



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

Update Osi 1238

Area Lending Risk Officer - Direzione Chief Risk Officer

Executive Summary

Lo scopo della seguente presentazione è fare il punto sulla contabilizzazione del misstatement emerso dall'Osi 1238 sui libri della banca nel periodo 1/1/2016 - 30/9/2017.

Nel corso del secondo trimestre del 2017 la Banca ha inviato alla BCE una serie di informazioni attestate dalle società di revisione E&Y e KPMG nelle quali dimostrava di aver recepito fino al 31 marzo 2017 circa 705 mln di provision sulla CFR (richiesti 954 €/mln) e 5.617 mln sui crediti oggetto di projection (considerando nel conteggio gli impatti delle projection sul portafoglio oggetto di cessione e le reduction di esposizione sulle Top4 posizioni performing e sulle posizioni non più affidate), a fronte di una richiesta di 6.595 €/mln.

Sui restanti, non recepiti, **249 mln di CFR** e 978 mln di Projections, la Banca dimostrava di aver incluso nel piano di ristrutturazione nel periodo 2018-2021 come impatto IFRS9, altri 175 di CFR e 793 di Projections.

Il delta non recepito risultava pari a 74 mln di CFR e 185 mln di Projection.

Il 19 giugno del 2017 la BCE riconosceva quanto sopra sintetizzato **ma richiedeva esplicitamente alla banca di recepire entro fine 2017 i 249 mln di CFR**, senza quindi scontare 175 mln negli anni successivi, e di inserire comunque nel piano di ristrutturazione i 185 mln di Projection restanti.

Al 30 settembre 2017 la Banca ha recepito:

- sul perimetro oggetto di CFR 1.097 €/mln, di cui:
 - 976 mln sul portafoglio judgmental (top50 e Sofferenze di CR), a fronte di una richiesta di 813 mln
 - 121 mln sulle 1.284 controparti statistical, a fronte di una richiesta di 140 mln
- sul perimetro oggetto di proiezione statistica 6.736 mln a fronte di una richiesta di 6.593 mln.

I valori sopra riportati sono determinati a livello di portafoglio complessivo; aprendo l'analisi sulla CFR per singolo debitore, senza compensare maggiori accantonamenti con minori accantonamenti **il delta non recepito sul ptf CFR è di 135 mln** (determinato sulla base dell'Ead al 30/09/2017 e del coverage atteso da BCE), di cui 18 €/mln sul perimetro della Cessione Valentine.

Sul portafoglio non Valentine pertanto **il delta CFR non recepito è pari a 117 mln di cui 80 sul ptf performing e 37 sul ptf non performing.**



Esiti dell'ispezione – Judgmental portfolio

Durante l'ispezione sono stati campionati in maniera judgmental circa 250 posizioni, che rappresentavano i top 50, performing e non, dei segmenti Corporate, Sme e Retail, e 50 posizioni Corporate segnalate a Sofferenza sulla Centrale Rischi ma in Utop sul Gruppo MPS.

Il delta provisioning stimato dalla BCE su questi portafogli è pari a circa 813 €/mln

	Population		EAD			Provisions			Misstatement
Bucket	Bucket Population	Sample population	Bucket EAD	Sampled EAD	Unsampled EAD	Sample original provisions	Sample provisions (OSI)	Delta Provision with Cure rate	Projected misstatement (bucket EAD/sampled EAD * delta provision)
RET NPE - top 50	50	50	205.119.380	205.119.380		83.936.318	139.689.411	32.237.841	32.237.841
SME NPE - top 50	50	50	325.276.401	325.276.401	-	87.298.930	175.600.094	66.247.730	66.247.730
CORP PE - top 50	50	50	3.378.277.260	3.378.277.260	-	36.181.064	157.856.852	99.082.581	99.082.581
CORP NPE - top 50	50	50	4.335.511.540	4.335.511.540	-	1.627.878.221	2.372.447.946	528.635.176	528.635.176
CORP - NPE - SOFF-RETT	50	50	690.292.391	690.292.391	-	245.685.037	380.273.335	87.080.639	87.080.639
Total (Included)	250	250	8.934.476.972	8.244.184.581	-	2.080.979.570	3.225.867.639	813.283.967	813.283.967



Esiti dell'ispezione – Statistical portfolio

Sono stati campionati inoltre statisticamente 1.284 posizioni per un ammontare in termini di EAD di circa 1,6 €/bn, sulle quali è stato determinato un delta provision di circa 140 €/mln.

La proiezione di questo delta sui complessivi 98 €/bn, effettuata a livello di bucket, porta ad un delta complessivo di 6.734 €/bn.

	Population		EAD			Provisions			Misstatement
Bucket	Bucket Population	Sample population	Bucket EAD	Sampled EAD	Unsampled EAD	Sample original provisions	Sample provisions (OSI)	Delta Provision with Cure rate	Projected misstatement (bucket EAD/sampled EAD * delta provision)
RET PE - statistical	381.651	256	29.386.663.165	19.811.207	29.366.851.958	33.449	267.196	115.406	171.185.125
RET NPE - statistical	10.143	50	2.579.827.663	16.881.156	2.562.946.507	6.253.018	10.178.135	2.804.738	428.628.273
SME PE - statistical	126.687	302	17.071.607.800	43.441.090	17.028.166.711	551.781	1.844.997	1.040.640	408.953.792
SME NPE - statistical	23.319	198	9.082.959.576	76.069.797	9.006.889.778	42.313.119	56.274.128	12.402.535	1.480.899.479
CORP PE - statistical	11.265	281	16.975.389.829	967.044.434	16.008.345.395	10.242.621	77.141.861	54.474.933	956.246.882
CORP NPE - statistical	7.541	197	23.142.647.703	488.523.763	22.654.123.941	240.782.664	319.231.279	69.400.723	3.287.693.683
Total (Included)	560.606	1.284	98.239.095.737	1.611.771.448	96.627.324.289	300.176.652	464.937.594	140.238.975	6.733.607.234



Le tabelle sotto riportate identificano i passaggi effettuati dalla Banca per dimostrare alla BCE il pressochè totale recepimento dei 7,5 €/Bn di misstatement identificato sui dati di fine 2015. In particolare la Banca a giugno 2017 dimostrava alla BCE:

1. di aver già recepito a fine marzo 2017 557 €/mln di CFR, 3.284 €/mln di Projections,
2. di recepire attraverso la cessione dei 28,5 €/bn di Sofferenze altri 111 €/mln di CFR, 2.133 €/mln di Projections,
3. di aver diminuito le esposizioni e conseguentemente il delta provisioning di 37 €/mln di CFR, 200 €/mln di Projections,
4. di recepire attraverso la First Time Adoption degli Ifrs9 ulteriori 175 €/mln di CFR, 793 €/mln di Projections.

	OSI VIEW		OVERLAP LLP 2016 / 1Q2017		NPL DISPOSAL		OTHER MINOR EFFECTS (REDUCTION EAD)		DELTA 31/03/2017		
	CFR	PROJECTIONS	CFR	PROJECTIONS	CFR	PROJECTIONS	CFR	PROJECTIONS	CFR	PROJECTIONS	TOTAL
TOTAL	954	6.595	557	3.284	111	2.133	37	200	249	978	1.227
BONIS	155	1.481	20	830	1	0	37	200	96	451	547
PAST DUE	40	200	33	203	2	-16	0	0	5	13	17
UTOP	576	1.660	412	1.300	16	-56	0	0	148	416	564
SOFFERENZA	183	3.254	91	950	92	2.205	0	0	0	99	99

	DELTA 31/03/2017		IFRS 9 HP EBA EXERCISE PERFORMING		SALES / REDUCTION NPE 17/19		SALES / REDUCTION NPE 20/21		DELTA		
	CFR	PROJECTIONS	CFR	PROJECTIONS	CFR	PROJECTIONS	CFR	PROJECTIONS	CFR	PROJECTIONS	TOTAL
TOTAL	249	978	16	293	138	364	21	136	74	185	259
BONIS	96	451	16	293	6	56	1	43	73	59	132
PAST DUE	5	13	0	0	0	7	0	8	5	-2	3
UTOP	148	416	0	0	132	301	18	75	-2	40	38
SOFFERENZA	0	99	0	0	0	0	1	11	-2	88	86



Nella SREP letter del 19 giugno del 2017, all'interno dei requisiti qualitativi, paragrafo 1.1.2.III, la BCE evidenziava come la Banca avesse recepito prima nel corso del 2016 e poi nel piano di Ristrutturazione circa 7,29 €/bn di rettifiche delle 7,55 €/bn richieste.

La BCE esplicitava altresì che:

- la Banca doveva recepire entro fine 2017 le restanti 250 mln di rettifiche sulle posizioni oggetto di CFR;
- Analogamente doveva recepire nel piano di ristrutturazione le restanti 185 mln di rettifiche fino a quel momento non recepite.

assessment of the credit risk classification and provisioning. Out of the EUR 7.55 billion additional provisions calculated by the On-site Inspection Team, external auditors confirmed an overlap with bookings in 2016 or foreseen in the future for an overall amount of EUR 7.29 billion. While BMPS had foreseen to book some of the remaining provisions of the credit file review (CFR) of the OSI only by 2021, the ECB expects the booking of the remaining CFR in BMPS' financial statements by the end of 2017 (ca. EUR 250 million). Of the remaining amount of the provisions relating to projections currently not foreseen to be booked by BMPS, the ECB expects BMPS to assess, together with the external auditors, the inclusion of the remaining projected additional provisions in the reviewed portfolios (ca. EUR 185 million according to BMPS' own assessment supported by its external auditors). A confirmation and validation from BMPS' external auditors is required to be provided to the ECB attesting the treatment of the previous remaining amounts.

Al 30 settembre 2017 la banca ha effettuato sul portafoglio oggetto di CFR 819 €/mln di delta provisioning, a fronte dei 954 €/mln richiesti, ed ha effettuato 6.737 €/mln di accantonamenti aggiuntivi sui portafogli oggetto di projections. Il delta non recepito è pertanto di 135 €/mln sulla CFR, di cui 17 €/mln sulla cessione Valentine, e aprendo il portafoglio oggetto di projections per stato di 346 €/mln sul portafoglio Performing a fine 2015.

Se come fatto in risposta alla richiesta della BCE si considerano i maggiori accantonamenti da First Time Adoption IFRS9 sul portafoglio Performing e Non, il delta accantonamenti su tutti gli stati del portafoglio oggetto di Projections risultano essere negativi.

	OSI VIEW		OVERLAP LLP 2016 / 9M2017		DELTA 30/09/2017			of which NPL DISPOSAL	DELTA 30/09/2017 POST DISPOSAL		
	CFR	PROJECTIONS	CFR	PROJECTIONS	CFR	PROJECTIONS	TOTAL	CFR	CFR	PROJECTIONS	TOTAL
TOTAL	954	6.595	819	6.737	135	-142	-7	18	117	-142	-25
BONIS	155	1.481	69	1.135	86	346	432	0	86	346	432
PAST DUE	40	200	28	316	11	-116	-104	0	11	-116	-105
UTOP	576	1.660	555	1.861	21	-201	-180	2	19	-201	-182
SOFFERENZA	183	3.254	166	3.425	17	-171	-155	16	1	-171	-170

	OSI VIEW		OVERLAP LLP 2016 / 9M2017		IFRS 9 HP EBA EXERCISE PERFORMING		SALES / REDUCTION NPE 18/22		DELTA 30/09/2017		
	CFR	PROJECTIONS	CFR	PROJECTIONS	CFR	PROJECTIONS	CFR	PROJECTIONS	CFR	PROJECTIONS	TOTAL
TOTAL	954	6.595	819	6.737	16	351	140	548	-22	-1.041	-1.063
BONIS	155	1.481	69	1.135	16	351	7	99	63	-104	-42
PAST DUE	40	200	28	316	0	0	0	15	11	-130	-119
UTOP	576	1.660	555	1.861	0	0	132	336	-111	-536	-647
SOFFERENZA	183	3.254	166	3.425	0	0	2	99	15	-270	-255



Evidenze delta CFR (stimato sull'esposizioni attuali con coverage OSI atteso) al 30/9/2017

Sulle posizioni oggetto di CFR (non rientranti nel perimetro Valentine) il delta residuo, considerato applicando alle esposizioni di oggi (EAD sett 2017) il coverage OSI e confrontandolo con il coverage MPS, senza ammettere compensazioni fra le diverse controparti, è pari a **117 mln**, di cui **103 mln** sulle top25 posizioni.

In particolare sulle top5 posizioni, quasi tutte performing il delta è di **74 mln**.

COUNT	NGR	NOME	STATO DIC15	STATO SETT17	EAD SETT 2017	FONDI SETT 2017	COVERAGE	COVERAGE OSI	DELTA OSI CON COVERAGE OSI
1	199071712	CINECITTA' CENTRO COMMERCIALE	BONIS	BONIS	99.292.615	711.197	0,7%	30,3%	- 29.395.135
2	124296593	WOLT SPA	BONIS	BONIS	29.686.388	180.623	0,6%	54,1%	- 15.890.555
3	139756464	CONSORZIO AGRARIO DEL NORDEST SO	BONIS	BONIS	30.561.177	353.332	1,2%	39,5%	- 11.726.506
4	102758501	CARRARO INTERNATIONAL S.A.	UNLIKELY TO PAY	BONIS	53.413.876	530.761	1,0%	20,2%	- 10.252.512
5	818963	PIACENTINI COSTRUZIONI SPA	BONIS	UNLIKELY TO PAY	14.014.681	3.604.895	25,7%	75,2%	- 6.931.880
6	199721556	LUJAN S.P.A.	PAST DUE	UNLIKELY TO PAY	61.211.285	39.778.121	65,0%	70,6%	- 3.454.343
7	3055556	UNICOOP TIRRENO SOCIETA' COOPERA	BONIS	BONIS	17.230.083	524.062	3,0%	22,5%	- 3.348.409
8	297564512	GASDA S.P.A	UNLIKELY TO PAY	SOFFERENZA	60.893.107	42.363.779	69,6%	74,0%	- 2.711.977
9	198910845	RESIDENCE LA SCOGLIERA SRL	PAST DUE	BONIS	6.952.098	146.400	2,1%	39,8%	- 2.618.273
10	270787921	EOS RE S.R.L	BONIS	PAST DUE	4.969.181	771.312	15,5%	52,7%	- 1.847.300
11	173645205	DESMOS S.P.A.	UNLIKELY TO PAY	UNLIKELY TO PAY	9.176.101	5.127.118	55,9%	75,8%	- 1.831.799
12	10857839	GUVALIT SRL	PAST DUE	UNLIKELY TO PAY	11.667.871	3.615.364	31,0%	46,2%	- 1.777.933
13	3727996	ER.BA MARKET SPA	BONIS	BONIS	2.007.278	20.991	1,0%	68,0%	- 1.344.155
14	122869560	CONSORZIO PER LO SVILUPPO INDUST	BONIS	UNLIKELY TO PAY	2.007.039	462.635	23,1%	74,0%	- 1.022.824
15	86976793	LAZZI VILLAGGI TURISTICI LAZZI V	UNLIKELY TO PAY	UNLIKELY TO PAY	10.560.234	3.204.492	30,3%	40,0%	- 1.015.192
16	523126	HOLMO S.P.A.	UNLIKELY TO PAY	UNLIKELY TO PAY	82.848.610	42.564.472	51,4%	52,6%	- 976.643
17	102084792	BELGRAVIA 2 S.R.L.	UNLIKELY TO PAY	UNLIKELY TO PAY	5.962.654	2.049.621	34,4%	50,5%	- 962.410
18	58923312	MASINI PARTS S.R.L.	BONIS	BONIS	1.193.680	8.470	0,7%	74,0%	- 875.151
19	300453796	COSTRUZIONI GENERALI DUE SOCIETA	BONIS	BONIS	1.458.907	27.505	1,9%	59,2%	- 835.577
20	272616397	IMP S.R.L.	UNLIKELY TO PAY	UNLIKELY TO PAY	7.170.911	3.733.077	52,1%	63,3%	- 808.211
21	4922437	ALFAZERO S.P.A.	BONIS	UNLIKELY TO PAY	2.828.430	678.432	24,0%	51,4%	- 776.397
22	98542658	IMMOBILIARE ELSA S.P.A.	UNLIKELY TO PAY	UNLIKELY TO PAY	9.773.799	2.752.585	28,2%	36,1%	- 775.558
23	275520035	COSMOPOLITAN VILLAGE S.R.L.	BONIS	UNLIKELY TO PAY	3.647.568	969.367	26,6%	47,4%	- 757.784
24	122695527	BACCI MOTORS SRL	BONIS	BONIS	2.690.963	27.086	1,0%	29,1%	- 755.889
25	15411098	FILCA CASA SOCIETA COOPERATIVA E	UNLIKELY TO PAY	UNLIKELY TO PAY	5.071.420	1.847.487	36,4%	50,7%	- 725.472

TOP 25	536.289.957	156.053.181	- 103.417.883
TOTALE	707.687.751	211.869.608	- 116.941.507
DI CUI PERFORMING	263.712.983	4.082.831	- 80.080.779
DI CUI NON PERFORMING	443.974.767	207.786.776	- 36.860.728



