



Comitato Gestione Rischi del 16-05-2017

**Proposta di revisione annuale dei limiti operativi:
IRRBB Limits 2017**

**Direzione Chief Risk Officer
GRUPPOMONTEPASCHI**



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

- ❑ IRRBB Limits 2017
 - ❑ *Risk Appetite Statement 2017: IRRBB*
 - ❑ *IRRBB Limits 2017: proposta di limiti operativi*
 - ❑ *Limiti operativi per il Gruppo MPS*
 - ❑ *Limiti operativi per le Controllate Italiane*

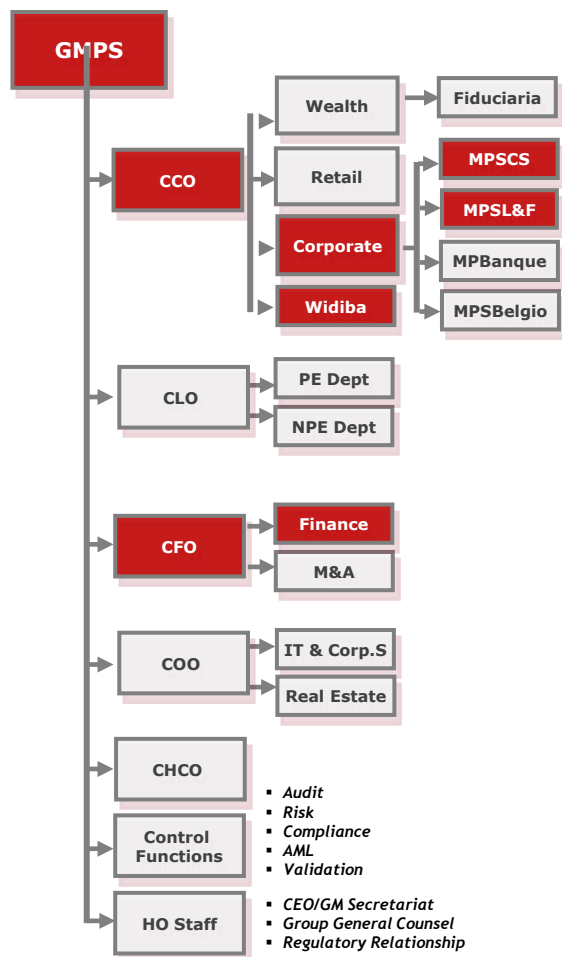
Risk Appetite Statement 2017: IRRBB

Linee Guida



- La rideterminazione dei limiti operativi viene effettuata nell'ambito del Risk Appetite Statement 2017 ("Group Risk Appetite Statement 2017: linee guida e indicatori di Gruppo"), e dal relativo cascading down per Legal Entities e Business Unit ("Group Risk Appetite Statement 2017: cascading down per LE/BU"), approvato dal Consiglio di Amministrazione della Capogruppo.
- Il perimetro di applicazione dei limiti operativi attiene a tutte le Legal Entities di Gruppo monitorate nell'ambito dell'IRRBB Framework, evidenziate in rosso.

- I valori di Risk Tolerance del RAS 2017 per gli indicatori di adeguatezza patrimoniale sono stati espressi in termini di ratio patrimoniali (CET1 ratio, TC ratio ed IC ratio). Questi sono stati tradotti in termini di impatti a P&L (numeratore) e variazioni di RWA (denominatore). Con riferimento a quest'ultimo, si riporta l'allocazione di RWA per il IRRBB:



RWA		
Rischi	Distribuzione teorica	Allocazione definitiva
RWA Credit	582	450
RWA Counterparty	159	200
RWA Market Risk HFT	0	100
RWA Market Risk AFS	1.597	1.200
RWA Operational	235	500
RWA IRRBB	643	600
Buffer	0	168
Total	3.217	3.217

CFO - FINANCE Department

		Risk Appetite Statement 2017			
		U.M.	FY 2016	Appetite	vs Tolerance
Capital Adequacy	AFS Reserve	€/mln	-93	-46	> -521
	Internal RWA IRRBB	€/mln	2.705	4.400	< 5.000
	Internal RWA Market Risk	€/mln	6.472	6.109	< 7.225
	Total Regulatory RWA	€/mln	3.959	4.554	< 5.000
Liquidity Adequacy	Time to Survival under stress	days	0	144	> 60
	Asset Encumbrance Net Ratio	%	81%	56%	< 70%
	Gap Ratio 1Y	%	102%	121%	> 105%
	Gap Ratio 3Y	%	105%	91%	> 85%
Performance	Operational Losses	€/mln	0,01	0,01	< 0,01
	RAROC	%		5,06%	> 2,88%

IRRBB Limits 2017: proposta di limiti operativi

Dal RAS 2017 all'IRRBB Limits 2017: capitale interno e limiti di sensitivity di Gruppo



- Le soglie di tolleranza all'IRRBB per il 2017 sono state quindi fissate dal CdA in termini di Risk Weighted Asset (RWA). Il capitale interno a fronte del rischio di tasso IRRBB è ricavabile dal RWA considerando il fattore di conversione di 12,5:

$$RWA_{IRRBB} = CI_{IRRBB} \times 12,5$$

- Le soglie di Risk Tolerance di Gruppo sono pertanto essere «tradotte» in termini di Capitale Interno IRRBB. Il Capitale Interno IRRBB è determinato, a sua volta, dalla seguente formula:

$$CI_{IRRBB} = \max (UL_{NII} , UL_{EVE})$$

dove le misure di perdita inattesa (*Unexpected Loss*, $UL_{NII,EVE}$) relative sia alle sensitivity del margine di interesse sia alle sensitivity di valore economico sono determinate come massima perdita (in valore assoluto) a fronte del j -esimo scenario, come indicato nelle equazioni sotto riportate:

$$UL_{NII} = |\min_j (0, \Delta NII^{1y}(\text{scen}_{j,NII}))|$$

$$UL_{EVE} = |\min_j (0, \Delta EVE(\text{scen}_{j,EVE}))|$$

- Analizzando la variabilità storica del capitale interno IRRBB si evidenzia che la media delle differenze mensili sia di circa 15 €/mln che può essere considerata come soglia di allerta (Risk Limits) per la Risk Tolerance.
- La tabella che segue riassume i limiti di Risk Tolerance ed i livelli di Risk Appetite con la soglia proposta di Risk Limit per il 2017 per il Gruppo.

Proposta di limite					Dati espressi in €/mln	
	Risk profile al 31/03/2017 (new)	Risk Appetite 2017	Risk Limits 2017	Risk Tolerance 2017	Scenari (scen)	ΔEVE al 12/2017
RWA_{IRRBB}	1.638	4.400	4.813	5.000	parallel up (+100 bps)	318
CI_{IRRBB}	131	352	385	400	parallel down (-100 bps)	-352
$\Delta NII^{1y}(\text{scen}_{j,NII})$	0	-24	-385	-400	steepening	50
$\Delta EVE(\text{scen}_{j,EVE})$	-131	-352			flattening	208
					long rate up	233
					long rate down	-192
					short rate up	139
					short rate down	-143

IRRBB Limits 2017: proposta di limiti operativi

Dal RAS 2017 all'IRRBB Limits 2017: limiti di sensitivity del NII di Gruppo



- Analizzando i vincoli di natura «normativa» (BCBS, *Interest rate risk in the bankbook*, pag.2 ed EBA/GL 2018/08), si evidenzia che è presente l'*Outlier Test*, che impone una soglia di tolleranza massima della sensitivity dell'EVE pari al 15% del Tier 1 Capital a fronte di scenari di shock estremi (+/- 200 bps). Pertanto si propone tale limite aggiuntivo per il Gruppo, da assegnare alla struttura del CFO– Finance Department.
- La tabella seguente riporta la rilevazione dell'*Outlier Test* al 31/03/2017:

Proposta di limite		Dati espressi in €/mln			
	$\Delta\text{EVE}(+200 \text{ bps})$	$\Delta\text{EVE}(-200 \text{ bps})$	Tier 1 capital al 31/12/2016	%	Risk Limits 2017
Gruppo	-297	716	5.255	5,7%	15%

- Le metriche utilizzate per il calcolo della soglia sono allineate alla metodologia interna utilizzata per le rilevazioni gestionali, pertanto il test non può essere definito in senso stretto lo «Standard Outlier Test (S.O.T.)». In particolare, rispetto a EBA/GL 2018/08, la principale differenza che emerge è l'applicazione del floor sui *market rates*, mentre non si presentano particolari disallineamenti rispetto ai restanti punti:

IRRBB 5 - Supervisory standard shock		
a)	sudden parallel shift (+/-200bp applying a 0% floor)	✗
b)	risk free curve (discounting)	✓
c)	exclusion of equity	✓
d)	NMDs behavioural repricing date < 5y	✓

IRRBB Limits 2017: proposta di limiti operativi

Dal RAS 2017 all'IRRBB Limits 2017: limiti di sensitivity del NII di Gruppo e limiti per le Controllate Italiane



- Nell'ambito del RAS cascading down LE/BU, sono stati allocati anche assorbimenti massimi di P&L (numeratore) dell'Internal Capital Ratio; si riporta di seguito l'allocazione per il IRRBB in termini di Net Interest Income (NII):

P&L		
Voci patrimoniali	Distribuzione teorica	Allocazione definitiva
Credit Provisions	398	300
P&L Bond Banking Book	20	0
P&L Trading Book	9	30
AFS Reserve	93	400
Operational Losses	95	50
Net Interest Income	54	50
Buffer	241	80
Totale	910	910

Proposta di limite

- Si propone, pertanto, un limite aggiuntivo di 50 €/mln sulla sensitivity del NII a fronte di scenari di +/- 25 bps.

- I limiti proposti sono riferiti al Gruppo e sono assegnati al *CFO-Finance Department* in qualità di struttura operativa di gestione accentrata dell'ALM in base ai limiti di P&L, di RWA e di normativa (BCBS e EBA).
- Le Controllate, in regime di ALM accentrato, hanno l'obbligo di «trasferire» il rischio IRRBB alla Capogruppo. Si propone l'adozione di un unico limite (al posto dei 2 limiti correntemente in vigore) che consenta di delegare alle Controllate una soglia «minima» per la gestione del rischio IRRBB.
- Poiché il Capitale Interno delle controllate è determinato come la perdita massima di EVE in funzione degli scenari di shift parallelo a +/- 100 bps, si propone una soglia limite pari al 2,5% del Tier 1 capital delle Controllate.

Proposta di limite

Dati espressi in €/mln					
Legal entities	ΔEVE(+100 bps)	ΔEVE(-100 bps)	Tier 1 capital al 31/12/2016	%	Risk Limits 2017
L&F	-6	2	482	1,3%	2,5%
CS	12	-21	999	2,1%	2,5%
Widiba	-2	2	39	4,4%	2,5%