



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

Risk Appetite Monitoring

Verifica andamentale RAF al 31-03-2018

Direzione Chief Risk Officer

Executive Summary - Sconfinamenti al 31-03-2018

- In data 22-02-2018 il CdA di Capogruppo ha approvato il Risk Appetite Statement 2018 (RAS 2018) per il Gruppo Montepaschi e la sua declinazione per Legal Entity e Business Unit (c.d. «cascading down»).
- Il monitoraggio al 31-03-2018 degli indicatori RAS 2018 evidenzia i seguenti sconfinamenti:

SCONFINAMENTO RILEVATO:	ORGANO DA ATTIVARE	ACTION PROPOSTE
• Gruppo MPS: Net Margin (Tolerance)	• CdA Capogruppo	<div>• Si propone di autorizzare temporaneamente tutti gli sconfinamenti identificati, in quanto le remedial actions sono già state indirizzate da parte delle Funzioni di Business, o rientrano negli obiettivi di Budget 2018 che le stesse devono perseguire.</div> <div>• Lo sconfinamento di MPBanque è rimesso nelle autonomie della Controllata.</div>
• MPBanque: NPE ratio (Tolerance)	• CdA Banque	
• CCO: Regulatory RWA (Tolerance), Average PD (Tolerance), Worsening (Tolerance)	• CdA Capogruppo	
• CLO: Cure Rate on Utop Loans (Tolerance), Reduction of Utop/Bad Loans (Tolerance)	• CdA Capogruppo	
• CFO: Operational Losses (Tolerance)	• CdA Capogruppo	
• COO: Internal RWA (Tolerance)	• CdA Capogruppo	



Verifica Andamentale RAF al 31-03-2018: Gruppo

GRUPPOMONTEPASCHI

GRUPPOMONTEPASCHI		KRI Dynamics						Risk Appetite Monitor					
		U.M.	dec-17	mar-18	jun-18	sep-18	dec-18	Risk Profile	vs	Appetite	Tolerance	Capacity	Check
Capital Adequacy	CET1 Ratio (*)	%	14,78%	14,37%				14,37%	>	12,25%	11,44%	9,94%	OK
	Total Capital Ratio (*)	%	14,97%	15,75%				15,75%	>	14,60%	13,94%	13,44%	OK
Liquidity Adequacy (°)	Net Cash Position 1M / Total Assets	%	13%	14%				14%	>	13,3%	8,5%	6,0%	OK
	LCR	%	199%	196%				196%	>	197%	125%	100%	Alert
	NSFR	%	110%	106%				106%	>	112%	102%	100%	Alert
Leverage ratio (°)	Leverage Ratio (*)	%	5,97%	5,67%				5,67%	>	5,49%	5,00%	3,00%	OK
Asset Quality (°)	NPE Ratio	%	37,0%	34,2%				34,2%	<	36,8%	37,5%	40,0%	OK
	Texas Ratio	%	111,5%	111,1%				111,1%	<	111,2%	125,0%	130,0%	OK
Performance	RAROC	%	-2,5%	2,1%				2,1%	>	2,39%	0,50%	0,00%	Alert
	Net Margin	€/mln	1.483	304				304	>	1.329	1.287	-	Tolerance
Internal Controls	Internal Controls System Score (^):												
	Macroprocessi non adeguati (^^)	num	0	n.a.					<		0		
	Macroprocessi parz. adeguati	num	5	n.a.					<		4		
	IT Risk: High/Very High Risk Resources	num	0	0				0	<		0		OK

(*) Transitional ratios

(°) In ragione della prevista cessione degli NPL, programmata entro il primo semestre 2018, è stato previsto uno specifico «phase-in» per i KRI di Liquidity, Leverage Ratio e Asset Quality

(^) Monitoraggio semestrale. Soglie definite con riferimento al numero di Macroprocessi oggetto di assessment congiunto di tutte le Funzioni Aziendali di Controllo

(^^) Numero di Macroprocessi valutati come "non adeguati" anche disgiuntamente (singolarmente) da ciascuna Funzione Aziendale di Controllo

- **Net Margin:** il valore a fine trimestre (304 €/mln) è pari al 23% circa dell'Appetite annuo (1329 €/mln) e al 23,6% della Tolerance annua (1287 €/mln). Lo scostamento trimestrale rispetto alla Tolerance è pertanto minimo e pari a 18 €/mln circa.

➤ Si propone pertanto che il CdA autorizzi lo sconfinamento di Tolerance sul Net Margin al 31-03-2018, raccomandando alle Funzioni di Business di perseguire puntualmente gli obiettivi di Budget annuo assegnati.

- **Massima Esposizione verso i Soggetti Collegati:** le attività di rischio di credito, controparte e di mercato verso la totalità dei soggetti connessi ammontano a 3,65 €/mld circa ed il loro valore ponderato (1,7 €/mld circa) rapportato al Capitale Ammissibile consolidato è pari al 17,4% a fronte della Risk Tolerance del 30% (assorbita nella misura del 58%) deliberata dal CdA BMPS in sede di RAS 2018.



MONTE DEI PASCHI DI SIENA
BANCA DAL 1472

Verifica Andamentale RAF al 31-03-2018: MPS Capital Services

MPS CAPITAL SERVICES		KRI Dynamics						Risk Appetite Monitor					
		U.M.	dec-17	mar-18	jun-18	sep-18	dec-18	Risk Profile	vs	Appetite	Tolerance	Capacity	Check
Capital Adequacy	CET1 Ratio (*)	%	13,74%	11,73%				11,73%	>	11,78%	11,38%	9,88%	Alert
	Total Capital Ratio (*)	%	18,87%	16,25%				16,25%	>	16,02%	14,38%	13,38%	OK
	Internal RWA - Market Risk	€/mln	846	835				835	<	846	996	-	OK
Liquidity Adequacy	Gap Ratio 1Y	%	110%	106%				106%	>	103%	100%	70%	OK
Leverage ratio	Leverage Ratio (*) (°)	%	4,74%	3,17%				3,17%	>	3,41%	3,15%	3,00%	Alert
Asset Quality	NPE Ratio (°°)	%	42,40%	35,87%				35,87%	<	42,21%	43,21%	45,21%	OK
Performance	RAROC (°°°)	%	-3,34%	2,99%				2,99%	>	4,01%	0,65%	0,00%	Alert
Internal Controls	IT Risk: High/Very High Risk Resources	num	0	0				0	<	0	0	-	OK

(*) : Transitional ratios
 (°) : Valori di Appetite/Tolerance/Capacity pre cessione. Post cessione sarà applicato un Appetite pari a 3,50%, una Tolerance pari a 3,25% e una Capacity pari a 3,00%.
 (°°) : Valori di Appetite/Tolerance/Capacity pre cessione. Post cessione sarà applicato un Appetite pari a 23,00%, una Tolerance pari a 24,00% e una Capacity pari a 26,00%.
 (°°°) : Si segnala che il valore di Appetite indicato in tabella è stato rettificato rispetto a quanto approvato dal CdA del 22-02-2018 come da comunicazione della Funzione Pianificazione alla Controllata in sede di assegnazione obiettivi di Budget



Verifica Andamentale RAF al 31-03-2018: MPS Leasing & Factoring

MPS LEASING & FACTORING		KRI Dynamics						Risk Appetite Monitor					
		U.M.	dec-17	mar-18	jun-18	sep-18	dec-18	Risk Profile	vs	Appetite	Tolerance	Capacity	Check
Capital Adequacy	CET1 Ratio (*)	%	10,85%	19,25%				19,25%	>	14,37%	11,38%	9,88%	OK
	Total Capital Ratio (*)	%	11,93%	20,34%				20,34%	>	15,39%	14,38%	13,38%	OK
Liquidity Adequacy	Gap Ratio 1Y	%	118%	104%				104%	>	103%	100%	70%	OK
Leverage ratio	Leverage Ratio (*)	%	6,25%	12,21%				12,21%	>	10,63%	8,00%	3,00%	OK
Asset Quality	NPE Ratio (°°)	%	41,30%	38,83%				38,83%	<	41,03%	42,53%	44,53%	OK
Performance	RAROC (°°°)	%	-13,64%	-7,75%				-7,75%	>	-12,60%	-14,58%	-16,84%	OK
Internal Controls	IT Risk: High/Very High Risk Resources	num	0	0				0	<	0,00%	0,00%	-	OK

(*) : Transitional ratios
 (°°) : Valori di Appetite/Tolerance/Capacity pre cessione. Post cessione sarà applicato un Appetite pari a 19,50%, una Tolerance pari a 21,00% e una Capacity pari a 23,00%.
 (°°°) : Si segnala che il valore di Appetite indicato in tabella è stato rettificato rispetto a quanto approvato dal CdA del 22-02-2018 come da comunicazione della Funzione Pianificazione alla Controllata in sede di assegnazione obiettivi di Budget



Verifica Andamentale RAF al 31-03-2018: Widiba

WIDIBA		KRI Dynamics						Risk Appetite Monitor					
		U.M.	dec-17	mar-18	jun-18	sep-18	dec-18	Risk Profile	vs	Appetite	Tolerance	Capacity	Check
Capital Adequacy	CET1 Ratio (*)	%	35,24%	33,47%				33,47%	>	24,87%	11,38%	9,88%	OK
	Total Capital Ratio (*)	%	35,24%	33,47%				33,47%	>	24,87%	14,38%	13,38%	OK
Liquidity Adequacy	Gap Ratio 1Y	%	205%	243%				243%	>	130%	100%	70%	OK
Leverage ratio	Leverage Ratio (*)	%	28,00%	24,28%				24,28%	>	3,39%	3,10%	3,00%	OK
Asset Quality	NPE Ratio	%	5,10%	3,94%				3,94%	<	4,00%	5,00%	7,00%	OK
Performance	RAROC (°°°)	%	-41,15%	3,35%				3,35%	>	-0,33%	-6,44%	-13,08%	OK
Internal Controls	IT Risk: High/Very High Risk Resources	num	0	0				0	<	0	0	-	OK
	IT Risk: High/Very High Risk IT Unit	num	0	0				0	<	0	0	-	OK
	Major incidents on IT Resources	num	0	0				0	<	0	4	-	OK
	Major security incidents on IT Resources	num	0	0				0	<	0	1	-	OK
	Fraud on IB clients	%	0,0000%	0,0000%				0,0000%	<	0,0008%	0,0025%	-	OK

(*) Transitional ratios
(***) Si segnala che il valore di Appetite indicato in tabella è stato rettificato rispetto a quanto approvato dal CdA del 22-02-2018 come da comunicazione della Funzione Pianificazione alla Controllata in sede di assegnazione obiettivi di Budget



Verifica Andamentale RAF al 31-03-2018: Monte Paschi Banque e MPS Belgio

MP BANQUE		KRI Dynamics						Risk Appetite Monitor					
		U.M.	dec-17	mar-18	jun-18	sep-18	dec-18	Risk Profile	vs	Appetite	Tolerance	Capacity	Check
Capital Adequacy	CET1 Ratio (*)	%	13,38%	13,48%				13,48%	>	13,26%	10,13%	9,13%	OK
	Total Capital Ratio (*)	%	13,38%	13,48%				13,48%	>	13,26%	13,13%	12,63%	OK
Liquidity Adequacy	LCR	%	562%	352%				352%	>	145%	125%	100%	OK
	NSFR	%	121%	119%				119%	>	110%	107%	100%	OK
Leverage ratio	Leverage Ratio (*)	%	7,87%	7,91%				7,91%	>	7,87%	7,20%	3,00%	OK
Asset Quality	NPE Ratio	%	11,0%	11,7%				11,7%	<	10,5%	11,5%	13,5%	Tolerance
Performance	RAROC (°°°)	%	4,59%	0,21%				0,21%	>	-0,54%	-1,04%	-1,55%	OK

(*) Transitional ratios. Preliminary Data.

(**): Si segnala che il valore di Appetite indicato in tabella è stato rettificato rispetto a quanto approvato dal CdA del 22-02-2018 come da comunicazione della Funzione Pianificazione alla Controllata in sede di assegnazione obiettivi di Budget

- **NPE Ratio:** il valore risulta oltre la Tolerance.

➤ Sono in corso gli approfondimenti con la Controllata. In ogni caso l'escalation per lo sconfinamento della Tolerance è rimesso nelle autonomie della Controllata stessa come da Direttiva RAF di Gruppo.

MP BELGIO		KRI Dynamics						Risk Appetite Monitor					
		U.M.	dec-17	mar-18	jun-18	sep-18	dec-18	Risk Profile	vs	Appetite	Tolerance	Capacity	Check
Capital Adequacy	CET1 Ratio (*)	%	12,92%	11,77%				11,77%	>	12,95%	10,13%	9,13%	Alert
	Total Capital Ratio (*)	%	14,55%	13,26%				13,26%	>	14,58%	13,13%	12,63%	Alert
Liquidity Adequacy	LCR	%	556%	366%				366%	>	145%	125%	100%	OK
	NSFR	%	117%	124%				124%	>	110%	107%	100%	OK
Leverage ratio	Leverage Ratio (*)	%	6,69%	6,61%				6,61%	>	6,74%	5,46%	3,00%	Alert
Asset Quality	NPE Ratio	%	7,6%	7,7%				7,74%	<	7,6%	8,6%	10,6%	Alert
Performance	RAROC	%	0,88%	0,68%				0,68%	>	0,22%	0,12%	0,00%	OK

(*) Transitional ratios. Preliminary Data.



Verifica Andamentale RAF al 31-03-2018: CCO

CHIEF COMMERCIAL OFFICER (CCO)		KRI Dynamics						Risk Appetite Monitor				
		U.M.	dec-17	mar-18	jun-18	sep-18	dec-18	Risk Profile	vs	Appetite	Tolerance	Check
Capital Adequacy	Total Regulatory RWA	€/mln	44.247	46.288				46.288	<	45.282	45.915	Tolerance
	Total Internal RWA	€/mln	46.155	47.195				47.195	<	46.580	47.264	Alert
Liquidity Adequacy	Loan to Deposit Ratio (Commercial)	%	130,1%	107,5%				107,5%	<	108,0%	114,0%	OK
Asset Quality (Lending) (*)	Average PD (AIRB)	%	2,14%	2,17%				2,17%	<	2,05%	2,09%	Tolerance
	Average LGD (AIRB)	%	26,10%	26,54%				26,54%	<	25,99%	27,12%	Alert
	Net Default Flow	€/mln	2.190	304				304	<	404	435	OK
	Cured Exposures (**)	€/mln	270	180				180	>	146	119	OK
	Worsening towards UtoP (*)/Bad Loans (flow)	€/mln	1.442	383				383	<	248	262	Tolerance
Performance	Operational Losses (A)	€/mln	114,61	26				26	<	82,14	109,53	OK
	RAROC (***)	%	-0,15%	11,34%				11,34%	>	10,43%	9,50%	OK
Internal Controls	IT Risk: High/Very High Risk Resources	num	0	0				0	<	0	0	OK

(*) i valori di Appetite e Tolerance sono calcolati secondo un criterio di avvicinamento a quelli previsti per fine 2018

(**): Past Due e Utop (Rete)

(*): Rischio Anomalo e Crediti Ristrutturati

(A): Dato annualizzato

(***): Si segnala che il valore di Appetite indicato in tabella è stato rettificato rispetto a quanto approvato dal CdA del 22-02-2018 come da comunicazione della Funzione Pianificazione alla Controllata in sede di assegnazione obiettivi di Budget

- **Regulatory RWA:** si rileva lo sconfinamento della Tolerance riconducibile alla cessione di MP Belgio e MP Banque non ancora avvenuta, prevista nel Piano di Ristrutturazione.

➤ Si propone al CdA BMPS di autorizzare temporaneamente lo sconfinamento fino ad avvenuta cessione.

- **Average PD:** si rileva lo sconfinamento della Tolerance correlato principalmente ai crediti della Dir. Corporate, che sconta il downgrading in E3 di Cinecittà e Wolt Spa, con un conseguente impatto sulla PD media di circa 9 bps. (al netto del suddetto downgrading, l'Average PD sarebbe risultata pari a 2,09% e quindi in linea con la Tolerance). La Direzione si impegna a migliorare la qualità del portafoglio e a riportare la PD al di sotto del limite selezionando opportunamente le nuove erogazioni sulla clientela in area sviluppo e facendo leva sulla riqualificazione delle posizioni sulla clientela peggiore.

➤ Si propone al CdA BMPS di autorizzare lo sconfinamento al 31-03-2018 sulla base delle azioni gestionali individuate.

- **Worsening:** si rileva lo sconfinamento della Tolerance correlato principalmente a BMPS Corporate, che sconta il trasferimento da IP Rete a Ristrutturati/Rischio Anomalo di un numero limitato di controparti di grande importo unitario (Atac, Grandi Lavori e Trevi Finanziaria). La Direzione ritiene pertanto che il trend osservato nel primo trimestre 2018 non sia significativo dell'andamento del portafoglio complessivo, che pertanto dovrebbe rientrare nei limiti previsti già a giugno/settembre.

➤ Si propone al CdA BMPS di autorizzare temporaneamente lo sconfinamento fino al 30-09-2018.



Verifica Andamentale RAF al 31-03-2018: CLO

CHIEF LENDING OFFICER (CLO)		KRI Dynamics						Risk Appetite Monitor				
		U.M.	dec-17	mar-18	jun-18	sep-18	dec-18	Risk Profile	vs	Appetite	Tolerance	Check
Capital Adequacy	Total Regulatory RWA	€/mln	1.117	853				853	<	6.460	6.505	OK
Asset Quality (Lending) (°)	Average PD (AIRB) on New Lending	%	1,24%	1,17%				1,17%	<	1,64%	1,72%	OK
	Cure Rate on UtoP Loans (*)	%	4,04%	0,62%				0,62%	>	2,25%	1,82%	Tolerance
	Danger Rate on UtoP Loans (*)	%	24,50%	2,20%				2,20%	<	5,06%	5,20%	OK
	Reduction (UtoP Loans) (*)	€/mln	1.706	185				185	>	428	271	Tolerance
	Reduction (Bad Loans)	€/mln	1.231	49				49	>	91	73	Tolerance
Internal Controls	IT Risk: High/Very High Risk Resources	num	0	0				0	<	0	0	OK

(*) i valori di Appetite e Tolerance sono calcolati secondo un criterio di avvicinamento a quelli previsti per fine 2018

(*): Rischio Anomalo e Crediti Ristrutturati

- **Cure Rate on Utop Loans:** si rileva lo sconfinamento della Tolerance riconducibile sia ad un minor recupero osservato sul Rischio Anomalo che sui Ristrutturati. La Direzione ha posto in essere ad una serie di azioni che dovrebbero portare a un rientro nelle soglie già dal III Q 2018.
➤ Si propone al CdA BMPS di autorizzare temporaneamente lo sconfinamento fino al 30-09-2018.
- **Reduction of Utop Loans:** si rileva lo sconfinamento della Tolerance correlato ai tempi tecnici esistenti fra binding offer e incasso del dovuto. Nei prossimi mesi si attende un miglioramento nel trend dell'aggregato, che dovrebbe rientrare nelle soglie nel II/III Q 2018, in considerazione anche delle binding offer ricevute nei mesi di marzo-maggio e che ancora non si sono tradotte in una riduzione del GBV dei crediti.
➤ Si propone al CdA BMPS di autorizzare temporaneamente lo sconfinamento fino al 30-09-2018.
- **Reduction of Bad Loans:** si rileva lo sconfinamento della Tolerance. La Reduction dei Bad Loans, risulta pari al 49 €/mln rispetto a 73 €/mln della Tolerance, scontando il ritardo dell'avvio della piattaforma Sirio, che è diventata operativa dal 15 maggio 2018. Si ritiene pertanto che a partire da tale data si osserverà un progressivo miglioramento dell'aggregato e un progressivo rientro nei limite.
➤ Si propone al CdA BMPS di autorizzare lo sconfinamento al 31-03-2018.



Verifica Andamentale RAF al 31-03-2018: CFO

CHIEF FINANCIAL OFFICER (CFO)			KRI Dynamics					Risk Appetite Monitor				
		U.M.	dec-17	mar-18	jun-18	sep-18	dec-18	Risk Profile	vs	Appetite	Tolerance	Check
Capital Adequacy	CET1 Capital (Group) (*)	€/mln	8.951	8.876				8.876	>	8.348	7.960	OK
	Total Capital (Group) (*)	€/mln	9.064	9.727				9.727	>	9.945	9.496	Alert
	Total Regulatory RWA	€/mln	7.815	7.577				7.577	<	9.899	10.359	OK
	Total Internal RWA	€/mln	14.075	11.679				11.679	<	13.909	14.968	OK
Liquidity Adequacy (*)	Time to Survival under stress	days	136	174				174	>	140	75	OK
	Gap Ratio 3Y	%	88%	88%				88%	>	93%	82%	Alert
	Asset Encumbrance Net Ratio	%	50%	52%				52%	<	48%	60%	Alert
Performance	Operational Losses (A)	€/mln	6,47	23,11				23,11	<	8,15	10,87	Tolerance
	RAROC (Finance Department)	%	11,56%	8,13%				8,13%	>	5,91%	5,50%	OK
Internal Controls	IT Risk: High/Very High Risk Resources	num	0	0				0	<	0	0	OK

(*) Transitional ratios

(°): In ragione della prevista cessione degli NPL, programmata entro il primo semestre 2018, è stato previsto uno specifico «phase-in» per i KRI di Liquidity

(A): Dato annualizzato

- **Operational Losses:** indicatore oltre la soglia massima di Risk Tolerance. Le perdite sono attribuibili ai nuovi accantonamenti per complessivi 5,8 €/mln relativi al contenzioso fiscale IRES (anni 2007/2008).

➤ Poiché lo sconfinamento della Tolerance deriva dalla annualizzazione del dato trimestrale (5,8 €/mln) contro una soglia annua di 8,15 €/mln, si propone di autorizzare lo sconfinamento richiedendo alle funzioni di business di evidenziare eventuali azioni di mitigazione.



Verifica Andamentale RAF al 31-03-2018: COO

CHIEF OPERATING OFFICER (COO)		KRI Dynamics						Risk Appetite Monitor				
		U.M.	dec-17	mar-18	jun-18	sep-18	dec-18	Risk Profile	vs	Appetite	Tolerance	Check
Capital Adequacy	Total Internal RWA	€/mln	2.867	2.885				2.885	<	2.776	2.838	Tolerance
Performance	Operational Losses (A)	€/mln	3,40	2,55				2,55	<	9,26	12,35	OK
Internal Controls	IT Risk: High/Very High Risk Resources	num	0	0				0	<	0	0	OK
	IT Risk: High/Very High Risk IT Unit	num	0	0				0	<	0	0	Alert
	Major incidents on IT Resources	num	10	1				1	<	12	24	OK
	Major security incidents on IT Resources	num	2	1				1	<	0	2	OK
	Fraud on IB clients	%	0,0003%	0,0000%				0,0000%	<	0,0008%	0,0025%	OK

(A): Dato annualizzato

- **Total Internal RWA:** lo sconfinamento della Tolerance è causato dalla cessione di immobili per 100 €/mln non ancora avvenuta.

➤ Si propone al CdA BMPS di autorizzare lo sconfinamento al 31-03-2018, raccomandando alle Funzioni di Business di perseguire puntualmente gli obiettivi di Budget annuo assegnati.

- **IT Risk - risorse con Rischi Alti e Molto Alti:** nell'ambito del RAS è stato definito che qualora il rischio delle risorse informatiche ecceda il livello "Medio" (come combinazione di probabilità e impatto secondo la policy metodologica adottata), debbano essere prontamente individuati interventi di mitigazione atti a riportare il rischio entro tale limite, da realizzarsi in un orizzonte temporale massimo di 12 mesi.

Al 31/03/2018 era presente 1 asset ICT con rischi valutati di livello "Alto" per il quale sono state individuate azioni di mitigazione entro l'orizzonte massimo 12 mesi:

Asset ICT	Scadenza azioni di mitigazione
Firewall (apparato sicurezza perimetrale di rete)	30/09/2018 (*)

(*) Scadenza anticipata al 30/9/2018 su richiesta del Comitato Rischi (scadenza precedente 31/12/2018).



Verifica Andamentale RAF al 31-03-2018: CHCO

CHIEF HUMAN CAPITAL OFFICER (CHCO)		KRI Dynamics						Risk Appetite Monitor				
		U.M.	dec-17	mar-18	jun-18	sep-18	dec-18	Risk Profile	vs	Appetite	Tolerance	Check
Performance	Operational Losses (*) (A)	€/mln	7,93	1,08				1,08	<	8,52	11,37	OK
Internal Controls	IT Risk: High/Very High Risk Resources (A)	num	0	0				0	<	0	0	OK

(*) Mainly Employments Litigations
(A): Dato annualizzato



Verifica Andamentale RAF al 31-03-2018: Monitoraggio impatto OMR

- A** Al 31 marzo 2018 l'impatto del Portafoglio OMR, quantificato in 364,67 €/mln di RWA, è complessivamente pari a 11 bp in termini di Transitional CET1 Ratio e non determina pertanto una incoerenza con gli obiettivi RAF di Gruppo per l'anno in corso.
- B** Se inoltre considerassimo l'effetto potenziale anche delle OMR «pending», ovvero di quelle operazioni per le quali è stato già rilasciato Parere favorevole e che sono già state autorizzate - ma non ancora perfezionate - l'ulteriore impatto potenziale sul CET1 Ratio corrente sarebbe negativo per altri 19 bp, portando la stima finale del Ratio al 14,18% (comunque superiore all'obiettivo di Risk Appetite per l'anno in corso). Tale impatto è dato dalla risultante netta tra:
- i) un impatto positivo a CET1 Capital (+4,49 €/mln), per contributo stimato a Conto Economico (NOPAT) nel 2018;
 - ii) maggiori RWA per le operazioni da effettuare, stimate complessivamente in circa 826,20 €/mln.

CURRENT PORTFOLIO: Reference Date 31.03.2018
IMPACT VALUATION

	in €/mln	# Current monitored portfolio	Gross EAD	Net EAD	Total RWA	Total DPA
OMR Portfolio		6	330,37	319,64	364,67	17,44

Impact Analysis on OMR evaluated in 2018, currently "Pending"					
in €/mln and %	Group Capital Adequacy (including OMR Portfolio)	OMR Portfolio Impact Absolute Variation	Group Capital Adequacy (without OMR Portfolio)	OMR Portfolio Impact Absolute Variation	Group Capital Adequacy (including OMR Pending)
Common Equity Tier 1	8.876,24	-17,44	8.893,68	4,49	8.880,73
Total RWA	61.781,42	364,67	61.416,75	826,20	62.607,62
CET 1 ratio	14,37%	-0,11%	14,48%	-0,18%	14,18%

A

B



