



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

# Report controllo finalità di copertura Derivati OTC

Dati al 30-09-2018 | Direzione Chief Risk Officer | Area Operating Risk  
Officer | Servizio WRM

# Indice

**[A] Executive Summary** → slide 3 - 9

**[B] Posizioni Derivati OTC - Analisi dati al 30/09/2018**

- 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 30/09/2018**

- 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 30/09/2018**

- 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 30/09/2018** → 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 30/09/2018, 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 (77,18%), numero contratti (87,96%) e nozionale (80,31%) (*Slide 10*).
- Le strategie più diffuse sono i **CAP** per numero di contratti (3.750) e gli **IRS** per nozionale (2.820 Mln/€) (*Slide 11*).
- Gli OTC con classi di rating più rischiose (OTC3 e OTC4) rappresentano una quota del complesso dei derivati pari al 19,11% per MPS in termini di nozionale ed il 5,79% in termini di contratti, per MPSCS l'8,04% in termini di nozionale l'8,08% in termini di contratti (*Si veda il dettaglio nella Slide 12*).
- Il modello di servizio maggiormente presente tra i sottoscrittori degli OTC è quello delle **SMALL BUSINESS** per numero di contratti (2.959 su 6.300) e **ASSENTE** per nozionale (1.775 Mln/€ su 6.126); la prima filiale per sottoscrizioni, escludendo MPSCS, è **VERONA - AG.4** (81 contratti per 244 Mln/€ di nozionale) (*Slide 14*).

## Principali variazioni mese corrente rispetto al mese precedente

- Rispetto ai dati del 31/08/2018 il numero di derivati è aumentato di 102 strumenti, il numero di contratti di 71 unità ed il nozionale di 183 Mln/€.
- L'aumento del numero di derivati e del numero di contratti è attribuibile in maniera prevalente alle componenti CAP - pv, SWAP - pv e COMMODITY, quello del nozionale alle componenti CURRENCY - altri e SWAP - pv (*Slide 15*).
- In particolare in merito a *numero di derivati* e *numero contratti* l'aumento registrato è totalmente attribuibile alla componente OTC con SAFC; per il *nozionale dei contratti* la variazione è riferibile ad entrambe le componenti nella stessa proporzione (*Slide 24*).

## Rilevazioni al 30/09/2018

SOTTOSTANTI E STRUMENTI	NUMERO DERIVATI	NUMERO CONTRATTI	NOZIONALE - Mln/Eur
COMMODITY	420	333	248
CURRENCY - altri	1.133	307	616
TASSI NO PLAIN VANILLA	176	66	281
TASSI PLAIN VANILLA	5.847	5.158	4.669
CAP - pv	4.218	3.530	1.108
FLOOR - pv	4	3	50
SWAP - pv	1.625	1.625	3.511
Percentuale TASSI PV sul totale	77,18%	87,96%	80,31%
TOTALE	7.576	5.864	5.814

CURRENCY - outright	436	436	312
---------------------	-----	-----	-----

## Variazioni rispetto al 31/08/2018

SOTTOSTANTI E STRUMENTI	NUMERO DERIVATI	NUMERO CONTRATTI	NOZIONALE - Mln/Eur
COMMODITY	34	12	19
CURRENCY - altri	-15	-6	101
TASSI NO PLAIN VANILLA	-7	-4	-7
TASSI PLAIN VANILLA	90	69	70
CAP - pv	61	40	7
FLOOR - pv	0	0	0
SWAP - pv	29	29	64
Percentuale TASSI PV sul totale	0,15%	0,11%	-1,36%
TOTALE	102	71	183

CURRENCY - outright	10	10	-20
---------------------	----	----	-----



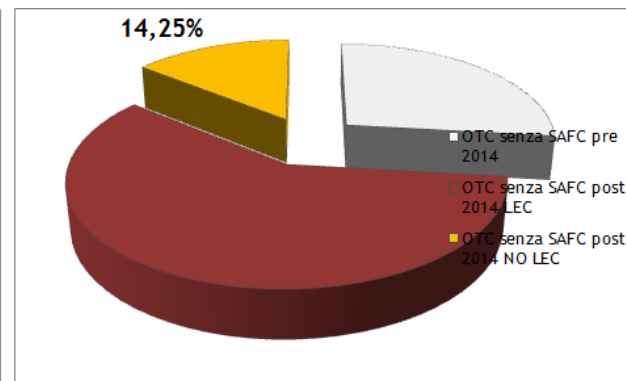
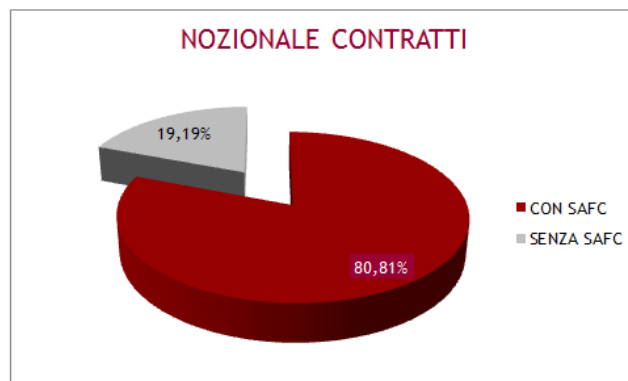
# Executive Summary |3

## Esiti dei controlli

### a) GRADO DI COPERTURA DELLA SAFC

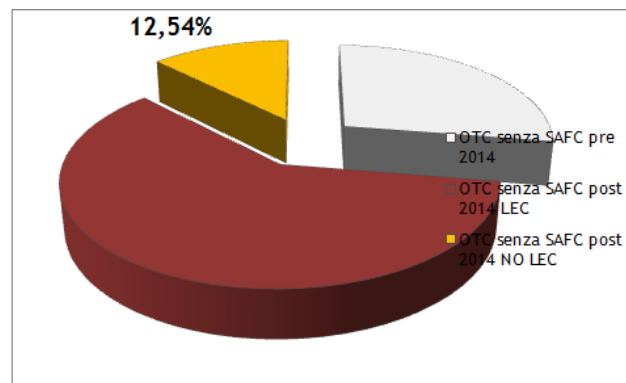
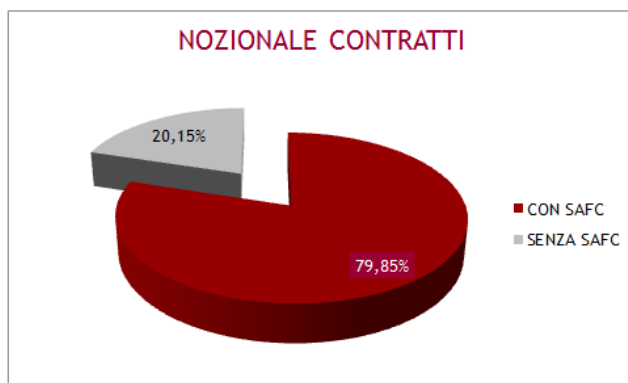
- Gli **OTC con Scheda di Accertamento della Finalità di Copertura (SAFC) a livello di Gruppo (MPS e MPSCS)** costituiscono il **93,47%** del totale per **numero di contratti** ed il **79,85%** per **nozionale** in essere. Rispetto all'analisi precedente la proporzione dei derivati con scheda è rimasta relativamente costante per numero di contratti e diminuita per nozionale.

Rilevazione del 31/08/2018 Gruppo MPS



- I derivati senza scheda sottoscritti post Maggio 2014 da clientela non LEC sono **diminuiti al 12,54%** (-1,71% rispetto ad Agosto).

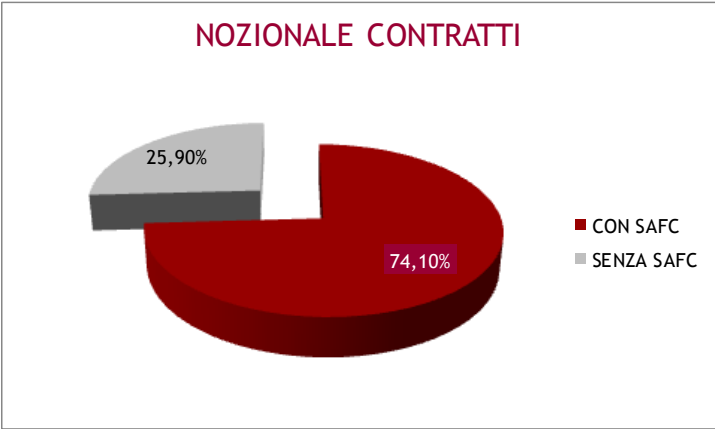
Rilevazione del 30/09/2018 Gruppo MPS



# Executive Summary |4

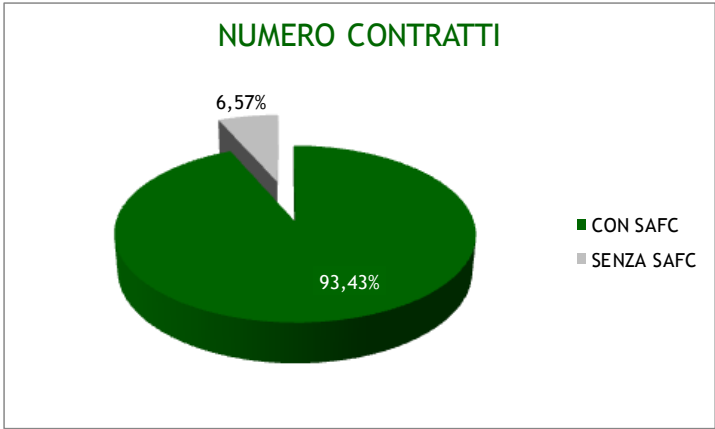
- Il fenomeno di assenza di scheda di copertura è analogo per MPS ed MPSCS in relazione al numero dei contratti e più sostenuto per MPS in relazione al nozionale. Infatti, come dettagliato nei grafici in basso, per numero dei contratti la percentuale di NO SAFC passa dal 6,53% di MPS al 6,57% di MPSCS, mentre per nozionale dal 25,90% al 6,89%.

Rilevazione del 30/09/2018 per MPS



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

Rilevazione del 30/09/2018 per MPSCS



## Executive Summary |5

- In particolare, analizzando gli **OTC senza SAFC di Gruppo**, si può riscontrare come l'assenza della scheda sia legata nel 27,52% dei casi alla data di sottoscrizione del derivato (*ante Maggio 2014*, prima dell'introduzione della SAFC) e nel 59,94% 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	
191	416	87	694
%	%	%	
27,52%	59,94%	12,54%	

- Riguardo agli 87 derivati sottoscritti da clientela non LEC successivamente al Maggio 2014 (12,54% del totale degli OTC senza SAFC) in questo mese si osserva una diminuzione rispetto alla rilevazione precedente (-1,71%). Il dettaglio delle posizioni nell'Allegato 2 (*slide 41*).
- Relativamente ai 416 derivati sottoscritti da clientela LEC successivamente al Maggio 2014 (il 59,94% 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 19,57% dei derivati per numero e il 3,28% 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 RISCOstrate (controllo formale)

- Sul totale delle rilevazioni (7.080) i **6.796 segnali verdi di GPS (SAFC)** – riferibili a posizioni che non presentano anomalie in relazione alla finalità di copertura – rappresentano il 95,99% dei casi.
- Le posizioni riguardanti **DERIVATI DI TASSO (5.961 rilevazioni su GPS)** sono state sottoposte da SWRM ad ulteriori approfondimenti, al fine di verificare l’effettività dell’anomalia rilevata o la presenza di altre anomalie, con i risultati esposti di seguito.
- Gli esiti dei controlli da Scheda di Accertamento della Finalità di Copertura, integrati da approfondimenti svolti da SWRM nel controllo di secondo livello, sono riassunti nella tabella in basso e riportati nel dettaglio nel file Excel «dettaglio\_OTC\_30\_09\_2018.xlsx» allegato al report.

OTC CON SAFC (Numero Portafogli)			
SEGNALI VERDI	SEGNALI GIALLI	SEGNALI ARANCIONI	SEGNALI ROSSI
6.796	68	14	202
Percentuali			
95,99%	0,96%	0,20%	2,85%
7.080			

OTC TASSI				
	CONTROLLO GPS (SAFC)	APPROFONDIMENTI SWRM	sottoscrizione ante 2014	sottoscrizione post 2014
ROSSI	191	180	90	90
a STATO SOTTOSTANTE INCOERENTE	58	58	15	43
b DATA SCADENZA SOTTOSTANTE INCOERENTE	35	21	20	1
c IMPORTO SOTTOSTANTE INCOERENTE	49	46	35	11
d ESTINZIONE TOTALE SOTTOSTANTE	49	55	20	35
ARANCIONI	14	-	-	-
IMPORTO INCOERENTE: SOTTOSTANTE CON PIU' DERIVATI	14	-	-	-
GIALLI	68	64	30	34
a TASSO/PARAMETRO SOTTOSTANTE MANCANTE	19	19	9	10
b RIMBORSO CAPITALE SOTTOSTANTE INCOERENTE	15	15	8	7
c ASSOCIAZIONE DERIVATO - SOTTOSTANTE INCOMPLETA	1	1	-	1
d STATO SOTTOSTANTE SOSPESO	29	29	13	16
e ALTRO	4	-	-	-
VERDI	5.688	5.715		
TOTALE	5.961	5.959		

- 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 180 casi ROSSI sono quelli per cui la normativa interna (D01098 e D01820) prevede un intervento in merito alla soluzione delle incoerenze accertate.
- Dei 180 segnali rossi 155 erano già tali alla scorsa analisi del 31/08/2018.
- Già da undici mesi i segnali ARANCIONI effettivi si sono annullati.





## c) FOCUS e CRITICITA'

- Come già precisato nella Slide 7, in merito agli **87 derivati senza SAFC non LEC (con data di partenza successiva al 31 Maggio 2014)**, in questo mese si osserva una lieve diminuzione 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 **55 segnali rossi relativi a posizioni caratterizzate da ESTINZIONE TOTALE DEL SOTTOSTANTE** (*cfr. Slide 30*) (aumentati rispetto ai 51 dello scorso mese): 42 erano già presenti nel report del 31 Agosto; il fenomeno è degno di nota in quanto i sottostanti interessati sono tutti scaduti, mentre **i derivati risultano ancora in essere e dunque non più di copertura**. Trattandosi di sottostanti estinti non per passaggio a contenzioso, bensì per naturale scadenza o per rimborso anticipato, la chiusura del derivato dovrebbe essere contestuale e l'eventuale anomalia risolta in breve tempo. Tale situazione rappresenta una criticità anche in relazione agli obblighi previsti dalla citata Comunicazione Consob (*cfr. Slide 3*).
- **Si richiede pertanto alle Funzioni Commerciali interessate di porre particolare e prioritaria attenzione a queste casistiche di anomalia, monitorando attentamente le azioni svolte dalla Rete Territoriale per la loro risoluzione e a valutare la numerosità dei casi effettivamente risolti.**
- Nel mese di Settembre 2018, in merito a tutte le grandezze considerate, le variazioni registrate sono attribuibili in maniera preponderante agli OTC con SAFC (*cfr. slide 24*).
- **L'attività di riduzione (netta) delle anomalie non ha avuto luogo** (*cfr. Slide 35*).
- Nelle Slide 39 e 40 è presente un **focus sui Cap standard**: tutte le anomalie sono rilevanti (rosse) ed in scadenza entro il 31/12/2018. Vista la maggiore vischiosità nella gestione delle singole posizioni e la scadenza prossima di alcune di esse *ai singoli Modelli di Servizio ed alle Aree Territoriali competenti è affidata la valutazione di merito sulle azioni correttive da intraprendere in relazione a ciascuna casistica*.



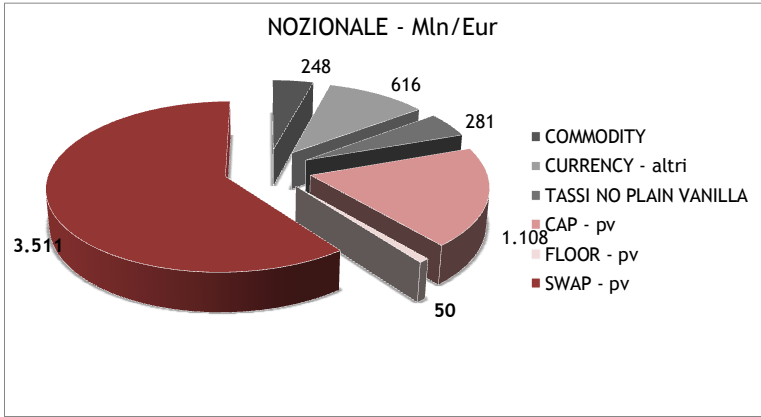
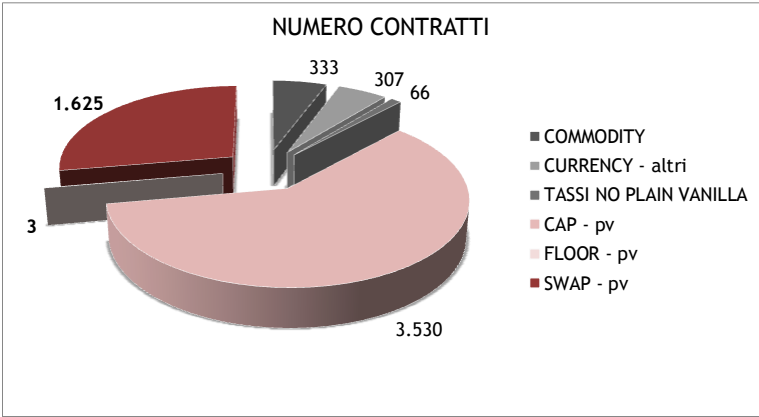
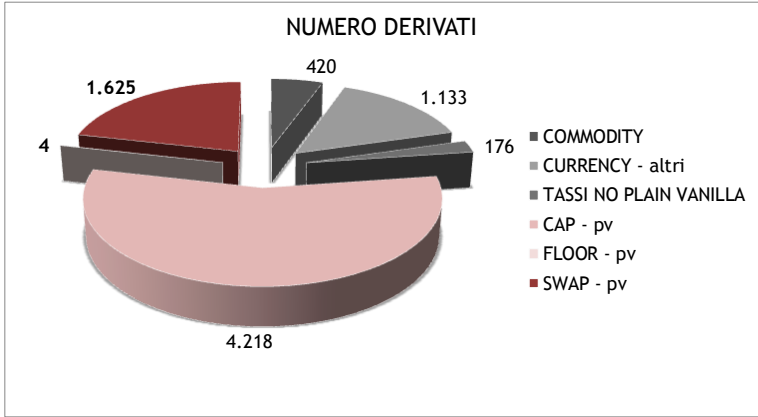
# Posizioni Derivati OTC – Analisi dati al 30/09/2018 – Focus tassi Plain Vanilla | 1

SOTTOSTANTI E STRUMENTI	NUMERO DERIVATI	NUMERO CONTRATTI	NOZIONALE - Mln/Eur
COMMODITY	420	333	248
CURRENCY - altri	1.133	307	616
TASSI NO PLAIN VANILLA	176	66	281
TASSI PLAIN VANILLA	5.847	5.158	4.669
CAP - pv	4.218	3.530	1.108
FLOOR - pv	4	3	50
SWAP - pv	1.625	1.625	3.511
Percentuale TASSI PV sul totale	77,18%	87,96%	80,31%
TOTALE	7.576	5.864	5.814

CURRENCY - outright	436	436	312
---------------------	-----	-----	-----

- 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 (77,18%), 5.847 su 7.576, suddivisi tra CAP (4.218), FLOOR (4) e SWAP (1.625);
  - numero contratti (87,96%), 5.158 su 5.864, suddivisi tra CAP (3.530), FLOOR (3) e SWAP (1.625);
  - nozionale (80,31%), 4.669 Mln/€ su 5.814, suddivisi tra CAP (1.108), FLOOR (50) e SWAP (3.511).
- Considerando ciascuna grandezza è evidente la preponderanza degli OTC con sottostante tassi PV.



## Posizioni Derivati OTC – Analisi dati al 30/09/2018 – Dettaglio per strategia |2

DERIVATO					
28/09/2018		N der	N contr	NOZ	
1	COMMODITY SWAP RISCHIO COSTO	189	189	115	COMMODITY
2	COMMODITY SWAP RISCHIO RICAPO	78	78	115	
3	CALL SU MATERIE PRIME	19	9	4	
4	PUT SU MATERIE PRIME	22	19	14	
5	CTS SU MATERIE PRIME RISCHIO COSTO	112	38	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	24	15	16	CURRENCY
10	PUT SU CAMBI	48	47	294	
11	CILINDRICA SU CAMBI IMPORT	14	3	1	
12	CILINDRICA SU CAMBI EXPORT	66	10	3	
13	CTS SU CAMBI IMPORT	655	181	199	
14	CTS SU CAMBI EXPORT	326	51	102	
15	CAP	3.969	3.750	1.154	TASSI
16	CAP RUNNING	660	330	239	
17	CAP STEP UP	14	7	4	
18	FLOOR	3	3	50	
19	COLLAR	13	7	71	
20	IRS	876	876	2.820	
21	IRS MULTIFASE	67	67	342	
22	IRS CON CAP	262	131	104	
23	IRS CON FLOOR	2	1	87	
24	PGS	157	52	79	
		7.576	5.864	5.814	

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

- **COMMODITY**: in generale questi derivati non hanno grande impatto sul totale; nell'ambito della categoria la strategia **COMMODITY SWAP RISCHIO COSTO** è la più rilevante per numero derivati, contratti (entrambi 189) e nozionale (115 Mln/€), mentre la **COMMODITY SWAP RISCHIO RICAPO** solo in termini di nozionale (sempre 115 Mln/€).
- **CURRENCY**: **CTS SU CAMBI IMPORT** e **CTS SU CAMBI EXPORT** si distinguono per numero derivati (655 e 326) e numero contratti (181 e 51), CTS SU CAMBI IMPORT anche per nozionale (199 Mln/€).
- **TASSI**: gli OTC di questa categoria sono i più diffusi, in particolare i **CAP** e gli **IRS**, i primi soprattutto per numero derivati (3.969) e numero contratti (3.750) con 1.154 Mln/€ di nozionale, i secondi per nozionale, con 2.820 Mln/€ per 876 derivati e contratti. Anche i CAP RUNNING, gli IRS CON CAP e gli IRS MULTIFASE, combinazioni delle precedenti strategie, presentano una forte concentrazione.



# Posizioni Derivati OTC – Analisi dati al 30/09/2018 – Classi di rischio |3

## Analisi per Nozionale (Mln/€)

Esposizione MPS	% Tassi	% Cambi	% Merci	Totale
OTC1 - Contenuto	0,01%	0,09%	2,76%	2,86%
OTC2 - Medio	70,71%	4,61%	2,71%	78,04%
OTC3 - Alto	5,32%	4,01%	0,00%	9,33%
OTC4 - Elevato	3,00%	6,24%	0,54%	9,78%
	<b>79,04%</b>	<b>14,94%</b>	<b>6,01%</b>	<b>100,00%</b>

Esposizione MPS	Tassi	Cambi	Merci	Totale
OTC1 - Contenuto	0	4	112	116
OTC2 - Medio	2.866	187	110	3.163
OTC3 - Alto	216	163	0	378
OTC4 - Elevato	122	253	22	396
	<b>3.204</b>	<b>606</b>	<b>244</b>	<b>4.054</b>

Esposizione MPSCS	% Tassi	% Cambi	% Merci	Totale
OTC1 - Contenuto	0,57%	0,00%	0,21%	0,57%
OTC2 - Medio	90,68%	0,45%	0,04%	91,18%
OTC3 - Alto	1,64%	0,11%	0,00%	1,76%
OTC4 - Elevato	6,29%	0,00%	0,00%	6,29%
	<b>99,18%</b>	<b>0,57%</b>	<b>0,25%</b>	<b>99,79%</b>

Esposizione MPSCS	Tassi	Cambi	Merci	Totale
OTC1 - Contenuto	10	-	4	14
OTC2 - Medio	1.597	8	1	1.605
OTC3 - Alto	29	2	-	31
OTC4 - Elevato	111	-	-	111
	<b>1.746</b>	<b>10</b>	<b>4</b>	<b>1.761</b>

## Analisi per Numero Contratti

Esposizione MPS	% Tassi	% Cambi	% Merci	Totale
OTC1 - Contenuto	0,07%	0,09%	2,89%	3,05%
OTC2 - Medio	86,97%	2,03%	2,15%	91,16%
OTC3 - Alto	1,36%	2,37%	0,04%	3,76%
OTC4 - Elevato	0,69%	0,69%	0,65%	2,03%
	<b>89,09%</b>	<b>5,17%</b>	<b>5,74%</b>	<b>100,00%</b>

Esposizione MPS	Tassi	Cambi	Merci	Totale
OTC1 - Contenuto	4	5	164	173
OTC2 - Medio	4.927	115	122	5.164
OTC3 - Alto	77	134	2	213
OTC4 - Elevato	39	39	37	115
	<b>5.047</b>	<b>293</b>	<b>325</b>	<b>5.665</b>

Esposizione MPSCS	% Tassi	% Cambi	% Merci	Totale
OTC1 - Contenuto	0,51%	0,00%	3,54%	4,04%
OTC2 - Medio	82,83%	4,55%	0,51%	87,88%
OTC3 - Alto	3,03%	2,53%	0,00%	5,56%
OTC4 - Elevato	2,53%	0,00%	0,00%	2,53%
	<b>88,89%</b>	<b>7,07%</b>	<b>4,04%</b>	<b>100,00%</b>

Esposizione MPSCS	Tassi	Cambi	Merci	Totale
OTC1 - Contenuto	1	-	7	8
OTC2 - Medio	164	9	1	174
OTC3 - Alto	6	5	-	11
OTC4 - Elevato	5	-	-	5
	<b>176</b>	<b>14</b>	<b>8</b>	<b>198</b>

Dai dati emerge che:

- i derivati con rating OTC2 - Medio sono preponderanti (nozionale MPS: 78,04%, nozionale MPSCS: 91,18% - numero contratti MPS: 91,18%, numero contratti MPSCS: 87,88%);
- i derivati con classi di rating più rischiose (OTC3 e OTC4) rappresentano una quota del complesso dei derivati pari al 19,11% per MPS in termini di nozionale ed il 5,79% in termini di contratti, per MPSCS l'8,04% in termini di nozionale l'8,08% in termini di contratti;
- gli OTC con sottostante Tassi costituiscono il 79,04% per nozionale e l'89,09% per numero per MPS ed il 99,18% per nozionale e l'88,89% per numero per MPSCS.

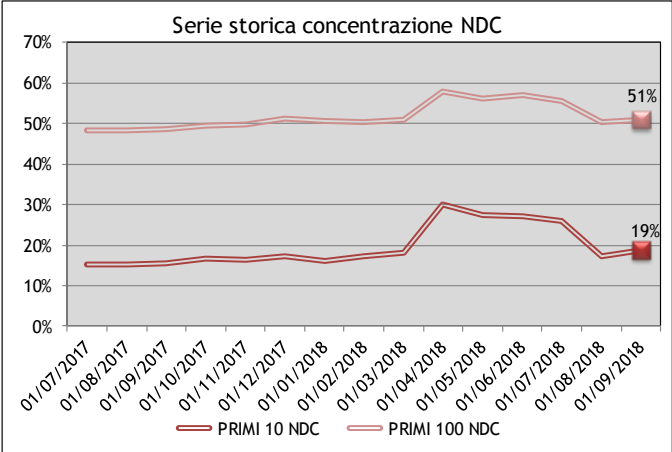
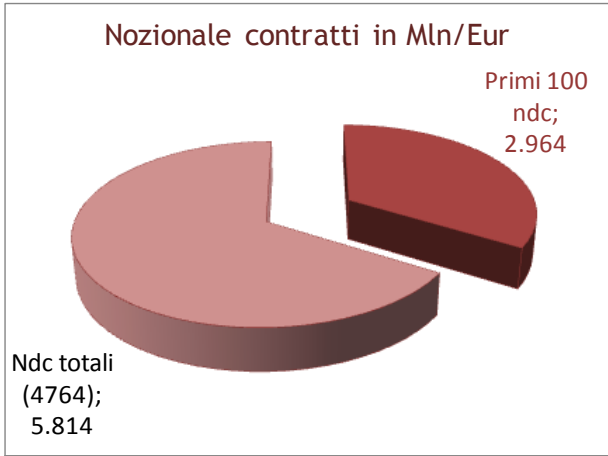


# Posizioni Derivati OTC – Analisi dati al 30/09/2018 – Ndc e concentrazione |4

TIPOLOGIA OTC: MPS	Nr Clienti	%
Totale perimetro di analisi	4.625	100,00%
Non Plain Vanilla	101	2,18%
Plain Vanilla	4.543	98,23%

TIPOLOGIA OTC: MPSCS	Nr Clienti	%
Totale perimetro di analisi	138	100,00%
Non Plain Vanilla	5	3,62%
Plain Vanilla	134	97,10%

Nozionale contratti -	
Primi 100 ndc	Ndc totali (4764)
2.964	5.814



- 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 4.625 Ndc in possesso di derivati OTC, di cui 101 Non Plain Vanilla (2,18%) e 4.543 Plain Vanilla (98,23%), e ad MPSCS 138 Ndc in possesso di derivati OTC, di cui 5 Non Plain Vanilla (3,62%) e 134 Plain Vanilla (97,10%).

- Si riscontra una forte concentrazione degli OTC sui primi Ndc per nozionale: ai primi 10 Ndc è riconducibile il 18,77% del nozionale totale (1.091 Mln/€) ed ai primi 100 il 50,97% (2.964 Mln/€), rispetto ai 4.764 Ndc totali ed un nozionale complessivo dei derivati OTC di 5.814 Mln/€.

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

	NUMERO NDC	NOZIONALE - Mln/Eur	
0,21%	10	1.091	18,77%
2,10%	100	2.964	50,97%
100,00%	4.764	5.814	100,00%



## Posizioni Derivati OTC – Analisi dati al 30/09/2018 – Dettaglio per MdS e filiali |5

RIPARTIZIONE NDC PER MODELLO DI SERVIZIO (nozionale decrescente)	MODELLO DI SERVIZIO	NOZIONALE - Mln/Eur	NUMERO CONTRATTI
	ASSENTE	1.775	285
	PMI	1.768	2.295
	Corporate Top	1.382	655
	Small Business	693	2.959
	Enti e istituzioni	249	50
	L.C. Key Clients	220	29
	PMI Key Clients	31	9
	Private	3	6
	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:
  - **MDS ASSENTE**: 285 contratti per 1.775 Mln/€ di nozionale (per la maggior parte posizioni di MPSCS);
  - **PMI**: 2.295 contratti per 1.768 Mln/€ di nozionale;
  - **Corporate Top**: 655 contratti per 1.382 Mln/€ di nozionale;
  - **Small Business**: 2.959 contratti per 693 Mln/€ di nozionale.

PRIME 10 FILIALI PER NOZIONALE	Filiale PS	NOME	NOZIONALE - Mln/Eur	NUMERO CONTRATTI
	901	MPSCS	1.761	198
	2893	VERONA - AG. 4	244	81
	2470	PORDENONE - AG. 1	235	33
	500	MILANO AG. SEDE	127	18
	482	BRESCIA AG. 12	113	69
	8600	ROMA AG. SEDE	110	22
	390	LA SPEZIA	102	29
	2481	PADOVA - AG. 9	91	36
	9428	CORATO	85	55

- La filiale che, dopo MPSCS, in base al nozionale in essere registra una maggiore quantità di derivati OTC è **VERONA - AG. 4** (81 contratti per 244 Mln/€ di nozionale). Segue **PORDENONE - AG. 1** (33 contratti per 235 Mln/€ di nozionale).



## Posizioni Derivati OTC – Analisi dati al 30/09/2018 – Delta 31/08/2018 |6

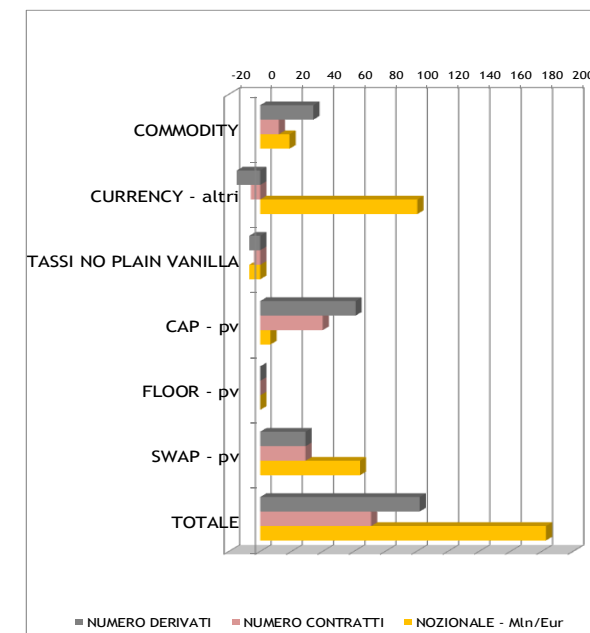
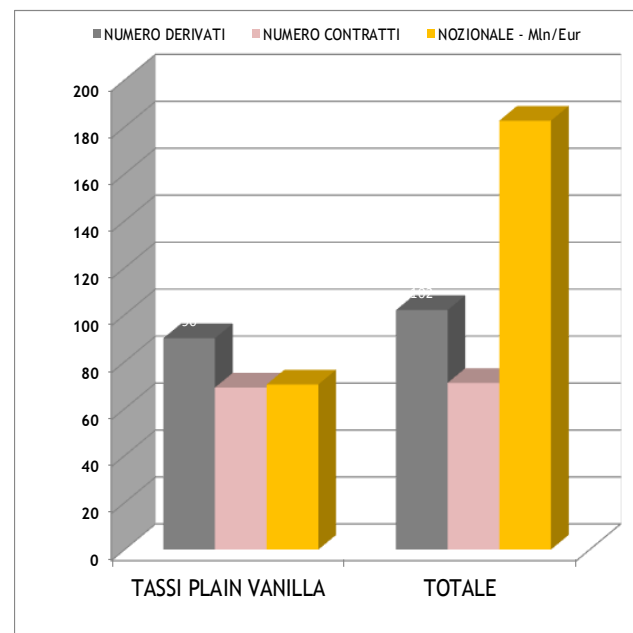
SOTTOSTANTI E STRUMENTI	NUMERO DERIVATI	NUMERO CONTRATTI	NOZIONALE - Mln/Eur
COMMODITY	34	12	19
CURRENCY - altri	-15	-6	101
TASSI NO PLAIN VANILLA	-7	-4	-7
TASSI PLAIN VANILLA	90	69	70
CAP - pv	61	40	7
FLOOR - pv	0	0	0
SWAP - pv	29	29	64
Percentuale TASSI PV sul totale	0,15%	0,11%	-1,36%
TOTALE	102	71	183

CURRENCY - outright	10	10	-20
---------------------	----	----	-----

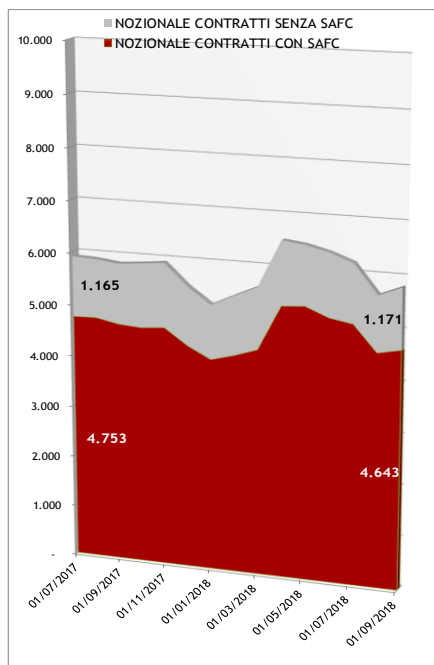
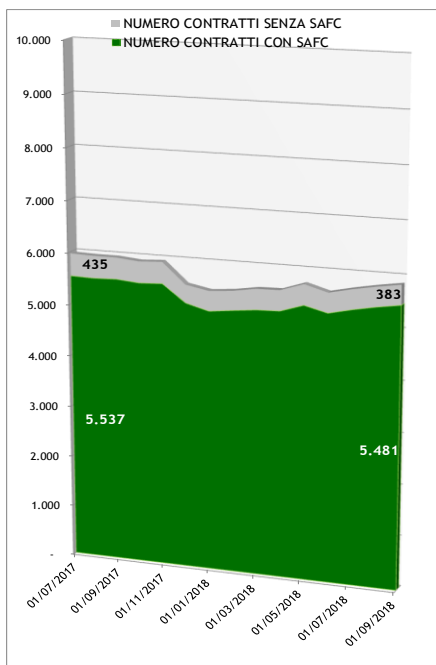
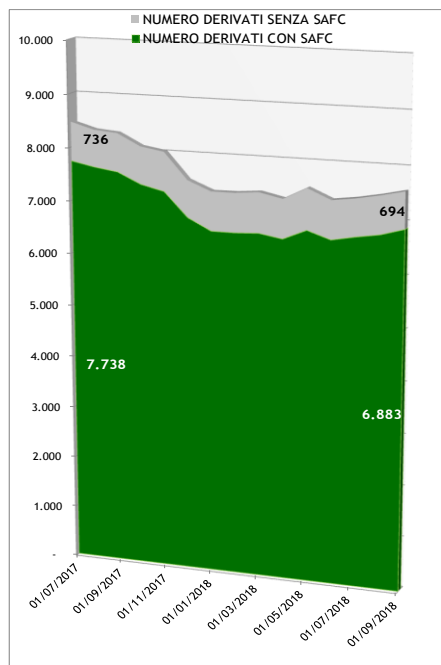
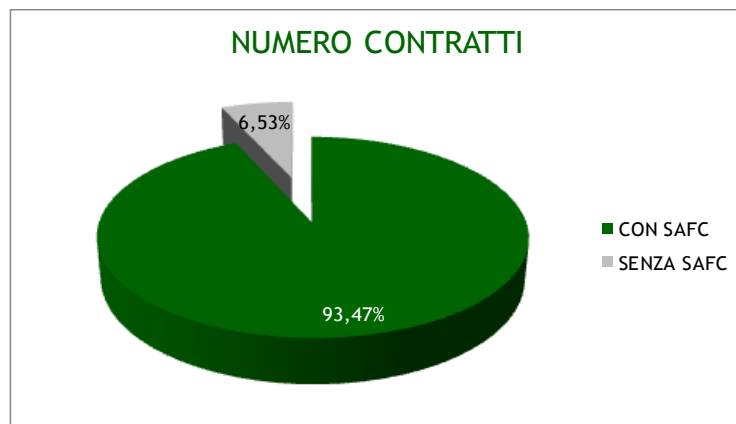
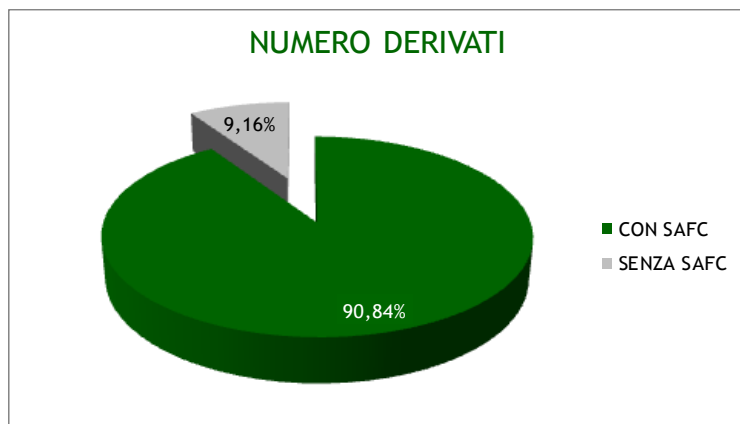
- La tabella a sinistra, esattamente corrispondente a quella della Slide 10, riporta l'informazione sulle variazioni intervenute nelle diverse tipologie di derivati tra *t-1* (31/08/2018) e *t* (30/09/2018).
- In particolare:
  - **COMMODITY**: numero derivati +34, numero contratti +12, nozionale +19 Mln/€;
  - **CURRENCY - altri**: numero derivati -15, numero contratti -6, nozionale +101 Mln/€;
  - **TASSI NO PLAIN VANILLA**: numero derivati -7, numero contratti -4, nozionale -7 Mln/€;
  - **CAP (pv)**: numero derivati +61, numero contratti +40, nozionale +7 Mln/€;
  - **FLOOR (pv)**: numero derivati, numero contratti e nozionale restano invariati;
  - **SWAP (pv)**: numero derivati +29, numero contratti +29, nozionale +64 Mln/€.
- La percentuale dei TASSI PV sul totale al 30/09/2018, rispetto quella del 31/08/2018, è variata del +0,15% per numero di derivati, del +0,11% per numero di contratti e del -1,36% 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 CAP - pv, SWAP - pv, COMMODITY e CURRENCY - altri.
- Nello specifico:
  - l'aumento del numero di derivati e del numero di contratti è attribuibile in maniera prevalente alle componenti CAP - pv, SWAP - pv e COMMODITY;
  - l'aumento del nozionale è attribuibile in maniera prevalente alle componenti CURRENCY - altri e SWAP - pv.





# Controllo formale – Posizioni sottoposte a controllo 30/09/2018 – SAFC Gruppo | 1

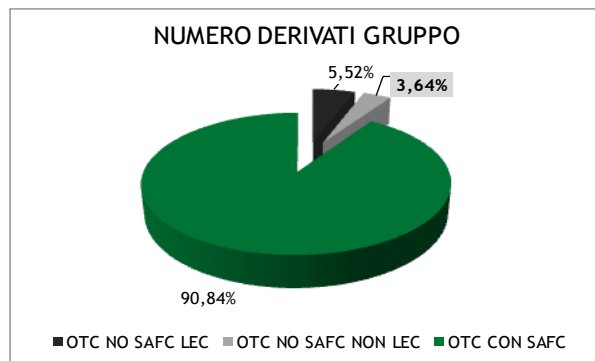


- La percentuale di OTC con **Scheda di Accertamento della Finalità di Copertura (SAFC)** risulta del 90,84% sul totale per numero derivati (+0,51% rispetto alla scorsa osservazione) e del 93,47% per numero contratti (-0,08%), registrando lievi variazioni in entrambi i casi: la stessa percentuale scende al 79,85% considerando il nozionale (-1,96%). 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.





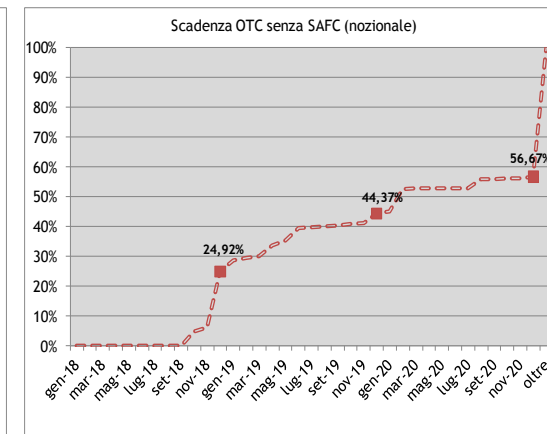
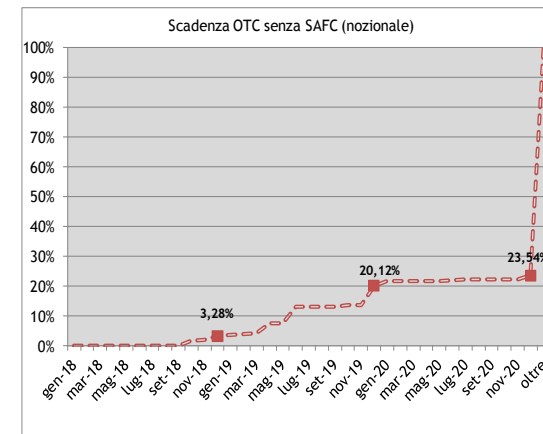
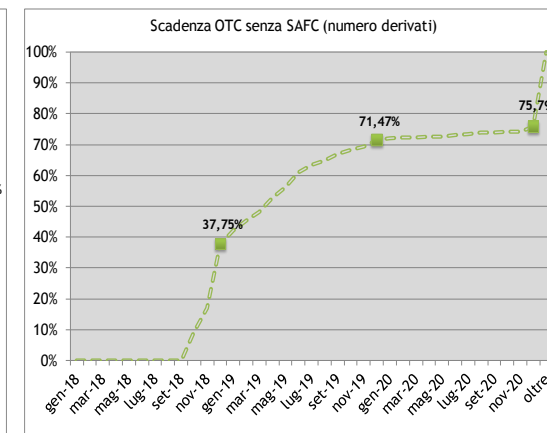
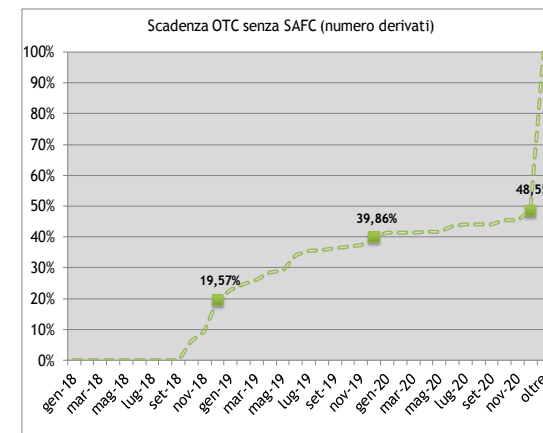
# Controllo formale – Posizioni sottoposte a controllo 30/09/2018 – SAFC Gruppo |2



- 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 5,52% della totalità degli OTC; di conseguenza la percentuale di schede effettivamente da recuperare scende al 3,64%.

- Nei grafici in basso a destra vengono riportate le distribuzioni cumulate dei mesi di **scadenza dei derivati senza SAFC** (al 30/09/2018), includendo nel generico "oltre" tutte le scadenze successive al 2020:



- numero derivati: dallo studio emerge che il 37,75% dei derivati senza scheda è in scadenza entro il 31/12/2018; a Dicembre 2019 la percentuale cumulata arriva al 71,47% ed a Dicembre 2020 al 75,79%, con una forte riduzione del tasso di scadenza annuale;
- nozionale: in questo caso la tendenza a scadere è più rallentata, raggiungendo il 56,67% 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 19,57% dei derivati per numero e il 3,28% 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.



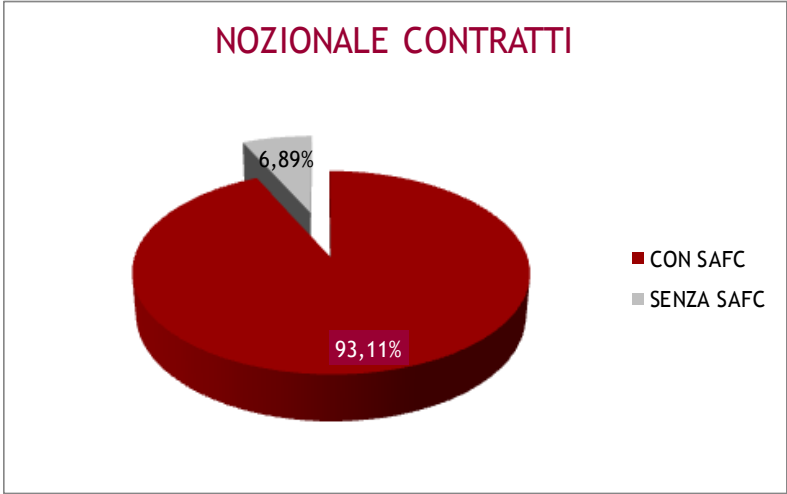
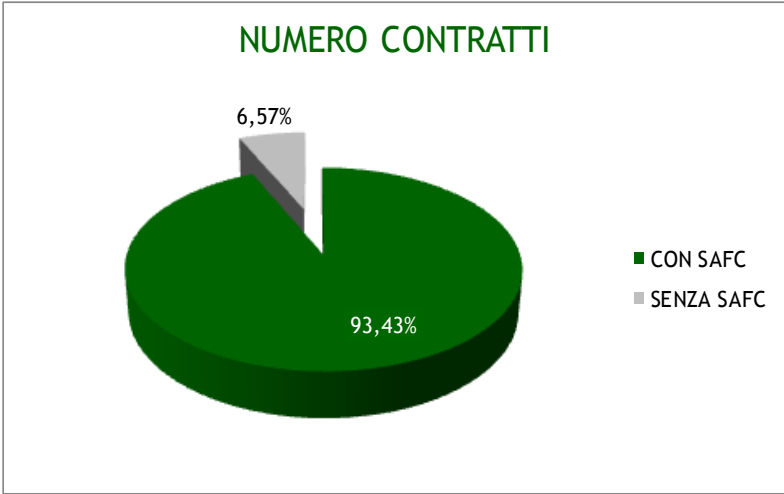
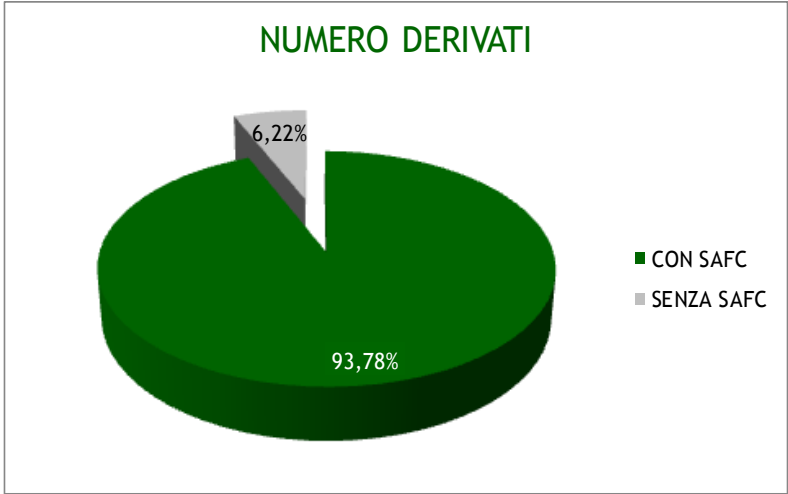
## Controllo formale – Posizioni sottoposte a controllo 30/09/2018 – SAFC Gruppo |3

		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	154	35	154	35	88	27
2	COMMODITY SWAP RISCHIO RICAVO	57	21	57	21	78	38
3	CALL SU MATERIE PRIME		19		9		4
4	PUT SU MATERIE PRIME		22		19		14
5	CTS SU MATERIE PRIME RISCHIO COSTO	94	18	29	9	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	3	21	1	14	0	16
10	PUT SU CAMBI	7	41	6	41	10	284
11	CILINDRICA SU CAMBI IMPORT	14		3		1	
12	CILINDRICA SU CAMBI EXPORT	36	30	8	2	2	1
13	CTS SU CAMBI IMPORT	458	197	131	50	101	98
14	CTS SU CAMBI EXPORT	266	60	36	15	26	75
15	CAP	3.918	51	3.699	51	1.063	91
16	CAP RUNNING	656	4	328	2	239	0
17	CAP STEP UP	12	2	6	1	3	1
18	FLOOR	3		3		50	
19	COLLAR	9	4	5	2	30	41
20	IRS	804	72	804	72	2.472	349
21	IRS MULTIFASE	57	10	57	10	266	76
22	IRS CON CAP	248	14	124	7	92	12
23	IRS CON FLOOR	2		1		87	
24	PGS	84	73	29	23	33	46
Totale		6.882	694	5.481	383	4.643	1.171
			7.576		5.864		5.814

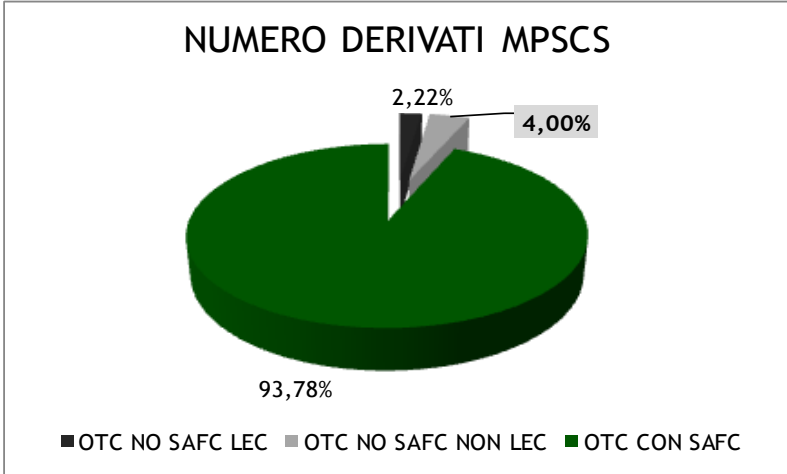
- La tabella a lato, per **ciascuna strategia OTC**, effettua la triplice analisi per numero derivati (*External Number*), numero contratti (Codice Strutturato) e nozionale (in termini di derivato composto), distinguendo tra derivati che presentano o meno la Scheda di Accertamento della Finalità di Copertura.
- Per gli **OTC CON SAFC**: la strategia CAP è la più frequente per numero derivati (3.918 su 6.882) e numero contratti (3.699 su 5.481), le strategie CAP e IRS per nozionale (1.063 e 2.472 su 4.643 Mln/€).
- Per gli **OTC SENZA SAFC**: emergono le strategie CTS SU CAMBI IMPORT, IRS e PGS per numero derivati (197, 72 e 73 su 694), IRS e CAP per numero contratti (72 e 51 su 383) e IRS e PUT SU CAMBI per nozionale (349 e 284 su 1.171 Mln/€).



# Controllo formale – Posizioni sottoposte a controllo 30/09/2018 – 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 93,78% (+0,54% rispetto al 31/08/2018) e del 93,43% sul totale (+0,68%): la stessa percentuale si attesta al 93,11% considerando il nozionale (+1,03%).
- Se dall'insieme dei derivati si escludono quelli sottoscritti da clientela LEC la percentuale degli OTC senza scheda si riduce al 4,00% (-0,50% rispetto al mese precedente) (grafico in basso a destra).
- Da un confronto con l'analisi complessiva ormai non risulta più asimmetria di distribuzione per MPSCS, a ragione dell'attività di recupero delle schede cartacee messa in atto negli ultimi tre anni. La relazione, al contrario, si è invertita, con un miglioramento di MPSCS rispetto al resto del Gruppo.



OTC NO SAFC LEC	OTC NO SAFC NON LEC	OTC CON SAFC
2,22%	4,00%	93,78%



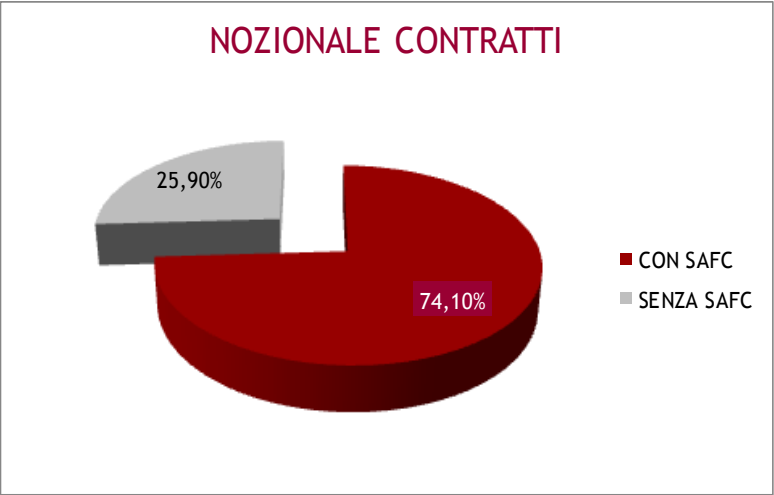
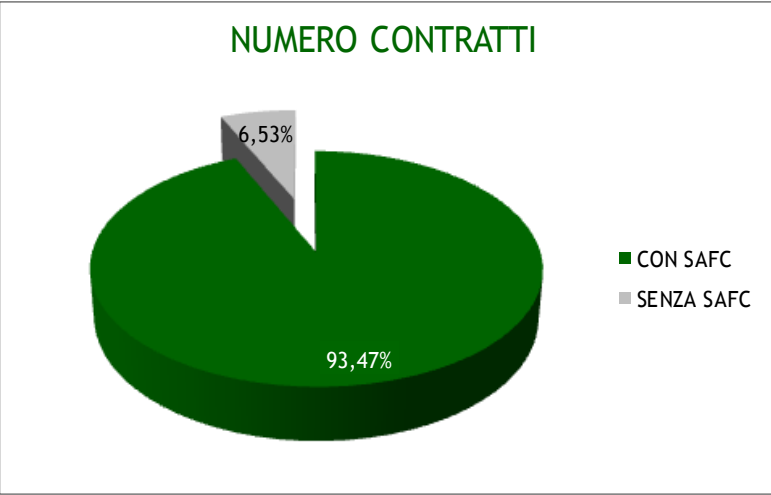
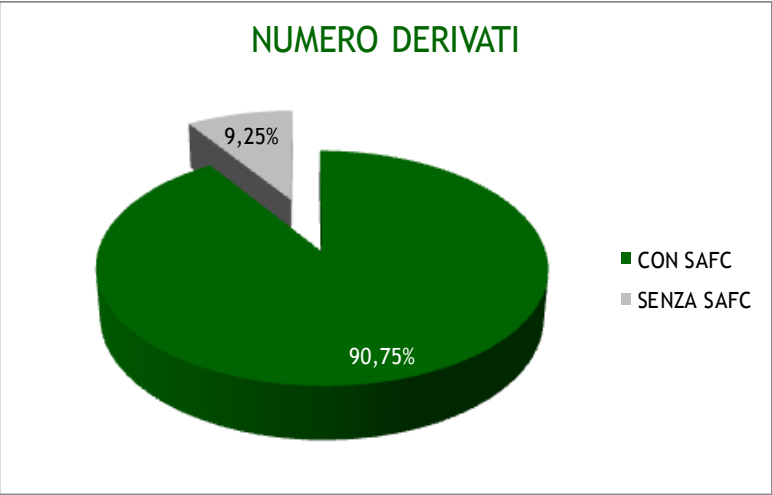
## Controllo formale – Posizioni sottoposte a controllo 30/09/2018 – Focus SAFC MPSCS |5

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	8		8		4	
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	26	2	13	1	8	2
14 CTS SU CAMBI EXPORT						
15 CAP	11	3	11	3	74	55
16 CAP RUNNING	12		6		31	
17 CAP STEP UP						
18 FLOOR	3		3		50	
19 COLLAR	1		1		20	
20 IRS	120	8	120	8	1.155	49
21 IRS MULTIFASE	18	1	18	1	201	16
22 IRS CON CAP	4		2		6	
23 IRS CON FLOOR	2		1		87	
24 PGS	6		2		3	
Totale	211	14	185	13	1.639	121
		225		198		1.761

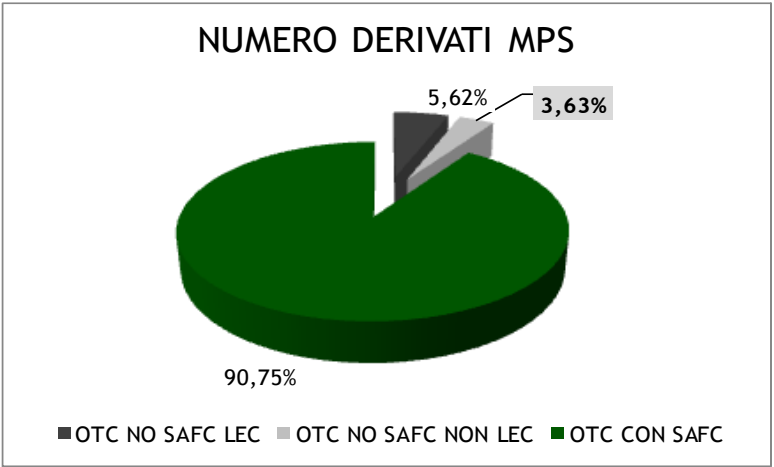
- Analogamente a quella della Slide 18 questa tabella, per le sole posizioni in capo a MPSCS ed in relazione a ciascuna strategia OTC, effettua l'analisi su presenza/assenza della SAFC (per numero derivati, numero contratti e nozionale contratti).
- In aggiunta ai consueti OTC di tasso per MPSCS si registrano anche 28 CTS SU CAMBI IMPORT (26 con e 2 senza scheda).
- Rispetto ai dati del 31/08/2018 gli OTC senza scheda sono lievemente diminuiti per numero derivati (-1) e per contratti (-1), con una diminuzione del nozionale di 16 Mln/€.
- Per gli **OTC CON SAFC**: la strategia IRS è la più frequente per numero derivati (120 su 211), numero contratti (120 su 185) e nozionale (1.155 su 1.639 Mln/€).
- Per gli **OTC SENZA SAFC**: sono rimasti senza SAFC 14 derivati e 13 contratti, di cui 8 IRS.



# Controllo formale – Posizioni sottoposte a controllo 30/09/2018 – 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 90,75% (+0,51% rispetto al 31/08/2018) e del 93,47% (+0,06%) sul totale: la stessa percentuale è del 74,10% considerando il nozionale (-1,73%).
- Se dall'insieme dei derivati si escludono quelli sottoscritti da clientela LEC la percentuale degli OTC senza scheda scende al 3,63% (-0,3% rispetto al mese precedente) (grafico in basso a destra).

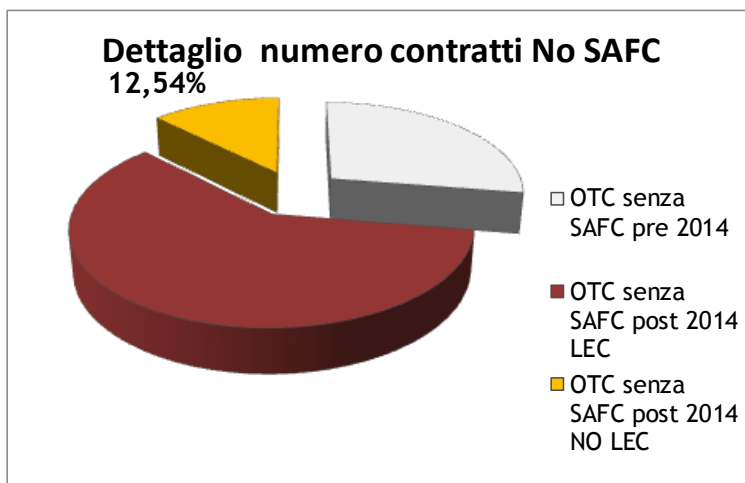


OTC NO SAFC LEC	OTC NO SAFC NON LEC	OTC CON SAFC
5,62%	3,63%	90,75%



## Controllo formale – Posizioni sottoposte a controllo 30/09/2018 – OTC senza SAFC | 7

OTC senza SAFC pre 2014	OTC senza SAFC post 2014		OTC senza SAFC
	LEC	NO LEC	
191	416	87	694
%	%	%	
27,52%	59,94%	12,54%	



- Analizzando gli **OTC senza SAFC** si può riscontrare come l'assenza della scheda sia riconducibile nel 27,52% dei casi alla data di sottoscrizione del derivato (*ante Maggio 2014*, prima dell'introduzione della SAFC) e nel 59,94% 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 **87 derivati**, riferibili a 39 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 **Settembre** si osserva una diminuzione del fenomeno del -1,71% rispetto a quanto evidenziato nel mese di Agosto.
- 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 30/09/2018 – OTC senza SAFC |8

CODICE FILIALE	NOME FILIALE	NDC	CLIENTE	STRATEGIA	NUMERO	MODELLO DI SERVIZIO	CODICE ABI
190	BIELLA	39825445	BOTTEGA VERDE S.R.L.	CALL SU CAMBI	1	PMI	1030
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
500	MILANO AG. SEDE	575195	SARAS SPA	IRS	1	PMI Key Clients	1030
500	MILANO AG. SEDE	36101418	ACCIAIERIA ARVEDI S.P.A.	IRS	1	L.C. Key Clients	1030
500	MILANO AG. SEDE	44986386	ARVEDI TUBI ACCIAIO S.P.A. CON SIGLAA. T.A. S.P.A.	IRS	1	L.C. Key Clients	1030
501	MILANO AG. 1	679419	KIRCHNER ITALIA S.P.A.	CTS SU CAMBI IMPORT	3	Corporate Top	1030
570	ABBIATEGRASSO	678878	A.R.C. AZIENDE RIUNITE CAFFE SPA	CTS SU CAMBI IMPORT	28	PMI	1030
579	PAINA DI GIUSSANO	143556958	LA.M.PLAST DI ALDO REDAELLI E S.A.S.	COMMODITY SWAP RISCHIO COSTO	12	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	15	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	9	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	1	Corporate Top	1030
1310	RAVENNA AG.2	99266064	EN.E.R. TRADING S.P.A.	PUT SU MATERIE PRIME	13	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	18	PMI	1030
2470	PORDENONE - AG. 1	118191049	CIMOLAI S.P.A.	PUT SU CAMBI	4	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	32	PMI	1030
2791	MILANO AG.60	50469592	RAVAGRICOLA S.P.A.	PUT SU CAMBI	4	PMI	1030
2893	VERONA - AG. 4	47618291	UFI FILTERS S.P.A.	IRS	1	Corporate Top	1030
2893	VERONA - AG. 4	138331595	G.G.G. S.P.A.	CTS SU CAMBI EXPORT	6	Corporate Top	1030
2893	VERONA - AG. 4	138331595	G.G.G. S.P.A.	CTS SU CAMBI IMPORT	24	Corporate Top	1030
4333	PORCARI	4813460	LUCART S.P.A.	CTS SU CAMBI IMPORT	30	PMI Key Clients	1030
7660	FOLIGNO	45176627	UMBRAGROUP S.P.A.	CILINDRICA SU CAMBI EXPORT	30	PMI	1030
7660	FOLIGNO	45176627	UMBRAGROUP S.P.A.	CTS SU CAMBI EXPORT	24	PMI	1030
8200	TERNI	112663399	GREEN NETWORK S.P.A.	COMMODITY SWAP RISCHIO COSTO	10	PMI	1030
8720	ROMA AG. 146	188393130	ROMA GAS & POWER S.P.A.	COMMODITY SWAP RISCHIO COSTO	8	Corporate Top	1030
8720	ROMA AG. 146	188393130	ROMA GAS & POWER S.P.A.	COMMODITY SWAP RISCHIO RICAPO	6	Corporate Top	1030
8743	POMEZIA	70797565	COLAVITA SPA	CTS SU CAMBI EXPORT	14	PMI	1030
8743	POMEZIA	70797565	COLAVITA SPA	PUT SU CAMBI	1	PMI	1030
9209	POMIGLIANO D'ARCO	10308774	MURANO S.P.A.	CTS SU CAMBI IMPORT	16	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	1	Corporate Top	1030
9428	CORATO	97741549	CASILLO COMMODITIES ITALIA SOCIETA' PER AZIONI	CTS SU CAMBI IMPORT	10	Corporate Top	1030
9428	CORATO	97741549	CASILLO COMMODITIES ITALIA SOCIETA' PER AZIONI	PUT SU CAMBI	29	Corporate Top	1030

- La tabella a sinistra riporta l'indicazione dei 416 derivati sottoscritti da clientela LEC successivamente al Maggio 2014 (59,94% del totale degli OTC senza SAFC); a questo proposito il D01098 distingue tra:

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

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

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



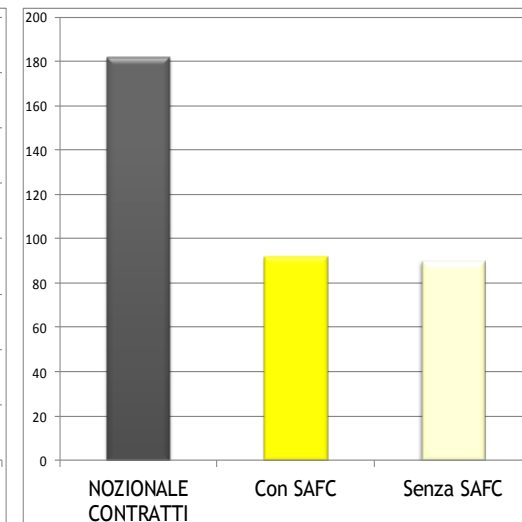
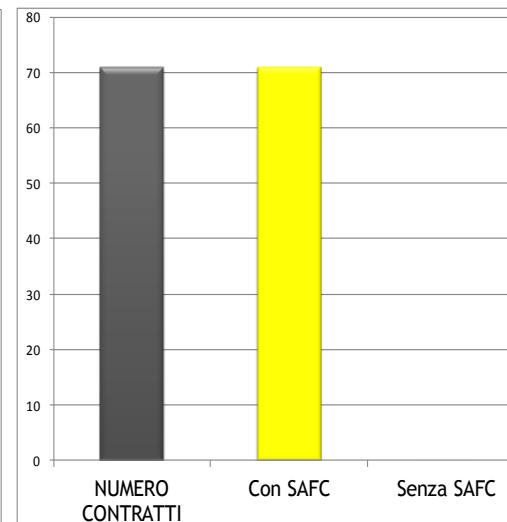
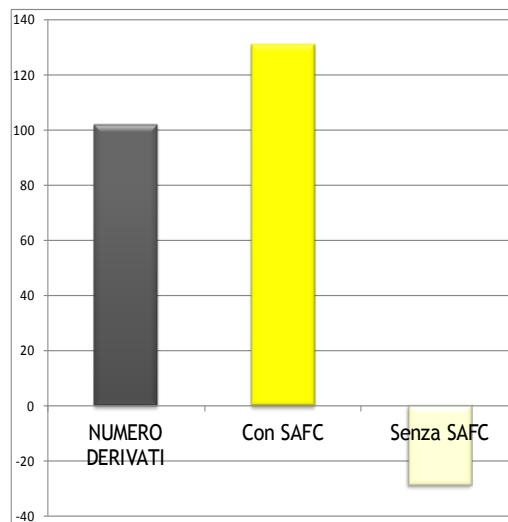
# Controllo formale – Posizioni sottoposte a controllo 30/09/2018 – Delta 31/08/2018 |9

VARIAZIONE OTC		VALORE ASSOLUTO	PERCENTUALE
+	NUMERO DERIVATI	+102	1,35%
+	Con SAFC	+131	1,73%
-	Senza SAFC	-29	-0,38%
+	NUMERO CONTRATTI	+71	1,21%
+	Con SAFC	+71	1,21%
-	Senza SAFC	0	
+	NOZIONALE CONTRATTI	+182	3,13%
+	Con SAFC	+92	1,58%
+	Senza SAFC	+90	1,55%

- La tabella a sinistra riassume la **variazione** di numero derivati – numero contratti – nozionale contratti nel periodo che intercorre tra il 31/08/2018 e il 30/09/2018, distinguendo tra OTC con e senza SAFC. Si desume che:
  - i derivati sono aumentati di 102 unità (+1,35% del totale ad oggi, 7.576), i contratti sono aumentati di 71 unità (+1,21% del totale ad oggi, 5.864), ed il nozionale di 182 Mln/€ (+3,13% del totale ad oggi, 5.814 Mln/€);
  - l'aumento numerico dei derivati del +1,35% è spiegato dall'aumento della componente OTC con SAFC (+131 derivati) e dalla contestuale diminuzione della componente OTC senza SAFC (-29 derivati);
  - l'aumento numerico dei contratti del +1,21% è spiegato dal solo aumento della componente OTC con SAFC (+71 contratti);
  - l'aumento di nozionale del +3,13% è spiegato per il +1,58% dall'aumento della componente OTC con SAFC (+92 Mln/€), e per il +1,55% dall'aumento della componente OTC senza SAFC (+90 Mln/€).

STOCK OTC	
NUMERO DERIVATI	7.576
Con SAFC	6.882
Senza SAFC	694
NUMERO CONTRATTI	5.864
Con SAFC	5.481
Senza SAFC	383
NOZIONALE CONTRATTI	5.814
Con SAFC	4.643
Senza SAFC	1.171

- In merito a *numero di derivati* e *numero contratti* l'aumento registrato è totalmente attribuibile alla componente OTC con SAFC.
- Per il *nozionale dei contratti* la variazione registrata è riferibile ad entrambe le componenti nella stessa proporzione.





## Controllo formale – Posizioni sottoposte a controllo 30/09/2018 – Delta 31/08/2018 | 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	10	8	10	8	9	8
2	COMMODITY SWAP RISCHIO RICAVO	-1	-6	-1	-6	0	-2
3	CALL SU MATERIE PRIME		-10		-1		0
4	PUT SU MATERIE PRIME		1		4		4
5	CTS SU MATERIE PRIME RISCHIO COSTO	34	-2	-1	-1	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	-1	7	-1	7	0	123
11	CILINDRICA SU CAMBI IMPORT	4		1		0	
12	CILINDRICA SU CAMBI EXPORT	-12	-4	-1	-1	-1	-3
13	CTS SU CAMBI IMPORT	45	-14	-3	-3	-2	-6
14	CTS SU CAMBI EXPORT	-34	-4	-2	-2	-4	-5
15	CAP	72		56		11	0
16	CAP RUNNING	10		5		10	0
17	CAP STEP UP					0	
18	FLOOR						
19	COLLAR	-2		-2		-5	
20	IRS	13	-3	13	-3	78	-19
21	IRS MULTIFASE	-1		-1		-1	
22	IRS CON CAP					0	
23	IRS CON FLOOR		-1		-1	-1	-8
24	PGS	-5		-2		-1	0
Totale		131	-29	71	0	92	90
		102		71		183	

Dalla tabella di dettaglio rappresentata qui accanto si evince che:

- la **variazione positiva** del **numero di derivati OTC** (+102 unità) è fortemente condizionata dall'aumento delle strategie **CAP con SAFC** (+72 unità), **CTS SU CAMBI IMPORT con SAFC** (+45 unità) e **CTS SU MATERIE PRIME RISCHIO COSTO con SAFC** (+34 unità) che più che compensano i movimenti relativi alle altre strategie;
- la **variazione positiva** del **numero di contratti** (+71 unità) è attribuibile prevalentemente all'aumento della strategia **CAP con SAFC** (+56 contratti) e per la restante parte ai movimenti di altri strumenti;
- l'**aumento** del **nozionale** di +183 Mln/€ è attribuibile in maniera prevalente alle componenti **PUT SU CAMBI senza SAFC** (+123 Mln/€) ed **IRS con SAFC** (+78 Mln/€).

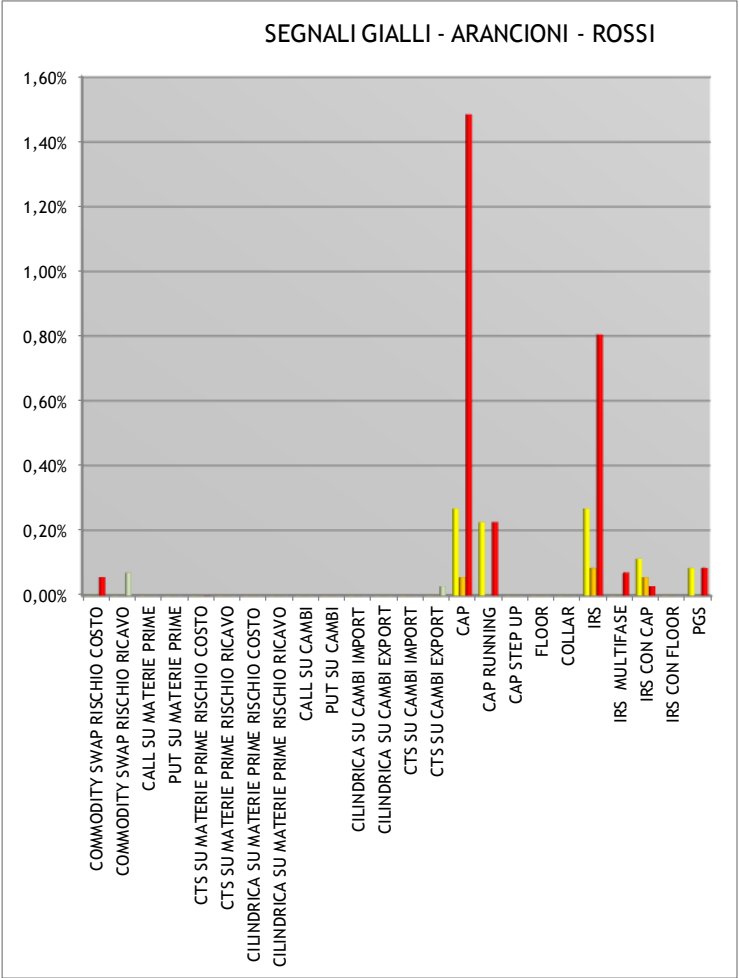


# Controllo formale – Esito del controllo 30/09/2018 – SEGNALI da GPS | 1

OTC CON SAFC (Numero Portafogli)			
SEGNALI VERDI	SEGNALI GIALLI	SEGNALI ARANCIONI	SEGNALI ROSSI
6.796	68	14	202
Percentuali			
95,99%	0,96%	0,20%	2,85%
7.080			

- 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 ed in leggera diminuzione rispetto alla rilevazione precedente (-0,27%).

- 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 (5.688)** sono tutti risultati tutti verdi ad eccezione di 2 casi (rossi).
  - II. I **segnali gialli da SAFC (68)** sono risultati in gran parte *effettivi* (64 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 (14)** sono tutti riconducibili a segnali verdi.
  - IV. I **segnali rossi da SAFC (191 per i tassi)** sono risultati in gran parte *effettivi* (177 casi) ed in parte da considerare privi di anomalie (14 casi *riconducibili a segnali verdi*).



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



# Controllo formale – Esito del controllo 30/09/2018 – 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 5.961 rilevazioni (rispetto alle 7.080 totali), di cui 5.688 relative a SEGNALI VERDI, 68 a SEGNALI GIALLI, 14 a SEGNALI ARANCIONI e 191 a SEGNALI ROSSI;
  - **SWRM**, a seguito di proprie analisi e approfondimenti, registra 5.959 rilevazioni, di cui 5.715 relative a SEGNALI VERDI (+27), 64 a SEGNALI GIALLI (-4), 0 a SEGNALI ARANCIONI (-14) e 180 a SEGNALI ROSSI (-11).
- Le analisi conducono ad un incremento dei segnali verdi e ad una riduzione relativa di segnali gialli, arancioni e rossi.
- La tabella in basso, per i portafogli di OTC tassi, rappresenta la ripartizione tra le anomalie prima (GPS) e post controllo di SWRM.
- Le anomalie effettivamente riscontrate vengono suddivise tra quelle riguardanti derivati sottoscritti ante 31/05/2014, data dell'introduzione obbligatoria della SAFC, e quelle connesse a strumenti accesi dopo quella data.

		OTC TASSI		sottoscrizione ante 2014	sottoscrizione post 2014
		CONTROLLO GPS (SAFC)	APPROFONDIMENTI SWRM		
ROSSI		191	180	90	90
a	STATO SOTTOSTANTE INCOERENTE	58	58	15	43
b	DATA SCADENZA SOTTOSTANTE INCOERENTE	35	21	20	1
c	IMPORTO SOTTOSTANTE INCOERENTE	49	46	35	11
d	ESTINZIONE TOTALE SOTTOSTANTE	49	55	20	35
ARANCIONI		14	-	-	-
	IMPORTO INCOERENTE: SOTTOSTANTE CON PIU' DERIVATI	14	-	-	-
GIALLI		68	64	30	34
a	TASSO /PARAMETRO SOTTOSTANTE MANCANTE	19	19	9	10
b	RIMBORSO CAPITALE SOTTOSTANTE INCOERENTE	15	15	8	7
c	ASSOCIAZIONE DERIVATO - SOTTOSTANTE INCOMPLETA	1	1	-	1
d	STATO SOTTOSTANTE SOSPESO	29	29	13	16
e	ALTRO	4	-	-	-
VERDI		5.688	5.715		
TOTALE		5.961	5.959		

- 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	
5.688	68	14	191	
Percentuali				
80,34%	0,96%	0,20%	2,70%	
5.961				

OTC CON SAFC TASSI (Numero Portafogli)				VERIFICA SWRM
SEGNALI VERDI	SEGNALI GIALLI	SEGNALI ARANCIONI	SEGNALI ROSSI	
5.715	64	0	180	
Percentuali				
80,72%	0,90%	0,00%	2,54%	
5.959				

OTC CON SAFC TASSI (Numero Portafogli)				DELTA VERIFICA WRM
SEGNALI VERDI	SEGNALI GIALLI	SEGNALI ARANCIONI	SEGNALI ROSSI	
27	-4	-14	-11	
Percentuali				
0,45%	-0,07%	-0,23%	-0,18%	



# Controllo formale – Esito del controllo 30/09/2018 – 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		15	
Private					
Small Business	4		1	14	
Valore					
TOTALE	19	15	1	29	
64					

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	48	1	3	
Corporate Top	1	1	4	6
Enti e istituzioni			1	
L.C. Key Clients				
PMI	1	12	24	11
Private				
Small Business	8	7	14	38
Valore				
TOTALE	58	21	46	55
180				

1		
SEGNALI ROSSI		
	180	100,00%
a	STATO SOTTOSTANTE INCOERENTE	58 32%
b	DATA SCADENZA SOTTOSTANTE INCOERENTE	21 12%
c	IMPORTO SOTTOSTANTE INCOERENTE	46 26%
d	ESTINZIONE TOTALE SOTTOSTANTE	55 31%

2		
SEGNALI ARANCIONI		
	0	#DIV/0!
a	IMPORTO INCOERENTE: SOTTOSTANTE CON PIU' DERIVATI	#DIV/0!

3		
SEGNALI GIALLI		
	64	100,00%
a	TASSO/PARAMETRO SOTTOSTANTE MANCANTE	19 30%
b	RIMBORSO CAPITALE SOTTOSTANTE INCOERENTE	15 23%
c	ASSOCIAZIONE DERIVATO - SOTTOSTANTE INCOMPLETA	1 2%
d	STATO SOTTOSTANTE SOSPESO	29 45%
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 30/09/2018 – SEGNALI ROSSI SWRM |4

	DERIVATO	AV	NDC	ADS	SOTTOSTANTE	CI SOTTOSTANTE	AREA TERRITORIALE	STATO SOTTOSTANTE INCOERENTE
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	2.811	214517572	Small Business	111885_6788	SM741618336	AREA TERRITORIALE CENTRO E SARDEGNA	
4	125607001	14	239072263	Assente	125607_12361	SM777022744	AREA TERRITORIALE NORD EST	
5	128800001	-	80488806	Assente	128800_7635	SM741646968	AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA	
6	131026001	-	102296093	Assente	131026_6139	SM741650588	AREA TERRITORIALE CENTRO E SARDEGNA	
7	131859001	6	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	137721001	1	205322118	Assente	137721_6423	SM741660243	AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA	
12	139771001	0	192433916	Assente	139771_9914	SM741663076	AREA TERRITORIALE CENTRO E SARDEGNA	
13	142473001	-	24268370	Assente	142473_409	SM741661491	AREA TERRITORIALE TOSCANA	
14	142530001	2	9990799	Assente	142530_414	SM741668283	AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA	
15	145451001	0	130168449	Assente	145451_944	SM741677246	AREA TERRITORIALE NORD EST	
16	146699001	3	220583013	Assente	146699_1206	SM741679257	AREA TERRITORIALE CENTRO E SARDEGNA	
17	149258001	1	215298403	Assente	149258_2089	SM741681593	AREA TERRITORIALE CENTRO E SARDEGNA	
18	150306001	1	113298875	Assente	150306_2388	SM741686454	AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA	
19	155145001	25	246489498	Assente	155145_3766	SM741703736	AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA	
20	155467001	0	80680589	Assente	155467_3901	SM741705665	AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA	
21	156042001	67	243588059	Assente	156042_4198	SM741706534	AREA TERRITORIALE NORD OVEST	
22	156448001	2	255111113	Small Business	156448_4383	SM741709911	AREA TERRITORIALE CENTRO E SARDEGNA	
23	158238001	7	182156104	Assente	158238_4884	SM741712168	AREA TERRITORIALE TOSCANA	
24	158874001	98	24268370	Assente	158874_5100	SM741710788	AREA TERRITORIALE TOSCANA	
25	159038001	1	212761863	Assente	159038_5135	SM741693365	AREA TERRITORIALE NORD OVEST	
26	159105001	34	254655894	Assente	159105_5184	SM741711004	AREA TERRITORIALE NORD EST	
27	160777001	4	245686292	Assente	160777_5758	SM741715218	AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA	
28	161790001	10	188101041	Small Business	161790_6308	SM741724554	AREA TERRITORIALE CENTRO E SARDEGNA	
29	164427001	167	256126383	Assente	164427_9042	SM741728699	AREA TERRITORIALE CENTRO E SARDEGNA	
30	164438001	0	140134476	Assente	164438_9073	SM741732569	AREA TERRITORIALE CENTRO E SARDEGNA	
31	164884001	789	78898501	PMI	164884_9367	SM741576091	AREA TERRITORIALE CENTRO E SARDEGNA	
32	165888001	8	257463173	Assente	165888_10002	SM741736081	AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA	
33	167465001	27	21937994	Assente	167465_10938	SM741702237	AREA TERRITORIALE TOSCANA	
34	167611001	36	249145092	Small Business	167611_10654	SM741742475	AREA TERRITORIALE CENTRO E SARDEGNA	
35	167640001	13	241297753	Assente	167640_10748	SM741743186	AREA TERRITORIALE NORD EST	
36	167640001	13	241297753	Assente	167640_10749	SM741722245	AREA TERRITORIALE NORD EST	
37	168146001	64	119715329	Small Business	168146_10915	SM741744781	AREA TERRITORIALE CENTRO E SARDEGNA	
38	168748001	64	79018281	Small Business	168748_11090	SM741742829	AREA TERRITORIALE CENTRO E SARDEGNA	
39	168775001	91	243557675	Assente	168775_11103	SM741742736	AREA TERRITORIALE NORD EST	
40	169319001	143	247623202	Assente	169319_11352	SM741750058	AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA	
41	169562001	5	173671478	Assente	169562_11457	SM741745683	AREA TERRITORIALE TOSCANA	
42	169563001	69	258179435	Small Business	169563_11430	SM741750301	AREA TERRITORIALE CENTRO E SARDEGNA	
43	170214001	0	244709152	Assente	170214_11614	SM741745106	AREA TERRITORIALE NORD EST	
44	170219001	0	244709152	Assente	170219_11689	SM741660227	AREA TERRITORIALE NORD EST	
45	171025001	798	221006616	Assente	171025_12011	SM741756323	AREA TERRITORIALE NORD EST	
46	171184001	6	256051388	Assente	171184_12020	SM741758377	AREA TERRITORIALE NORD EST	
47	171449001	547	20462336	Assente	171449_12108	SM741760503	AREA TERRITORIALE NORD EST	
48	171501001	221	258796801	Assente	171501_12131	SM741752573	AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA	
49	173102001	71	258772269	Assente	173102_12558	SM741766278	AREA TERRITORIALE CENTRO E SARDEGNA	
50	174001001	2	258379112	Assente	174001_12861	SM741766834	AREA TERRITORIALE NORD OVEST	
51	174293001	386	113142589	Assente	174293_12963	SM741771544	AREA TERRITORIALE CENTRO E SARDEGNA	
52	174870001	2.596	242396741	Assente	174870_13129	SM741723601	AREA TERRITORIALE NORD EST	
53	176205001	0	254669884	Assente	176205_13561	SM741753873	AREA TERRITORIALE TOSCANA	
54	177075001	119	258261912	Assente	177075_13815	SM741775042	AREA TERRITORIALE NORD EST	
55	180155001	4	260256894	Assente	180155_14848	SM741781909	AREA TERRITORIALE NORD EST	
56	181582001	324	261289969	Assente	181582_15227	SM741799934	AREA TERRITORIALE NORD OVEST	
57	194225001	944	202719117	Small Business	194225_17944	SM741856101	AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA	
58	196989001	6.931	79203568	Corporate Top	196984_18611	SM741876602	AREA TERRITORIALE CENTRO E SARDEGNA	

a) **STATO SOTTOSTANTE INCOERENTE (58 rilevazioni)**; i sottostanti interessati sono estinti anticipatamente per passaggio a contenzioso o caratterizzati da estinzione tecnica: il derivato non risulta più di copertura. Si riporta il dettaglio delle posizioni interessate, con indicazione del *market value* (quindi del «costo/beneficio» di chiusura del derivato).

b) **DATA SCADENZA SOTTOSTANTE INCOERENTE (21 rilevazioni)**; i sottostanti interessati presentano una data di scadenza inferiore rispetto a quella dei derivati. Il dettaglio nel file Excel allegato al report.

c) **IMPORTO SOTTOSTANTE INCOERENTE (46 rilevazioni)**; i sottostanti interessati presentano un capitale residuo inferiore rispetto al nozionale dei derivati. Il dettaglio nel file Excel allegato al report.





# Controllo formale – Esito del controllo 30/09/2018 – SEGNALI ROSSI SWRM |5

	DERIVATO	MY	NDC	ADS	SOTTOSTANTE	CI SOTTOSTANTE	AREA TERRITORIALE	ESTINZIONE TOTALE SOTTOSTANTE	d
1	76273001	- 66.057	141604639	PMI	76273_9981	SM554104336	AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA		
2	76476001	- 1.431	64901334	PMI	76476_4786	SM554055749	AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA		
3	76813001	- 21.777	94066425	Corporate Top	76813_10127	SM554093100	AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA		
4	76813002	- 146	94066425	Corporate Top	76813_10127	SM554093100	AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA		
5	76813005	- 180.259	94066425	Corporate Top	76813_10127	SM554093100	AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA		
6	78436001	- 1.922	125319269	PMI	78436_9596	SM741419926	AREA TERRITORIALE NORD OVEST		
7	85883001	- 4.982	3934858	PMI	85883_11289	SM741455426	AREA TERRITORIALE TOSCANA		
8	94739001	- 14.189	183841663	Small Business	94739_8882	SM741529903	AREA TERRITORIALE CENTRO E SARDEGNA		
9	94739002	- 3	183841663	Small Business	94739_8882	SM741529903	AREA TERRITORIALE CENTRO E SARDEGNA		
10	111759001	- 17.742	142009435	Small Business	111759_7257	SM741606312	AREA TERRITORIALE NORD EST		
11	112642001	- 108.750	41839632	Small Business	112642_7233	SM741620060	AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA		
12	113600001	- 2.351	131085248	Small Business	113600_7810	SM801063829	AREA TERRITORIALE NORD EST		
13	113601001	- 1.899	131085248	Small Business	113601_7812	SM801072304	AREA TERRITORIALE NORD EST		
14	118109001	- 7.635	121650942	Small Business	118109_6821	SM741443757	AREA TERRITORIALE TOSCANA		
15	118109001	- 7.635	121650942	Small Business	118109_6822	SM741536713	AREA TERRITORIALE TOSCANA		
16	122588001	- 15.334	105242044	Small Business	122588_9038	SM741354091	AREA TERRITORIALE CENTRO E SARDEGNA		
17	130651001	-	113993549	Small Business	130651_8123	SM741649992	AREA TERRITORIALE NORD OVEST		
18	132002001	-	62040381	PMI	132002_11287	SM741651746	AREA TERRITORIALE TOSCANA		
19	137720001	- 7.339	23512506	Corporate Top	137720_14031	SM741597947	AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA		
20	140635001	- 120.511	15356778	Corporate Top	140635_112	SM741665492	AREA TERRITORIALE CENTRO E SARDEGNA		
21	141366001	- 2.388	207292853	PMI	141366_235	SM741665811	AREA TERRITORIALE NORD OVEST		
22	141366002	-	207292853	PMI	141366_235	SM741665811	AREA TERRITORIALE NORD OVEST		
23	142092001	- 0	79617648	PMI	142092_358	SM741667287	AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA		
24	148746001	- 1	113337589	Small Business	148746_2003	CS003582050	AREA TERRITORIALE CENTRO E SARDEGNA		
25	150642001	- 0	23512506	Corporate Top	150642_2458	SM741683047	AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA		
26	150697001	- 11	143363420	Small Business	150697_2651	SM741689803	AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA		
27	156858001	- 46	135502745	Small Business	156858_4514	SM741709629	AREA TERRITORIALE NORD EST		
28	159153001	- 6.834	232992973	Small Business	159153_5229	SM741716372	AREA TERRITORIALE NORD EST		
29	160424001	- 17	245606601	Valore	160424_5657	SM741717872	AREA TERRITORIALE NORD EST		
30	161794001	- 10.550	74393695	Small Business	161794_6284	SM741714905	AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA		
31	161794002	- 3.962	74393695	Small Business	161794_6284	SM741714905	AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA		
32	161830001	-	257481629	Small Business	161830_6367	SM741720033	AREA TERRITORIALE CENTRO E SARDEGNA		
33	162468001	-	243702046	Small Business	162468_6924	SM741656313	AREA TERRITORIALE NORD EST		
34	163412001	- 15	245609684	Small Business	163412_8197	SM741721165	AREA TERRITORIALE NORD EST		
35	165005001	- 16.991	260184016	Small Business	165005_9356	SM741657536	AREA TERRITORIALE NORD EST		
36	165005002	- 6.744	260184016	Small Business	165005_9356	SM741657536	AREA TERRITORIALE NORD EST		
37	165164001	- 80	198128454	Small Business	165164_9449	SM741733938	AREA TERRITORIALE TOSCANA		
38	165196001	- 0	248631716	Small Business	165196_15965	SM741811352	AREA TERRITORIALE TOSCANA		
39	165408001	- 66	240942333	Small Business	165408_9694	SM777047117	AREA TERRITORIALE NORD EST		
40	168162001	- 212	48724975	PMI	168162_10959	SM741743645	AREA TERRITORIALE TOSCANA		
41	168167001	- 212	61531198	PMI	168167_10935	SM741743639	AREA TERRITORIALE TOSCANA		
42	168599001	- 78	222602600	Small Business	168599_11051	SM741742939	AREA TERRITORIALE NORD EST		
43	169123001	- 29	256270950	Small Business	169123_11247	SM741743192	AREA TERRITORIALE NORD EST		
44	170069001	- 635	142062690	PMI	170069_11626	SM741750581	AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA		
45	170624001	- 40	223273742	Small Business	170624_11798	SM741754900	AREA TERRITORIALE NORD EST		
46	171026001	- 94	49265112	Small Business	171026_11964	SM741756944	AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA		
47	173270001	- 94	35281186	Small Business	173270_12636	SM741767390	AREA TERRITORIALE TOSCANA		
48	173663001	- 390	105979339	Small Business	173663_12738	SM741769059	AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA		
49	177386001	- 964	238825013	Small Business	177386_12707	SM741763857	AREA TERRITORIALE NORD EST		
50	177386002	- 129	238825013	Small Business	177386_12707	SM741763857	AREA TERRITORIALE NORD EST		
51	177688001	- 11.915	258394975	Small Business	177688_14008	SM741786639	AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA		
52	177688002	- 4.460	258394975	Small Business	177688_14008	SM741786639	AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA		
53	178756001	- 130	101623548	Small Business	178756_14396	SM741295444	AREA TERRITORIALE CENTRO E SARDEGNA		
54	180186001	-	7667435	Small Business	180186_14850	SM741429942	AREA TERRITORIALE CENTRO E SARDEGNA		
55	181039001	- 1.650	119744664	Small Business	181039_15103	SM741798015	AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA		

d) **ESTINZIONE TOTALE SOTTOSTANTE (55 rilevazioni);** in aggiunta alle anomalie di GPS (49) sono emerse altre 6: i sottostanti interessati sono tutti scaduti, mentre i derivati risultano ancora in essere e non più di copertura. Se ne riporta a lato il dettaglio con indicazione del *market value* (quindi del «costo/beneficio» di chiusura del derivato).



## Controllo formale – Esito del controllo 30/09/2018 – SEGNALI ARANCIONI SWRM |6

- I segnali arancioni, per definizione, sono tutti ricondotti all'anomalia **IMPORTO INCOERENTE: SOTTOSTANTE CON PIU' DERIVATI**.
- Dei 14 segnali arancioni di GPS, ad un'analisi più approfondita, per **nessuna rilevazione** l'anomalia è stata effettivamente riscontrata. Spesso infatti, pur in presenza di più derivati a copertura di uno stesso sottostante, la circostanza è attribuibile alle seguenti due casistiche:
  1. tipologia derivati compatibile: esemplare è l'accensione di un IRS ed un CAP in relazione ad uno stesso finanziamento, che possono sussistere in quanto espressione di strategie di copertura diverse;
  2. partenza/scadenza derivati compatibile: derivati di stessa natura, quindi teoricamente incompatibili, insistono in realtà su intervalli temporali distinti, per cui non c'è anomalia;



## Controllo formale – Esito del controllo 30/09/2018 – 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	- 24.025	99921819	PMI	63078_12773	0	AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA		
2		99018001	- 2.839	199368787	Small Business	99018_14354	1174973	AREA TERRITORIALE NORD EST		
3		99018002	-	199368787	Small Business	99018_14354	1174973	AREA TERRITORIALE NORD EST		
4		111992001	- 3.426	213132039	Small Business	111992_13006	507605154784	AREA TERRITORIALE NORD EST		
5		124833001	- 848.366	198842983	Corporate Top	124833_17262	0	AREA TERRITORIALE NORD EST		
6		124833002	- 34	198842983	Corporate Top	124833_17262	0	AREA TERRITORIALE NORD EST		
7		124878001	- 1.976.904	198842983	Corporate Top	124878_17264	0	AREA TERRITORIALE NORD EST		
8		125130001	- 82.856	69636963	Corporate Top	125130_15110	0	AREA TERRITORIALE NORD EST		
9		125130002	- 210	69636963	Corporate Top	125130_15110	0	AREA TERRITORIALE NORD EST		
10		156770001	- 34	241659311	PMI	156770_14577	741791670/78	AREA TERRITORIALE NORD EST		
11		174744001	- 11.112	573607	L.C. Key Clients	174744_13109	0	BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA SPA		
12		177329001	- 1.550	12563887	PMI	177329_13941	0	AREA TERRITORIALE TOSCANA		
13		177684001	- 50.021	199237371	PMI	177684_14011	177684	AREA TERRITORIALE NORD OVEST		
14		179185001	- 58	125985145	PMI	179185_14528	0	AREA TERRITORIALE NORD EST		
15		181843001	- 7.319	204483728	Small Business	181843_15311	SM 741799441/89	AREA TERRITORIALE CENTRO E SARDEGNA		
16		183933001	- 7.759	256515004	PMI	183933_15803	183933	AREA TERRITORIALE NORD EST		
17		186926001	- 2.179	64118039	Corporate Top	186926_16580	201710310186926001	AREA TERRITORIALE NORD OVEST		
18		188266001	- 69.952	199052385	Corporate Top	188266_16886	POOL BNP PARIBAS	AREA TERRITORIALE TOSCANA		
19		188266002	- 33.900	199052385	Corporate Top	188266_16886	POOL BNP PARIBAS	AREA TERRITORIALE TOSCANA		





## Controllo formale – Esito del controllo 30/09/2018 – 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	- 225.729	3557408	ASSENTE	35321_272	5029102	AREA		
2	35341001	- 49.975	3557408	ASSENTE	35341_273	5029102	AREA		
3	35596001	116.485	3963744	ASSENTE	35596_235	5037356	AREA		
4	35597001	121.770	3963744	ASSENTE	35597_236	5037356	AREA		
5	35606001	0	325820	ASSENTE	35606_276	5036660	AREA		
6	35606002	- 14.061	325820	ASSENTE	35606_276	5036660	AREA		
7	95098001	213	898586	PMI	95098_17240	0	AREA TERRITORIALE NORD OVEST		
8	95098001	213	898586	PMI	95098_17241	0	AREA TERRITORIALE NORD OVEST		
9	96187001	- 144.961	15778244	PMI	96187_9943	0680/0002043746	AREA TERRITORIALE NORD OVEST		
10	104334001	- 52.654	203837234	PMI	104334_6846	SM741640154	AREA TERRITORIALE CENTRO E SARDEGNA		
11	108087001	- 131.174	197130492	PMI	108087_16403	0	AREA TERRITORIALE NORD OVEST		
12	125210001	- 902.217	1032606	PMI	125210_1971	SM554084775	AREA TERRITORIALE NORD EST		
13	155566001	- 15.013	223051618	PMI	155566_17431	0	AREA TERRITORIALE NORD EST		
14	188266001	- 70.048	199052385	Corporate Top	188266_16886	POOL BNP PARIBAS	AREA TERRITORIALE TOSCANA		
15	188266002	28.651	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	811	261819683	Small Business	183850_15798	0	AREA TERRITORIALE NORD EST		



# Controllo formale – Esito del controllo 30/09/2018 – SEGNALI GIALLI SWRM |9

**d) STATO SOTTOSTANTE SOSPESO (29 rilevazioni);** le 29 anomalie riscontrate da GPS risultano effettive: i sottostanti interessati (riportati sotto) sono «sospesi». E' dunque necessario monitorare queste posizioni in quanto, se lo stato di sospensione del sottostante continuasse a sussistere, la presenza del derivato di copertura non sarebbe più giustificata.

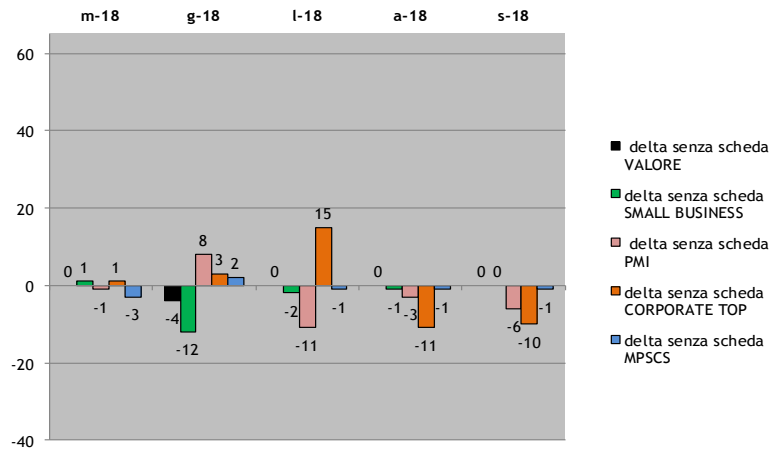
	DERIVATO	MV	NDC	MDS	SOTTOSTANTE	CI SOTTOSTANTE	AREA TERRITORIALE	STATO SOTTOSTANTE SOSPESO	d
1	75916001	-	24.883	141204653	PMI	75916_13521	SM554094521	AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA	
2	105827001	-	18.539	72608669	PMI	105827_9689	SM741601787	AREA TERRITORIALE CENTRO E SARDEGNA	
3	105827002	-	17	72608669	PMI	105827_9689	SM741601787	AREA TERRITORIALE CENTRO E SARDEGNA	
4	121421001	-	1	198676940	PMI	121421_9959	SM741637121	AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA	
5	124855001	-	30.259	223780231	PMI	124855_12346	SM777044346	AREA TERRITORIALE NORD EST	
6	124855002	-	15.132	223780231	PMI	124855_12346	SM777044346	AREA TERRITORIALE NORD EST	
7	124856001	-	30.780	223699861	PMI	124856_1764	SM554105152	AREA TERRITORIALE NORD EST	
8	124856002	-	15.392	223699861	PMI	124856_1764	SM554105152	AREA TERRITORIALE NORD EST	
9	125315001	-	8	223032260	Small Business	125315_4245	SM777043462	AREA TERRITORIALE NORD EST	
10	125528001	-	1.059	241174850	Small Business	125528_4334	SM777046487	AREA TERRITORIALE NORD EST	
11	125528002	-	35	241174850	Small Business	125528_4334	SM777046487	AREA TERRITORIALE NORD EST	
12	134633001	-	-	243767555	Small Business	134633_5222	SM741655624	AREA TERRITORIALE TOSCANA	
13	144686001	-	347	245935437	Small Business	144686_824	SM741675298	AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA	
14	147861001	-	2	100683211	PMI	147861_1336	SM741674791	AREA TERRITORIALE TOSCANA	
15	156738001	-	22.228	1891948	Small Business	156738_4497	SM741634977	AREA TERRITORIALE TOSCANA	
16	156943001	-	10.233	255788555	Small Business	156943_4647	SM741685159	AREA TERRITORIALE NORD EST	
17	156943002	-	713	255788555	Small Business	156943_4647	SM741685159	AREA TERRITORIALE NORD EST	
18	163156001	-	8.690	70608423	PMI	163156_8001	SM741729083	AREA TERRITORIALE NORD EST	
19	163732001	-	12.901	248360557	Small Business	163732_8555	SM741727787	AREA TERRITORIALE NORD EST	
20	163732002	-	5.063	248360557	Small Business	163732_8555	SM741727787	AREA TERRITORIALE NORD EST	
21	169310001	-	116	255468583	PMI	169310_11362	SM741717817	AREA TERRITORIALE TOSCANA	
22	171214001	-	8.426	242826808	Small Business	171214_12024	SM741743708	AREA TERRITORIALE NORD OVEST	
23	171246001	-	3.307	94879953	Small Business	171246_12042	SM741755774	AREA TERRITORIALE NORD OVEST	
24	173071001	-	38.496	223371895	Small Business	173071_12557	SM741765063	AREA TERRITORIALE NORD EST	
25	173071002	-	26.794	223371895	Small Business	173071_12557	SM741765063	AREA TERRITORIALE NORD EST	
26	173844001	-	61.198	258887037	PMI	173844_12829	SM741769841	AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA	
27	173844001	-	61.198	258887037	PMI	173844_12833	SM741769841	AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA	
28	173844002	-	36.551	258887037	PMI	173844_12829	SM741769841	AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA	
29	173844002	-	36.551	258887037	PMI	173844_12833	SM741769841	AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA	

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

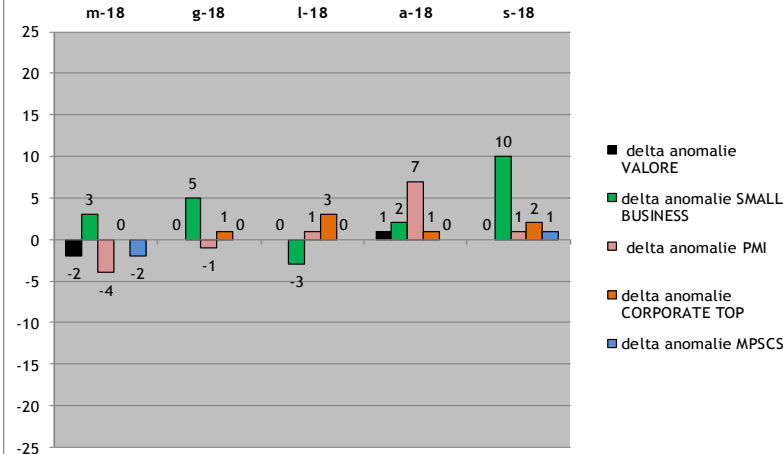


# Controllo formale – Esito del controllo 30/09/2018 – No SAFC e segnali: focus per MdS | 10

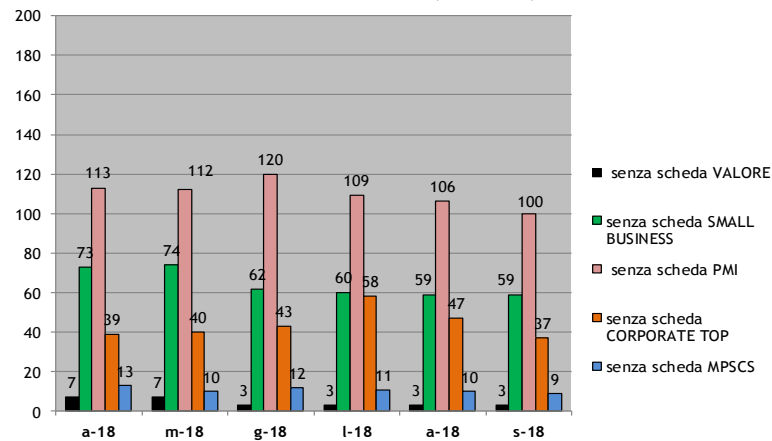
DELTA SENZA SCHEDA (no LEC)



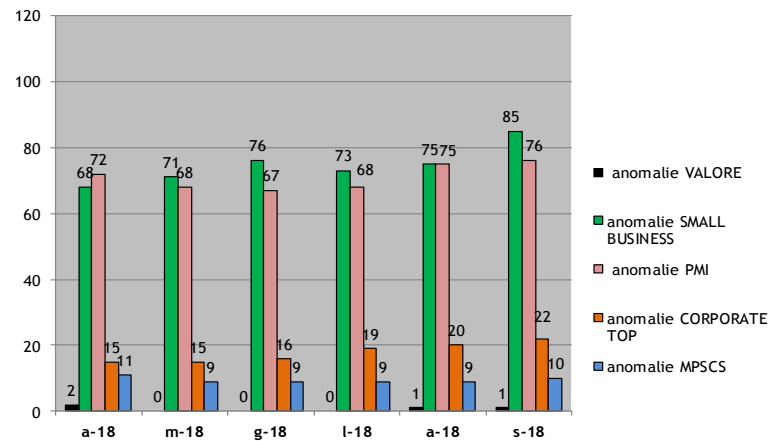
DELTA ANOMALIE



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:
  - negativa per PMI, CORPORATE TOP ed MPSCS (-6, -10, -1);
  - nulla per VALORE e SMALL BUSINESS.
- Per quanto riguarda il totale delle anomalie, invece, osserviamo che:
  - è aumentato per SMALL BUSINESS, PMI, CORPORATE TOP ed MPSCS (+10, +1, +2, +1);
  - è rimasto costante per VALORE.
- **Nel corso del mese di Settembre, quindi, l'attività di riduzione (netta) delle anomalie non ha avuto luogo.**



# Controllo formale – Esito del controllo 30/09/2018 – No SAFC e segnali: focus per MdS | 11

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

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 30/09/2018 – 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	17%	
IMPORTO SOTTOSTANTE INCOERENTE	2		2	33%	
ESTINZIONE TOTALE SOTTOSTANTE	2		2	33%	
IMPORTO INCOERENTE SOTTOSTANTE CON PIU DERIVATI					
TASSO/PARAMETRO SOTTOSTANTE MANCANTE					
RIMBORSO CAPITALE SOTTOSTANTE INCOERENTE					
ASSOCIAZIONE DERIVATO - SOTTOSTANTE INCOMPLETA	1		1	17%	
STATO SOTTOSTANTE SOSPESO					
ALTRO					
<b>TOTALE</b>	<b>6</b>		<b>6</b>	<b>100%</b>	

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	33%	
AREA TERRITORIALE TOSCANA	3		3	50%	
AREA TERRITORIALE CENTRO E SARDEGNA					
AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA	1		1	17%	
<b>TOTALE</b>	<b>6</b>		<b>6</b>	<b>100%</b>	

Mds Small Business	dal 30/09/2016				
ANOMALIA	RISOLTE	DA RISOLVERE	TOTALE	% RISOLTE	% DA RISOLVERE
STATO SOTTOSTANTE INCOERENTE	16	8	24	4%	2%
DATA SCADENZA SOTTOSTANTE INCOERENTE	51	7	58	13%	2%
IMPORTO SOTTOSTANTE INCOERENTE	92	12	104	23%	3%
ESTINZIONE TOTALE SOTTOSTANTE	124	27	151	30%	7%
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	1	40	10%	0%
STATO SOTTOSTANTE SOSPESO	5	14	19	1%	3%
ALTRO					
<b>TOTALE</b>	<b>335</b>	<b>73</b>	<b>408</b>	<b>82%</b>	<b>18%</b>

Mds Small Business	dal 30/09/2016				
AREA TERRITORIALE	RISOLTE	DA RISOLVERE	TOTALE	% RISOLTE	% DA RISOLVERE
AREA TERRITORIALE NORD OVEST	36	6	42	9%	1%
AREA TERRITORIALE NORD EST	124	24	148	30%	6%
AREA TERRITORIALE TOSCANA	38	8	46	9%	2%
AREA TERRITORIALE CENTRO E SARDEGNA	66	16	82	16%	4%
AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA	71	19	90	17%	5%
<b>TOTALE</b>	<b>335</b>	<b>73</b>	<b>408</b>	<b>82%</b>	<b>18%</b>

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

• Il totale delle posizioni anomale della clientela **Valore** comparse nell'arco temporale 30/09/2016 - 31/08/2018 è stato risolto.

• Lo **Small Business** ha eliminato 335 posizioni anomale: dello stock di anomalie al 31/08/2018 73 sono rimaste tali con 12 new entry, per un totale di 85 anomalie ancora da sistemare (cfr. grafico in basso a destra della Slide 35).

• L'82% delle posizioni anomale comparse nell'arco temporale 30/09/2016 - 31/08/2018 è stato quindi risolto, con una percentuale di mancata risoluzione del 18%.

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

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	2	
AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA	37	
<b>TOTALE</b>	<b>59</b>	

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



# Controllo formale – Esito del controllo 30/09/2018 – Corporate Top e PMI | 13

Mds Corporate Top	dal 30/09/2016				
ANOMALIA	RISOLTE	DA RISOLVERE	TOTALE	% RISOLTE	% DA RISOLVERE
STATO SOTTOSTANTE INCOERENTE	1	1	2	3%	3%
DATA SCADENZA SOTTOSTANTE INCOERENTE	1	1	2	3%	3%
IMPORTO SOTTOSTANTE INCOERENTE	3	2	5	9%	6%
ESTINZIONE TOTALE SOTTOSTANTE	2	5	7	6%	15%
IMPORTO INCOERENTE SOTTOSTANTE CON PIU' DERIVATI					
TASSO/PARAMETRO SOTTOSTANTE MANCANTE		8	8		24%
RIMBORSO CAPITALE SOTTOSTANTE INCOERENTE	7	2	9	21%	6%
ASSOCIAZIONE DERIVATO - SOTTOSTANTE INCOMPLETA					
STATO SOTTOSTANTE SOSPESO					
ALTRO					
<b>TOTALE</b>	<b>14</b>	<b>19</b>	<b>33</b>	<b>42%</b>	<b>58%</b>

Mds Corporate Top	dal 30/09/2016				
AREA TERRITORIALE	RISOLTE	DA RISOLVERE	TOTALE	% RISOLTE	% DA RISOLVERE
AREA TERRITORIALE NORD OVEST	2	1	3	6%	3%
AREA TERRITORIALE NORD EST	6	7	13	18%	21%
AREA TERRITORIALE TOSCANA	2	5	7	6%	15%
AREA TERRITORIALE CENTRO E SARDEGNA		1	1		3%
AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA	4	5	9	12%	15%
<b>TOTALE</b>	<b>14</b>	<b>19</b>	<b>33</b>	<b>42%</b>	<b>58%</b>

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	12	61	10%	3%
IMPORTO SOTTOSTANTE INCOERENTE	172	24	196	36%	5%
ESTINZIONE TOTALE SOTTOSTANTE	78	8	86	16%	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%	1%
ASSOCIAZIONE DERIVATO - SOTTOSTANTE INCOMPLETA	57		57	12%	
STATO SOTTOSTANTE SOSPESO	4	9	13	1%	2%
ALTRO	2		2	0%	
<b>TOTALE</b>	<b>409</b>	<b>67</b>	<b>476</b>	<b>86%</b>	<b>14%</b>

Mds PMI	dal 30/11/2015				
AREA TERRITORIALE	RISOLTE	DA RISOLVERE	TOTALE	% RISOLTE	% DA RISOLVERE
AREA TERRITORIALE NORD OVEST	42	8	50	9%	2%
AREA TERRITORIALE NORD EST	170	18	188	36%	4%
AREA TERRITORIALE TOSCANA	109	13	122	23%	3%
AREA TERRITORIALE CENTRO E SARDEGNA	16	12	28	3%	3%
AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA	72	16	88	15%	3%
<b>TOTALE</b>	<b>409</b>	<b>67</b>	<b>476</b>	<b>86%</b>	<b>14%</b>

• 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.

• 14 anomalie della clientela **Corporate Top** sono state eliminate: il 42% delle posizioni anomale comparse nell'arco temporale 30/09/2016 - 31/08/2018 è stato quindi risolto, con una percentuale di mancata risoluzione del 58%.

• Il **PMI** ha eliminato 409 posizioni anomale: dello stock di anomalie al 31/08/2018 67 sono rimaste tali con 9 new entry, per un totale di 76 anomalie ancora da sistemare (*cfr. grafico in basso a destra della Slide 35*).

• L'86% delle posizioni anomale comparse nell'arco temporale 30/11/2015 - 31/08/2018 è stato quindi risolto, con una percentuale di mancata risoluzione del 14%.

Mds Corporate Top	NO SAFC	
AREA TERRITORIALE		
AREA TERRITORIALE NORD OVEST		33
AREA TERRITORIALE NORD EST		4
AREA TERRITORIALE TOSCANA		
AREA TERRITORIALE CENTRO E SARDEGNA		
AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA		
<b>TOTALE</b>		<b>37</b>

Mds PMI	NO SAFC	
AREA TERRITORIALE		
AREA TERRITORIALE NORD OVEST		14
AREA TERRITORIALE NORD EST		11
AREA TERRITORIALE TOSCANA		7
AREA TERRITORIALE CENTRO E SARDEGNA		5
AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA		63
<b>TOTALE</b>		<b>100</b>

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

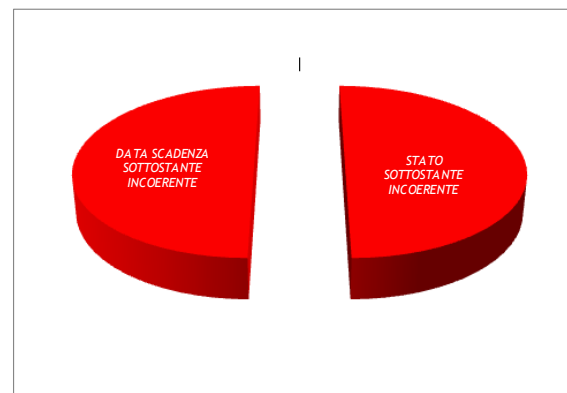




# Allegato 1 – Focus anomalie CAP STANDARD 30/09/2018 | 1

- 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 30/09/2018 | 1

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

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

b) **Anomalie SB.**

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





## Allegato 2 – derivati OTC senza SAFC post 2014 non LEC – 30/09/2018

Di seguito la tabella contenente le 87 posizioni riguardanti i derivati OTC che al 30/09/2018, 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	3	Corporate Top	1030
105	TORINO AG. 5	75835646	DP LUBRIFICANTI SOCIETA' PER AZIONI	COMMODITY SWAP RISCHIO RICAPO	3	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	18	Corporate Top	1030
200	GENOVA	253530154	SABIO FUELS SRL	COMMODITY SWAP RISCHIO RICAPO	2	PMI	1030
390	LA SPEZIA	95552691	SPIGAS S.R.L.	COMMODITY SWAP RISCHIO RICAPO	5	PMI	1030
390	LA SPEZIA	123863836	HB TRADING SOCIETA' PER AZIONI ABBREVIABILE IN HB TRADING S.P.A	COMMODITY SWAP RISCHIO RICAPO	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	EUROTRACIATURA 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	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	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
901	MPSCS	4058322	ORTIGIA POWER 31 A RESPONSABILITA' LIMITATA O IN FORMA ABBREVIATA S	IRS	1	ASSENTE	10643
1217	SEGRATE AG. 1	197535460	SESTA S.R.L.	CAP	1	Small Business	1030
1530	PIEVE SANTO STEFANO	1777026	DAGA SRL	CAP	1	PMI	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	Corporate Top	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	255545787	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.	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 RICAPO	1	Corporate Top	1030
2878	VALEGGIO-AG.1	67380969	EVEREL GROUP SPA	COMMODITY SWAP RISCHIO COSTO	3	PMI	1030
2893	VERONA - AG. 4	99974594	ITAL BI OIL S.R.L.	COMMODITY SWAP RISCHIO RICAPO	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
7488	CASTELGRANDE	266414405	C.M.C. S.R.L.	CAP	1	Small Business	1030
8761	ALESSANO	258652714	REDO S.R.L.	IRS	1	PMI	1030
9256	VILLARICCA	78860142	DANIELE COSTRUZIONI S.A.S. DI DANIELE ASSUNTA & C.	CAP	1	Small Business	1030
9818	LUCERA	259105424	GRUPPO ABATE SOCIETA' A RESPONSABILITA' LIMITATA	CTS SU CAMBI IMPORT	2	PMI	1030



