio worsening towards UtoP / Bad Loans (flow)	MPS CS	10	18	26	26	26	<	29	42
Average PD (AIRB) on New Lending	MPS CS	0,97%	1,02%	1,27%	1,35%	1,18%	<	1,69%	1,69%
Cure Rate on UtoP Loans	MPS CS	6,95%	7,08%	6,77%	6,77%	6,81%	>	3,63%	4,15%
Danger Rate on UtoP Loans	MPS CS	2,19%	6,11%	6,92%	7,94%	8,72%	<	8,41%	12,15%
Reduction (UtoP Loans)	MPS CS	19	104	351	354	362	>	155	229
Exposures Amount (Performing)	MPS CS	4.981	4.635	4.614	4.602	4.585	<	4.546	4.446

Rispetto alla rilevazione di Agosto, al 30-09-2017 si osserva:

- la conferma dello sforamento sulla PD media AIRB, che anche se in miglioramento rimane tuttavia sopra il limite previsto;
- il nuovo sforamento trimestrale del limite sul Danger Rate degli UtoP; lo sconfinamento è modesto e risente oltre che del passaggio a contenzioso della posizione UNIECO S.C.R.L. (oltre 54 €/min) avvenuto nel mese di giugno 2017, anche degli ulteriori passaggi a contenzioso avvenuti tra i mesi di agosto e settembre che comprendono tra l'altro posizioni di importo rilevante (Progetto Immobiliare, Paganina, Is Arenas, Progetto Casa). Il limite previsto per fine anno, dato il trend leggermente decrescente dell'ultimo trimestre, dovrebbe essere rispettato.
- lo sforamento del limite sulle esposizioni performing (anche se in lieve diminuzione rispetto al mese precedente) risente positivamente dei minori flussi di default per circa 90 mln.

Gli sconfinamenti sono autorizzati dall'AD di Capogruppo fino al 31-12-2017.



Sezione 3 – Limiti di ALM Banking Book

- Di seguito il monitoraggio dei limiti effettuato rispetto alle deleghe approvate con delibera AD del 16-06-2017, recepito dal CdA di MPS CS in data 24/07/2017 e entrato in vigore in data 31/07/2017.
- Per le Controllate Italia è stabilito un **Risk Limit pari al 2,5% del Tier 1 capital**. L'esposizione ed il rispetto delle soglie viene determinato come la perdita massima di EVE in funzione degli scenari di shift parallelo a +/- 100 bps.

Entity	Limit	IRRBB Indicators		Risk Profile 30/9/2017			Risk Limit
		Metrics	Scenario	Value	Tier 1 Sept-2017	Limits Check	
MPS Capital Services	LOG	Δ EVE	parallel shift (+100 bps)	19	314	8,4% Tier 1 capital	2,5% Tier 1 capital
			parallel shift (-100 bps)	-26			

€/mln

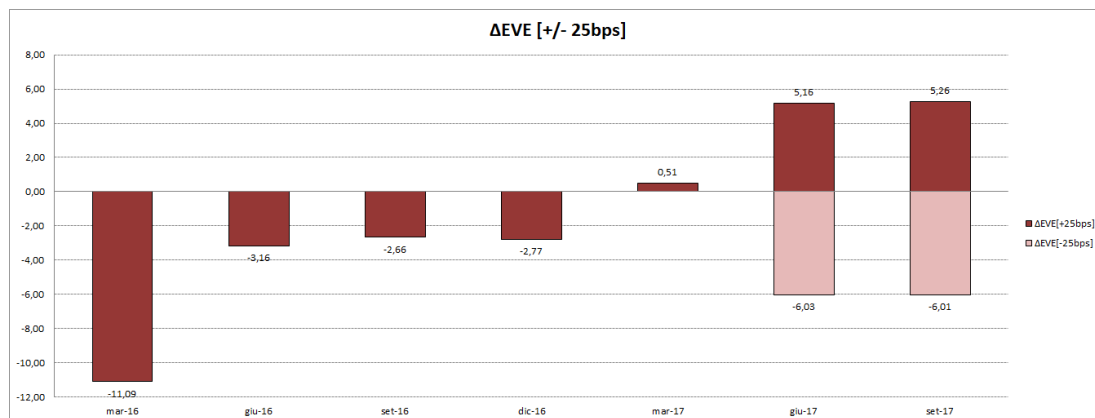
Al 30-09-2017 l'assorbimento del limite di MPS CS è pari al 8,4% del Tier 1 capital.

Il posizionamento ALM è comunque migliorato nel trimestre: a seguito della rappresentazione della cessione del portafoglio di sofferenze come deposito a tasso fisso a scadenza sulla data attesa di deconsolidamento, 30-06-2018 e non più secondo i tempi medi di recupero (come rappresentato su Giugno), sono infatti stati chiusi depositi di raccolta con la capogruppo a tasso fisso a m/l termine per circa 400 €/mln con scadenze 2023-2026 (che offsestavano la sensitivity delle sofferenze).

In attesa della piena esecuzione del piano di rientro presentato dalla Controllata, che prevede l'aumento di capitale e ulteriori azioni sui depositi con la Capogruppo, lo sconfinamento è stato autorizzato fino al 31-12-2017.



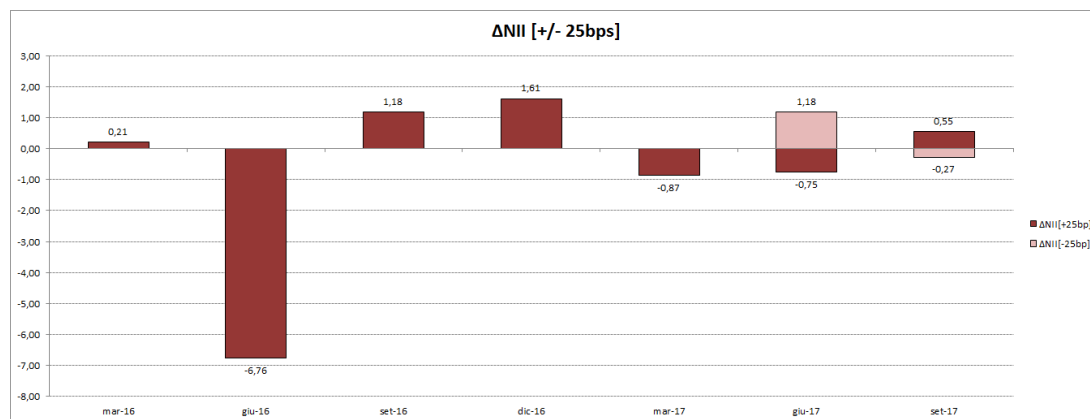
Sezione 3 – Esposizione di rischio di tasso: sensitivity a +/- 25bps



Sensitivity del Valore Economico

(ΔEVE[+25bps]) pari a +5,26 €/mln per uno scenario di incremento dei tassi di 25bp.

(ΔEVE[-25bps]) pari a -6,01 €/mln per uno scenario di diminuzione dei tassi di 25bp.



Sensitivity del Margine di Interesse

(ΔNII[+25bps]) pari a +0,55 €/mln per uno scenario di incremento dei tassi di 25bp.

(ΔNII[-25bps]) pari a -0,27 €/mln per uno scenario di diminuzione dei tassi di 25bp.



MONTE DEI PASCHI DI SIENA
BANCA DAL 1472

Sezione 3 – Esposizione di rischio di tasso: analisi trimestrale

Nella tabella a fianco si evidenziano i contributi alle variazioni di sensitivity di **MPS CS** aperte per tipologia di operatività.

SENSITIVITY DEL VALORE ECONOMICO: +5,26 €/mln.

▪ **Impieghi Loans&Receivables:** contributo alla sensitivity complessiva di -10,27 €/mln relativo allo stock di impieghi a m/l termine con la clientela pressoché interamente a tasso variabile (circa -6,3€/mln) e allo stock di impieghi tramite reverse repo (circa -3,37 €/mln). Si segnala la chiusura di circa 400€/mln di impieghi a tasso fisso sulla capogruppo con scadenza 2020, con impatto positivo alla sensitivity di circa 3,4 €/mln.

▪ **Sofferenze:** si segnala la rappresentazione della cessione del portafoglio di sofferenze nette per circa 1,13 €/mld non più secondo i tempi medi di recupero, ma come deposito con scadenza 30/06/2018 (data prevista per la chiusura dell'operazione). Il contributo alla sensitivity viene evidenziato tra le poste patrimoniali in via di dismissione (-2,12€/mln). La rimanente parte di Sofferenze (circa 176€/mln) contribuisce alla sensitivity per circa -1,50€/mln.

▪ **Raccolta Credit Institution and other financial corporations:** contributo alla sensitivity complessiva di +14,77 €/mln. L'aggregato comprende lo stock complessivo di finanziamenti effettuato dalla capogruppo principalmente a tasso variabile. La variazione negativa di sensitivity è dovuta alla chiusura di depositi con la capogruppo a tasso fisso a m/l termine per circa 800€/mln (di cui 400 €/mln con scadenza 2020 e circa 400 €/mln su scadenza 2023-2026).

▪ **Raccolta Repo:** contributo netto alla sensitivity di +3,32 €/mln.

SENSITIVITY DEL MARGINE DI INTERESSE: +0,55 €/mln.

▪ **Impieghi Loans&Receivables:** contributo alla sensitivity del margine complessiva di +39,99 €/mln. Tale contributo è relativo agli impieghi in Reverse Repo per 22,17 €/mln, agli impieghi verso banche e conti correnti per circa 6,64 €/mln e allo stock di finanziamenti a m/l termine a tasso variabile.

▪ **Sofferenze:** rappresentazione del portafoglio oggetto di cessione come deposito con scadenza 30/06/2018 (all'interno del gapping period). Il contributo alla sensitivity viene evidenziato tra le poste patrimoniali in via di dismissione (+0,71 €/mln).

▪ **Raccolta Credit Institution and other financial corporations:** contributo alla sensitivity del margine complessiva di -24,52 €/mln.

▪ **Attività/Passività finanziarie di negoziazione:** Il contributo netto alla sensitivity del margine di interesse è di circa 17,85 €/mln (relativo ad uno sbilancio attivo/passivo di circa +7,1 €/mld aggiornato al 30/09).

Valori in €/mln

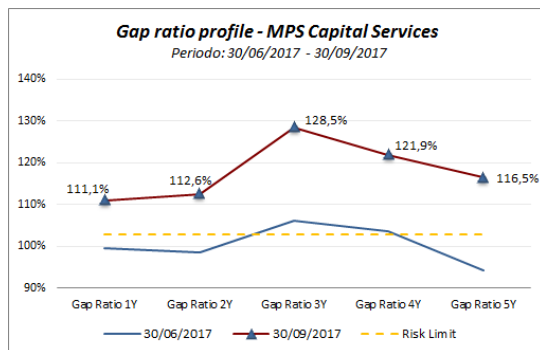
Valori in €/mln		Stock					DELTA TRIM	EV Sens +25bps	DELTA TRIM	NII Sens +25bps	DELTA TRIM
		30/09/17				30/09/17		30/09/17			
		Fisso	Variabile	Vista	Total	All		All			
AGGREGATO GESTIONALE		Fixed	Floating	At sight	All	All	All	All	All	All	
ATTIVO	Loans&Receivables	9.557	7.294	1.816	18.667	377	-10,27	6,06	39,99	4,24	
	- Performing Loans	9.495	5.750	1.816	17.062	597	-7,70	5,30	37,46	4,22	
	- Credit Institutions and other financial	19	1.366	1.451	2.836	-1.105	-0,59	3,96	6,64	-1,20	
	- Reverse Repo	9.435	0	0	9.435	1.633	-3,37	0,05	22,17	4,37	
	- Mps Capital Services	41	4.384	365	4.791	69	-3,74	1,29	8,64	1,06	
	- Sight	0	0	365	365	84	0,00	0,00	0,55	-0,15	
	- Short Term	0	21	0	21	2	-0,01	0,00	0,05	0,01	
	- Long Term	41	4.364	0	4.405	-17	-3,73	1,28	8,04	1,21	
	- Non performing loans	61	1.544	0	1.605	-220	-2,57	0,75	2,54	0,02	
	Debt Securities	1	8	0	9	-65	-0,08	0,07	0,00	-0,12	
	Held for trading	11.691	0	0	11.691	308	0,00	0,00	29,23	0,77	
	Poste Patrimoniali - altre poste	1.873	0	0	1.873	1.150	-2,12	-2,12	0,71	0,71	
	Sofferenze lorde	381	0	0	381	-4.159	-1,50	9,42	0,00	0,00	
	Scaduto ed Impagato - Altri impieghi	564	0	0	564	-151	0,00	0,00	0,00	0,00	
Rettifiche di valore	-1.267	0	0	-1.267	3.197	0,00	0,00	0,00	0,00		
TOTALE ATTIVO PER CASSA		22.800	7.301	1.816	31.917	658	-13,97	13,43	69,93	5,60	
PASSIVO	Credit Institutions and other financial	-1.919	-8.073	-2.213	-12.205	1.986	14,77	-14,64	-24,52	0,09	
	Repo	-13.569	0	0	-13.569	-1.972	3,32	0,76	-32,83	-5,30	
	Debt securities issued	0	-450	0	-450	0	0,56	0,27	-0,65	0,28	
	Held for trading	-4.549	0	0	-4.549	253	0,00	0,00	-11,37	0,63	
	Poste Patrimoniali - altre poste	-1.363	0	0	-1.363	-854	0,00	0,00	0,00	0,00	
	TOTALE PASSIVO PER CASSA	-21.400	-8.523	-2.213	-32.136	-587	18,65	-13,61	-69,38	-4,30	
Automatic Embedded Option		0	0	0	0	0	0,58	0,28	0,00	0,00	
							5,26	0,10	0,55	1,31	



MONTE DEI PASCHI DI SIENA
BANCA DAL 1472

Sezione 4 – Liquidità Strutturale di MPS CS

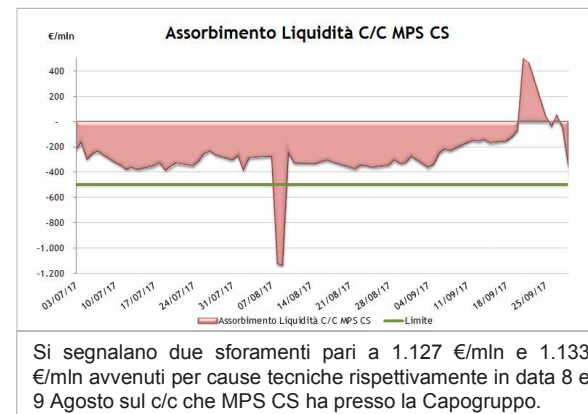
Limiti di Liquidità Strutturale



Rispetto al trimestre precedente:

Gap Ratio 1Y in miglioramento per la contrazione dell'attivo (-1.302 €/mln oltre 1 anno, prevalentemente dovuta alla rappresentazione della sofferenze a causa della futura operazione di cessione), nonostante la flessione del passivo (-483 €/mln oltre 1 anno, prevalentemente dovuta alla chiusura depositi infragruppo nonostante l'aumento di capitale). Gap Ratio 3Y in miglioramento per la contrazione dell'attivo (-994 €/mln oltre 3 anni, prevalentemente dovuta alla rappresentazione della sofferenze a causa della futura operazione di cessione).

Rispetto ai nuovi limiti operativi di liquidità strutturale (pari al 103%), entrati in vigore al 31/07/2017, a fine Settembre non si rilevano sconfinamenti.



Report di Liquidità Strutturale (a M/L Termine)

La tabella seguente riporta i flussi di liquidità di raccolta e di impiego, al 30-09-2017, posizionati sui *bucket* temporali in relazione alla data stimata di pagamento o di incasso e suddivisi in relazione al tipo di operatività da cui hanno origine.

Valori in Mln di Euro																			OLTRE 1Y	OLTRE 3Y
MATURITY	TOTALE	VISTA	1 MONTH	3 MONTH	6 MONTH	1 YEAR	2 YEAR	3 YEAR	4 YEAR	5 YEAR	7 YEAR	10 YEAR	15 YEAR	20 YEAR	30 YEAR	Oltre	Unspecified			
Asset	25.648,74	2.177,75	11.638,05	1.824,19	999,07	1.818,95	1.468,95	750,59	616,47	752,62	897,61	1.161,82	635,95	209,57	26,74	7,11	663,29			
di cui																				
Commerciale	7.338,72	0,00	61,89	244,98	177,88	1.463,48	685,15	724,44	666,67	689,55	915,17	830,18	641,76	210,52	24,33	2,71		5.390,48	3.980,90	
Poste a Vista	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Poste a Scadenza	7.338,72	0,00	61,89	244,98	177,88	1.463,48	685,15	724,44	666,67	689,55	915,17	830,18	641,76	210,52	24,33	2,71		5.390,48	3.980,90	
Istituzionale e Finanza	17.646,74	2.177,75	11.576,16	1.579,21	821,19	355,47	783,80	26,15	-50,21	63,08	-17,56	331,64	-5,82	-0,95	2,41	4,40	0,00	1.136,95	327,00	
Poste a Vista	1.816,16	1.816,16	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Poste a Scadenza	1.385,04	0,00	495,61	0,00	0,00	0,00	564,43	0,00	0,00	0,00	0,00	325,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	889,43	325,00	
Cash PCT e Titoli	10.785,07	0,00	3.749,91	1.816,55	2.544,81	1.907,65	230,01	324,16	-509,73	630,14	-152,83	173,39	-48,29	-5,11	18,92	105,49		766,16	211,98	
Totale Disponibilità di Riserva	1.919,60	361,59	5.589,77	-237,34	-1.723,62	-1.552,17	-10,64	-298,01	459,52	-567,06	135,27	-166,75	42,47	4,17	-16,51	-101,10		-518,63	-209,98	
Attività Marketable	1.740,87		1.740,87																0,00	
POSTE PATRIMONIALI	663,29	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	663,29	663,29	663,29	
Liability	-27.712,31	-3.591,87	-11.493,16	-1.884,09	-1.345,97	-1.411,39	-1.545,72	-50,02	-1.080,87	-1.113,61	-1.242,29	-1.467,03	-63,41	-59,86	-0,09	0,00	-1.362,92	-7.985,83	-6.390,09	
di cui																				
COMMERCIALE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Poste a Vista	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Poste a Scadenza	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
ISTITUZIONALE E FINANZA	-26.349,39	-3.591,87	-11.493,16	-1.884,09	-1.345,97	-1.411,39	-1.545,72	-50,02	-1.080,87	-1.113,61	-1.242,29	-1.467,03	-63,41	-59,86	-0,09	0,00	0,00	-6.622,91	-5.027,17	
Poste a Vista	-3.591,87	-3.591,87	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Poste a Scadenza	-10.459,60	0,00	-1.993,76	-282,51	-612,40	-1.169,40	-1.324,34	-50,02	-1.080,87	-1.113,61	-1.242,29	-1.467,03	-63,41	-59,86	-0,09	0,00	0,00	-6.401,53	-5.027,17	
Cash PCT e Titoli	-12.297,92		-9.499,40	-1.601,58	-733,57	-241,99	-221,39	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-221,39	0,00	
POSTE PATRIMONIALI	-1.362,92	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-1.362,92	-1.362,92	-1.362,92	
SALDO NETTO	-2.063,57	-1.414,11	144,89	-59,90	-346,90	407,56	-76,78	700,57	-464,40	-360,99	-344,68	-305,21	572,54	149,71	26,65	7,11	-699,63	-795,11	-1.418,90	



MONTE DEI PASCHI DI SIENA
BANCA DAL 1472

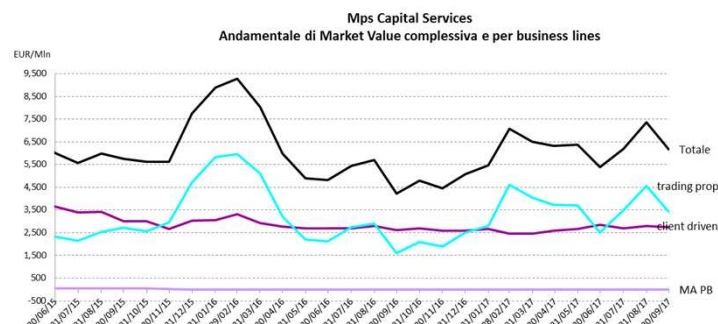
Sezione 5 – Analisi dei Portafogli Finanziari di MPS CS al 30-09-2017

■ MPS Capital Services: Analisi Portafoglio complessivo

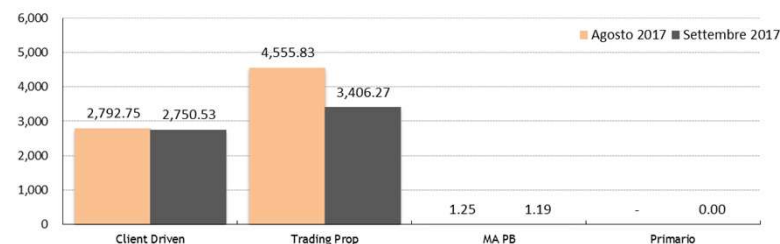
Market Value in EUR/mln al 30.09.2017 e variazione mensile (Δ MV)

Strumenti	PB	PNV	Tot	Δ MV
Portafoglio Obbligazionario	1.19	4,491.57	4,492.75	669.52
Derivati di credito	-	-19.27	-19.27	2.35
Derivati su tassi d'interesse	-	1,781.96	1,781.96	0.72
Portafoglio azionario	-	40.93	40.93	101.43
Derivati azionari	-	-154.50	-154.50	-9.41
Derivati su tassi di cambio	-	16.11	16.11	2.16
Totale	1.19	6,156.80	6,157.99	766.76

*L'ammontare è considerato al netto dei Bond di Gruppo e riacquisto azioni proprie



MPS Capital Services: Analisi Portafoglio complessivo
Market Value in EUR/mln

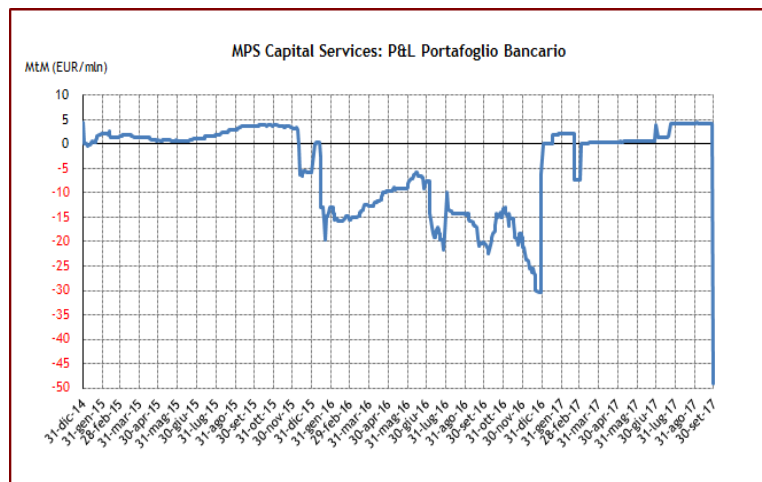
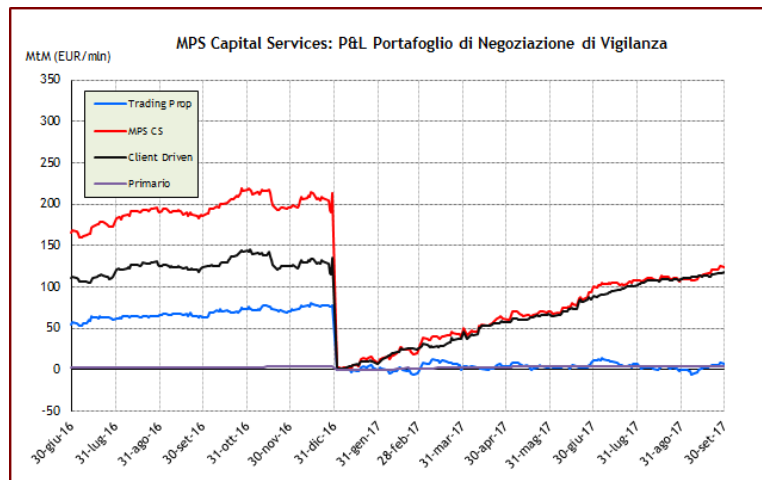


- I portafogli finanziari di MPS CS al 30 Settembre 2017 ammontano a **6,157,99 €/mln** in termini di market value. Trattasi di valori monitorati con logiche gestionali (non di bilancio) e riguardano principalmente posizioni attive in titoli azionari/obbligazionari (sono esclusi dall'analisi i titoli del gruppo e i titoli emessi da emittenti in stato di default), fondi e derivati.
- La quasi totalità delle posizioni (99.98%) è rappresentata da posizioni afferenti il Portafoglio di Negoziazione di Vigilanza (PNV) che a sua volta può essere suddiviso in Client Driven (55,32%) e Trading Proprietario (44,67%); mentre il restante 0,02% è attribuibile a posizioni del Portafoglio Bancario (PB).
- Nel trimestre Luglio–Settembre si evidenzia la seguente operatività:
 - Luglio, aumento di circa 758 €/mln dei titoli governativi italiani, derivanti da operatività di titoli di Stato a breve scadenza;
 - Agosto, aumento della posizione in titoli governativi italiani a breve scadenza, per circa 1.08 €/mld, per operatività aste titoli di Stato a breve scadenza;
 - Settembre, diminuzione della posizione in titoli governativi italiani per circa 1.22 €/mld, di cui circa 140 €/mln nelle scadenze (2020-2024), circa 100 €/mln nelle scadenze (2025-2034) ed il resto a breve scadenza.



MONTE DEI PASCHI DI SIENA
BANCA DAL 1472

Sezione 5 – P&L Mark-to-Market di MPS CS al 30-09-2017



MPS CS: P&L Gestionale del Portafoglio di Negoziazione di Vigilanza

Valori in EUR/mln	30/06/2015	30/09/2015	31/12/2015	31/03/2016	30/06/2016	30/09/2016	31/12/2016	31/03/2017	30/06/2017	30/09/2017
Client Driven	125.83	153.31	174.53	64.01	110.75	123.65	136.07	46.36	89.91	117.50
di cui Primario	2.24	2.74	4.96	2.14	2.70	3.01	3.97	3.14	4.31	4.41
Trading Prop	39.10	58.34	53.37	22.09	54.49	62.91	77.76	4.19	10.70	6.60
MPS Capital Services	164.93	211.65	227.90	86.10	165.24	186.56	213.83	50.54	100.60	124.10

Il P&L a mark-to-market sulle posizioni del PNV di MPS CS è pari a 124,1 €/mln, di cui 117,5 €/mln sul Client Driven e 6,6 €/mln sul trading proprietario.

Nel dettaglio, le performance dei vari comparti nel corso del trimestre sono:

- Equity/Commodity/Forex: circa +10.1 €/mln, di cui circa -0.7 €/mln dalla gestione del rischio proprietario e +10.8 €/mln dalla gestione caratteristica (+7.1 €/mln copertura delle polizze AXA, circa +1.1 €/mln ascrivibile al settore FX, circa +2.1 €/mln relativi alle posizioni del secondario e circa +0.5 €/mln al settore Commodity).
- Interest Rate: +10.2 €/mln, di cui 3.2 €/mln dalla gestione del rischio proprietario e +7 €/mln dalla gestione caratteristica (posizioni in polizze AXA, secondario, Book CVA).
- Credit Trading: +4.3 €/mln di cui circa 0.5 €/mln dalla gestione del rischio proprietario e +3.8 €/mln dalla gestione caratteristica.
- Government Bond: circa +7 €/mln, spiegato per circa +4.9 €/mln dalla gestione del rischio proprietario mentre gli altri circa 2.1 €/mln dalla gestione caratteristica.
- Strategic Inv.: circa -8.9 €/mln, di cui 2.1 €/mln ascrivibile al settore credito, -6.8 €/mln al settore equity e circa -4.2 €/mln al settore tasso.
- Si segnalano +0.8 mios per commissioni di collocamento e di strutturazione.

MPS Capital Services: P&L Gestionale del Portafoglio Bancario

Valori in EUR/mln	30/06/2015	30/09/2015	31/12/2015	31/03/2016	30/06/2016	30/09/2016	31/12/2016	31/03/2017	30/06/2017	30/09/2017
MA PB	1.11	3.71	-5.77	-12.71	-7.69	-20.24	-6.10	0.30	4.03	-49.18
MPS Capital Services	1.11	3.71	-5.77	-12.71	-7.69	-20.24	-6.10	0.30	4.03	-49.18

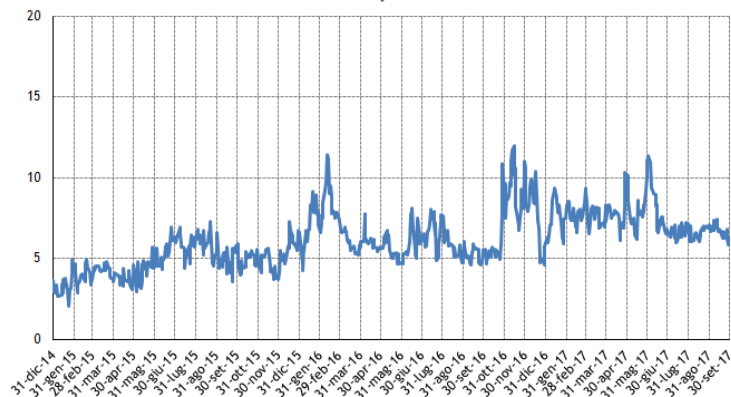
Al 30 Settembre 2017 il P&L a mark-to-market per il PB di MPS CS è pari a -49.18€/mln.

Si segnala che in data 30.09.2017 è stata aggiornata la valutazione del titolo BMPS BURDEN XS rinveniente dal burden sharing applicato ai titoli subordinati detenuti in proprietà (valutazione del titolo pari 4.28 a valere dal 29.09, rispetto a valore precedente di 7.90 con effetto nullo a livello consolidato). La nuova valutazione è stata determinata come valore implicito espresso dal valore di recovery di contratti derivati (CDS) determinato nell'asta tenutasi il 21.09.2017, aventi come sottostante obbligazioni subordinate della Banca.

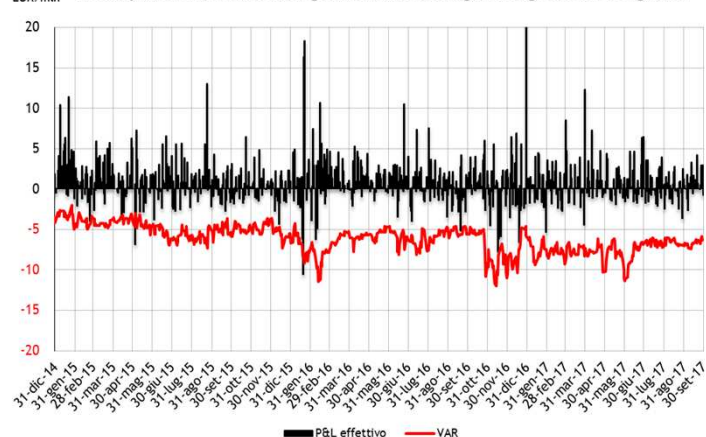


Sezione 5 – VaR di MPS CS al 30-09-2017

MPS Capital Services: Portafoglio di Negoziazione di Vigilanza
- VaR 99% 1 day in EUR/mln -



MPS Capital Services: Back Testing Effettivo del Portafoglio di Negoziazione di Vigilanza



MPS CS: VaR del Portafoglio di Negoziazione di Vigilanza

Valori in EUR/mln	31/12/2014	31/03/2015	30/09/2015	31/12/2015	31/03/2016	30/06/2016	30/09/2016	31/12/2016	31/03/2017	30/06/2017	30/09/2017	
Client Driven	3.40	2.30	5.77	4.94	3.86	4.91	4.29	3.83	4.10	3.84	3.11	46%
Trading Prop	1.95	2.44	3.49	4.09	2.92	4.50	3.83	3.00	5.19	3.35	3.70	54%
Primario												
MPS Capital Services	3.60	3.57	5.83	6.59	5.72	6.23	5.50	5.77	7.32	6.75	6.31	100%

Il VaR del Portafoglio di Negoziazione di Vigilanza di MPS CS è pari a 6,31 €/mln, stabile rispetto alla chiusura di Giugno scorso (6.75 €/mln). La volatilità delle misure di rischio nel trimestre è principalmente imputabile all'operatività nel comparto IR-CS (operatività in Long future e opzioni su contratti future nei portafogli di trading proprietario, operatività relativa alle aste dei titoli Governativi italiani) e nel comparto EQ (prevalentemente operatività nei portafogli di Client Driven).

A definire il rischio del portafoglio nel terzo trimestre 2017 è prevalentemente il risk factor Credit Spread per attività di copertura e strutturazione della polizza AXA, per posizionamento in futures e opzioni su contratti futures (attività di trading proprietario) e per il titolo Casaforte (Classe B).

In termini di composizione per risk factor il Credit Spread VaR pesa per il 29,5%, l'Equity VaR per il 21,4%, l'Interest Rate VaR per il 32,6%, il Forex VaR per il 12,4% ed il Commodity VaR per il 4,1% del VaR complessivo.

Dall'analisi trimestrale di Back Testing effettivo del Portafoglio di Negoziazione di Vigilanza MPS CS non si rilevano sconfinamenti per il terzo trimestre 2017.



Sezione 5 – Limiti Operativi di MPS CS al 30-09-2017

- Di seguito il monitoraggio dei limiti effettuato rispetto alle deleghe approvate con delibera dell'AD del 16-06-2017, divenuti operativi il 17-07-2017.
- Al 30-09-2017 non si rilevano sconfinamenti da segnalare e non si rilevano sconfinamenti da segnalare per quanto attiene il Rischio Emittente.

MPS CS - OPERATIONAL LIMITS					
€/mln		sep-17	dec-17	Limit	Usage%
Livello delega					
AD-DG	Stop Loss Annual Drawdown Trading	-0,91		-25,00	4%
GM		-0,92		-24,00	4%
AD-DG	Monthly Stop Loss Trading Book - TP	7,10		-11,00	-
GM		7,10		-9,50	-
AD-DG	VPB Limit	-0,12		-5,00	2%
GM	VPB Limit	-0,12		-4,50	3%
AD-DG	VaR Trading Book (PNV)	6,31		15,00	42%
GM		6,31		14,50	44%
AD-DG	Average VaR Trading Book (3M PNV)	6,64		9,00	74%
GM		6,64		8,80	75%
AD-DG	VaR Banking Book (PB)	0,01		2,00	1%
GM	VaR Banking Book (PB)	0,01		2,00	1%
AD-DG	Stress Limit Trading Book (PNV)	-117,91		-260,00	45%
Dir Inv Bank	VaR Trading Book (PNV)	0,00		0,30	0%
Dir Inv Bank	Average VaR Trading Book (3M PNV)	0,00		0,10	0%
Dir Inv Bank	Monthly Stop Loss Trading Book - TP	0,00		-1,00	0%
Dir Inv Bank	Stop Loss Annual Drawdown Trading	-0,01		-1,00	1%
	Hedge fund - complessivo	0,00		25,00	0%
	Hedge fund - singola società	0,00		25,00	0%
	Defaulted - complessivo	0,40		30,00	1%
	Defaulted - singolo emittente	0,40		10,00	4%

Dal monitoraggio giornaliero dei limiti sono esclusi i titoli valutati al costo ammortizzato (categoria L&R). GM (Global Market) ha due livelli sottostanti. TRADING PROPR e CLIENT DRIVEN.

Si segnala in data del 30-31 ottobre 2017 per le deleghe di Global Market – Trading Prop lo sconfinamento dei limiti di Monthly Stop Loss per le deleghe di Global Market – Trading Prop. Tali sconfinamenti sono stati autorizzati da parte del livello gerarchico superiore con comunicazione pervenuta in data 31.10.17.



Sezione 6 – Analisi di Rischio di Controparte: EAD E RWA al 30-09-2017

€/mln, Regulatory Metrics		MPS CS - COUNTERPARTY RISK				ΔQtD	ΔYtD
		dec-16	mar-17	jun-17	sep-17		
RWA	DEFAULT RISK of which:	726	683	664	640	-3.6%	-11.9%
	Derivatives + LST	536	489	456	448	-1.6%	-16.3%
	STANDARD SFT	39	47	53	31	-41.9%	-22.0%
	Total	575	536	509	479	-5.8%	-16.7%
	Derivatives + LST	149	143	148	157	6.5%	5.5%
	AIRB SFT	2	4	7	4	-51.9%	118.3%
	Total	151	147	155	161	3.7%	6.7%
	CVA RISK	358	308	280	266	-4.9%	-25.8%
	TOTAL RWA	1,085	992	944	906	-4.0%	-16.5%

€/mln, Regulatory Metrics		MPS CS - COUNTERPARTY RISK				ΔQtD	ΔYtD
		dec-16	mar-17	jun-17	sep-17		
EAD	DEFAULT RISK of which:	16,159	11,850	10,074	10,086	0.1%	-37.6%
	Derivatives + LST	2,342	2,417	1,907	1,955	2.5%	-16.5%
	STANDARD SFT	13,661	9,284	8,022	7,981	-0.5%	-41.6%
	Total	16,003	11,701	9,929	9,936	0.1%	-37.9%
	Derivatives + LST	155	148	139	147	5.8%	-5.0%
	AIRB SFT	1	2	6	3	-59.3%	227.2%
	Total	156	150	146	150	2.9%	-3.8%
	CVA RISK	718	669	609	586	-3.8%	-18.3%
	TOTAL EAD	16,877	12,519	10,684	10,673	-0.1%	-36.8%

Il valore di RWA per il Default e il CVA Risk al 30/09/2017 si attesta a 906 €/mln, di cui circa l'8% per posizioni con Controparti Centrali.

Principali variazioni rispetto al trimestre precedente in termini di RWA

SFT: lieve riduzione (-26 €/mln)

La variazione di maggior rilievo è collegata alla ctp MEDIOBANCA (-16 €/mln) per effetto della riduzione significativa dell'attività in security lending azionario registrata. L'esposizione di maggior rilievo è collegata alla controparte J.P. MORGAN LND (10 €/mln) e rappresenta circa il 28% del comparto SFT a livello di entity MPS CS.

Derivatives e LST: variazione nulla

Complessivamente l'esposizione collegata alle polizze rappresenta circa il 33%, mentre l'operatività con clientela commerciale rappresenta il 26% del comparto Derivati a livello di entity MPS CS.

Si precisa che il valore di EAD del comparto SFT a standard presenta una carenza informativa collegata all'esposizione verso la ctp di capogruppo – EAD 7.502 €/mln.



Sezione 7 – Analisi Rischi Operativi al 30-09-2017

1) requisito

requisito patrimoniale per anno	2016 (€/mln)	Q1 2017 (€/mln)	Q2 2017 (€/mln)	Q3 2017 (€/mln)
MPS Capital Services	55,7	54,9	59,4	60,1
Totale Gruppo	678,1	674,1	733,6	745,6
% MPS CS su totale	8,21%	8,14%	8,10%	8,06%

✓ Il Requisito Patrimoniale di MPS CS è pari a circa 60 €/mln, sostanzialmente stabile rispetto al dato del trimestre precedente.

2) perdite

			MPS CS - ACCOUNTED OPERATIONAL LOSSES				
€/k			dec-16	mar-17	jun-17	sep-17	dec-17
OPERATIONAL LOSSES	ACTUAL LOSSES	First-time Accounted Events	117,1	192,9	73,5	55,8	
		Events with losses accounted for in the past	75,7	2.665,2 (*)	141,4	91,8	
		Total	192,8	2.858,1	214,9	147,6	
	PROVISIONS	First-time Accounted Events	96,0	0,0	0,0	70,0	
		Events with losses accounted for in the past	-550,0	-186,5	851,5	-1.043,2	
		Total	-454,0	-186,5	851,5	-973,2	
	TOTAL	First-time Accounted Events	213,1	192,9	73,5	125,8	
		Events with losses accounted for in the past	-474,3	2.478,7	992,9	-951,4	
		Total	-261,2	2.671,6	1.066,4	-825,6	
	ESTIMATED LOSSES (Internal/External Frauds)	First-time Accounted Events	0,0	0,0	0,0	0,0	
		Events with losses accounted for in the past	0,0	0,0	0,0	112,1	
		Total	0,0	0,0	0,0	112,1	

Le **perdite complessive** del Q3 2017 (-0,8 €/mln) risultano in diminuzione rispetto al trimestre precedente, principalmente per una riduzione di accantonamento (-1,0 €/mln) su causa «Eurolegno» in ragione di sentenza favorevole alla Banca passata in giudicato.

Le **perdite effettive** del periodo sono spiegate sostanzialmente da spese legali su cause legali (la più rilevante, 21 k/€, su causa «Regione Puglia - Mandarino S.r.l.», intentata nel 2010 dalla Regione Puglia per ottenere la dichiarazione di inefficacia di «scissione di beni» e di ipoteca iscritta sui beni oggetto di scissione).

Per quanto riguarda gli **accantonamenti**, oltre al già citato scarico (-1,0 €/mln su «Eurolegno»), rileva un primo accantonamento (70 k/€) sulla causa «Mirarchi Bruno, Giovanni e Pierfrancesco Antonio» intentata nel 2015 per interessi anatocistici ed usurari.

(*) L'importo comprende un esborso receipto successivamente alla chiusura della LDC del trimestre e relativo alla causa legale Tessile Tempesti (2,6€/mln).



Allegati



MONTE DEI PASCHI DI SIENA
BANCA DAL 1472

Allegato Sezione 2 - Portafoglio AIRB (credito e controparte) per Rating Models al 30-09-2017

Valori in €/mln, misure di rischio regolamentari

TYPE MODELS	STATUS	RATING MODELS	EAD	RWA	RWA/EAD	EL	PROVISION	SHORTFALL	LGD	PD
AIRB (PD/LGD)	PERFORMING	LARGE CORPORATE	275	170	61,92%	1	1	0,04	26,76%	3,54%
		CORPORATE	250	363	145,09%	5	3	1,96	39,15%	4,48%
		SME	814	872	107,16%	11	9	2,43	36,44%	3,85%
		SME - SMALL	395	324	82,16%	6	6	0,67	28,42%	5,53%
		MULTIYEAR	150	146	97,38%	1	1	0,15	41,14%	2,42%
		SMALL BUSINESS	563	448	79,59%	6	6	0,55	30,53%	4,12%
		SOLE PROPRIETORSHIPS	98	49	49,87%	1	1	0,04	23,05%	3,39%
		PARTNERSHIPS	159	122	76,49%	2	2	0,13	27,05%	4,49%
		INDIVIDUALS	47	7	15,52%	0	0	0,01	23,69%	0,55%
		JOINT ACCOUNTS	40	13	32,72%	0	0	0,04	21,81%	2,18%
		POOL RETAIL - OVERDRAFT	0	0	0,00%	0	0	0,00	0,00%	0,00%
		POOL RETAIL - UNDRAWN	0	0	0,00%	0	0	0,00	0,00%	0,00%
		TOTAL PERFORMING	2.792	2.515	90,10%	34	28	6,02	32,22%	4,03%
	NON PERFORMING	RETAIL	136	-		52	81	-29,28	38,00%	100,00%
		CORPORATE	5.716	-		2.299	3.579	-1.280,26	40,22%	100,00%
		TOTAL NON PERFORMING	5.852	-		2.351	3.660	-1.310	40,17%	100%
SLOTING	PERFORMING	SPECIALISED LENDING	1.501	1.468		21	31	-10,79		
	NON PERFORMING	SPECIALISED LENDING	807	-		424	492	-67,78		
		TOTAL SLOTTING	2.309	1.468		445	524	-79		
TOTAL PORTFOLIO			10.952	3.983		2.830	4.212	-1.382		

Perimetro: MPS CS (solo AIRB)

- I modelli su cui si concentra la quota maggiore di esposizione performing sono quelli relativi alle Aziende con fatturato inferiore ai 200 €/mln, in particolare il modello Sme, caratterizzato da una PD più bassa rispetto alla media del portafoglio.



Allegato Sezione 2 - Ptf. AIRB Corporate Performing (credito e controparte) – matrice di migrazione e flussi

		RATING Sep. 2017																		#DF	#NO_RTG	Tot.
		AA1	AA2	AA3	A1	A2	A3	B1	B2	B3	C1	C2	C3	D1	D2	D3	E1	E2	E3			
R A T I N G	AA1	4	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4
	AA2	-	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0	1
	AA3	-	-	27	4	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0	32
	A1	-	1	0	20	-	0	-	-	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0	21
	A2	-	-	2	8	2	5	2	1	-	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0	21
	A3	-	-	1	8	10	101	17	5	2	4	0	-	-	-	-	-	-	-	1	14	163
	B1	-	-	-	3	3	9	67	61	15	1	0	0	-	-	-	-	-	-	-	19	178
	B2	-	-	-	-	2	23	49	69	55	21	11	4	-	-	2	-	-	-	4	41	280
	B3	-	-	-	-	1	8	8	49	120	84	15	16	1	16	-	19	-	-	0	24	360
	C1	-	-	-	-	-	1	4	10	82	204	93	23	11	1	6	-	-	-	1	37	474
D e c .	C2	-	-	-	1	-	0	5	17	47	74	49	50	3	2	-	-	-	-	10	52	311
	C3	-	-	-	-	-	10	-	1	22	30	42	133	31	1	4	-	-	-	19	69	362
	D1	-	-	-	-	-	-	1	4	3	32	22	26	237	58	4	2	2	-	10	91	492
	D2	-	-	-	-	-	-	-	-	1	3	3	10	16	36	31	1	-	-	9	6	117
	D3	-	-	-	-	-	-	-	-	4	0	1	3	2	28	50	4	1	-	12	9	115
	E1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0	1	14	22	1	-	7	0	46
	E2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0	0	1	0	7	3	0	1	13
	E3	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1	5	-	4	11
	Tot.	4	2	31	44	17	158	147	205	321	427	262	266	348	146	114	48	13	8	73	367	3.001

RATING	PD	TD
AA1	0,03%	0,00%
AA2	0,05%	0,00%
AA3	0,09%	0,00%
A1	0,13%	0,00%
A2	0,20%	0,00%
A3	0,30%	0,63%
B1	0,46%	0,00%
B2	0,69%	1,83%
B3	1,05%	0,03%
C1	1,59%	0,27%
C2	2,42%	4,27%
C3	3,99%	7,00%
D1	6,31%	2,73%
D2	9,95%	10,36%
D3	16,03%	13,57%
E1	22,12%	20,01%
E2	31,63%	4,02%
E3	45,00%	0,00%
Media	3,90%	3,23%

Il tasso di default annualizzato osservato nei primi nove mesi del 2017 (che comprende anche i default tecnici) risulta inferiore alla PD media (stimata solo sui default atecnici) 3,23% vs. 3,90%.

	EAD		AVG PD		
	Dec. 2016	Sep. 2017	Dec. 2016	Sep. 2017	Δ bps
Upgrading	636	661	4,51%	2,84%	-36
Stabilità	1.181	1.105	4,15%	4,25%	2
Downgrading	743	700	2,44%	5,29%	70
Flusso di default	73	82	8,41%	100,00%	-11
Usciti	367	-	4,11%		1
Curati	29	28	100,00%	7,80%	4
Nuovi ingressi	-	211		3,09%	-9
Totale performing	3.001	2.704	3,90%	4,12%	22

+36 bps

Il peggioramento complessivo di 22 bps osservato alla fine del terzo trimestre del 2017 è determinato principalmente dal portafoglio rimasto in bonis (+36 bps, oggetto su oltre 700 mln di forte downgrading, +285 bp), in parte attenuato dallo svuotamento del portafoglio per ingresso a default (-11 bps), e dai nuovi ingressi meno rischiosi (-9 bps).



MONTE DEI PASCHI DI SIENA
BANCA DAL 1472

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

Valori in €/mln, misure di rischio regolamentari

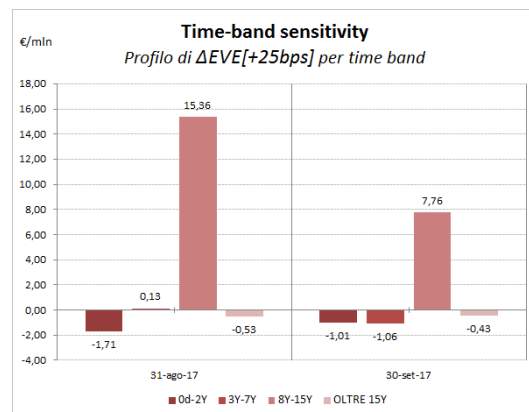
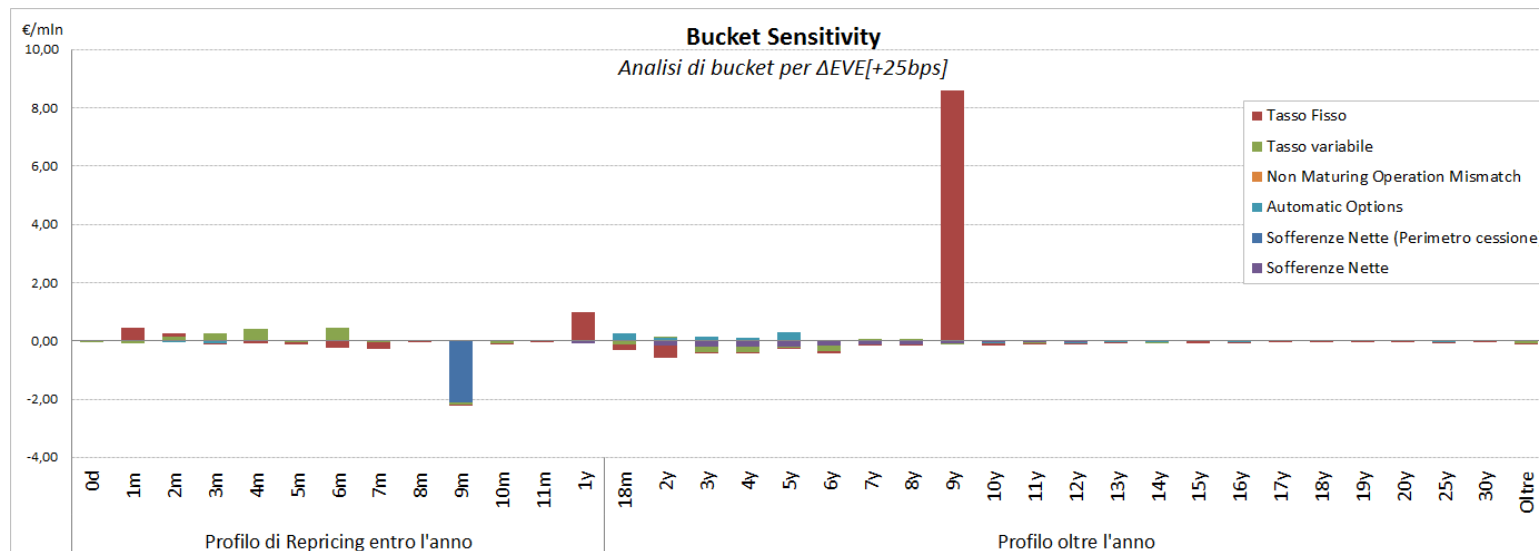
RATING MODELS		Dec2015	Mar2016	Jun2016	Sep2016	Dec2016	Mar2017	Jun2017	Sep2017	ΔQtQ	ΔVtQ
LARGE CORPORATE											
	EAD	335	359	347	290	195	255	295	275	-6,87%	40,86%
	PD	1,84%	4,88%	4,63%	3,54%	2,79%	3,84%	3,49%	3,54%	1,36%	26,85%
	RWA/EAD	97,67%	89,96%	82,76%	88,28%	89,98%	68,37%	50,52%	61,92%	22,55%	-31,19%
CORPORATE											
	EAD	164	128	143	162	250	248	386	250	-35,06%	0,21%
	PD	1,20%	2,50%	3,69%	3,48%	4,16%	4,18%	3,75%	4,48%	19,44%	7,76%
	RWA/EAD	82,01%	111,05%	125,62%	128,85%	145,98%	146,78%	102,28%	145,09%	41,86%	-0,61%
SME											
	EAD	955	904	957	912	938	859	806	814	0,97%	-13,22%
	PD	4,01%	3,31%	3,23%	3,09%	3,03%	2,98%	3,37%	3,85%	14,04%	26,84%
	RWA/EAD	107,69%	108,58%	106,50%	103,66%	105,46%	103,10%	104,89%	107,16%	2,16%	1,62%
SME - SMALL											
	EAD	521	460	422	432	430	409	417	395	-5,28%	-8,29%
	PD	5,92%	5,64%	5,78%	5,83%	5,67%	5,83%	5,98%	5,53%	-7,59%	-2,52%
	RWA/EAD	88,27%	91,98%	88,33%	87,98%	86,85%	87,00%	88,15%	82,16%	-6,79%	-5,40%
MULTIYEAR											
	EAD	147	117	181	161	190	188	197	150	-24,08%	-20,97%
	PD	3,67%	2,71%	4,18%	3,74%	3,74%	2,83%	3,48%	2,42%	-30,56%	-35,32%
	RWA/EAD	97,80%	94,63%	112,75%	98,45%	107,74%	99,52%	108,97%	97,38%	-10,64%	-9,61%
SMALL BUSINESS											
	EAD	850	642	770	425	688	628	606	563	-7,07%	-18,16%
	PD	4,82%	5,42%	5,14%	5,03%	4,40%	3,78%	3,98%	4,12%	3,54%	-6,30%
	RWA/EAD	78,34%	77,23%	79,31%	77,58%	81,03%	80,89%	80,45%	79,59%	-1,07%	-1,77%
SOLE PROPRIETORSHIPS											
	EAD	117	136	124	116	110	108	103	98	-3,99%	-10,80%
	PD	3,75%	4,73%	4,47%	4,38%	3,32%	3,40%	3,35%	3,39%	1,31%	2,25%
	RWA/EAD	57,90%	57,64%	54,72%	54,38%	53,23%	52,19%	50,57%	49,87%	-1,38%	-6,31%
PARTNERSHIPS											
	EAD	214	216	206	166	200	187	166	159	-4,00%	-20,17%
	PD	3,86%	4,98%	4,13%	3,19%	3,69%	4,27%	4,38%	4,49%	2,38%	21,61%
	RWA/EAD	79,56%	79,43%	77,95%	69,51%	74,58%	71,62%	70,65%	76,49%	8,26%	2,56%
TOTAL CORPORATE											
	EAD	3.303	2.961	3.150	2.665	3.001	2.882	2.975	2.704	-9,10%	-9,88%
	PD	4,12%	4,45%	4,38%	4,02%	3,90%	3,83%	3,99%	4,12%	3,34%	5,57%
	RWA/EAD	90,76%	92,04%	92,12%	92,21%	95,72%	92,48%	88,33%	92,25%	4,45%	-3,63%

Perimetro: MPS CS (solo AIRB)



MONTE DEI PASCHI DI SIENA
BANCA DAL 1472

Allegato Sezione 3 – Esposizione di rischio di tasso: analisi per bucket



Apertura per bucket temporali

- ✓ [0-2y]: -1,01 €/mln, contributo di sensitivity dovuto agli impieghi a m/l termine a tasso variabile con la clientela, offsettato dai finanziamenti effettuati dalla capogruppo. E' presente il contributo di sensitivity dovuto alla raccolta/impieghi tramite pronti contro termine e la rappresentazione della cessione del portafoglio di sofferenze nette per circa 1,1€/mld come deposito con scadenza 30/06/2018 (sul pillar 9m)
- ✓ [3-7y]: -1,06 €/mln, risultante contributo di sensitivity dovuto ai finanziamenti effettuati dalla capogruppo offsettati dal contributo delle sofferenze nette (residue post-cessione)
- ✓ [8-15y]: +7,76 €/mln, contributo dovuto sostanzialmente ai finanziamenti a tasso fisso effettuati dalla capogruppo per circa 440 €/mln.
- ✓ [Oltre 15y]: -0,43 €/mln, risultante contributo di sensitivity dovuto al portafoglio di impieghi a m/l termine a tasso fisso.



Allegato Sezione 3 – Esposizione di rischio di tasso: analisi per indice

