



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

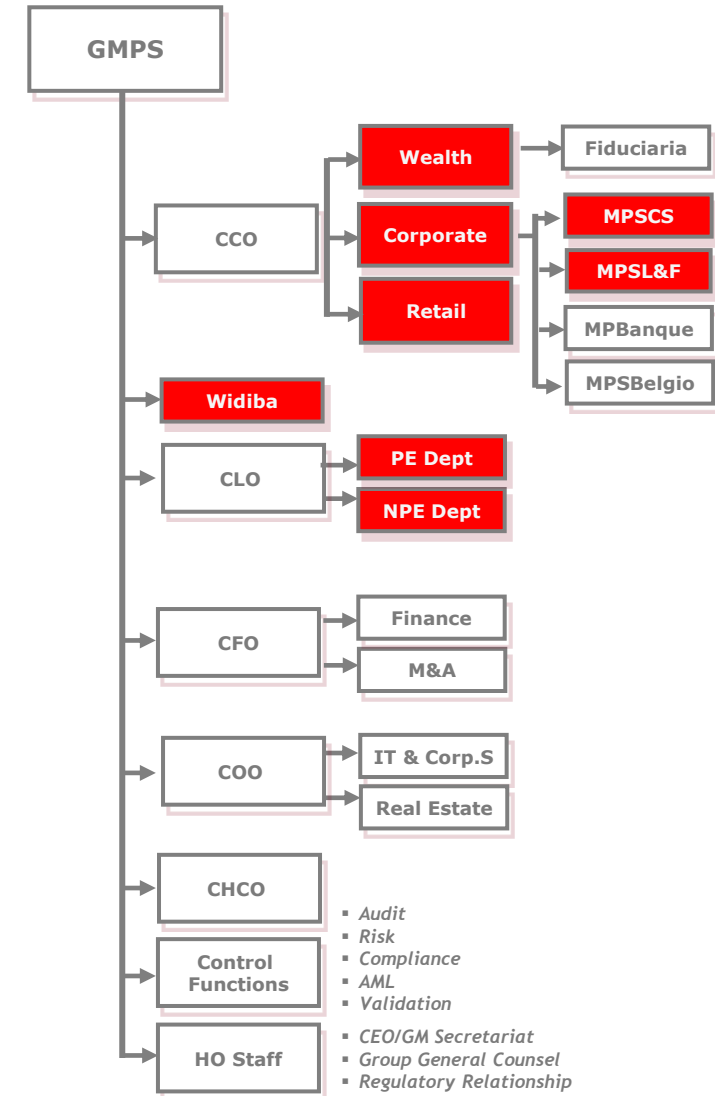
Proposta di revisione dei limiti operativi del Rischio di Credito

Direzione Chief Risk Officer
Area Lending Risk Officer

Febbraio, 2019

Definizione dei Limiti Operativi: Perimetro

- ❑ I **Limiti Operativi** oggetto di questo documento costituiscono una articolazione degli obiettivi relativi al **Rischio di Credito** definiti nel **Risk Appetite Statement (RAS)** approvato dal Cda nella seduta del 7 febbraio 2019.
- ❑ Il perimetro di applicazione dei limiti operativi attiene a **tutte le Business Unit/legal entity del Gruppo soggette al Rischio di Credito**, monitorate mensilmente in termini di RWA e altre misure di rischio (dinamica del credito fra i diversi stati, rating nuove erogazioni, etc.).
- ❑ Lo schema riportato a fianco evidenzia, in rosso, le Business Unit e le Legal Entity sottoposte al monitoraggio dei limiti operativi sul Rischio di Credito:
 - ✓ **Direzione Retail**
 - ✓ **Direzione Corporate**
 - ✓ **Direzione Wealth**
 - ✓ **MPS Capital Services**
 - ✓ **MPS Leasing & Factoring**
 - ✓ **Widiba**
 - ✓ **Direzione Crediti Performing (PE Dept)**
 - ✓ **Direzione Crediti Non Performing (NPE Dept)**
- ❑ Si precisa che i dati delle due **Banche Estere** non sono oggetto di monitoraggio di limiti dato il processo di vendita/liquidazione previsto per queste.



Definizione dei Limiti Operativi sul portafoglio performing

- ❑ I limiti operativi sul Rischio di Credito, da applicare in modo analogo su tutti i Risk Taking Center, sono **distinti tra Portafoglio Performing (PE) e Non Performing (NPE).**
- ❑ **Per il Portafoglio Performing** sono assegnati limiti su:
 - ✓ **PD dello stock del portafoglio AIRB Commercial Lending** (monitorata sulle Direzioni Corporate, Retail e Wealth e sulle *legal entity* MPSCS e MPSLF), misurata come il livello medio ponderato della qualità del portafoglio AIRB performing, derivante principalmente dall’efficacia delle azioni di sviluppo e riqualifica ipotizzate;
 - ✓ **PD del flusso di New Lending** (monitorata sulle Direzioni Corporate, Retail, Wealth e Crediti Performing BMPS e sulle *legal entity* MPSCS, MPSLF e Widiba), finalizzata ad assicurare che le nuove erogazioni creditizie avvengano su controparti caratterizzate da un livello qualitativo elevato, tale da assicurare il raggiungimento degli obiettivi commerciali;
 - ✓ **LGD** (monitorata sulle Direzioni Corporate, Retail, Wealth e Crediti Performing BMPS e sulle *legal entity* MPSCS e MPSLF), il cui superamento rispetto a quanto ipotizzato in sede di Risk Appetite comporterebbe un peggioramento del costo del credito e degli RWA;
 - ✓ **flusso netto di default** (monitorato sulle Direzioni Corporate, Retail, Wealth e Crediti Performing BMPS e sulle *legal entity* MPSCS, MPSLF e Widiba), quale maggior contribuente al costo del credito e con la finalità di contenere la crescita dell’NPE Ratio;
 - ✓ **ammontare massimo delle esposizioni performing** (monitorata sulle Direzioni Corporate, Retail, Wealth e sulle *legal entity* MPSCS, MPSLF e Widiba), la cui crescita superiore a quanto ipotizzato nello scenario Baseline comporterebbe inevitabilmente la necessità di maggior provisioning e di RWA.
 - ✓ **flusso di riqualifica** (*overhauling* - monitorato sulle Direzioni Corporate e Retail), da intendersi come ammontare minimo (floor) di riduzione degli impieghi su clienti classificati in Area di Riqualificazione.

Portafoglio Performing

Average PD (Airb)

Average PD on New Lending

Average LGD (Airb)

Net Default Flow

Exposure Amount Performing

Overhauling



Definizione dei Limiti Operativi sul portafoglio non performing

- ❑ Per il Portafoglio Non Performing sono assegnati limiti su:
 - ✓ **volume delle esposizioni in default curate** (monitorato sulle Direzioni Crediti Performing e Non Performing e sulle *legal entity* MPSCSe MPSLF), da intendersi come il livello minimo di esposizione ritornata in bonis da raggiungere al fine sia di recuperare i crediti non performanti che di migliorare l’NPE Ratio;
 - ✓ **rapporto tra numero dei clienti «curati» e numero dei clienti «scivolati» a sofferenza** (monitorato su BMPS - Direzioni Crediti Performing e Non Performing e sulle *legal entity* MPSCS, MPSLF e Widiba), da intendersi come limite minimo (*floor*) da raggiungere come misura di una efficace e proattiva gestione del portafoglio NPE, in linea con i risultati storicamente osservati ed utilizzati per la stima del tasso di LGD da utilizzare sui portafogli AIRB;
 - ✓ **riduzione dello stock del Past Due, dell’Utop e delle Sofferenze** (monitorato sulla Direzione Crediti Non Performing e sulle *legal entity* MPSCS e MPSLF), da intendersi come livello minimo da raggiungere al fine di migliorare l’NPE Ratio;
 - ✓ **vintage media del portafoglio NPE secured e unsecured** (monitorata sulla Direzione Crediti Non Performing su tutte le esposizioni del Gruppo), da intendersi come livello massimo (*cap*) da non superare al fine di minimizzare l’impatto dell’addendum della BCE sui crediti deteriorati.
- ❑ Tutti i limiti, sia quelli sul portafoglio Performing che quelli sul portafoglio Non performing, prevedono, inoltre, **una articolazione temporale per trimestri**, al fine di risultare coerenti alla dinamica del portafoglio ipotizzata nel RAS e nel budget 2019.

Portafoglio Non Performing
Cured Exposures
#Cured Exposures /# Worsened Exposures towards Bad Loans
Reduction UtoPe Past Due
Reduction (Bad Loans) - Exposures < 150 €/Kw
Reductions (Bad Loans) - Exposures between 150 €/K and 3 €/mIn
Reductions (Bad Loans) - Exposures > 3 €/mIn
Vintage Npe secured (gruppo)
Vintage Npe unsecured (gruppo)



Definizione dei Limiti Operativi: Vincoli del Risk Appetite Statement

- ❑ I valori di **Risk Tolerance** per gli indicatori di adeguatezza patrimoniale, approvati dal CdA in sede di RAS, sono espressi in termini di **ratio patrimoniali (CET1 ratio, TC ratio)**. Tali valori sono stati tradotti in termini di impatti a P&L (numeratore) e variazioni di RWA (denominatore). Il risultato finale è l'allocazione definitiva di P&L e RWA per voce patrimoniale e rischio, utilizzata per calibrare le soglie di Risk Tolerance degli indicatori RAS (KRI) a livello di Business Unit e Legal Entity.
- ❑ Con riferimento al Ras 2019, è stato assunto come ratio regolamentare di riferimento il T1 ratio, quello con minore spazio allocabile. Lo spazio di P&L e RWA di Pillar 1 (RWAP1) è stato allocato dando priorità ai rischi di credito e di mercato. Lo spazio RWAP1 è stato ampliato fino a superare marginalmente (5 bps), nell'ipotesi teorica di consumo contemporaneo di tutti gli spazi, il vincolo della Tolerance di T1. Lo spazio di RWP2 è stato allocato nel rispetto di un vincolo di Ratio di Tolerance sull'Internal Capital che tiene conto di tutti i RWA.
- ❑ **Il P&L del Credito** (Credit Provisions) è stato allocato sulle varie Legal Entity/Business Unit sulla base dei delta osservabili rispetto al Risk Appetite (definito sulla base dello scenario Baseline). L'allocazione è stata effettuata sia sul portafoglio Performing (ipotizzando un maggior flusso di default), sia sul portafoglio Non Performing (ipotizzando una minor cura).
- ❑ I buffer relativi agli **RWA del Credit Risk** sono stati sommati ai corrispettivi RWA stimati in Baseline e corrispondono al peggioramento della qualità del portafoglio sia Performing sia Non Performing sopra ipotizzato nella determinazione del P&L. Non sono state incluse ipotesi di peggioramento sui parametri utilizzati per il calcolo degli RWA AIRB quali PD e LGD dovute a ricalibrazione dei parametri e ipotesi di peggioramento dei rating ECAI utilizzati per la determinazione dei requisiti standard.

P&L	
Voci patrimoniali	Allocazione
Credit Provisions	30
P&L Trading Book	25
FVOCI Reserve	100
Operational Losses	15
Totale	170

RWA	
Rischi	Allocazione
RWA Credit	200
RWA Counterparty	30
RWA Market Risk TB	270
RWA Market Risk BB	1150
RWA Operational	100
RWA IRRBB	900
Totale	2650



Definizione dei Limiti Operativi: Metodologia (1/2)

- ❑ Su tutti gli indicatori del RAS i **limiti operativi corrispondono al 75% del delta osservato fra Tolerance e Appetite**. Tale livello è stato mantenuto anche per gli indicatori del Performing non inclusi nel RAS, sui quali si è provveduto prima a stimare un livello equivalente di Tolerance, applicando un add-on sugli RWA, e successivamente a calibrare i rispettivi limiti.
- ❑ Si precisa che sul portafoglio Performing il contestuale rispetto degli indicatori di PD del portafoglio AIRB, LGD e ammontare dell'esposizione potrebbe portare ad uno sconfinamento della Tolerance dell'RWA attribuita al Rischio di credito. Si è quindi di fatto assunto nella definizione dei limiti che il livello di correlazione fra i tre eventi sia diverso da uno. La metodologia utilizzata per la determinazione dei livelli dei limiti del Portafoglio PE è di fatto principalmente dipendente dagli RWA sopra definiti (Appetite + add-on Tolerance).
- ❑ Dato il livello di RWA definito in base al Risk Appetite in Baseline (RWA R.A.), dato il buffer derivante dalla calibrazione della Risk Tolerance (RWA add-on), è stato determinato il **livello massimo di peggioramento della probabilità di default del portafoglio AIRB** (funzione dell'EAD performing e LGD prevista a fine 2019):

$$\text{Average PD (AIRB)} = f(\text{RWA R.A.} + 75\% \text{ add-on, EAD R.A., LGD R.A.})$$

- ❑ Tale approccio è stato analogamente utilizzato nella **calibrazione del massimo ammontare di esposizione perseguibile e nella definizione della LGD media**:

$$\text{Exposures Amount} = f(\text{RWA R.A.} + 75\% \text{ add-on, EAD R.A., LGD R.A., PD R.A.})$$

$$\text{Average LGD} = f(\text{RWA R.A.} + 75\% \text{ add-on, EAD R.A., PD R.A.})$$



Definizione Limiti Operativi: Metodologia (2/2)

- ❑ La metodologia utilizzata per la determinazione dei livelli dei **limiti del Portafoglio NPE e del flusso di default del Portafoglio PE** è di fatto principalmente dipendente dal costo del credito, quindi dalla calibrazione della Risk Tolerance del P&L e non dagli RWA, dato che questi ultimi diminuiscono leggermente nel degrado di una controparte fra i diversi stati di default. Dato il livello di P&L definito in base al Risk Appetite in Baseline (P&L R.A.), dato il buffer derivante dalla calibrazione della Risk Tolerance (P&L add-on), è stato determinato sia il massimo livello del flusso di default sostenibile sia il massimo livello di mancata reduction del portafoglio presente ad inizio 2019 negli stati di Past Due, UtoP e Sofferenza.
- ❑ Pertanto il 75% del buffer di P&L sul Rischio di Credito è così rappresentabile:

$$75\% * \text{Buffer P\&L Rischio di Credito} = \\ f (\text{maggiori costi da delta positivo del flusso di default} - \\ \text{minori riprese da delta negativo della cura} + \\ \text{maggiori costi da mancato recupero del credito})$$

- ❑ Nelle pagine seguenti sono riportati i limiti operativi definiti per le varie Business Unit/Legal Entities, con la relativa distribuzione trimestrale.
- ❑ I limiti si intendono rispettati se il consuntivo alla reporting date rispetta il trigger previsto per il trimestre di osservazione.



Limiti operativi: Direzione Retail

Risk Limits	Aggregation Level	U.M.	FY18	Expected Sign	Limits				Tolerance 4q	Appetite 4q
					1q	2q	3q	4q		
Commercial Lending Performing - Exposure Amount	CCO Retail	€/mln	38.768	<	39.878	40.237	40.691	40.703	40.769	40.505
Commercial Lending Performing - Average Pd (Airb)	CCO Retail	%	1,58%	<	1,59%	1,55%	1,51%	1,47%	1,49%	1,43%
Commercial Lending Performing - Average LGD (Airb)	CCO Retail	%	17,65%	<	17,88%	17,98%	18,08%	18,18%	18,22%	18,05%
Commercial Lending Performing - Net default Flow	CCO Retail	€/mln	711	<	110	256	402	584	590	568
Commercial Lending Performing - Average Pd on new Lending	CCO Retail	%	1,26%	<	1,71%	1,71%	1,71%	1,71%	1,75%	1,60%
Commercial Lending Performing - Overhauling	CCO Retail	€/mln	176	>	35	69	98	133	129	144

- ❑ Sono ricompresi all'interno della Direzione Retail anche gli impieghi performing riconducibili a posizioni ristrutturate under probation (in considerazione della loro ridotta materialità).



Limiti operativi: Direzione Corporate

Risk Limits	Aggregation Level	U.M.	FY18	Expected Sign	Limits				Tolerance 4q	Appetite 4q
					1q	2q	3q	4q		
Commercial Lending Performing - Exposure Amount	CCO Corp	€/mln	31.236	<	31.665	31.601	31.500	31.229	31.280	31.077
Commercial Lending Performing - Average Pd (Airb)	CCO Corp	%	2,44%	<	2,40%	2,32%	2,24%	2,17%	2,18%	2,13%
Commercial Lending Performing - Average LGD (Airb)	CCO Corp	%	38,03%	<	38,06%	37,97%	37,88%	37,78%	37,82%	37,66%
Commercial Lending Performing - Net default Flow	CCO Corp	€/mln	1.012	<	129	302	475	690	697	671
Commercial Lending Performing - Average Pd on new Lending	CCO Corp	%	1,05%	<	1,63%	1,63%	1,63%	1,63%	1,67%	1,52%
Commercial Lending Performing - Overhauling	CCO Corp	€/mln	284	>	55	109	155	209	204	226

- ☐ Sono ricompresi all'interno della Direzione Corporate anche gli impieghi performing riconducibili a posizioni ristrutturate under probation (in considerazione della loro ridotta materialità).



Limiti operativi: Direzione Wealth

Risk Limits	Aggregation Level	U.M.	FY18	Expected Sign	Limits				Tolerance 4q	Appetite 4q
					1q	2q	3q	4q		
Commercial Lending Performing - Exposure Amount	CCO Wealth	€/mln	555	<	561	559	559	554	555	552
Commercial Lending Performing - Average Pd (Airb)	CCO Wealth	%	1,78%	<	1,78%	1,74%	1,69%	1,65%	1,66%	1,61%
Commercial Lending Performing - Average LGD (Airb)	CCO Wealth	%	19,31%	<	18,68%	17,91%	17,15%	16,39%	16,43%	16,26%
Commercial Lending Performing - Net default Flow	CCO Wealth	€/mln	5	<	2	4	7	10	11	9
Commercial Lending Performing - Average Pd on new Lending	CCO Wealth	%	1,05%	<	1,34%	1,34%	1,34%	1,34%	1,37%	1,23%



Limiti operativi: MPS Capital Services

Risk Limits	Aggregation Level	U.M.	FY18	Expected Sign	Limits				Tolerance 4q	Appetite 4q
					1q	2q	3q	4q		
Commercial Lending Performing - Exposure Amount	MPSCS	€/mln	4.377	<	4.488	4.459	4.435	4.276	4.283	4.255
Commercial Lending Performing - Average Pd (Airb)	MPSCS	%	2,78%	<	2,74%	2,66%	2,58%	2,50%	2,52%	2,46%
Commercial Lending Performing - Average LGD (Airb)	MPSCS	%	34,83%	<	35,58%	36,21%	36,84%	37,46%	37,51%	37,34%
Commercial Lending Performing - Net default Flow	MPSCS	€/mln	210	<	30	70	110	161	162	156
Commercial Lending Performing - Average Pd on new Lending	MPSCS	%	1,02%	<	1,72%	1,72%	1,72%	1,72%	1,75%	1,61%
Commercial Lending - # Cured Exposures (1) / # Worsened Exposures towards Bad Loans (2)	MPSCS	%	15,9%*	>	15,2%	15,2%	15,2%	15,2%	14,5%	17,3%
Commercial Lending - Reduction UtoP e Past Due	MPSCS	€/mln	620	>	53	214	237	470	467	477
Commercial Lending - Cured Exposures	MPSCS	€/mln	138	>	13	32	47	65	63	70

(1) Da UtoP a Bonis - Perimetro: Esposizione cliente >100k

(2) Da UtoP a Sofferenza - Perimetro: Esposizione cliente >100k

* dato osservato nei 10 anni precedenti



Limiti operativi: MPS Leasing & Factoring

Risk Limits	Aggregation Level	U.M.	FY18	Expected Sign	Limits				Tolerance 4q	Appetite 4q
					1q	2q	3q	4q		
Commercial Lending Performing - Exposure Amount	MPSLF	€/mln	3.833	<	3.790	3.830	3.774	3.983	3.990	3.964
Commercial Lending Performing - Average Pd (Airb)	MPSLF	%	2,59%	<	2,69%	2,63%	2,58%	2,52%	2,54%	2,48%
Commercial Lending Performing - Average LGD (Airb)	MPSLF	%	32,46%	<	32,24%	31,90%	31,56%	31,21%	31,26%	31,09%
Commercial Lending Performing - Net default Flow	MPSLF	€/mln	61	<	16	36	57	83	84	81
Commercial Lending Performing - Average Pd on new Lending	MPSLF	%	1,07%	<	1,83%	1,83%	1,83%	1,83%	1,87%	1,73%
Commercial Lending - # Cured Exposures (3) / # Worsened Exposures towards Bad Loans (4)	MPSLF	%	11,4%*	>	10,8%	10,8%	10,8%	10,8%	10,1%	12,8%
Commercial Lending - Reduction UtoP e Past Due	MPSLF	€/mln	41	>	18	70	78	154	153	157
Commercial Lending - Cured Exposures	MPSLF	€/mln	58	>	8	18	27	38	37	41

(3) Da UtoP a Bonis - Perimetro: Esposizione cliente >100k

(4) Da UtoP a Sofferenza - Perimetro: Esposizione cliente >100k

* dato osservato nei 10 anni precedenti



Limiti operativi: Widiba

Risk Limits	Aggregation Level	U.M.	FY18	Expected Sign	Limits				Tolerance 4q	Appetite 4q
					1q	2q	3q	4q		
Commercial Lending Performing - Exposure Amount	WIDIBA	€/mln	492	<	544	599	640	688	689	685
Commercial Lending Performing - Net default Flow	WIDIBA	€/mln	1,53	<	1,08	2,53	3,97	5,78	6,28	4,28
Commercial Lending Performing - Average Pd on new Lending	WIDIBA	%	0,79%	<	1,08%	1,08%	1,08%	1,08%	1,12%	0,97%
Commercial Lending - # Cured Exposures (1) / # Worsened Exposures towards Bad Loans (2)	WIDIBA	%	29,2%	>	28,3%	28,3%	28,3%	28,3%	27,4%	31,0%

(1) Da Past Due/UtoP a Bonis

(2) Da Past Due/UtoP a Sofferenza

* dato osservato nei 10 anni precedenti sui retail della capogruppo classificati in utop (esposizione cliente > 100k)



Limiti operativi: Direzione Crediti Performing

Risk Limits	Aggregation Level	U.M.	FY18	Expected Sign	Limits				Tolerance 4q	Appetite 4q
					1q	2q	3q	4q		
Commercial Lending - # Cured Exposures (5) / # Worsened Exposures towards Bad Loans (6)	DCP	%	67,9%*	>	66,4%	66,4%	66,4%	66,4%	64,9%	71,0%
Commercial Lending - Cured Exposures (D)	DCP	€/mln	328	>	29	71	105	146	142	158
Commercial Lending - Average Pd on New Lending (D)	DCP	%	1,13%	<	1,66%	1,66%	1,66%	1,66%	1,70%	1,55%

* dato osservato nei 10 anni precedenti

(5) Da UtoP Rete e Past Due a Bonis

(6) Da UtoP Rete e Past Due a Sofferenza

(D) Perimetro: BMPS



Limiti operativi: Direzione Crediti Non Performing

Risk Limits	Aggregation Level	U.M.	FY18	Expected Sign	Limits				Tolerance 4q	Appetite 4q
					1q	2q	3q	4q		
Commercial Lending - Reduction UtoP e Past Due	DCNP	€/mln	1.761	>	226	934	1.039	2.066	2.052	2.109
Commercial Lending - Cured Exposures (D) Utop Ipra e Ristrutturati	DCNP	€/mln	327	>	47	105	153	211	207	222
Commercial Lending - Recovery (Bad Loans) - Exposures < 150 €/K	DCNP	€/mln	28	>	25	64	110	188	187	192
Commercial Lending - Recovery (Bad Loans) - Exposures between 150 €/K and 3 €/mln	DCNP	€/mln	121	>	35	90	154	265	263	270
Commercial Lending - Recovery (Bad Loans) - Exposures > 3 €/mln	DCNP	€/mln	48	>	18	47	81	139	138	142
Commercial Lending - # Cured Exposures (7) / # Worsened Exposed towards Bad Loans (8) (A)	DCNP	%	9,8%*	>	9,2%	9,2%	9,2%	9,2%	8,6%	11,1%
Commercial Lending - # Cured Exposures (7) / # Worsened Exposed towards Bad Loans (8) (B)	DCNP	%	29,2%*	>	28,3%	28,3%	28,3%	28,3%	27,4%	31,0%
Commercial Lending - Vintage Npe unsecured (Gruppo MPS)	DCNP	year	5,11	<	5,15	5,12	5,09	5,06	5,09	4,99
Commercial Lending - Vintage Npe secured (Gruppo MPS)	DCNP	year	4,23	<	4,51	4,71	4,92	5,12	5,15	5,05

* dato osservato nei 10 anni precedenti

(7) Da Massivo, Rischio Anomalo e Ristrutturato a Bonis

(8) Da Massivo, Rischio Anomalo e Ristrutturato a Sofferenza

(A) Perimetro: BMPS - MDS diversi da Valore, Premium, Family Office e Private - Esposizioni > 100K

(B) Perimetro: BMPS - MDS Valore, Premium, Family Office e Private - Esposizioni > 100k

(D) Perimetro: BMPS



