



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

# Report controllo finalità di copertura Derivati OTC

Dati al 31-08-2018 | Direzione Chief Risk Officer | Area Operating Risk  
Officer | Servizio WRM

# Indice

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

**[B] Posizioni Derivati OTC - Analisi dati al 31/08/2018**

- focus tassi Plain Vanilla → slide 10
- dettaglio per strategia → slide 11
- classi di rischio → slide 12
- Ndc e concentrazione → slide 13
- dettaglio per MdS e filiali → slide 14
- delta 30/06/2018 → slide 15

**[C] Controllo formale - Posizioni sottoposte a controllo 31/08/2018**

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

**[D] Controllo formale – Esito del controllo 31/08/2018**

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

**[E] Allegati - Focus anomalie CAP STANDARD e Derivati OTC senza SAFC post 2014 non LEC 31/08/2018** → slide 39 - 42



# Executive Summary | 1

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

## Riferimenti normativi:

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

## Modalità di controllo:

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

## Esiti del controllo e feedback:

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



# Executive Summary |2

## Sintesi rappresentazione posizioni in derivati OTC

- Alla data del 31/08/2018, 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 (77,03%), numero contratti (87,85%) e nozionale (81,66%) (*Slide 10*).
- Le strategie più diffuse sono i **CAP** per numero di contratti (3.694) e gli **IRS** per nozionale (2.761 Mln/€) (*Slide 11*).
- Gli OTC con classi di rating più rischiose (OTC3 e OTC4) rappresentano una quota del complesso dei derivati pari al 16,82% per MPS in termini di nozionale ed il 5,84% in termini di contratti, per MPSCS l'8,48% in termini di nozionale ed il 9,33% 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 (2.886 su 6.219) e **PMI** per nozionale (1.782 Mln/€ su 5.963); la prima filiale per sottoscrizioni, escludendo MPSCS, è **VERONA - AG.4** (86 contratti per 252 Mln/€ di nozionale) (*Slide 14*).

## Principali variazioni mese corrente rispetto al mese precedente

- Rispetto ai dati del 31/07/2018 il numero di derivati è aumentato di 86 strumenti, il numero di contratti di 84 unità ed il nozionale è diminuito di 557 Mln/€.
- Sulla variazione delle principali grandezze hanno inciso principalmente le componenti CURRENCY - altri, CAP - pv e SWAP - pv (*Slide 15*).
- In particolare, in merito *numero di derivati, numero contratti e nozionale contratti*, le variazioni registrate sono attribuibili in maniera preponderante agli OTC con SAFC (*Slide 24*).

## Rilevazioni al 31/08/2018

SOTTOSTANTI E STRUMENTI	NUMERO DERIVATI	NUMERO CONTRATTI	NOZIONALE - Mln/Eur
COMMODITY	386	321	229
CURRENCY - altri	1.148	313	515
TASSI NO PLAIN VANILLA	183	70	288
TASSI PLAIN VANILLA	5.757	5.089	4.599
CAP - pv	4.157	3.490	1.102
FLOOR - pv	4	3	50
SWAP - pv	1.596	1.596	3.447
Percentuale TASSI PV sul totale	77,03%	87,85%	81,66%
TOTALE	7.474	5.793	5.632

CURRENCY - outright	426	426	331
---------------------	-----	-----	-----

## Variazioni rispetto al 31/07/2018

SOTTOSTANTI E STRUMENTI	NUMERO DERIVATI	NUMERO CONTRATTI	NOZIONALE - Mln/Eur
COMMODITY	-6	-4	1
CURRENCY - altri	-12	10	-631
TASSI NO PLAIN VANILLA	-4	-2	-23
TASSI PLAIN VANILLA	108	80	96
CAP - pv	73	45	20
FLOOR - pv	0	0	0
SWAP - pv	35	35	76
Percentuale TASSI PV sul totale	0,57%	0,11%	8,90%
TOTALE	86	84	-557

CURRENCY - outright	-37	-37	-62
---------------------	-----	-----	-----

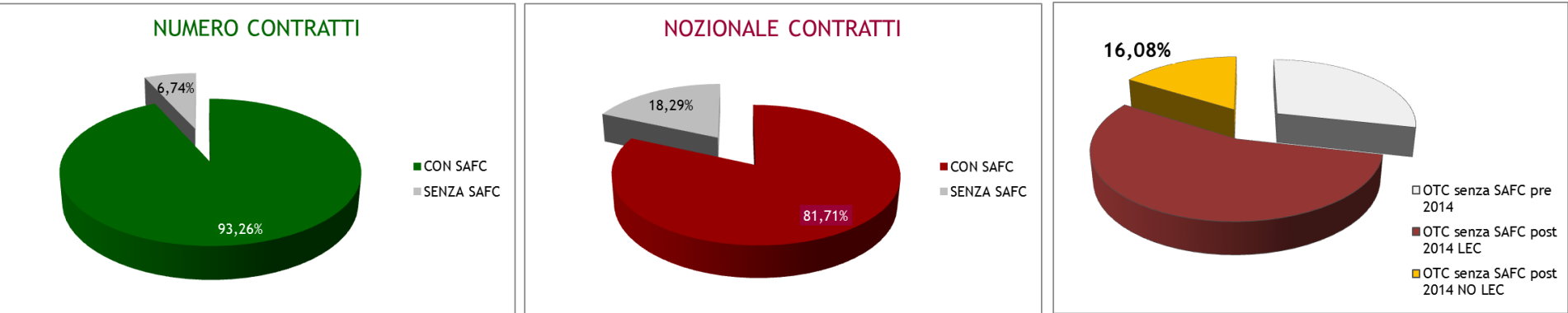


## Esiti dei controlli

### a) GRADO DI COPERTURA DELLA SAFC

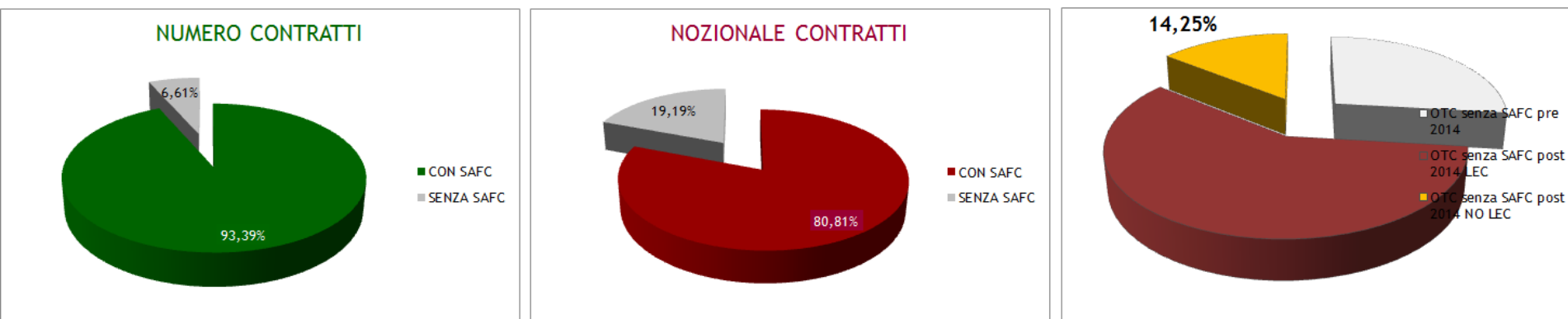
- Gli **OTC con Scheda di Accertamento della Finalità di Copertura (SAFC) a livello di Gruppo (MPS e MPSCS)** costituiscono il **93,39%** del totale per **numero di contratti** e l'**80,81%** per **nozionale** in essere. Rispetto all'analisi precedente la proporzione dei derivati con scheda è rimasta relativamente costante per numero di contratti e diminuita per nozionale.

Rilevazione del 31/07/2018 Gruppo MPS



- I derivati senza scheda sottoscritti post Maggio 2014 da clientela non LEC sono **diminuiti al 14,25%** (-1,83% rispetto a Luglio).

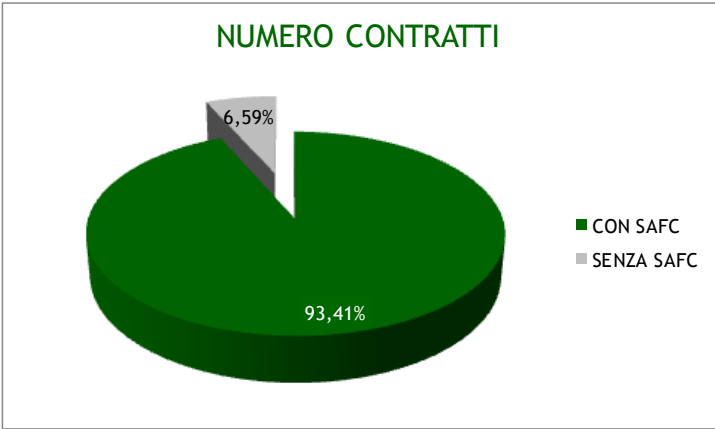
Rilevazione del 31/08/2018 Gruppo MPS



# Executive Summary |4

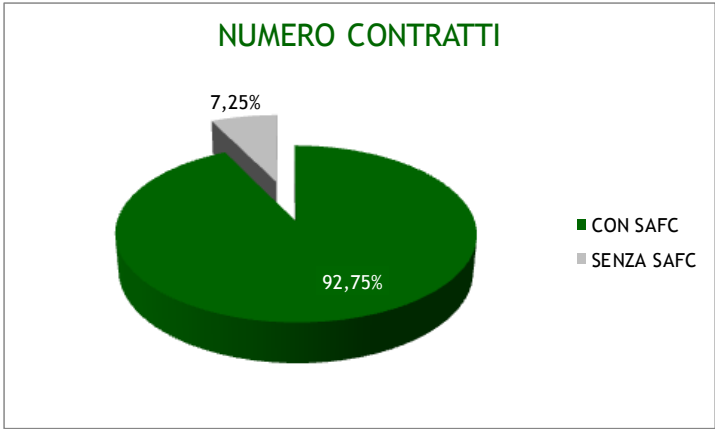
- Il fenomeno di assenza di scheda di copertura è più sostenuto per MPSCS in relazione al numero dei contratti e per MPS in relazione al nozionale. Infatti, come dettagliato nei grafici in basso, per numero dei contratti la percentuale di NO SAFC passa dal 6,59% di MPS al 7,25% di MPSCS, mentre per nozionale dal 24,17% al 7,92%.

Rilevazione del 31/07/2018 per MPS



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

Rilevazione del 31/07/2018 per MPSCS



## Executive Summary |5

- In particolare, analizzando gli **OTC senza SAFC di Gruppo**, si può riscontrare come l'assenza della scheda sia legata nel 26,83% dei casi alla data di sottoscrizione del derivato (*ante Maggio 2014*, prima dell'introduzione della SAFC) e nel 58,92% 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	
194	426	103	723
%	%	%	
26,83%	58,92%	14,25%	

- Riguardo ai 103 derivati sottoscritti da clientela non LEC successivamente al Maggio 2014 (14,25% del totale degli OTC senza SAFC) in questo mese si osserva una diminuzione rispetto alla rilevazione precedente (-9,65%). Il dettaglio delle posizioni nell'Allegato 2 (*slide 41*).
- Relativamente ai 426 derivati sottoscritti da clientela LEC successivamente al Maggio 2014 (il 58,92% 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 24,75% dei derivati per numero e il 4,48% 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 (6.956) i **6.696 segnali verdi di GPS (SAFC)** – riferibili a posizioni che non presentano anomalie in relazione alla finalità di copertura – rappresentano il 96,26% dei casi.
- Le posizioni riguardanti **DERIVATI DI TASSO (5.873 rilevazioni su GPS)** sono state sottoposte da SWRM ad ulteriori approfondimenti, al fine di verificare l’effettività dell’anomalia rilevata o la presenza di altre anomalie, con i risultati esposti di seguito.
- Gli esiti dei controlli da Scheda di Accertamento della Finalità di Copertura, integrati da approfondimenti svolti da SWRM nel controllo di secondo livello, sono riassunti nella tabella in basso e riportati nel dettaglio nel file Excel «dettaglio\_OTC\_31\_08\_2018.xlsx» allegato al report.

OTC CON SAFC (Numero Portafogli)			
SEGNALI VERDI	SEGNALI GIALLI	SEGNALI ARANCIONI	SEGNALI ROSSI
6.696	62	13	185
Percentuali			
96,26%	0,89%	0,19%	2,66%
6.956			

OTC TASSI				
	CONTROLLO GPS (SAFC)	APPROFONDIMENTI SWRM	sottoscrizione ante 2014	sottoscrizione post 2014
ROSSI	178	167	90	77
a STATO SOTTOSTANTE INCOERENTE	53	53	15	38
b DATA SCADENZA SOTTOSTANTE INCOERENTE	33	21	20	1
c IMPORTO SOTTOSTANTE INCOERENTE	45	42	32	10
d ESTINZIONE TOTALE SOTTOSTANTE	47	51	23	28
ARANCIONI	13	-	-	-
IMPORTO INCOERENTE: SOTTOSTANTE CON PIU' DERIVATI	13	-	-	-
GIALLI	62	58	28	30
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	23	23	11	12
e ALTRO	4	-	-	-
VERDI	5.620	5.645		
TOTALE	5.873	5.870		

- 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 167 casi ROSSI sono quelli per cui la normativa interna (D01098 e D01820) prevede un intervento in merito alla soluzione delle incoerenze accertate.
- Dei 167 segnali rossi 156 erano già tali alla scorsa analisi del 31/07/2018.
- Già da dieci mesi i segnali ARANCIONI effettivi si sono annullati.





## c) FOCUS e CRITICITA'

- Come già precisato nella Slide 7, in merito ai **103 derivati senza SAFC non LEC (con data di partenza successiva al 31 Maggio 2014)**, in questo mese si osserva una 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 **51 segnali rossi relativi a posizioni caratterizzate da ESTINZIONE TOTALE DEL SOTTOSTANTE** (*cfr. Slide 30*) (rimasti costanti rispetto allo scorso mese): 49 erano già presenti nel report del 31 Luglio; 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 Agosto 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 31/08/2018 – Focus tassi Plain Vanilla | 1

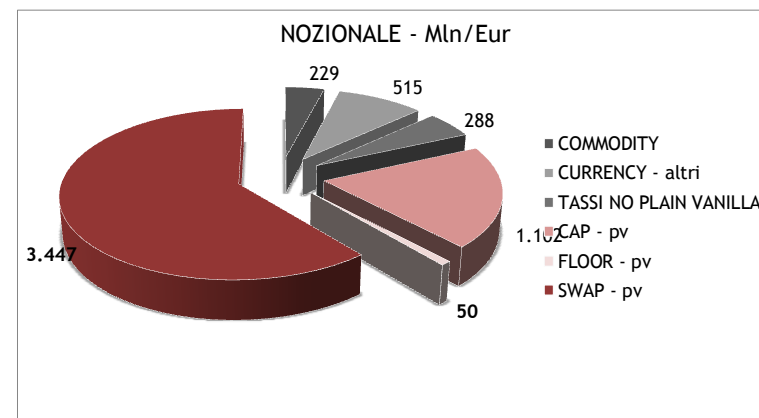
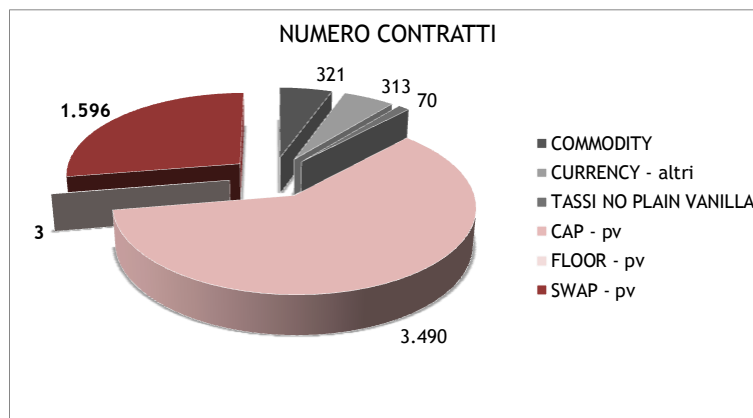
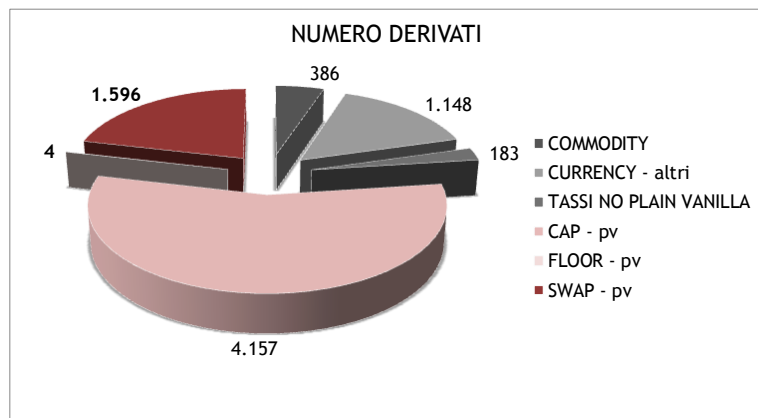
SOTTOSTANTI E STRUMENTI	NUMERO DERIVATI	NUMERO CONTRATTI	NOZIONALE - Mln/Eur
COMMODITY	386	321	229
CURRENCY - altri	1.148	313	515
TASSI NO PLAIN VANILLA	183	70	288
TASSI PLAIN VANILLA	5.757	5.089	4.599
CAP - pv	4.157	3.490	1.102
FLOOR - pv	4	3	50
SWAP - pv	1.596	1.596	3.447
Percentuale TASSI PV sul totale	77,03%	87,85%	81,66%
TOTALE	7.474	5.793	5.632

CURRENCY - outright	426	426	331
---------------------	-----	-----	-----

- 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:

1. *numero derivati* (77,03%), 5.757 su 7.474, suddivisi tra CAP (4.157), FLOOR (4) e SWAP (1.596);
2. *numero contratti* (87,85%), 5.089 su 5.793, suddivisi tra CAP (3.490), FLOOR (3) e SWAP (1.596);
3. *nozionale* (81,66%), 4.599 Mln/€ su 5.632, suddivisi tra CAP (1.102), FLOOR (50) e SWAP (3.447).

- Considerando ciascuna grandezza è evidente la preponderanza degli OTC con sottostante tassi PV.



## Posizioni Derivati OTC – Analisi dati al 31/08/2018 – Dettaglio per strategia |2

DERIVATO					
31/08/2018		N der	N contr	NOZ	
1	COMMODITY SWAP RISCHIO COSTO	171	171	98	COMMODITY
2	COMMODITY SWAP RISCHIO RICAPO	85	85	117	
3	CALL SU MATERIE PRIME	29	10	4	
4	PUT SU MATERIE PRIME	21	15	10	
5	CTS SU MATERIE PRIME RISCHIO COSTO	80	40	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	26	16	17	CURRENCY
10	PUT SU CAMBI	42	41	171	
11	CILINDRICA SU CAMBI IMPORT	10	2	1	
12	CILINDRICA SU CAMBI EXPORT	82	12	8	
13	CTS SU CAMBI IMPORT	624	187	207	
14	CTS SU CAMBI EXPORT	364	55	111	
15	CAP	3.897	3.694	1.143	TASSI
16	CAP RUNNING	650	325	230	
17	CAP STEP UP	14	7	4	
18	FLOOR	3	3	50	
19	COLLAR	15	9	76	
20	IRS	866	866	2.761	
21	IRS MULTIFASE	68	68	343	
22	IRS CON CAP	262	131	104	
23	IRS CON FLOOR	3	2	96	
24	PGS	162	54	80	
		7.474	5.793	5.632	

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

- **COMMODITY**: in generale questi derivati non hanno grande impatto sul totale; nell'ambito della categoria la strategia **COMMODITY SWAP RISCHIO COSTO** è la più rilevante per numero derivati e contratti (entrambi 171), mentre è la **COMMODITY SWAP RISCHIO RICAPO** a essere la più rilevante in termini di nozionale (117 Mln/€).
- **CURRENCY**: **CTS SU CAMBI IMPORT** e **CTS SU CAMBI EXPORT** si distinguono per numero derivati (624 e 364) e numero contratti (187 e 55), CTS SU CAMBI EXPORT anche per nozionale (207 Mln/€).
- **TASSI**: gli OTC di questa categoria sono i più diffusi, in particolare i **CAP** e gli **IRS**, i primi soprattutto per numero derivati (3.897) e numero contratti (3.694) con 1.143 Mln/€ di nozionale, i secondi per nozionale, con 2.761 Mln/€ per 866 derivati e contratti. Anche i CAP RUNNING, gli IRS CON CAP e gli IRS MULTIFASE, combinazioni delle precedenti strategie, presentano una forte concentrazione.



# Posizioni Derivati OTC – Analisi dati al 31/08/2018 – Classi di rischio |3

MPS

## Analisi per Nozionale (Mln/€)

Esposizione MPS	% Tassi	% Cambi	% Mercì	Totale
OTC1 - Contenuto	0,00%	0,14%	2,50%	2,65%
OTC2 - Medio	72,54%	5,17%	2,83%	80,54%
OTC3 - Alto	5,61%	3,87%	0,00%	9,48%
OTC4 - Elevato	3,12%	3,74%	0,47%	7,34%
	<b>81,27%</b>	<b>12,92%</b>	<b>5,81%</b>	<b>100,00%</b>

Esposizione MPS	Tassi	Cambi	Mercì	Totale
OTC1 - Contenuto	0	6	98	103
OTC2 - Medio	2.834	202	111	3.147
OTC3 - Alto	219	151	0	370
OTC4 - Elevato	122	146	19	287
	<b>3.176</b>	<b>505</b>	<b>227</b>	<b>3.908</b>

MPSCS

Esposizione MPSCS	% Tassi	% Cambi	% Mercì	Totale
OTC1 - Contenuto	0,58%	0,00%	0,14%	0,58%
OTC2 - Medio	90,31%	0,48%	0,00%	90,80%
OTC3 - Alto	1,89%	0,12%	0,00%	2,01%
OTC4 - Elevato	6,48%	0,00%	0,00%	6,48%
	<b>99,26%</b>	<b>0,60%</b>	<b>0,14%</b>	<b>99,86%</b>

Esposizione MPSCS	Tassi	Cambi	Mercì	Totale
OTC1 - Contenuto	10	-	2	12
OTC2 - Medio	1.557	8	-	1.565
OTC3 - Alto	33	2	-	35
OTC4 - Elevato	112	-	-	112
	<b>1.711</b>	<b>10</b>	<b>2</b>	<b>1.724</b>

## Analisi per Numero Contratti

Esposizione MPS	% Tassi	% Cambi	% Mercì	Totale
OTC1 - Contenuto	0,05%	0,14%	2,89%	3,09%
OTC2 - Medio	86,87%	2,07%	2,13%	91,07%
OTC3 - Alto	1,41%	2,29%	0,04%	3,73%
OTC4 - Elevato	0,71%	0,79%	0,61%	2,11%
	<b>89,05%</b>	<b>5,29%</b>	<b>5,66%</b>	<b>100,00%</b>

Esposizione MPS	Tassi	Cambi	Mercì	Totale
OTC1 - Contenuto	3	8	162	173
OTC2 - Medio	4.864	116	119	5.099
OTC3 - Alto	79	128	2	209
OTC4 - Elevato	40	44	34	118
	<b>4.986</b>	<b>296</b>	<b>317</b>	<b>5.599</b>

Esposizione MPSCS	% Tassi	% Cambi	% Mercì	Totale
OTC1 - Contenuto	0,52%	0,00%	2,07%	2,59%
OTC2 - Medio	81,87%	6,22%	0,00%	88,08%
OTC3 - Alto	4,15%	2,59%	0,00%	6,74%
OTC4 - Elevato	2,59%	0,00%	0,00%	2,59%
	<b>89,12%</b>	<b>8,81%</b>	<b>2,07%</b>	<b>100,00%</b>

Esposizione MPSCS	Tassi	Cambi	Mercì	Totale
OTC1 - Contenuto	1	-	4	5
OTC2 - Medio	158	12	-	170
OTC3 - Alto	8	5	-	13
OTC4 - Elevato	5	-	-	5
	<b>172</b>	<b>17</b>	<b>4</b>	<b>193</b>

Dai dati emerge che:

- i derivati con rating OTC2 - Medio sono preponderanti (nozionale MPS: 80,54%, nozionale MPSCS: 90,80% - numero contratti MPS: 91,07%, numero contratti MPSCS: 88,08%);
- i derivati con classi di rating più rischiose (OTC3 e OTC4) rappresentano una quota del complesso dei derivati pari al 16,82% per MPS in termini di nozionale ed il 5,84% in termini di contratti, per MPSCS l'8,48% in termini di nozionale ed il 9,33% in termini di contratti);
- gli OTC con sottostante Tassi costituiscono l'81,27% per nozionale ed il 99,26% per numero per MPS e l'89,05% per nozionale e l'89,12% per numero per MPSCS.

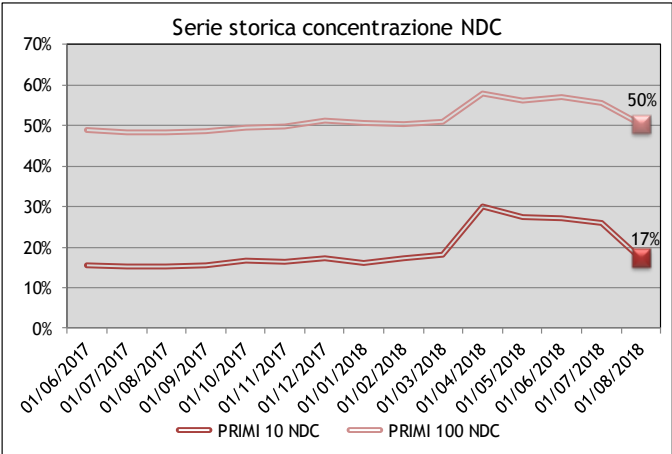
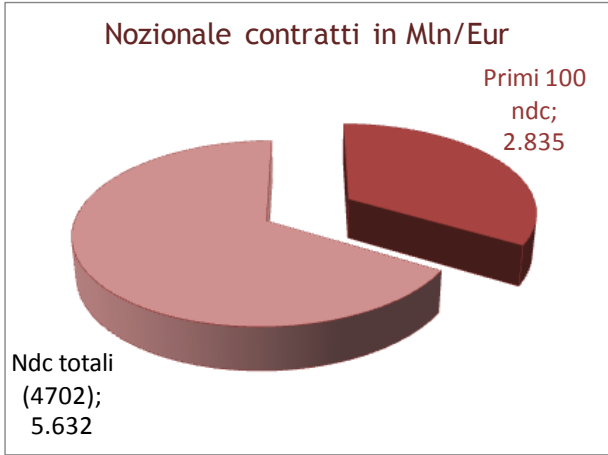


# Posizioni Derivati OTC – Analisi dati al 31/08/2018 – Ndc e concentrazione |4

TIPOLOGIA OTC: MPS	Nr Clienti	%
Totale perimetro di analisi	4.567	100,00%
Non Plain Vanilla	107	2,34%
Plain Vanilla	4.483	98,16%

TIPOLOGIA OTC: MPSCS	Nr Clienti	%
Totale perimetro di analisi	134	100,00%
Non Plain Vanilla	6	4,48%
Plain Vanilla	130	97,01%

Nozionale contratti - Mln/Eur	
Primi 100 ndc	Ndc totali (4702)
2.835	5.632



- 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 4.567 Ndc in possesso di derivati OTC, di cui 107 Non Plain Vanilla (2,34%) e 4.483 Plain Vanilla (98,16%), e ad MPSCS 134 Ndc in possesso di derivati OTC, di cui 6 Non Plain Vanilla (4,48%) e 130 Plain Vanilla (97,01%).

- Si riscontra una forte concentrazione degli OTC sui primi Ndc per nozionale: ai primi 10 Ndc è riconducibile il 17,37% del nozionale totale (978 Mln/€) ed ai primi 100 il 50,35% (2.835 Mln/€), rispetto ai 4.702 Ndc totali ed un nozionale complessivo dei derivati OTC di 5.632 Mln/€.

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

	NUMERO NDC	NOZIONALE - Mln/Eur	
0,21%	10	978	17,37%
2,13%	100	2.835	50,35%
100,00%	4.702	5.632	100,00%



## Posizioni Derivati OTC – Analisi dati al 31/08/2018 – Dettaglio per MdS e filiali |5

RIPARTIZIONE NDC PER MODELLO DI SERVIZIO (nozionale decrescente)	MODELLO DI SERVIZIO	NOZIONALE - Mln/Eur	NUMERO CONTRATTI
	PMI	1.782	2.310
	ASSENTE	1.736	269
	Corporate Top	1.242	645
	Small Business	667	2.886
	Enti e istituzioni	249	50
	L.C. Key Clients	237	32
	PMI Key Clients	42	10
	Valore	3	11
	Private	3	5
	PRIVATE TOP	2	1

- In base ai diversi tipi di Modello di Servizio, ordinati per nozionale decrescente, la maggior parte di contratti OTC viene sottoscritta da clienti:
  - **PMI**: 2.310 contratti per 1.782 Mln/€ di nozionale;
  - **MDS ASSENTE**: 269 contratti per 1.736 Mln/€ di nozionale (per la maggior parte posizioni di MPSCS);
  - **Corporate Top**: 645 contratti per 1.242 Mln/€ di nozionale;
  - **Small Business**: 2.886 contratti per 667 Mln/€ di nozionale.

PRIME 10 FILIALI PER NOZIONALE	Filiale PS	NOME	NOZIONALE - Mln/Eur	NUMERO CONTRATTI
	901	MPSCS	1.724	193
	2893	VERONA - AG. 4	252	86
	500	MILANO AG. SEDE	130	19
	2470	PORDENONE - AG. 1	122	31
	482	BRESCIA AG. 12	109	69
	8600	ROMA AG. SEDE	103	20
	390	LA SPEZIA	99	29
	2481	PADOVA - AG. 9	92	36
	9428	CORATO	84	56

- La filiale che, dopo MPSCS, in base al nozionale in essere registra una maggiore quantità di derivati OTC è **VERONA - AG. 4** (86 contratti per 252 Mln/€ di nozionale). Segue **MILANO AG. SEDE** (19 contratti per 130 Mln/€ di nozionale).



# Posizioni Derivati OTC – Analisi dati al 31/08/2018 – Delta 31/07/2018 |6

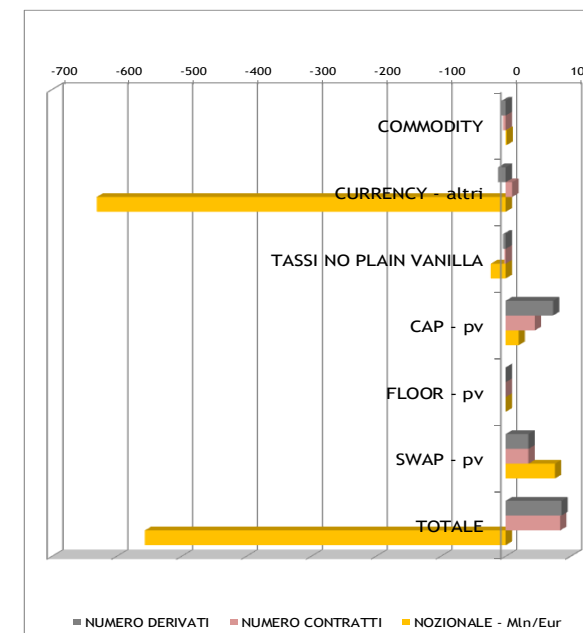
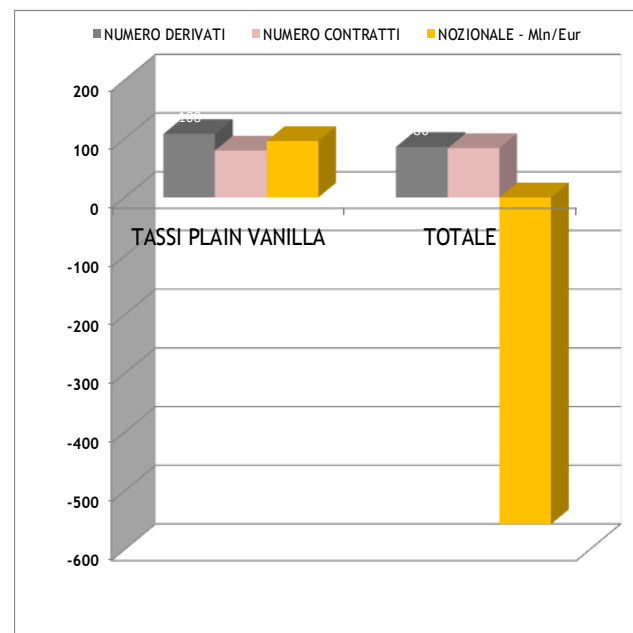
SOTTOSTANTI E STRUMENTI	NUMERO DERIVATI	NUMERO CONTRATTI	NOZIONALE - Mln/Eur
COMMODITY	-6	-4	1
CURRENCY - altri	-12	10	-631
TASSI NO PLAIN VANILLA	-4	-2	-23
TASSI PLAIN VANILLA	108	80	96
CAP - pv	73	45	20
FLOOR - pv	0	0	0
SWAP - pv	35	35	76
Percentuale TASSI PV sul totale	0,57%	0,11%	8,90%
TOTALE	86	84	-557

CURRENCY - outright	-37	-37	-62
---------------------	-----	-----	-----

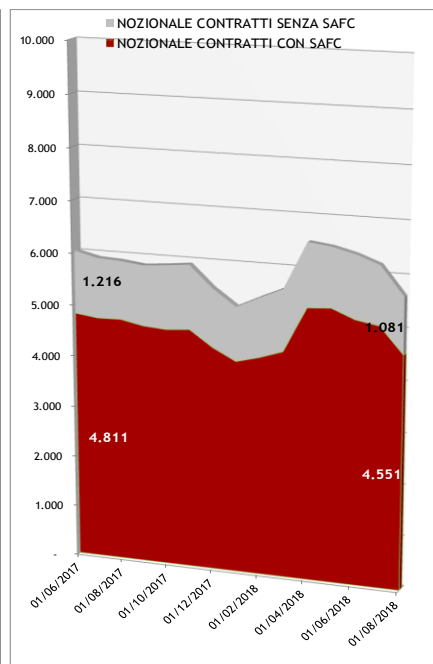
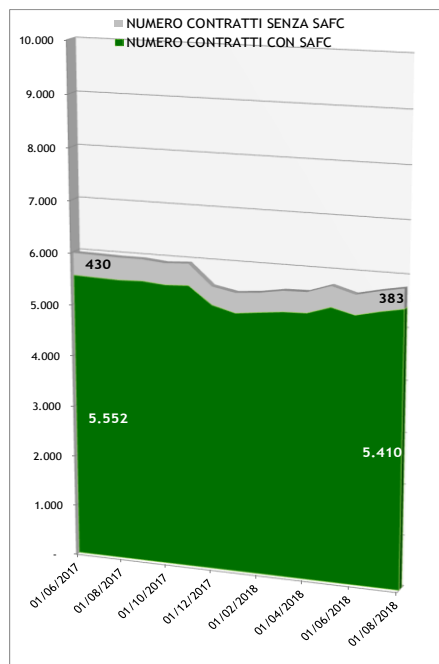
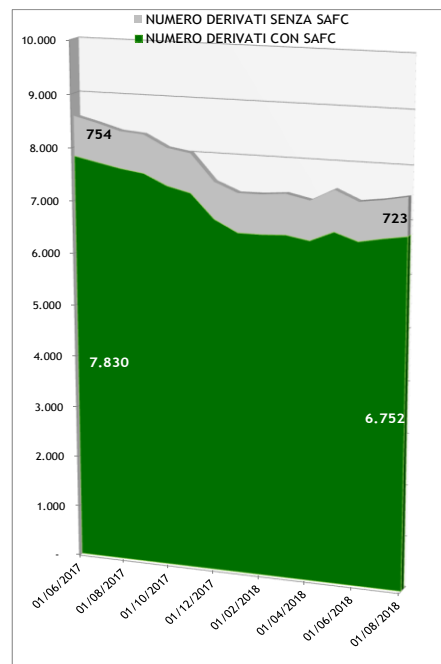
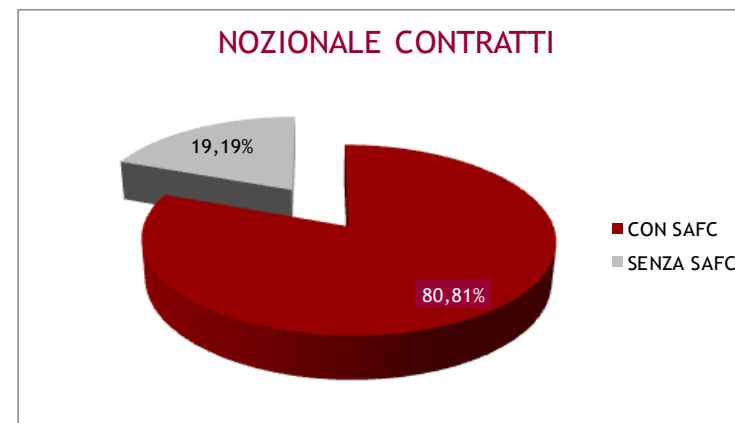
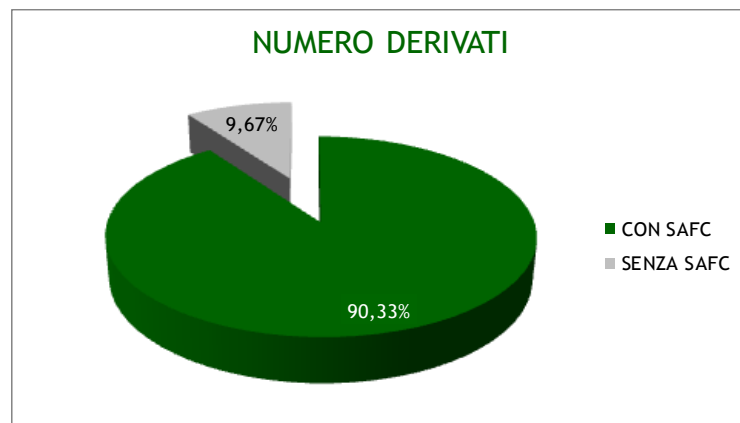
- La tabella a sinistra, esattamente corrispondente a quella della Slide 10, riporta l'informazione sulle variazioni intervenute nelle diverse tipologie di derivati tra  $t-1$  (31/07/2018) e  $t$  (31/08/2018).
- In particolare:
  - *COMMODITY*: numero derivati -6, numero contratti -4, nozionale +1 Mln/€;
  - *CURRENCY - altri*: numero derivati -12, numero contratti +10, nozionale -631 Mln/€;
  - *TASSI NO PLAIN VANILLA*: numero derivati -4, numero contratti -2, nozionale -23 Mln/€;
  - *CAP (pv)*: numero derivati +73, numero contratti +45, nozionale +20 Mln/€;
  - *FLOOR (pv)*: numero derivati, numero contratti e nozionale restano invariati;
  - *SWAP (pv)*: numero derivati +35, numero contratti +35, nozionale +76 Mln/€.
- La percentuale dei TASSI PV sul totale al 31/08/2018, rispetto quella del 31/07/2018, è variata del +0,57% per numero di derivati, del +0,11% per numero di contratti e del +8,90% per nozionale.

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





# Controllo formale – Posizioni sottoposte a controllo 31/08/2018 – SAFC Gruppo | 1

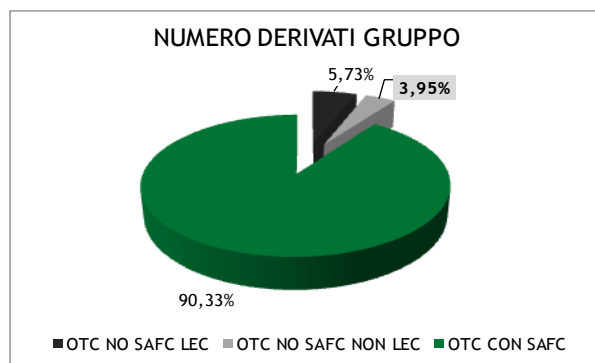


- La percentuale di OTC con **Scheda di Accertamento della Finalità di Copertura (SAFC)** risulta del 90,33% sul totale per numero derivati (-0,07% rispetto alla scorsa osservazione) e del 93,39% per numero contratti (+0,13%), registrando lievi variazioni in entrambi i casi: la stessa percentuale scende all'81,81% considerando il nozionale (+0,10%). Le percentuali, che generalmente aumentano con la scadenza dei vecchi contratti e l'accensione di nuovi, nell'ultimo periodo stanno rimanendo piuttosto costanti.
- La serie storica, basata sulle osservazioni degli ultimi 15 mesi, conferma lo spostamento nel tempo della proporzione degli OTC a favore dei derivati con SAFC, più marcata per numero derivati e contratti e meno per il nozionale.
- Il nozionale si muove più lentamente delle altre grandezze in quanto fortemente influenzato dai derivati di tasso, a più basso ricambio rispetto alle altre tipologie.

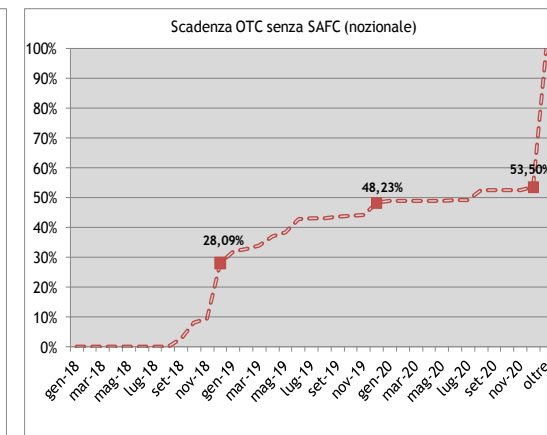
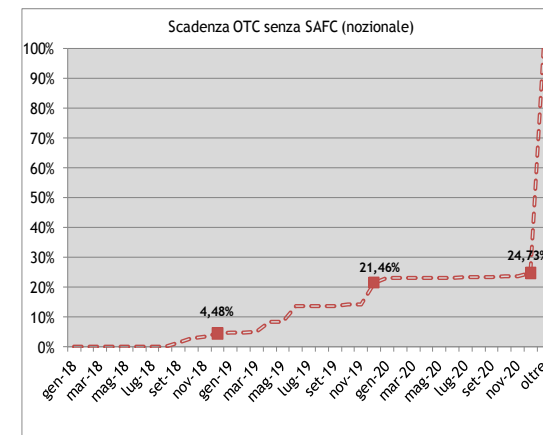
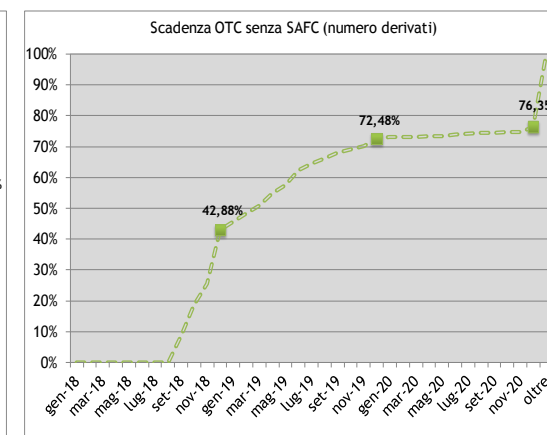
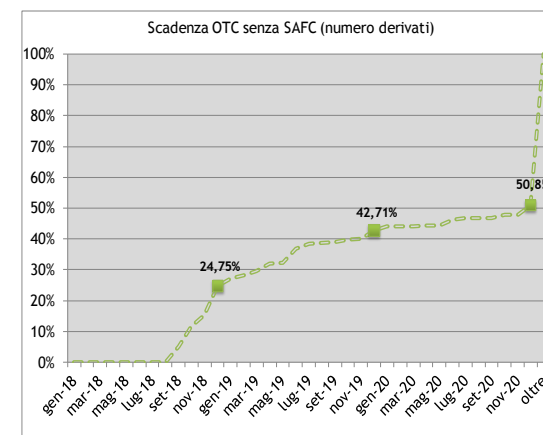




# Controllo formale – Posizioni sottoposte a controllo 31/08/2018 – SAFC Gruppo |2



- 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 5,73% della totalità degli OTC; di conseguenza la percentuale di schede effettivamente da recuperare scende al 3,95%.
- Nei grafici in basso a destra vengono riportate le distribuzioni cumulate dei mesi di **scadenza dei derivati senza SAFC** (al 31/08/2018), includendo nel generico "oltre" tutte le scadenze successive al 2020:



- numero derivati: dallo studio emerge che il 42,88% dei derivati senza scheda è in scadenza entro il 31/12/2018; a Dicembre 2019 la percentuale cumulata arriva al 72,48% ed a Dicembre 2020 al 76,35%, con una forte riduzione del tasso di scadenza annuale;
- nozionale: in questo caso la tendenza a scadere è più rallentata, raggiungendo il 53,50% 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 24,75% dei derivati per numero e il 4,48% per nozionale**.
- Questo studio dimostra come attendere la naturale scadenza dei derivati senza SAFC non appaia una strategia utile a risolvere il problema in tempi brevi.



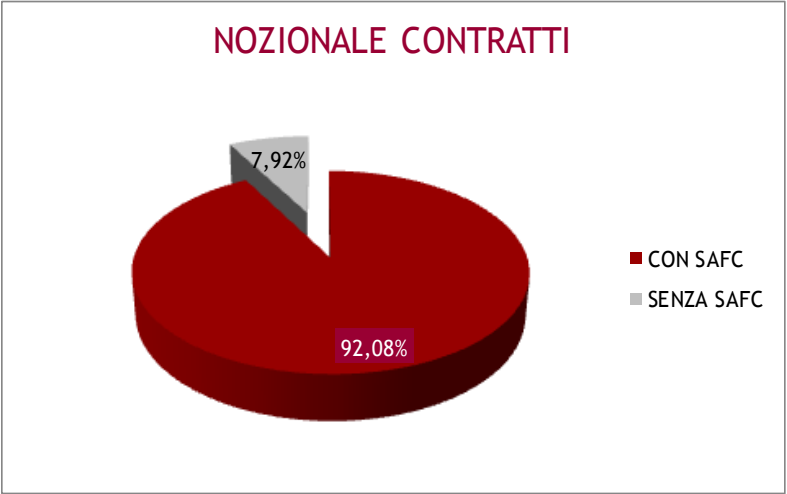
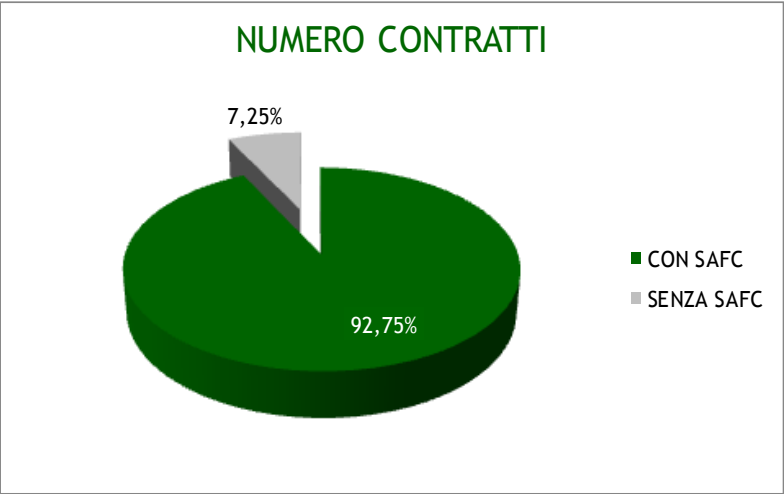
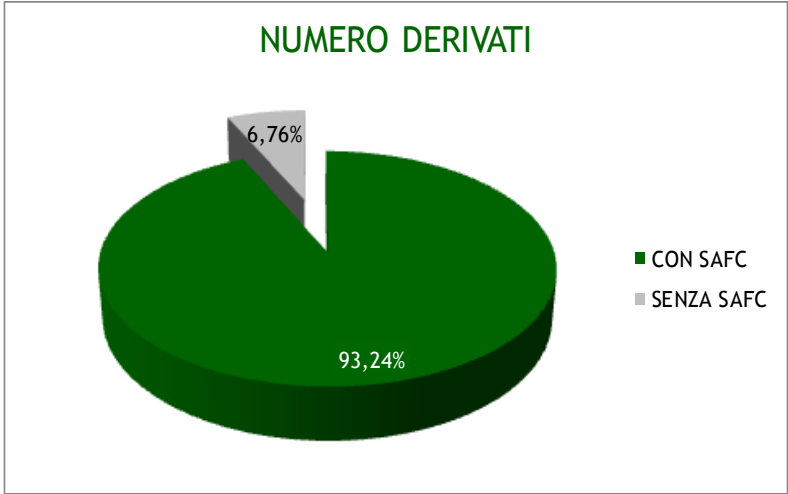
## Controllo formale – Posizioni sottoposte a controllo 31/08/2018 – SAFC Gruppo |3

		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	144	27	144	27	79	18
2	COMMODITY SWAP RISCHIO RICAVO	58	27	58	27	77	40
3	CALL SU MATERIE PRIME		29		10		4
4	PUT SU MATERIE PRIME		21		15		10
5	CTS SU MATERIE PRIME RISCHIO COSTO	60	20	30	10	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	4	22	1	15	0	17
10	PUT SU CAMBI	8	34	7	34	10	161
11	CILINDRICA SU CAMBI IMPORT	10		2		1	
12	CILINDRICA SU CAMBI EXPORT	48	34	9	3	3	4
13	CTS SU CAMBI IMPORT	413	211	134	53	104	103
14	CTS SU CAMBI EXPORT	300	64	38	17	31	80
15	CAP	3.847	51	3.643	51	1.052	91
16	CAP RUNNING	646	4	323	2	229	0
17	CAP STEP UP	12	2	6	1	3	1
18	FLOOR	3		3		50	
19	COLLAR	11	4	7	2	35	41
20	IRS	791	75	791	75	2.394	367
21	IRS MULTIFASE	58	10	58	10	267	76
22	IRS CON CAP	248	14	124	7	92	12
23	IRS CON FLOOR	2	1	1	1	88	8
24	PGS	89	73	31	23	34	46
Totale		6.752	723	5.410	383	4.551	1.081
			7.475		5.793		5.632

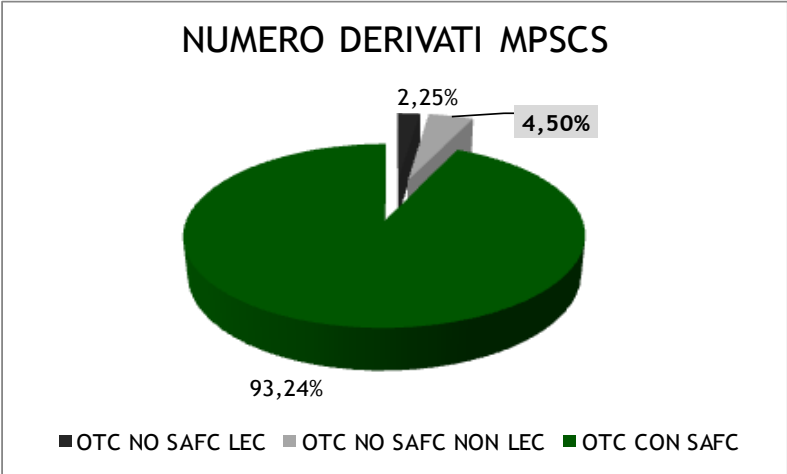
- La tabella a lato, per **ciascuna strategia OTC**, effettua la triplice analisi per numero derivati (*External Number*), numero contratti (Codice Strutturato) e nozionale (in termini di derivato composto), distinguendo tra derivati che presentano o meno la Scheda di Accertamento della Finalità di Copertura.
- Per gli **OTC CON SAFC**: la strategia CAP è la più frequente per numero derivati (3.847 su 6.752) e numero contratti (3.643 su 5.410), le strategie CAP e IRS per nozionale (1.052 e 2.394 su 4.551 Mln/€).
- Per gli **OTC SENZA SAFC**: emergono le strategie CTS SU CAMBI IMPORT e IRS per numero derivati (211 e 75 su 723), IRS e CAP per numero contratti (75 e 51 su 383) e IRS e PUT SU CAMBI per nozionale (367 e 161 su 1.081 Mln/€).



# Controllo formale – Posizioni sottoposte a controllo 31/08/2018 – 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 93,24% (+0,04% rispetto al 31/07/2018) e del 92,75% sul totale (+0,95%): la stessa percentuale si attesta al 92,08% considerando il nozionale (+0,77%).
- Se dall'insieme dei derivati si escludono quelli sottoscritti da clientela LEC la percentuale degli OTC senza scheda si riduce al 4,50% (-0,87% rispetto al mese precedente) (grafico in basso a destra).
- Da un confronto con l'analisi complessiva ormai non risulta più asimmetria di distribuzione per MPSCS, a ragione dell'attività di recupero delle schede cartacee messa in atto negli ultimi due anni. La relazione, al contrario, si è invertita, con un miglioramento di MPSCS rispetto al resto del Gruppo.



OTC NO SAFC LEC	OTC NO SAFC NON LEC	OTC CON SAFC
2,25%	4,50%	93,24%



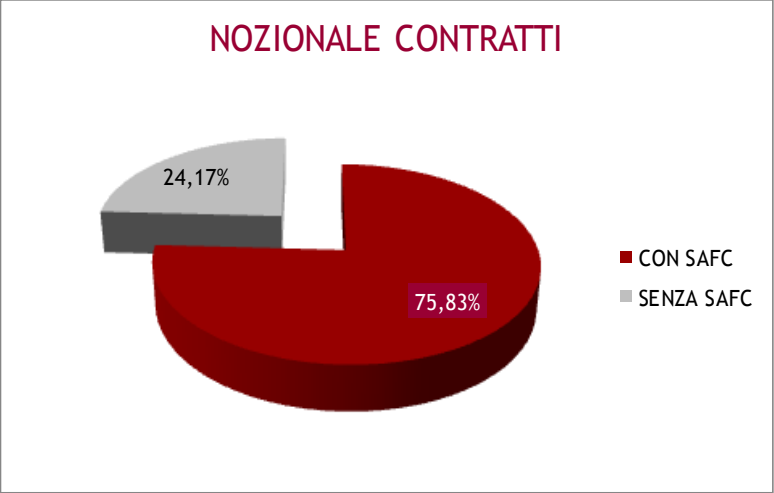
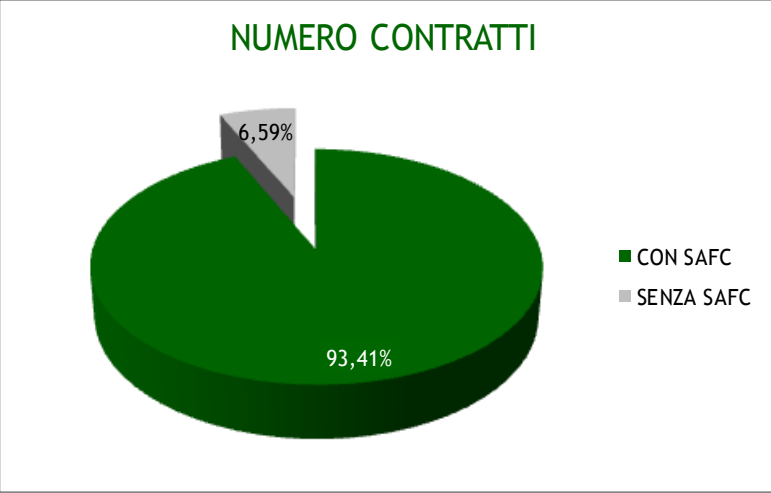
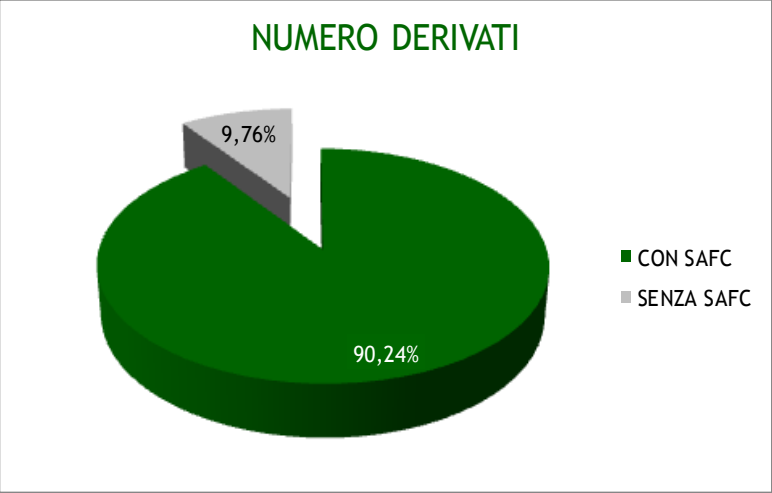
## Controllo formale – Posizioni sottoposte a controllo 31/08/2018 – Focus SAFC MPSCS |5

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	4		4		2	
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	32	2	16	1	9	2
14 CTS SU CAMBI EXPORT						
15 CAP	10	3	10	3	68	55
16 CAP RUNNING	10		5		21	
17 CAP STEP UP						
18 FLOOR	3		3		50	
19 COLLAR	2		2		22	
20 IRS	116	9	116	9	1.117	64
21 IRS MULTIFASE	18	1	18	1	201	16
22 IRS CON CAP	4		2		6	
23 IRS CON FLOOR	2		1		88	
24 PGS	6		2		3	
Totale	207	15	179	14	1.587	137
	222		193		1.724	

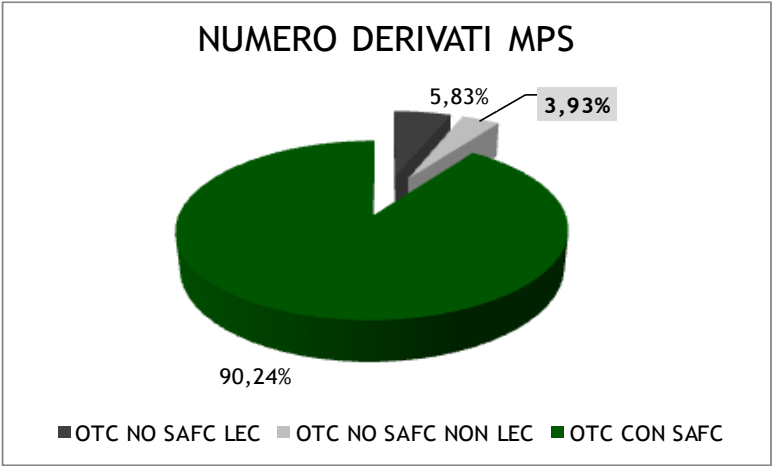
- Analogamente a quella della Slide 18 questa tabella, per le sole posizioni in capo a MPSCS ed in relazione a ciascuna strategia OTC, effettua l'analisi su presenza/assenza della SAFC (per numero derivati, numero contratti e nozionale contratti).
- In aggiunta ai consueti OTC di tasso per MPSCS si registrano anche 34 CTS SU CAMBI IMPORT (32 con e 2 senza scheda).
- Rispetto ai dati del 31/07/2018 gli OTC senza scheda sono lievemente diminuiti per numero derivati (-1) e per contratti (-1), con una diminuzione del nozionale di 14 Mln/€.
- Per gli **OTC CON SAFC**: la strategia IRS è la più frequente per numero derivati (116 su 207), numero contratti (116 su 179) e nozionale (1.117 su 1.587 Mln/€).
- Per gli **OTC SENZA SAFC**: sono rimasti senza SAFC 15 derivati e 14 contratti, di cui 9 IRS.



# Controllo formale – Posizioni sottoposte a controllo 31/08/2018 – 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 90,24% (-0,11% rispetto al 31/07/2018) e del 93,41% (+0,11%) sul totale: la stessa percentuale è del 75,83% considerando il nozionale (-2,15%).
- Se dall'insieme dei derivati si escludono quelli sottoscritti da clientela LEC la percentuale degli OTC senza scheda scende al 3,93% (-0,29% rispetto al mese precedente) (grafico in basso a destra).

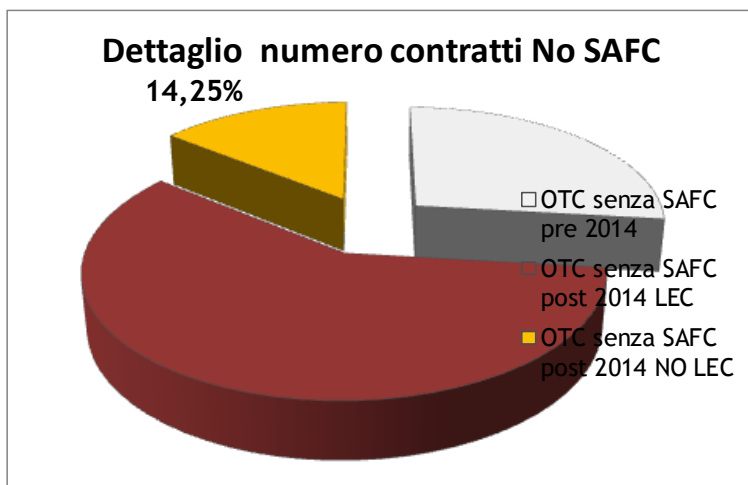


OTC NO SAFC LEC	OTC NO SAFC NON LEC	OTC CON SAFC
5,83%	3,93%	90,24%



## Controllo formale – Posizioni sottoposte a controllo 31/08/2018 – OTC senza SAFC | 7

OTC senza SAFC pre 2014	OTC senza SAFC post 2014		OTC senza SAFC
	LEC	NO LEC	
194	426	103	723
%	%	%	
26,83%	58,92%	14,25%	



- Analizzando gli **OTC senza SAFC** si può riscontrare come l'assenza della scheda sia riconducibile nel 26,83% dei casi alla data di sottoscrizione del derivato (*ante Maggio 2014*, prima dell'introduzione della SAFC) e nel 58,92% 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 **103 derivati**, riferibili a 41 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 Agosto si osserva una diminuzione del fenomeno del -9,65% rispetto a quanto evidenziato nel mese di Luglio.
- In appendice (*Slide 41*) viene riportato il **dettaglio delle posizioni interessate**: sarebbe necessario un approfondimento in tal senso in modo da riportare la giusta sincronia riscontrata fino a Dicembre 2017.





# Controllo formale – Posizioni sottoposte a controllo 31/08/2018 – OTC senza SAFC |8

CODICE FILIALE	NOME FILIALE	NDC	CLIENTE	STRATEGIA	NUMERO	MODELLO DI SERVIZIO	CODICE ABI
190	BIELLA	39825445	BOTTEGA VERDE S.R.L.	CALL SU CAMBI	2	PMI	1030
190	BIELLA	39825445	BOTTEGA VERDE S.R.L.	PUT SU CAMBI	1	PMI	1030
200	GENOVA	29124813	ALPHA TRADING S.P.A. RIF. INT. 121	COMMODITY SWAP RISCHIO RICAPO	1	PMI	1030
370	CREMONA	10843606	GENNARO AURICCHIO S.P.A.	CALL SU CAMBI	1	Corporate Top	1030
370	CREMONA	10843606	GENNARO AURICCHIO S.P.A.	CTS SU CAMBI EXPORT	2	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	ABBIEGRASSO	678878	A.R.C. AZIENDE RIUNITE CAFFE' SPA	CTS SU CAMBI IMPORT	30	PMI	1030
579	PAINA DI GIUSSANO	143556958	LA.M.PLAST DI ALDO REDAELLI E S.A.S.	COMMODITY SWAP RISCHIO COSTO	13	PMI	1030
579	PAINA DI GIUSSANO	143556958	LA.M.PLAST DI ALDO REDAELLI E S.A.S.	CTS SU CAMBI IMPORT	8	PMI	1030
680	MESTRE	69947748	INOX MARKET SERVICE S.P.A.	CTS SU CAMBI IMPORT	4	PMI	1030
901	MPSCS	3851656	TEA S.P.A.	IRS	3	ASSENTE	10643
901	MPSCS	3853711	SPV LINEA M4 SPA	CAP	1	ASSENTE	10643
901	MPSCS	3853711	SPV LINEA M4 SPA	IRS	1	ASSENTE	10643
1305	FAENZA AG. 1	220200059	C.U.R.A. CONSORZIO UTILITIES RAVENNASOCIETA' CONSORTILE A SCRL	CALL SU CAMBI	10	Corporate Top	1030
1305	FAENZA AG. 1	220200059	C.U.R.A. CONSORZIO UTILITIES RAVENNASOCIETA' CONSORTILE A SCRL	CALL SU MATERIE PRIME	24	Corporate Top	1030
1305	FAENZA AG. 1	220200059	C.U.R.A. CONSORZIO UTILITIES RAVENNASOCIETA' CONSORTILE A SCRL	COMMODITY SWAP RISCHIO COSTO	1	Corporate Top	1030
1305	FAENZA AG. 1	220200059	C.U.R.A. CONSORZIO UTILITIES RAVENNASOCIETA' CONSORTILE A SCRL	PUT SU CAMBI	1	Corporate Top	1030
1305	FAENZA AG. 1	220200059	C.U.R.A. CONSORZIO UTILITIES RAVENNASOCIETA' CONSORTILE A SCRL	PUT SU MATERIE PRIME	8	Corporate Top	1030
1310	RAVENNA AG. 2	99266064	EN.E.R. TRADING S.P.A.	CALL SU CAMBI	6	Corporate Top	1030
1310	RAVENNA AG. 2	99266064	EN.E.R. TRADING S.P.A.	CALL SU MATERIE PRIME	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 GIOVANNARDI DI GIOVANNARDI 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	3	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	36	PMI	1030
2791	MILANO AG. 60	50469592	RAVAGRICOLA S.P.A.	PUT SU CAMBI	2	PMI	1030
2893	VERONA - AG. 4	47618291	UFI FILTERS S.P.A.	IRS	1	Corporate Top	1030
2893	VERONA - AG. 4	138331595	G.G.G. S.P.A.	CTS SU CAMBI EXPORT	4	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	40	PMI Key Clients	1030
7660	FOLIGNO	45176627	UMBAGROUP S.P.A.	CILINDRICA SU CAMBI EXPORT	32	PMI	1030
7660	FOLIGNO	45176627	UMBAGROUP S.P.A.	CTS SU CAMBI EXPORT	24	PMI	1030
8200	TERNI	112663399	GREEN NETWORK S.P.A.	COMMODITY SWAP RISCHIO COSTO	3	PMI	1030
8720	ROMA AG. 146	188393130	ROMA GAS & POWER S.P.A.	COMMODITY SWAP RISCHIO COSTO	6	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
9282	CASTELLAMMARE STABIA	64879534	PASTIFICIO LUCIO GAROFALO SPA	CILINDRICA SU CAMBI EXPORT	2	Corporate Top	1030
9282	CASTELLAMMARE STABIA	64879534	PASTIFICIO LUCIO GAROFALO SPA	CTS SU CAMBI EXPORT	4	Corporate Top	1030
9282	CASTELLAMMARE STABIA	64879534	PASTIFICIO LUCIO GAROFALO SPA	PUT SU CAMBI	2	Corporate Top	1030
9300	SALERNO	10523168	ANTONIO PETTI FU PASQUALE SPA INDUSTRIA CONSERVE ALIMENTARI	PUT SU CAMBI	1	PMI	1030
9416	ALTAMURA	99244431	CEREALSUD SOCIETA' A RESPONSABILITA' LIMITATA	PUT SU CAMBI	1	Corporate Top	1030
9428	CORATO	97741549	CASILLO COMMODITIES ITALIA SOCIETA' PER AZIONI	CTS SU CAMBI IMPORT	20	Corporate Top	1030
9428	CORATO	97741549	CASILLO COMMODITIES ITALIA SOCIETA' PER AZIONI	PUT SU CAMBI	22	Corporate Top	1030

• La tabella a sinistra riporta l'indicazione dei 426 derivati sottoscritti da clientela LEC successivamente al Maggio 2014 (58,92% del totale degli OTC senza SAFC); a questo proposito il D01098 distingue tra:

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

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

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



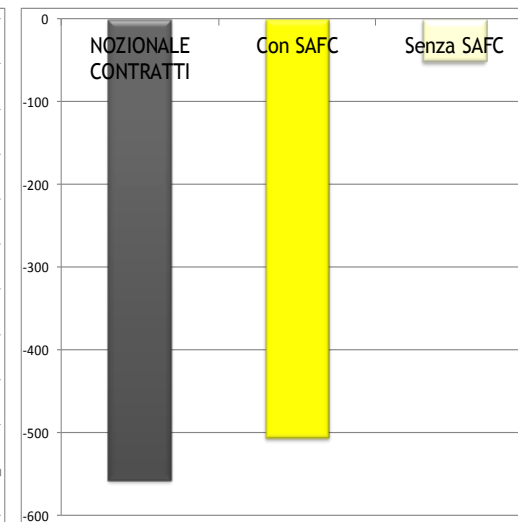
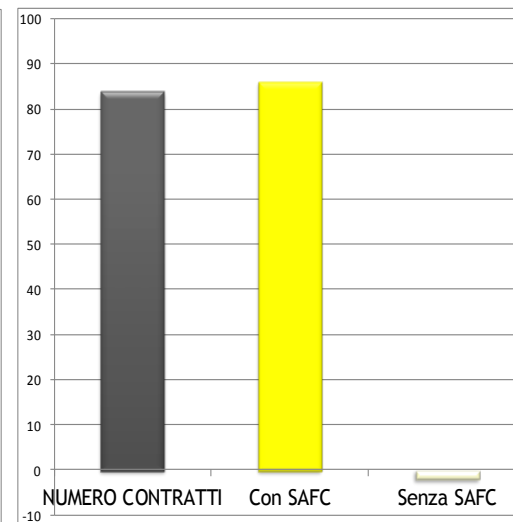
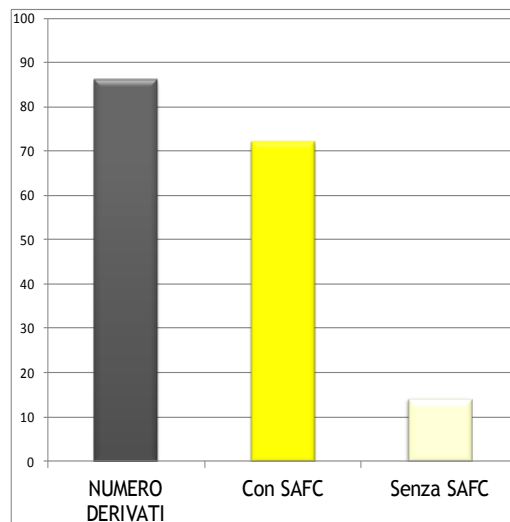
# Controllo formale – Posizioni sottoposte a controllo 31/08/2018 – Delta 31/07/2018 |9

	VARIAZIONE OTC	VALORE ASSOLUTO	PERCENTUALE
+	NUMERO DERIVATI	+86	1,15%
+	Con SAFC	+72	0,96%
+	Senza SAFC	+14	0,19%
+	NUMERO CONTRATTI	+84	1,45%
+	Con SAFC	+86	1,48%
-	Senza SAFC	-2	-0,03%
-	NOZIONALE CONTRATTI	-557	-9,89%
-	Con SAFC	-506	-8,99%
-	Senza SAFC	-51	-0,91%

	STOCK OTC
NUMERO DERIVATI	7.475
Con SAFC	6.752
Senza SAFC	723
NUMERO CONTRATTI	5.793
Con SAFC	5.410
Senza SAFC	383
NOZIONALE CONTRATTI	5.632
Con SAFC	4.551
Senza SAFC	1.081

- In merito a tutte le grandezze considerate, *numero di derivati, numero contratti e nozionale contratti*, le variazioni registrate sono attribuibili in maniera preponderante agli OTC con SAFC.

- 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 31/07/2018, distinguendo tra OTC con e senza SAFC. Si desume che:
  - I derivati sono aumentati di 86 unità (+1,15% del totale ad oggi, 7.475), i contratti sono aumentati di 84 unità (+1,45% del totale ad oggi, 5.793), ed il nozionale è diminuito di 557 Mln/€ (-9,89% del totale ad oggi, 5.632 Mln/€);
  - L'aumento numerico dei derivati del +1,15% è spiegato dal contestuale aumento della componente OTC con SAFC (+72 derivati) e della componente OTC senza SAFC (+14 derivati);
  - L'aumento numerico dei contratti del +1,45% è spiegato dall'aumento della componente OTC con SAFC (+86 contratti), che più che compensa la diminuzione rilevata nella componente OTC senza SAFC (-2 contratti);
  - La diminuzione di nozionale del -9,89% è spiegata per il -8,99% dalla riduzione dalla componente OTC con SAFC (-506 Mln/€), e per il -0,91% dalla componente OTC senza SAFC (-51 Mln/€).





## Controllo formale – Posizioni sottoposte a controllo 31/08/2018 – Delta 31/07/2018 | 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	7	-6	7	-6	12	-9
2	COMMODITY SWAP RISCHIO RICAVO	-3	-8	-3	-8	-3	-1
3	CALL SU MATERIE PRIME		-8		-2		-1
4	PUT SU MATERIE PRIME		2		3		2
5	CTS SU MATERIE PRIME RISCHIO COSTO	12	-2	6	-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				0	0
10	PUT SU CAMBI	-2	5	-2	8	-642	-122
11	CILINDRICA SU CAMBI IMPORT	-2				0	
12	CILINDRICA SU CAMBI EXPORT	2	20	1		1	-1
13	CTS SU CAMBI IMPORT	-34	16	-3	7	3	62
14	CTS SU CAMBI EXPORT	-18	2	-3	2	1	68
15	CAP	92	-1	69	-1	33	-8
16	CAP RUNNING	10		5		2	0
17	CAP STEP UP					0	
18	FLOOR						
19	COLLAR					0	
20	IRS	9	-2	9	-2	74	-19
21	IRS MULTIFASE		-1		-1	13	-15
22	IRS CON CAP					0	
23	IRS CON FLOOR						
24	PGS		-3		-1	0	-6
Totale		72	14	86	-2	-506	-51
			86		84		-557

Dalla tabella di dettaglio rappresentata qui accanto si evince che:

- la **variazione positiva** del **numero di derivati** OTC (+86 unità) è fortemente condizionata dall'aumento della strategia **CAP con SAFC** (+92 unità), che più che compensa i movimenti relativi alle altre strategie;
- la **variazione positiva** del **numero di contratti** (+84 unità) è attribuibile prevalentemente all'aumento della strategia **CAP con SAFC** (+69 contratti) e per la restante parte ai movimenti di altri strumenti;
- la **riduzione** del **nozionale** di -557 Mln/€ è attribuibile in maniera prevalente alla riduzione della componente **PUT SU CAMBI con SAFC** (-642 Mln/€) e per la restante parte ai movimenti di altri strumenti.

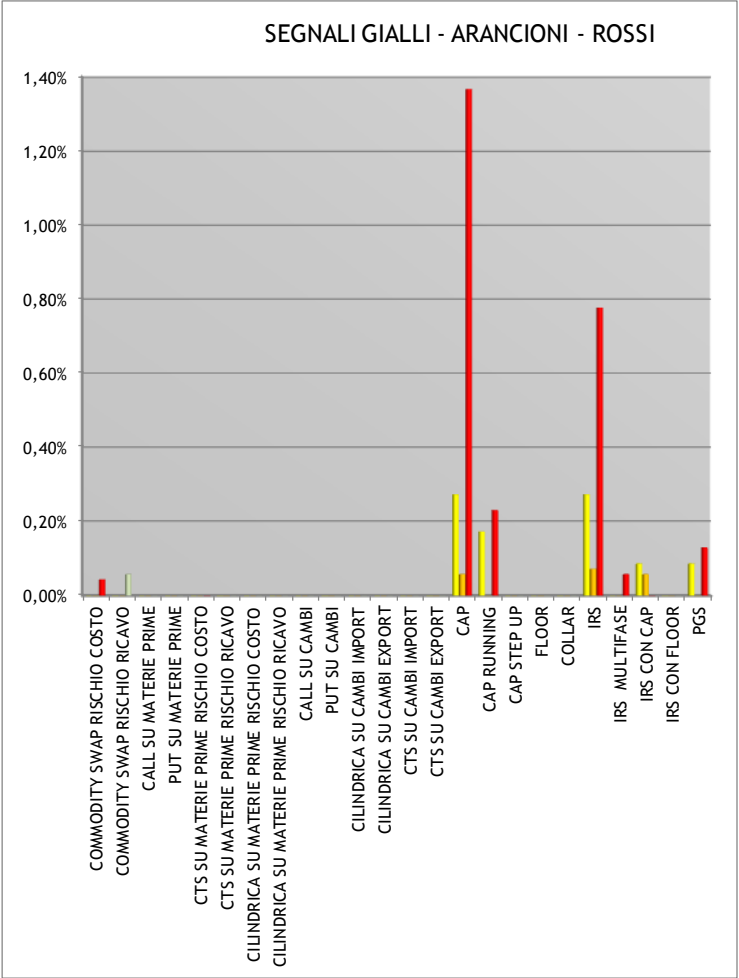


# Controllo formale – Esito del controllo 31/08/2018 – SEGNALI da GPS | 1

OTC CON SAFC (Numero Portafogli)			
SEGNALI VERDI	SEGNALI GIALLI	SEGNALI ARANCIONI	SEGNALI ROSSI
6.696	62	13	185
Percentuali			
96,26%	0,89%	0,19%	2,66%
6.956			

- Nel controllo di efficacia della finalità di copertura si prende a riferimento l'entità *portafoglio* intesa come insieme di derivato (*External Number*) e singola operazione da coprire\*: ciascun portafoglio dà luogo ad una o più rilevazioni a seconda del numero dei segnali prodotti.
- La tabella a sinistra rappresenta gli **esiti del controllo della SAFC (GPS)** per i portafogli che ne sono provvisti: la percentuale dei SEGNALI VERDI è preponderante, e sostanzialmente costante rispetto alla rilevazione precedente (+0,87%).

- 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 (5.620)** sono tutti risultati tutti verdi ad eccezione di 1 caso (rosso).
  - II. I **segnali gialli da SAFC (62)** sono risultati in gran parte *effettivi (58 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 (13)** sono tutti riconducibili a segnali verdi.
  - IV. I **segnali rossi da SAFC (178 per i tassi)** sono risultati in gran parte *effettivi (166 casi)* ed in parte da considerare privi di anomalie (*12 casi riconducibili a segnali verdi*).



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



# Controllo formale – Esito del controllo 31/08/2018 – 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 5.873 rilevazioni (rispetto alle 6.956 totali), di cui 5.620 relative a SEGNALI VERDI, 62 a SEGNALI GIALLI, 13 a SEGNALI ARANCIONI e 178 a SEGNALI ROSSI;
  - SWRM**, a seguito di proprie analisi e approfondimenti, registra 5.870 rilevazioni, di cui 5.645 relative a SEGNALI VERDI (+25), 58 a SEGNALI GIALLI (-4), 0 a SEGNALI ARANCIONI (-13) e 167 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 a sinistra, per i portafogli di OTC tassi, rappresenta la ripartizione tra le anomalie prima (GPS) e post controllo di SWRM.
- Le anomalie effettivamente riscontrate vengono suddivise tra quelle riguardanti derivati sottoscritti ante 31/05/2014, data dell'introduzione obbligatoria della SAFC, e quelle connesse a strumenti accesi dopo quella data.

		OTC TASSI		sottoscrizione ante 2014	sottoscrizione post 2014
		CONTROLLO GPS (SAFC)	APPROFONDIMENTI SWRM		
ROSSI		178	167	90	77
a	STATO SOTTOSTANTE INCOERENTE	53	53	15	38
b	DATA SCADENZA SOTTOSTANTE INCOERENTE	33	21	20	1
c	IMPORTO SOTTOSTANTE INCOERENTE	45	42	32	10
d	ESTINZIONE TOTALE SOTTOSTANTE	47	51	23	28
ARANCIONI		13	-	-	-
	IMPORTO INCOERENTE: SOTTOSTANTE CON PIU' DERIVATI	13	-	-	-
GIALLI		62	58	28	30
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	23	23	11	12
e	ALTRO	4	-	-	-
VERDI		5.620	5.645		
TOTALE		5.873	5.870		

- 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	
5.620	62	13	178	
Percentuali				
80,79%	0,89%	0,19%	2,56%	
5.873				

OTC CON SAFC TASSI (Numero Portafogli)				VERIFICA SWRM
SEGNALI VERDI	SEGNALI GIALLI	SEGNALI ARANCIONI	SEGNALI ROSSI	
5.645	58	0	167	
Percentuali				
81,15%	0,83%	0,00%	2,40%	
5.870				

OTC CON SAFC TASSI (Numero Portafogli)				DELTA VERIFICA WRM
SEGNALI VERDI	SEGNALI GIALLI	SEGNALI ARANCIONI	SEGNALI ROSSI	
25	-4	-13	-11	
Percentuali				
0,43%	-0,07%	-0,22%	-0,19%	



# Controllo formale – Esito del controllo 31/08/2018 – 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		9	
Private					
Small Business	4		1	14	
Valore					
<b>TOTALE</b>	<b>19</b>	<b>15</b>	<b>1</b>	<b>23</b>	
<b>58</b>					

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

- 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	43	1	2	
Corporate Top	1	1	2	6
Enti e istituzioni			1	
L.C. Key Clients				
PMI	1	12	24	16
Private				
Small Business	8	7	13	29
Valore				
<b>TOTALE</b>	<b>53</b>	<b>21</b>	<b>42</b>	<b>51</b>
<b>167</b>				

1		
<b>SEGNALI ROSSI</b>	<b>167</b>	<b>100,00%</b>
a STATO SOTTOSTANTE INCOERENTE	53	32%
b DATA SCADENZA SOTTOSTANTE INCOERENTE	21	13%
c IMPORTO SOTTOSTANTE INCOERENTE	42	25%
d ESTINZIONE TOTALE SOTTOSTANTE	51	31%

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

3		
<b>SEGNALI GIALLI</b>	<b>58</b>	<b>100,00%</b>
a TASSO/PARAMETRO SOTTOSTANTE MANCANTE	19	33%
b RIMBORSO CAPITALE SOTTOSTANTE INCOERENTE	15	26%
c ASSOCIAZIONE DERIVATO - SOTTOSTANTE INCOMPLETA	1	2%
d STATO SOTTOSTANTE SOSPESO	23	40%
e ALTRO		

- A sinistra viene rappresentata la suddivisione di ciascuna tipologia di segnale tra le **anomalie** effettivamente riscontrate da **SWRM** per i **derivati OTC** con **sottostante tassi**.

- I risultati di questa analisi sono esplicitati nelle slide che seguono, con le *anomalie già presenti nella scorsa analisi evidenziate in grigio* e quelle relative a *derivati sottoscritti post 31/05/2014 evidenziate in azzurro*.



# Controllo formale – Esito del controllo 31/08/2018 – SEGNALI ROSSI SWRM |4

	DERIVATO	MV	NDC	MDR	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	2.827	214517572	Small Business	111885_6788	SM741618336	AREA TERRITORIALE CENTRO E SARDEGNA	
4	125607001	10	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	5	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	0	24268370	Assente	142473_409	SM741661491	AREA TERRITORIALE TOSCANA	
14	142530001	3	9990799	Assente	142530_414	SM741668283	AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA	
15	145451001	1	130168449	Assente	145451_944	SM741677246	AREA TERRITORIALE NORD EST	
16	149258001	1	215298403	Assente	149258_2089	SM741681593	AREA TERRITORIALE CENTRO E SARDEGNA	
17	150306001	2	113298875	Assente	150306_2388	SM741686454	AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA	
18	155145001	26	246489498	Assente	155145_3766	SM741703736	AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA	
19	155467001	0	80680589	Assente	155467_3901	SM741705665	AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA	
20	156042001	63	243588059	Assente	156042_4198	SM741706534	AREA TERRITORIALE NORD OVEST	
21	156448001	2	255111113	Small Business	156448_4383	SM741709911	AREA TERRITORIALE CENTRO E SARDEGNA	
22	158238001	7	182156104	Assente	158238_4884	SM741712168	AREA TERRITORIALE TOSCANA	
23	158874001	91	24268370	Assente	158874_5100	SM741710788	AREA TERRITORIALE TOSCANA	
24	159038001	2	212761863	Assente	159038_5135	SM741693365	AREA TERRITORIALE NORD OVEST	
25	160777001	3	245686292	Assente	160777_5758	SM741715218	AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA	
26	161790001	9	188101041	Small Business	161790_6308	SM741724554	AREA TERRITORIALE CENTRO E SARDEGNA	
27	164427001	145	256126383	Assente	164427_9042	SM741728699	AREA TERRITORIALE CENTRO E SARDEGNA	
28	164438001	1	140134476	Assente	164438_9073	SM741732569	AREA TERRITORIALE CENTRO E SARDEGNA	
29	164884001	908	78898501	PMI	164884_9367	SM741576091	AREA TERRITORIALE CENTRO E SARDEGNA	
30	165888001	7	257463173	Assente	165888_10002	SM741736081	AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA	
31	167465001	36	21937994	Assente	167465_10938	SM741702237	AREA TERRITORIALE TOSCANA	
32	167611001	31	249145092	Small Business	167611_10654	SM741742475	AREA TERRITORIALE CENTRO E SARDEGNA	
33	167640001	21	241297753	Assente	167640_10748	SM741743186	AREA TERRITORIALE NORD EST	
34	167640001	21	241297753	Assente	167640_10749	SM741722245	AREA TERRITORIALE NORD EST	
35	168146001	55	119715329	Small Business	168146_10915	SM741744781	AREA TERRITORIALE CENTRO E SARDEGNA	
36	168748001	56	79018281	Small Business	168748_11090	SM741742829	AREA TERRITORIALE CENTRO E SARDEGNA	
37	169319001	124	247623202	Assente	169319_11352	SM741750058	AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA	
38	169453001	436	256755772	Assente	169453_11395	SM741750705	AREA TERRITORIALE NORD EST	
39	169562001	6	173671478	Assente	169562_11457	SM741745683	AREA TERRITORIALE TOSCANA	
40	169563001	60	258179435	Small Business	169563_11430	SM741750301	AREA TERRITORIALE CENTRO E SARDEGNA	
41	170214001	0	244709152	Assente	170214_11614	SM741745106	AREA TERRITORIALE NORD EST	
42	170219001	0	244709152	Assente	170219_11689	SM741660227	AREA TERRITORIALE NORD EST	
43	171025001	699	221006616	Assente	171025_12011	SM741756323	AREA TERRITORIALE NORD EST	
44	171449001	470	204262336	Assente	171449_12108	SM741760503	AREA TERRITORIALE NORD EST	
45	171501001	192	258796801	Assente	171501_12131	SM741752573	AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA	
46	172956001	443	259307152	Assente	172956_12536	SM741766037	AREA TERRITORIALE NORD EST	
47	173102001	61	258772269	Assente	173102_12558	SM741766278	AREA TERRITORIALE CENTRO E SARDEGNA	
48	174001001	2	258379112	Assente	174001_12861	SM741766834	AREA TERRITORIALE NORD OVEST	
49	174293001	330	113142589	Assente	174293_12963	SM741771544	AREA TERRITORIALE CENTRO E SARDEGNA	
50	177075001	102	258261912	Assente	177075_13815	SM741775042	AREA TERRITORIALE NORD EST	
51	180155001	4	260256894	Assente	180155_14848	SM741781909	AREA TERRITORIALE NORD EST	
52	194225001	802	202719117	Small Business	194225_17944	SM741856101	AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA	
53	196989001	9.865	79203568	Corporate Top	196964_18611	SM741876602	AREA TERRITORIALE CENTRO E SARDEGNA	

- a) **STATO SOTTOSTANTE INCOERENTE (53 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 (42 rilevazioni);** i sottostanti interessati presentano un capitale residuo inferiore rispetto al nozionale dei derivati. Il dettaglio nel file Excel allegato al report.





# Controllo formale – Esito del controllo 31/08/2018 – SEGNALI ROSSI SWRM |5

	DERIVATO	MV	NDC	MDS	SOTTOSTANTE	CI SOTTOSTANTE	AREA TERRITORIALE	ESTINZIONE TOTALE SOTTOSTANTE	d
1	52201001	3.094	69574173	PMI	52201_9747	SM741222957	AREA TERRITORIALE NORD OVEST		
2	52201002	-	69574173	PMI	52201_9747	SM741222957	AREA TERRITORIALE NORD OVEST		
3	52201003	-	69574173	PMI	52201_9747	SM741222957	AREA TERRITORIALE NORD OVEST		
4	76211001	66.076	110593850	PMI	76211_9392	SM554097307	AREA TERRITORIALE CENTRO E SARDEGNA		
5	76273001	66.604	141604639	PMI	76273_9981	SM554104336	AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA		
6	76476001	1.430	64901334	PMI	76476_4786	SM554055749	AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA		
7	76813001	21.799	94066425	Corporate Top	76813_10127	SM554093100	AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA		
8	76813002	142	94066425	Corporate Top	76813_10127	SM554093100	AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA		
9	76813005	183.179	94066425	Corporate Top	76813_10127	SM554093100	AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA		
10	85883001	4.983	3934858	PMI	85883_11289	SM741455426	AREA TERRITORIALE TOSCANA		
11	90949001	7.557	44551663	PMI	90949_9771	SM741517764	AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA		
12	111759001	17.726	142009435	Small Business	111759_7257	SM741606312	AREA TERRITORIALE NORD EST		
13	112642001	117.791	41839632	Small Business	112642_7233	SM741620060	AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA		
14	113600001	2.363	131085248	Small Business	113600_7810	SM801063829	AREA TERRITORIALE NORD EST		
15	113601001	1.920	131085248	Small Business	113601_7812	SM801072304	AREA TERRITORIALE NORD EST		
16	118109001	8.208	121650942	Small Business	118109_6821	SM741443757	AREA TERRITORIALE TOSCANA		
17	118109001	8.208	121650942	Small Business	118109_6822	SM741536713	AREA TERRITORIALE TOSCANA		
18	122588001	16.430	105242044	Small Business	122588_9038	SM741354091	AREA TERRITORIALE CENTRO E SARDEGNA		
19	130651001	-	113993549	Small Business	130651_8123	SM741649992	AREA TERRITORIALE NORD OVEST		
20	132002001	-	62040381	PMI	132002_11287	SM741651746	AREA TERRITORIALE TOSCANA		
21	137720001	7.334	23512506	Corporate Top	137720_14031	SM741597947	AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA		
22	141366001	2.389	207292853	PMI	141366_235	SM741665811	AREA TERRITORIALE NORD OVEST		
23	141366002	0	207292853	PMI	141366_235	SM741665811	AREA TERRITORIALE NORD OVEST		
24	141969001	1	97909864	PMI	141969_320	SM741668506	AREA TERRITORIALE NORD OVEST		
25	142092001	0	79617648	PMI	142092_358	SM741667287	AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA		
26	148746001	1	113337589	Small Business	148746_2003	CS003582050	AREA TERRITORIALE CENTRO E SARDEGNA		
27	150642001	0	23512506	Corporate Top	150642_2458	SM741683047	AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA		
28	160424001	16	245606601	Small Business	160424_5657	SM741717872	AREA TERRITORIALE NORD EST		
29	161794001	10.610	74393695	Valore	161794_6284	SM741714905	AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA		
30	161794002	3.753	74393695	Small Business	161794_6284	SM741714905	AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA		
31	162468001	-	243702046	Small Business	162468_6924	SM741656313	AREA TERRITORIALE NORD EST		
32	165005001	17.061	260184016	Small Business	165005_9356	SM741657536	AREA TERRITORIALE NORD EST		
33	165005002	6.206	260184016	Small Business	165005_9356	SM741657536	AREA TERRITORIALE NORD EST		
34	165164001	71	198128454	Small Business	165164_9449	SM741733938	AREA TERRITORIALE TOSCANA		
35	165196001	0	248631716	Small Business	165196_15965	SM741811352	AREA TERRITORIALE TOSCANA		
36	165408001	70	240942333	Small Business	165408_9694	SM777047117	AREA TERRITORIALE NORD EST		
37	168599001	78	222602600	Small Business	168599_11051	SM741742939	AREA TERRITORIALE NORD EST		
38	169123001	25	256270950	Small Business	169123_11247	SM741743192	AREA TERRITORIALE NORD EST		
39	170069001	554	142062690	PMI	170069_11626	SM741750581	AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA		
40	170342001	284	54335439	PMI	170342_11721	SM741754492	AREA TERRITORIALE NORD OVEST		
41	171026001	81	49265112	Small Business	171026_11964	SM741756944	AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA		
42	173270001	81	35281186	Small Business	173270_12636	SM741767390	AREA TERRITORIALE TOSCANA		
43	176143001	-	60908689	Corporate Top	176143_15112	SM741792017	AREA TERRITORIALE NORD EST		
44	177386001	965	238825013	Small Business	177386_12707	SM741763857	AREA TERRITORIALE NORD EST		
45	177386002	110	238825013	Small Business	177386_12707	SM741763857	AREA TERRITORIALE NORD EST		
46	177688001	11.948	258394975	Small Business	177688_14008	SM741786639	AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA		
47	177688002	4.062	258394975	Small Business	177688_14008	SM741786639	AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA		
48	178756001	113	101623548	Small Business	178756_14396	SM741295444	AREA TERRITORIALE CENTRO E SARDEGNA		
49	178843001	9.917	135670808	PMI	178843_14436	SM741790990	AREA TERRITORIALE NORD OVEST		
50	180186001	-	7667435	Small Business	180186_14850	SM741429942	AREA TERRITORIALE CENTRO E SARDEGNA		
51	181039001	1.453	119744664	Small Business	181039_15103	SM741798015	AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA		

d) **ESTINZIONE TOTALE SOTTOSTANTE (51 rilevazioni);** in aggiunta alle anomalie di GPS (47) sono emerse altre 4: i sottostanti interessati sono tutti scaduti, mentre i derivati risultano ancora in essere e non più di copertura. Se ne riporta a lato il dettaglio con indicazione del *market value* (quindi del «costo/beneficio» di chiusura del derivato).



## Controllo formale – Esito del controllo 31/08/2018 – SEGNALI ARANCIONI SWRM |6

- I segnali arancioni, per definizione, sono tutti ricondotti all'anomalia **IMPORTO INCOERENTE: SOTTOSTANTE CON PIU' DERIVATI**.
- Dei 13 segnali arancioni di GPS, ad un'analisi più approfondita, per **nessuna rilevazione** l'anomalia è stata effettivamente riscontrata. Spesso infatti, pur in presenza di più derivati a copertura di uno stesso sottostante, la circostanza è attribuibile alle seguenti due casistiche:
  1. tipologia derivati compatibile: esemplare è l'accensione di un IRS ed un CAP in relazione ad uno stesso finanziamento, che possono sussistere in quanto espressione di strategie di copertura diverse;
  2. partenza/scadenza derivati compatibile: derivati di stessa natura, quindi teoricamente incompatibili, insistono in realtà su intervalli temporali distinti, per cui non c'è anomalia;



## Controllo formale – Esito del controllo 31/08/2018 – SEGNALI GIALLI SWRM |7

a) **TASSO/PARAMETRO SOTTOSTANTE MANCANTE (19 rilevazioni):** le 19 anomalie rilevate da GPS sono tutte effettive, di seguito vengono riportati i portafogli per i quali è stata riscontrata.

		DERIVATO	MV	NDC	MDS	SOTTOSTANTE	CI SOTTOSTANTE	AREA TERRITORIALE	TASSO/PARAMETRO SOTTOSTANTE MANCANTE	a
1		63078001	- 25.196	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	- 4.309	213132039	Small Business	111992_13006	507605154784	AREA TERRITORIALE NORD EST		
5		124833001	- 853.123	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	- 2.012.926	198842983	Corporate Top	124878_17264	0	AREA TERRITORIALE NORD EST		
8		125130001	- 82.906	69636963	Corporate Top	125130_15110	0	AREA TERRITORIALE NORD EST		
9		125130002	199	69636963	Corporate Top	125130_15110	0	AREA TERRITORIALE NORD EST		
10		156770001	35	241659311	PMI	156770_14577	741791670/78	AREA TERRITORIALE NORD EST		
11		174744001	- 18.562	573607	L.C. Key Clients	174744_13109	0	BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA SPA		
12		177329001	1.336	12563887	PMI	177329_13941	0	AREA TERRITORIALE TOSCANA		
13		177684001	- 61.222	199237371	PMI	177684_14011	177684	AREA TERRITORIALE NORD OVEST		
14		179185001	49	125985145	PMI	179185_14528	0	AREA TERRITORIALE NORD EST		
15		181843001	6.123	204483728	Small Business	181843_15311	SM 741799441/89	AREA TERRITORIALE CENTRO E SARDEGNA		
16		183933001	6.746	256515004	PMI	183933_15803	183933	AREA TERRITORIALE NORD EST		
17		186926001	1.872	64118039	Corporate Top	186926_16580	201710310186926001	AREA TERRITORIALE NORD OVEST		
18		188266001	- 70.048	199052385	Corporate Top	188266_16886	POOL BNP PARIBAS	AREA TERRITORIALE TOSCANA		
19		188266002	28.651	199052385	Corporate Top	188266_16886	POOL BNP PARIBAS	AREA TERRITORIALE TOSCANA		





## Controllo formale – Esito del controllo 31/08/2018 – 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	694	261819683	Small Business	183850_15798	0	AREA TERRITORIALE NORD EST		



## Controllo formale – Esito del controllo 31/08/2018 – SEGNALI GIALLI SWRM |9

d) **STATO SOTTOSTANTE SOSPESO (23 rilevazioni)**; le 23 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.

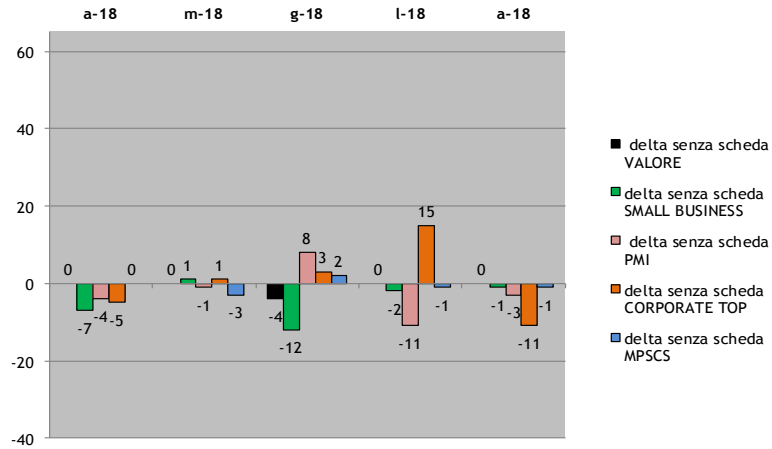
		DERIVATO	MV	NDC	MDS	SOTTOSTANTE	CI SOTTOSTANTE	AREA TERRITORIALE	STATO SOTTOSTANTE SOSPESO	d
1		75916001	-	28.496	141204653	PMI	75916_13521	SM554094521	AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA	
2		121421001	-	2	198676940	PMI	121421_9959	SM741637121	AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA	
3		124855001	-	30.530	223780231	PMI	124855_12346	SM777044346	AREA TERRITORIALE NORD EST	
4		124855002	-	15.267	223780231	PMI	124855_12346	SM777044346	AREA TERRITORIALE NORD EST	
5		124856001	-	31.044	223699861	PMI	124856_1764	SM554105152	AREA TERRITORIALE NORD EST	
6		124856002	-	15.524	223699861	PMI	124856_1764	SM554105152	AREA TERRITORIALE NORD EST	
7		125315001	-	6	223032260	Small Business	125315_4245	SM777043462	AREA TERRITORIALE NORD EST	
8		125528001	-	1.097	241174850	Small Business	125528_4334	SM777046487	AREA TERRITORIALE NORD EST	
9		125528002	-	30	241174850	Small Business	125528_4334	SM777046487	AREA TERRITORIALE NORD EST	
10		134633001	-	-	243767555	Small Business	134633_5222	SM741655624	AREA TERRITORIALE TOSCANA	
11		144686001	-	255	245935437	Small Business	144686_824	SM741675298	AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA	
12		147861001	-	2	100683211	PMI	147861_1336	SM741674791	AREA TERRITORIALE TOSCANA	
13		156738001	-	24.450	1891948	Small Business	156738_4497	SM741634977	AREA TERRITORIALE TOSCANA	
14		156943001	-	10.242	255788555	Small Business	156943_4647	SM741685159	AREA TERRITORIALE NORD EST	
15		156943002	-	615	255788555	Small Business	156943_4647	SM741685159	AREA TERRITORIALE NORD EST	
16		163156001	-	11.851	70608423	PMI	163156_8001	SM741729083	AREA TERRITORIALE NORD EST	
17		163732001	-	13.189	248360557	Small Business	163732_8555	SM741727787	AREA TERRITORIALE NORD EST	
18		163732002	-	4.521	248360557	Small Business	163732_8555	SM741727787	AREA TERRITORIALE NORD EST	
19		169310001	-	108	255468583	PMI	169310_11362	SM741717817	AREA TERRITORIALE TOSCANA	
20		171214001	-	7.116	242826808	Small Business	171214_12024	SM741743708	AREA TERRITORIALE NORD OVEST	
21		171246001	-	2.847	94879953	Small Business	171246_12042	SM741755774	AREA TERRITORIALE NORD OVEST	
22		173071001	-	39.180	223371895	Small Business	173071_12557	SM741765063	AREA TERRITORIALE NORD EST	
23		173071002	-	24.013	223371895	Small Business	173071_12557	SM741765063	AREA TERRITORIALE NORD EST	

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

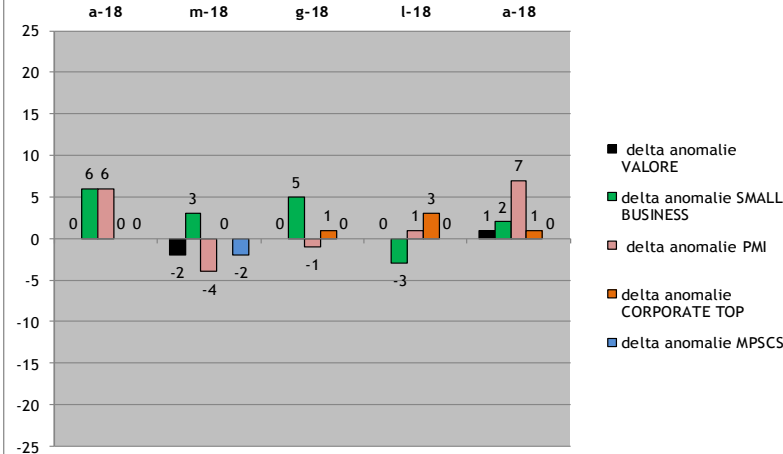


# Controllo formale – Esito del controllo 31/08/2018 – No SAFC e segnali: focus per MdS | 10

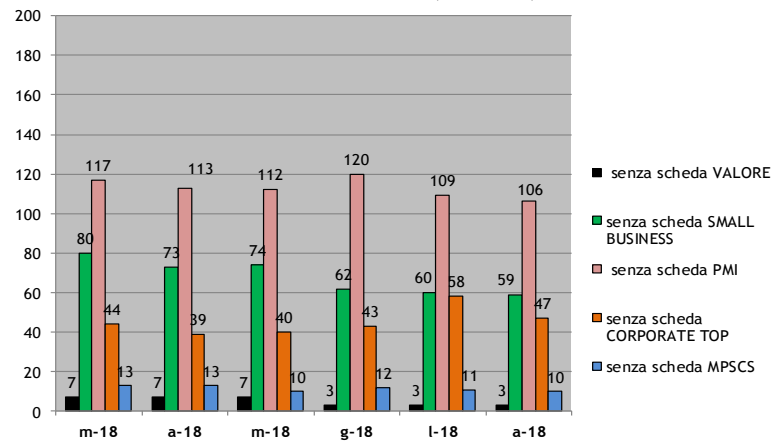
DELTA SENZA SCHEDA (no LEC)



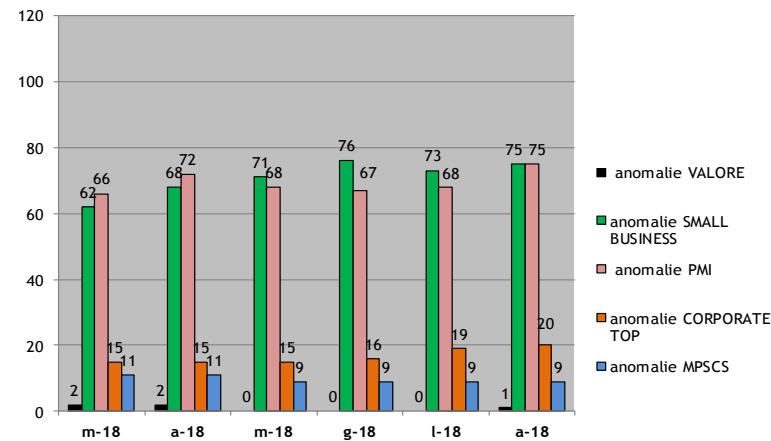
DELTA ANOMALIE



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 SMALL BUSINESS; PMI, CORPORATE TOP ed MPSCS (-1, -3, -11, -1);
  - nulla per VALORE.
- Per quanto riguarda il totale delle anomalie, invece, osserviamo che:
  - è aumentato per VALORE, SMALL BUSINESS, PMI e CORPORATE TOP (+1, +2, +7, +1);
  - è rimasto costante per MPSCS.
- **Nel corso del mese di Agosto, quindi, l'attività di riduzione (netta) delle anomalie non ha avuto luogo.**



# Controllo formale – Esito del controllo 31/08/2018 – 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 Agosto, 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 31/08/2018 – Valore e Small Business |12

Mds Valore	dal 30/09/2016				
ANOMALIA	RISOLTE	DA RISOLVERE	TOTALE	% RISOLTE	% DA RISOLVERE
STATO SOTTOSTANTE INCOERENTE					
DATA SCADENZA SOTTOSTANTE INCOERENTE	1		1	20%	
IMPORTO SOTTOSTANTE INCOERENTE	2		2	40%	
ESTINZIONE TOTALE SOTTOSTANTE	1		1	20%	
IMPORTO INCOERENTE SOTTOSTANTE CON PIU' DERIVATI					
TASSO/PARAMETRO SOTTOSTANTE MANCANTE					
RIMBORSO CAPITALE SOTTOSTANTE INCOERENTE					
ASSOCIAZIONE DERIVATO - SOTTOSTANTE INCOMPLETA	1		1	20%	
STATO SOTTOSTANTE SOSPESO					
ALTRO					
<b>TOTALE</b>	<b>5</b>		<b>5</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	40%	
AREA TERRITORIALE TOSCANA	3		3	60%	
AREA TERRITORIALE CENTRO E SARDEGNA					
AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA					
<b>TOTALE</b>	<b>5</b>		<b>5</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	91	13	104	23%	3%
ESTINZIONE TOTALE SOTTOSTANTE	123	25	148	31%	6%
IMPORTO INCOERENTE SOTTOSTANTE CON PIU' DERIVATI	5		5	1%	
TASSO/PARAMETRO SOTTOSTANTE MANCANTE		4	4		1%
RIMBORSO CAPITALE SOTTOSTANTE INCOERENTE	3		3	1%	
ASSOCIAZIONE DERIVATO - SOTTOSTANTE INCOMPLETA	39	1	40	10%	0%
STATO SOTTOSTANTE SOSPESO	5	11	16	1%	3%
ALTRO					
<b>TOTALE</b>	<b>333</b>	<b>69</b>	<b>402</b>	<b>83%</b>	<b>17%</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	122	22	144	30%	5%
AREA TERRITORIALE TOSCANA	38	7	45	9%	2%
AREA TERRITORIALE CENTRO E SARDEGNA	66	16	82	16%	4%
AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA	71	18	89	18%	4%
<b>TOTALE</b>	<b>333</b>	<b>69</b>	<b>402</b>	<b>83%</b>	<b>17%</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 - 31/07/2018 è stato risolto.

• Lo **Small Business** ha eliminato 333 posizioni anomale: dello stock di anomalie al 31/07/2018 69 sono rimaste tali con 6 new entry, per un totale di 75 anomalie ancora da sistemare (cfr. grafico in basso a destra della Slide 35).

• L'83% delle posizioni anomale comparse nell'arco temporale 30/09/2016 - 31/07/2018 è stato quindi risolto, con una percentuale di mancata risoluzione del 17%.

Mds Valore		
AREA TERRITORIALE	NO SAFC	
AREA TERRITORIALE NORD OVEST		
AREA TERRITORIALE NORD EST		
AREA TERRITORIALE TOSCANA	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 31/08/2018 – 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	3%	
IMPORTO SOTTOSTANTE INCOERENTE	3	2	5	9%	6%
ESTINZIONE TOTALE SOTTOSTANTE	1	6	7	3%	19%
IMPORTO INCOERENTE SOTTOSTANTE CON PIU' DERIVATI					
TASSO/PARAMETRO SOTTOSTANTE MANCANTE		8	8		25%
RIMBORSO CAPITALE SOTTOSTANTE INCOERENTE	7	2	9	22%	6%
ASSOCIAZIONE DERIVATO - SOTTOSTANTE INCOMPLETA					
STATO SOTTOSTANTE SOSPESO					
ALTRO					
<b>TOTALE</b>	<b>13</b>	<b>19</b>	<b>32</b>	<b>41%</b>	<b>59%</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	5	8	13	16%	25%
AREA TERRITORIALE TOSCANA	2	4	6	6%	13%
AREA TERRITORIALE CENTRO E SARDEGNA		1	1		3%
AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA	4	5	9	13%	16%
<b>TOTALE</b>	<b>13</b>	<b>19</b>	<b>32</b>	<b>41%</b>	<b>59%</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	11	60	10%	2%
IMPORTO SOTTOSTANTE INCOERENTE	172	21	193	37%	4%
ESTINZIONE TOTALE SOTTOSTANTE	70	16	86	15%	3%
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	6	10	1%	1%
ALTRO	2		2	0%	
<b>TOTALE</b>	<b>401</b>	<b>68</b>	<b>469</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	36	14	50	8%	3%
AREA TERRITORIALE NORD EST	170	16	186	36%	3%
AREA TERRITORIALE TOSCANA	109	10	119	23%	2%
AREA TERRITORIALE CENTRO E SARDEGNA	15	13	28	3%	3%
AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA	71	15	86	15%	3%
<b>TOTALE</b>	<b>401</b>	<b>68</b>	<b>469</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.

• 13 anomalie della clientela **Corporate Top** sono state eliminate: il 41% delle posizioni anomale comparse nell'arco temporale 30/09/2016 - 31/07/2018 è stato quindi risolto, con una percentuale di mancata risoluzione del 59%.

• Il **PMI** ha eliminato 401 posizioni anomale: dello stock di anomalie al 31/07/2018 60 sono rimaste tali con 7 new entry, per un totale di 75 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 - 31/07/2018 è stato quindi risolto, con una percentuale di mancata risoluzione del 14%.

Mds Corporate Top	NO SAFC	
AREA TERRITORIALE		
AREA TERRITORIALE NORD OVEST		43
AREA TERRITORIALE NORD EST		4
AREA TERRITORIALE TOSCANA		
AREA TERRITORIALE CENTRO E SARDEGNA		
AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA		
<b>TOTALE</b>		<b>47</b>

Mds PMI	NO SAFC	
AREA TERRITORIALE		
AREA TERRITORIALE NORD OVEST		19
AREA TERRITORIALE NORD EST		13
AREA TERRITORIALE TOSCANA		7
AREA TERRITORIALE CENTRO E SARDEGNA		5
AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA		62
<b>TOTALE</b>		<b>106</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).





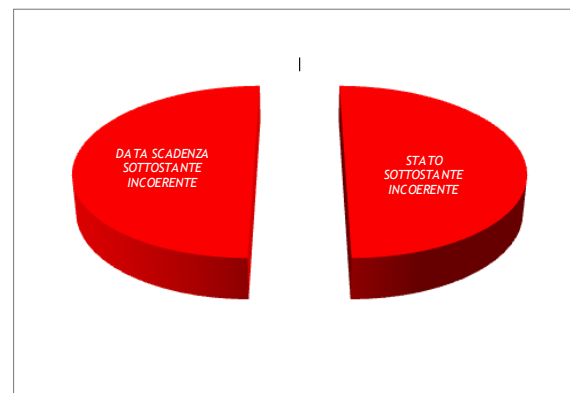
# Allegato 1 – Focus anomalie CAP STANDARD 31/08/2018 | 1

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

- sottoscrizione da parte di *gruppi di Ndc* (spesso appartenenti a filiali ed aree territoriali diverse) che hanno acceso contestualmente Cap distinti con caratteristiche omogenee (parametro di riferimento, strike, durata, ammortamento ecc.), ciascuno per la sua quota di nozionale;
- attribuzione di *unico Codice Strutturato* ai Cap sottoscritti dal singolo gruppo di Ndc, con nozionale uguale alla sommatoria dei nozionali facenti capo ad ogni Ndc;
- connotazione del Cap standard, pur composito, come *contratto unico*.

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

scadenza	ANOMALIE CAP STANDARD											
	STATO SOTTOSTANTE INCOERENTE	DATA SCADENZA SOTTOSTANTE INCOERENTE	IMPORTO SOTTOSTANTE INCOERENTE	ESTINZIONE TOTALE SOTTOSTANTE	IMPORTO INCOERENTE: SOTTOSTANTE CON PIU' DERIVATI	TASSO /PARAMETRO SOTTOSTANTE MANCANTE	RIMBORSO CAPITALE SOTTOSTANTE INCOERENTE	ASSOCIAZIONE DERIVATO- SOTTOSTANTE INCOMPLETA	STATO SOTTOSTANTE SOSPESO			
31/12/2017	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0%
30/06/2018	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0%
31/12/2018	1	1	-	-	-	-	-	-	-	-	2	100%
30/06/2019	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0%
31/12/2019	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0%
30/06/2020	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0%
31/12/2020	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0%
	1	1	0	0	0	0	0	0	0	0	2	
	50%	50,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%		



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

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

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



## Allegato 1 – Focus anomalie CAP STANDARD 31/08/2018 | 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 – 31/08/2018

Di seguito la tabella contenente le 103 posizioni riguardanti i derivati OTC che al 31/08/2018, 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	4	Corporate Top	1030
90	TORINO AG. 10	78844953	BANDO TRADING	CTS SU CAMBI IMPORT	4	PMI	1030
105	TORINO AG. 5	75835646	DP LUBRIFICANTI SOCIETA' PER AZIONI	COMMODITY SWAP RISCHIO RICAPO	8	Corporate Top	1030
120	RIVOLI	185279	PRIMA INDUSTRIE S.P.A.	CTS SU CAMBI EXPORT	4	Corporate Top	1030
160	ALESSANDRIA	54480113	CASA DAMIANI S.P.A.	CTS SU MATERIE PRIME RISCHIO COSTO	20	Corporate Top	1030
200	GENOVA	253530154	SABIO FUELS SRL	COMMODITY SWAP RISCHIO RICAPO	3	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	EUROTRANCIAURA S.P.A.	CAP	1	Corporate Top	1030
700	VERONA	264121435	SZT SOCIETA' A RESPONSABILITA' LIMITATA SEMPLIFICATA	CAP RUNNING	2	Small Business	1030
775	CESENA AG. 2	219687160	LA GALVANINA SOCIETA' PER AZIONI	CAP	1	PMI	1030
800	BOLOGNA SEDE	1316780	BASCHIERI E PELLAGRI SPA	COMMODITY SWAP RISCHIO COSTO	1	PMI	1030
901	MPSCS	61647	API ANONIMA PETROLI ITALIANA S.P.A.	IRS	1	ASSENTE	10643
901	MPSCS	3447329	SO.MA.CI.S. S.P.A.	IRS	2	ASSENTE	10643
901	MPSCS	3555880	CORDEA ITALY FUND TEODORA	CAP	1	ASSENTE	10643
901	MPSCS	3587209	PARCO EOLICO ORTA NOVA	IRS	1	ASSENTE	10643
901	MPSCS	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
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
1760	PARMA AG. 6	1212323	IMPRESA PIZZAROTTI E C. S.P.A.	IRS CON FLOOR	1	PMI Key Clients	1030
1852	FIRENZE AG. 45	260621654	SUSU DI CHEN DEMIN & C	CAP RUNNING	2	Small Business	1030
2207	VILLASTRADA	54280801	MARTELLI F.LLI SPA	IRS	1	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.	77608710	LOTTO SPORT ITALIA S.P.A.	CTS SU CAMBI IMPORT	2	PMI	1030
2715	MONTEBELLUNA-GIARD.	222649894	S.A.M.A.C. SRL	CTS SU CAMBI IMPORT	4	PMI	1030
2791	MILANO AG. 60	137890459	ENOVA S.R.L.	COMMODITY SWAP RISCHIO 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	15159045	C.M.C. DI MICHELE CERIELLO & MICHELE CIFRODELLI S.N.C.	CAP	1	Small Business	1030
8761	ALESSANO	258652714	REDO S.R.L.	IRS	1	PMI	1030
9256	VILLARICCA	78860142	DANIELE COSTRUZIONI S.A.S. DI DANIELE ASSUNTA & C.	CAP	1	Small Business	1030



