



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

Simulazione passaggio operatività in derivati a Controparte non QCCP

Siena, 04/10/2018

Rischio Controparte – Ipotesi di non Operatività con QCCP

Simulazione di impatto su requisiti patrimoniali e CET1 ratio della perdita di status di QCCP per le Clearing Houses britanniche post Brexit.

Contesto attuale: Il Gruppo MPS compensa la quasi totalità delle sue posizioni in derivati presso Controparti Centrali qualificate (QCCP) avvalendosi di Clearing Broker, ed assolvendo agli obblighi di clearing previsti dal Regolamento EMIR. Le QCCP e i Clearing Broker con cui sviluppiamo la nostra attività hanno quasi esclusivamente sede in UK. L'aggregato coinvolto dalla simulazione è l'operatività in Derivati (OTC e listati) attualmente compensati con QCCP, che costituiscono (tabella in alto):

- il 60,47% dell'EAD ed il 7,08% degli RWA rispetto al Totale di Derivati ed LST;
- il 29,51% dell'EAD ed il 2,98% degli RWA rispetto al Totale Default Risk.

Ipotesi di simulazione ed ambiti di impatto:

La simulazione, effettuata alla data del 30/06/2018, ha ad oggetto l'eventualità che, a causa di un evento di hard Brexit, le Controparti centrali utilizzate per la compensazione dei derivati OTC e Listed, risiedenti a Londra, perdano la qualifica utile ad un trattamento a fattori di ponderazione ridotti ai fini del calcolo delle RWA. In tale eventualità, si ipotizza il passaggio ad un regime di negoziazione in bilaterale dei contratti esistenti, mantenendo le condizioni originarie dei contratti. Dall'attuale relazione indiretta BMPS/MPSCS → Clearing Broker → UK Clearing House si ipotizza di passare ad un rapporto diretto con l'entità che attualmente garantisce il servizio di clearing. Come impatti sul rischio di Controparte e sui requisiti patrimoniali corrispondenti si sono individuati e quantificati i seguenti:

Default Risk: impatto sull'aggregato RWA standard

- Si è ipotizzata la perdita di qualifica di QCCP per i soggetti Clearing broker e l'attribuzione di una classe di rating in linea con quanto osservabile nel portafoglio complessivo di Gruppo, corrispondente ad un coefficiente di ponderazione del 50% (coefficiente di ponderazione prevalente degli intermediari finanziari con rating con cui operiamo).

Impatto su CVA Risk

Ipotizzando la perdita della qualifica di QCCP, la simulazione ha effetto anche sul CVA Risk per i derivati OTC. Sono state considerate le seguenti assunzioni:

- per ciascuno dei netting set è stata stimata la scadenza media ponderata (sulla base delle posizioni in essere alla data di simulazione);
- a ciascun netting set è stato attribuito un rating in linea con il portafoglio di Gruppo.

Impatto su Collaterale Versato: (RWA standard)

Nell'ipotesi oggetto di simulazione, si registrerebbe un impatto sul rischio di credito legato al collaterale scambiato. La simulazione tiene conto della variazione di tipologia di controparte e della natura del collaterale scambiato.

Perimetro di impatto (current)

data in €/mIn as of 30/06/2018		current EAD		%		current RWA		%	
Central CCP OTC		614.94				12.61			
Central CCP Listed		643.44				25.65			
Totale CCP Derivatives		1,258.38				38.26			
su Totale Derivati & LST		2,081.04	60.47%	30.92%	29.55%	540.55	7.08%	4.75%	2.33%
su Totale Default Risk		4,263.61	29.51%	15.09%	14.42%	1,283.56	2.98%	2.00%	0.98%

Simulazione RWA - Scenario Brexit

	Current Reg. metrics	Brexit Scenario	Delta
CET1 Ratio	13.03%	12.83%	-0.19%
Total Capital Ratio	14.38%	14.17%	-0.21%

data in €/mIn as of 30/06/2018		Current Reg. metrics	Brexit Scenario	Delta
RWA - Total		64,274.47	65,245.29	+970.82
RWA - Rischio di Credito - Metodo Standard		19,568.98	20,230.35	+661.36
di cui Default Risk - Metodo Standard		907.92	1,498.06	+590.15
di cui Collaterale versato*		-	-	+71.22
RWA - Rischio di Credito - Metodo Airb		31,020.52	31,020.52	+0.00
CVA Risk		450.80	760.25	+309.45
RWA - Altri aggregati di rischio		13,234.17	13,234.17	+0.00

*"Collaterale versato" è un di cui dell'aggregato "Attività di rischio per Cassa" - si evidenzia il solo delta

Default Risk: dettagli

data in €/mIn as of 30/06/2018		Current Reg. metrics		Brexit Scenario		Delta	
		EAD	RWA	EAD	RWA	EAD	RWA
STANDARD	DEFAULT RISK	4,263.61	1,283.56	4,263.61	1,873.71	-	+46%
	Derivati, Lst	2,081.04	540.55	2,081.04	1,130.70	-	+590.15
	Bilaterale	822.66	502.23	822.66	502.23	+0%	+0.00
	No QCCP	0.00	0.00	1,258.38	628.47	+100%	+628.47
	QCCP OTC	614.94	12.61	0.00	0.00	-100%	-12.61
	QCCP Listed	643.44	25.65	0.00	0.00	-100%	-25.65
	SFT	1,466.40	367.37	1,466.40	367.37	-	-
AIRB	Totale	3,547.44	907.92	3,547.44	1,498.07	-	+65%
	Totale	716.17	375.65	716.17	375.65	-	-

CVA Risk: dettagli

RWA in €/mIn	Current	Brexit Sc.	Delta
MPS	158.40	177.67	19.27
MPS CS	292.40	582.58	290.18
Totale	450.80	760.25	309.45

