

## **Proposta per il Consiglio di Amministrazione**    Protocollo:

Siena, 22/02/2019

<b>Oggetto</b>	<b><i>Modelli Comportamentali: Model Change</i></b>
----------------	---

### **1. MOTIVAZIONE**

- Il Consiglio di Amministrazione è coinvolto nell'approvazione di un affinamento metodologico sul modello comportamentale delle poste a vista secondo quanto previsto dalla Direttiva di Gruppo in materia di Gestione del Rischio Modello (1030D02357).
- L'intervento proposto è stato effettuato dal Servizio Rischi di Liquidità e ALM della Direzione CRO a seguito dell'ispezione condotta dalla Funzione di Revisione Interna sulla struttura di controllo dell'Interest Rate Risk of Banking Book (IRRBB) nel secondo trimestre del 2018 e della conseguente apertura di *gap* per il mancato rispetto di alcune assunzioni modellistiche per una parte rilevante dei cluster di clientela. In parallelo il Servizio Rischi di Liquidità e ALM ha effettuato anche la calibrazione periodica dei parametri dei modelli stessi. Si precisa che gli interventi proposti hanno effetto anche sul Rischio di Liquidità, per cui l'approvazione è da intendersi estesa anche a quell'ambito.

### **2. ELEMENTI CHIAVE DELLA DECISIONE DA ASSUMERE**

- Si propone l'adozione del Model Change a valere su IRRBB e Liquidity Risk, come meglio descritto in seguito, contestualmente all'approvazione del cascading down del *Risk Appetite Statement* (RAS) 2019.
- Si precisa infatti che le stime delle RWA interne Pillar2 relative all'IRRBB del RAS 2019 già includono gli impatti legati all'aggiornamento delle poste a vista oggetto della presente memoria e che, sulla base dell'attuale profilo di rischio IRRBB, l'introduzione dell'affinamento modellistico non genera uno sconfinamento dai limiti operativi in vigore.
- L'effetto congiunto dell'affinamento metodologico e della ricalibrazione determina impatti significativi sul profilo di IRRBB e di Rischio Liquidità del Gruppo MPS. Poiché il modello di misurazione gestionale IRRBB rientra nel perimetro di applicazione della Direttiva di Gruppo in materia di Gestione del Rischio Modello (1030D02357) e poiché la casistica rappresenta un *Material Model Change* si rende necessaria l'approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione, previo rilascio del parere favorevole da parte del Comitato Gestione Rischi, acquisito anche il parere della Funzione di Convalida Interna.

- Il Comitato Gestione Rischi della Capogruppo Bancaria nella sessione Financial Risk del 19 dicembre 2018 e successivamente in quella del 21 febbraio 2019, preso atto del nulla-osta della Funzione di Convalida Interna, ha rilasciato parere favorevole in merito alle modifiche metodologiche sul modello comportamentale delle poste a vista a valere sul Rischio Tasso di Interesse del Banking Book e sul Liquidity Risk oggetto della presente proposta.
- Resta inteso che il Consiglio sarà interessato nuovamente a conclusione anche delle modifiche modellistiche e delle verifiche di Convalida in corso sul rischio di prepagamento anticipato dei mutui (Prepayment Risk).
- La presente proposta è sottoposta al Comitato Rischi per le necessarie determinazioni.

### **3. INFORMAZIONI RILEVANTI**

- Per poste a vista (o Non-Maturity Deposits, NMDs) si intende un insieme di rapporti, sia di Impiego sia di Raccolta, caratterizzati da:
  - assenza di una scadenza contrattualmente definita, oppure di una scadenza contrattuale formalmente a vista;
  - assenza di un piano di ammortamento predefinito;
  - condizioni finanziarie prontamente rivedibili, in particolare a discrezione della banca.
- Nell'ambito del Rischio di Tasso di Interesse del Banking Book, il Gruppo MPS, in linea con quasi la totalità del sistema bancario italiano, ha adottato da molti anni un approccio statistico di valutazione dei NMDs costituito da:
  - un modello "Volumi" noto in letteratura come *Bond Portfolio Replication* (Bond Replica) per la stima della stabilità dei volumi;
  - un modello "Tassi" noto con il nome di *Error Correction Model* (ECM) per la stima della elasticità.
- Tale approccio dallo scorso anno, è adottato anche per il Liquidity Risk.

#### **3.1 Proposta di evoluzione**

- L'affinamento metodologico sulle poste a vista ha coinvolto entrambi i modelli, "Volumi" e "Tassi", ed entrambi i lati, "Raccolta" ed "Impiego". In sintesi:
  - sul modello "Volumi" per i NMDs di Raccolta si propongono la destagionalizzazione delle serie storiche dei cluster Key Client, PMI e Small Business e l'utilizzo di un approccio semplificato di letteratura per il cluster Private;

- sul modello “Volumi” per i NMDs di Impiego si propone di estendere la destagionalizzazione delle serie storiche anche ai cluster “Enti” e “Private”, di effettuare la consueta calibrazione sul solo portafoglio *Performing* e di introdurre per la parte *Non Performing* un approccio di stima di tipo credit risk basato sui parametri di *Cure Rate* e di *Loss Given Default* (LGD);
  - sul modello “Tassi” per i soli NMDs di Impiego si propone la sospensione dell’attuale modello e l’adozione di una stima contrattuale dell’elasticità a seguito delle mutate condizioni di mercato (tassi decrescenti e livelli molto bassi).
- Per la verifica dalla performance complessiva dei modelli comportamentali è stato sviluppato uno specifico framework di *backtesting*, di cui ora si propone l’introduzione per le poste a vista.
  - Si precisa che gli impatti sulle misure IRRBB sono determinati prevalentemente dall’incremento delle quote stabili della Raccolta, legate alle dinamiche di crescita complessiva degli stock. Pertanto al fine di ridurre i potenziali *cliff effect* sulle misure di rischio in concomitanza delle date di applicazione dei nuovi parametri, si propone di modificare la modalità di determinazione delle quote stabili per consentire a quest’ultime di adeguarsi via via ai livelli degli stock che si registrano nel corso del periodo di validità dei parametri, per mezzo di una loro determinazione in forma percentuale e non in valore assoluto.
  - Infine in ambito Liquidity Risk si propone l’affinamento dello Stress Test con la variazione dello scenario di *sight deposit run-off* in coerenza con le modifiche su IRRBB sopra riportate.

### 3.2 Sintesi dei principali impatti

- Le risultanze numeriche evidenziano che:
  - gli affinamenti modellistici non generano impatti rilevanti nelle misure IRRBB, diversamente dal *Time to Survival* lato Liquidity Risk dove invece l’impatto non è trascurabile;
  - la ricalibrazione annuale dei parametri presenta impatti rilevanti sul profilo IRRBB, soprattutto sulle misure di Delta EVE e più contenuti sul Liquidity Risk.

Liquidity Risk								IRRBB (dati espressi in €/mln)					
	Metrica	Valore al 30/09	Impatti				Valore con impatto	Metrica	Valore al 30/09	Impatti			Valore con impatto
			Affinamento stress test	NMDs attivi	NMDs passivi	Totale impatto				NMDs attivi	NMDs passivi	Totale impatto	
Short Term	Time-to-survival (tts)	125 gg	-16 gg	0 gg	-5 gg	-21 gg	104 gg	Delta NII (+100bps)	214	-1,6	-4,7	-6,3	208
								Delta NII (-100bps)	-187	-0,1	38,8	38,7	-148
Medium/Long Term	Gap Ratio	1Y	119%	1%	1%	2%	121%	Delta EVE (+100bps)	211	2,3	111,7	114,0	325
		3Y	89%	1%	4%	5%	94%	Delta EVE (-100bps)	-115	8,9	-145,7	-136,8	-252

- Tutti i dettagli modellistici e la documentazione tecnica elaborata dalla Funzione di Controllo dei Rischi, comprese le risultanze della Funzione di Convalida Interna, sono a disposizione presso la Segreteria del Comitato Gestione Rischi.

FIRME	DATA
<i>Servizio Rischi di Liquidità e ALM Area Financial Risk Management Direzione Chief Risk Officer</i>	

\*\*\*

Il Responsabile della Direzione CRO

PROPONE  
al CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE  
di adottare la seguente delibera:

Il CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE esaminata la proposta del 22 febbraio 2019  
redatta dalla Direzione CRO avente ad oggetto:  
"Modelli Comportamentali: Model Change", riposta agli atti con il n. \_\_\_\_/2019,

su proposta

della Direzione CRO

raccolto il parere favorevole del Comitato Rischi

DELIBERA

- di approvare l'evoluzione dell'attuale approccio di stima del Rischio Tasso di Interesse del Banking Book e del Rischio di Liquidità per le poste a vista (NMDs) come descritto in proposta a valere sul *Risk Appetite Statement* (RAS) riferito all'anno 2019.