



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

Group Risk Appetite Statement 2018-20

**Presentazione per il Comitato Gestione Rischi
del 16-02-2018**

Direzione Chief Financial Officer e Direzione Chief Risk Officer

Index

Introduction

1. Scenario Baseline

2. Risk Appetite Statement (RAS) 2018-20

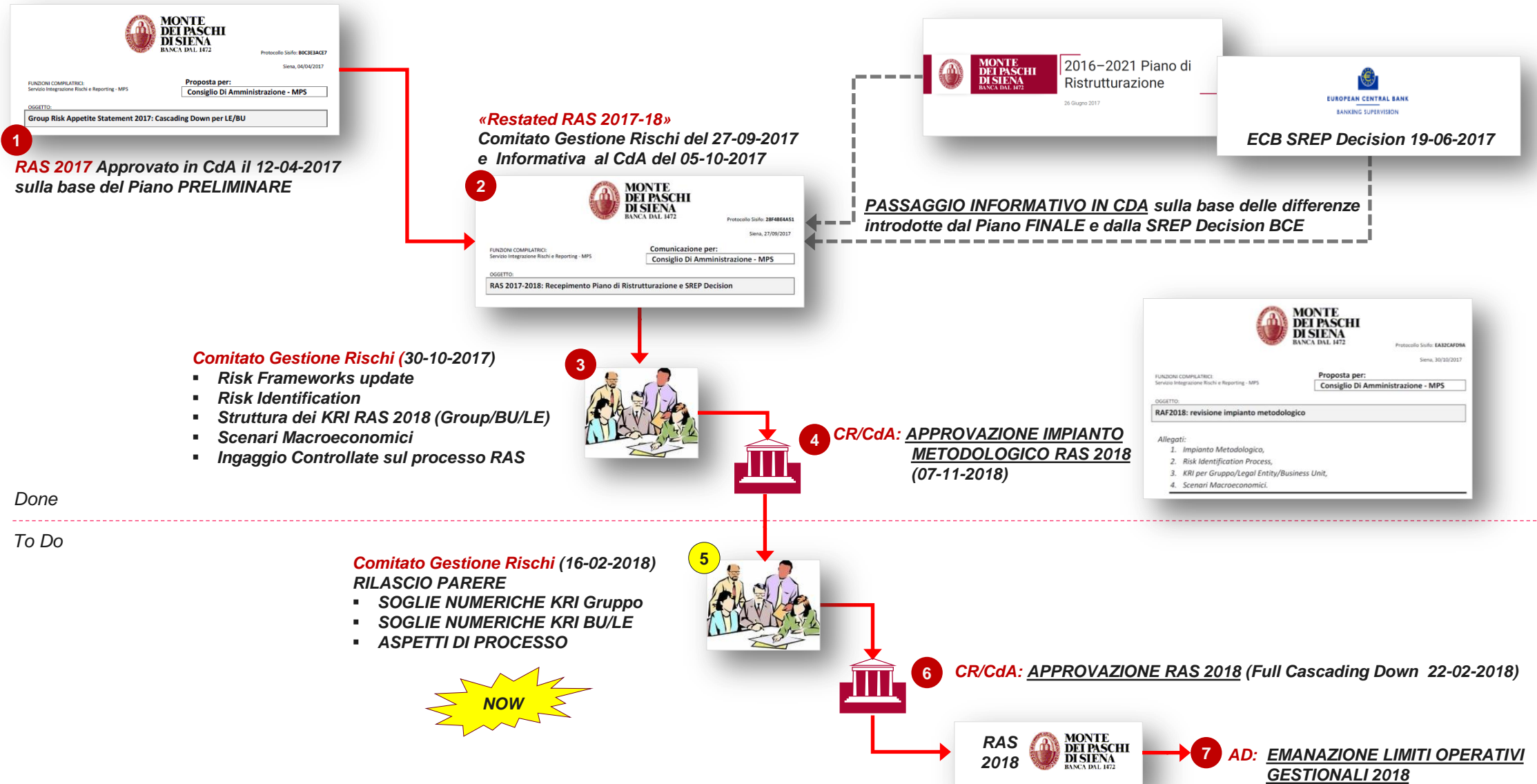
3. Cascading Down

Annex A: Calibration Stress Test & KRI Calibration

Annex B: Glossary



Introduction – Recap passaggi deliberativi Risk Appetite Statement (RAS) 2018



Done

To Do



MONTE DEI PASCHI DI SIENA
BANCA DAL 1472

1. Scenario Baseline: Overview Obiettivi di Piano

■ Principali elementi di discontinuità emersi nel 2017

Il consuntivo 2017 ha evidenziato alcuni elementi di discontinuità rispetto alle linee guida programmate nel Piano di Ristrutturazione, con particolare riferimento alla componente Commerciale. In particolare:

- ✓ minore produzione lorda creditizia (circa -4 mld) rispetto alle attese, che ha posizionato lo stock degli impieghi vivi al di sotto delle attese per analogo importo
- ✓ pricing della nuova produzione creditizia inferiore alle attese, che ha comportato una riduzione del tasso attivo (-15 bps sui saldi medi) rispetto ai livelli previsti
- ✓ minori commissioni correlate all'attività creditizia (-85 mln), per i minori stock di credito in essere
- ✓ minori commissioni sulla componente servizi/transazionale (servizi -64 mln)
- ✓ ricavi Global Market contenuti (vs target di circa 150 mln), anche a riflesso di un significativo rallentamento dell'operatività su prodotti a vario titolo intermediati da MPS Capital Services (prodotti di risparmio gestito e di copertura rischi, secondario obbligazioni)
- ✓ raccolta diretta superiore alle attese (+4 mld circa sull'uscita 2017) e con un costo del funding inferiore (-10 bps sui saldi medi)

Poiché tali elementi di discontinuità generano un minor gettito strutturale essenzialmente originato dalla componente credito (minori stock, tassi inferiori, minori commissioni) e in considerazione degli impegni (commitment) assunti dal Gruppo, è stata ipotizzata una rimodulazione delle proiezioni pluriennali.



1. Scenario Baseline : Conto Economico

	RAS 2018 - 2020						
CONTO ECONOMICO (Mln €; %)	2017	2017 Norm	2018	2019	2020	2021	Cagr 17 norm-21
Net Interest Income	1.788	1.740	1.691	1.610	1.746	1.880	2,0%
Net Fees and Commissions	1.577	1.577	1.753	1.827	1.980	2.049	6,8%
Income from Financial Activity	672	129	219	243	264	266	19,8%
Other Income	-11	-12	-7	-5	-5	-5	-20,7%
Operating Income	4.026	3.434	3.657	3.674	3.984	4.191	5,1%
Personnel Costs	-1.575	-1.575	-1.464	-1.432	-1.384	-1.304	-4,6%
Other Administrative Expenses	-704	-704	-648	-612	-590	-582	-4,6%
Depreciation & Amortization	-263	-221	-215	-221	-227	-221	-0,1%
Operating Costs	-2.543	-2.501	-2.327	-2.266	-2.202	-2.107	-4,2%
Gross Operating Result	1.483	933	1.329	1.409	1.783	2.084	22,3%
Net impairment losses on:	-5.460	-1.486	-768	-709	-579	-498	-23,9%
Loans	-5.367	-1.491	-768	-709	-579	-498	-24,0%
Financial Asset	-93						
Net Operating Result	-3.977	-553	561	700	1.204	1.585	
SRF, DGS, DTA Risk and Charge/Fees	-163	-92	-166	-161	-161	-160	
Net provisions for risks and charges	-233	-233	-50	-50	-50	-50	
Restructuring costs	-330		-431	-95	-505	-5	
Gains/losses on disposal of investment:	517	137	52				
Total non operating items	-209		-594	-306	-716	-215	
Pre-tax income	-4.186	-811	-34	393	488	1.371	
Tax expenses	710	137	-165	-89	-153	-413	
Reassessment DTA			290	272	287	314	
Impairment, PPA and other items	-26	-26	-25	-14	-5	-4	
Net Income	-3.502	-837	66	563	617	1.268	

	Δ vs RESTRUCTURING PLAN 2017-2021				
	2017	2018	2019	2020	2021
	-45	-76	-109	-94	-98
	-113	-3	16	10	41
	369	-21	21	-30	-23
	-3	-8	-6	4	4
	209	-108	-79	-110	-76
	25	51	16	16	16
	22	17	19	24	2
	-53	15	25	35	35
	-7	83	60	74	53
	202	-25	-19	-36	-23
	-3.984	46	8	4	30
	-3.890	46	8	4	30
	-93				
	-3.782	22	-10	-32	7
	8	-4			
	-178				
	4.033	-28		0	
	4	22			
	3.867	-10			
	86	12	-10	-32	7
	642	-131	2	12	1
	-533	101	4	-2	42
	2				
	197	-18	-4	-22	49

RISPETTO DEL COMMITMENT #9

Il Net Margin viene rispettato, entro i limiti consentiti dai margini di tolleranza stabiliti per ciascun anno (2018 = 5%; 2019/2020 = 2%)



1. Scenario Baseline: Principali indicatori

KPI e altri indicatori	RAS 2018 - 2021						Δ vs RESTRUCTURING PLAN 2017-2021					
	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2017	2018	2019	2020	2021	
(Mln €, %)												
Cost/Income (%)	61,2%	63,2%	63,6%	61,7%	55,3%	50,3%	-3,3%	-0,4%	-0,3%	-0,3%	-0,3%	RISPETTO DEL COMMITMENT #9
Cost of Risk ⁽¹⁾ (Bps)	419	172	87	80	64	56	26	-3	1	1	-2	
Roe (%) on average equity	n.m.	n.m.	0,7%	5,9%	6,1%	11,6%	0,0%	-0,1%	0,2%	0,1%	0,8%	TARGET ALTERNATIVO COMMITMENT #9
Cet1 Ratio (%)	8,2%	14,8%	12,3%	12,7%	13,3%	15,4%	3,4%	-0,4%	0,0%	0,3%	0,7%	Il Roe rappresenta una misura alternativa al Net Margin circa il raggiungimento del commitment #9. Tale indicatore evidenzia una contenuta tensione (livello inferiore al RP) esclusivamente nel 2018, esercizio in cui la tolleranza consentita sul Net Margin è più ampia
Cet1 Ratio Fully loaded (%)	6,5%	14,2%	12,2%	12,7%	13,3%	15,4%	3,1%	-0,4%	0,0%	0,3%	0,7%	
Total Capital Ratio (%)	10,4%	15,0%	14,6%	15,0%	15,7%	17,8%	3,3%	-0,4%	0,1%	0,5%	0,9%	
NPL Ratio ⁽²⁾ (%)	34,5%	21,4%	16,6%	14,5%	13,5%	12,7%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	
L/D ratio ⁽²⁾ (%)	102%	88%	94%	88%	87%	87%	-12%	-3%	-3%	-2%	0%	RISPETTO DEL COMMITMENT #10

(1) Valore 2017 normalizzato al netto degli effetti economici e patrimoniali dei crediti in sofferenza oggetto di cessione

(2) Il livello 2017 non considera la quota di portafoglio collocata nelle attività in via di dismissione (cartolarizzazione sofferenze)



1. Scenario Baseline: Principali azioni di rimodulazione

■ BASELINE RAS → Rimodulazione delle proiezioni pluriennali

In relazione agli elementi di discontinuità rispetto alle linee guida programmate evidenziati in precedenza e in un quadro di completa coerenza con il Piano di Ristrutturazione e con i principali target economico-patrimoniali in esso previsti (compreso il pieno rispetto dei Commitment), è stata operata una rimodulazione delle proiezioni pluriennali. In dettaglio, i principali elementi di variazione rispetto alla programmazione originaria prevedono:

■ RICAVI

MARGINE INTERESSE: nel complesso inferiore al Piano. In dettaglio:

minor contributo strutturale degli impieghi per effetto volumi e tassi (scostamento 2017)

- *programmati flussi di produzione creditizia superiori ai livelli di Piano per +2 mld nel biennio 2019/2020*
- *ipotizzato riallineamento integrale degli spread sui livelli di Piano nel biennio 2020/2021 (parziale nel 2019)*

minor costo della raccolta

- *programmato progressivo riavvicinamento (allineamento non completo) ai tassi passivi di Piano, con masse sostanzialmente in linea*

retention tranche senior cartolarizzazione

- *ipotizzato trattenimento, entro i limiti di detenzione indicati dal test di derecognition, della tranche senior della cartolarizzazione, con maggior gettito in termini di interessi attivi*

COMMISSIONI NETTE: nel complesso in linea al Piano. In dettaglio:

maggior gettito da prodotti

- *ipotizzati collocamenti commerciali di prodotti di raccolta indiretta superiori ai livelli di Piano per +2,5 mld nel triennio 2019/2021*
- *rendimenti medi del comparto gestito superiori a quelli di Piano (in coerenza con i valori programmati a budget per il 2018)*

minor gettito da crediti

- *programmati maggiori flussi di credito al consumo (partner terzo)*

minor gettito da servizi

maggior gettito altre commissioni

- *ipotizzato parziale rimborso GGB nel 2018-2019*

ALTRI RICAVI: inferiori al Piano. In dettaglio

minore contribuzione dividendi/utili da partecipazioni

■ COSTI

PERSONALE/ASA: inferiori al Piano. In dettaglio

- *benefici strutturali derivanti dagli ulteriori interventi di saving programmati nel 2018 per rispetto del commitment #9*

AMMORTAMENTI: inferiori al Piano. In dettaglio:

- *benefici strutturali da svalutazioni 2017 e da razionalizzazione investimenti*

■ RETTIFICHE SU CREDITI

inferiori al Piano per effetto volumi inferiori alle attese e miglioramento della qualità del portafoglio



1. Scenario Baseline: Stato Patrimoniale

RAS 2018 - 2021						
Attivo - €/mln	2017	2018	2019	2020	2021	Cagr 17-21
Crediti vs la Clientela	86.456	88.743	88.928	90.160	89.583	0,9%
Crediti vs Banche	9.966	9.870	9.862	9.872	9.847	-0,3%
HFT	8.718	8.258	8.274	8.192	8.110	-1,8%
AFS	15.450	14.073	14.073	14.073	14.073	-2,3%
Attività Materiali	2.571	2.446	2.293	2.031	1.819	-8,3%
Attività Immateriali	283	234	201	189	190	-9,5%
Altre attività	15.709	8.193	8.439	8.631	8.596	-14,0%
Totale Attivo	139.154	131.817	132.072	133.148	132.218	-1,3%
Passivo - €/mln	2017	2018	2019	2020	2021	Cagr 17-21
Depositi	68.599	65.278	69.026	72.683	70.371	0,6%
Obbligazioni Senior	14.687	11.338	13.212	16.756	17.814	4,9%
GGBS	6.101	3.201	3.201	0	0	-100,0%
Obbligazioni Subordinate	0	1.450	1.450	1.450	1.450	
PCT *	8.415	13.197	14.397	13.297	13.097	11,7%
Raccolta Diretta	97.802	94.464	101.286	104.186	102.733	1,2%
Debiti Vs Banche	4.191	2.872	2.348	3.517	4.399	1,2%
Raccolta BCE	16.894	16.894	10.394	6.894	5.394	-24,8%
Passività Finanziarie di Negoz.	4.477	4.241	4.249	4.207	4.164	-1,8%
Altre passività e fondi	5.359	4.005	4.015	4.001	3.957	-7,3%
Patrimonio netto**	10.431	9.342	9.780	10.343	11.571	2,6%
Totale Passivo	139.154	131.817	132.072	133.148	132.218	-1,3%

*PCT verso Cassa di Compensazione e Garanzia

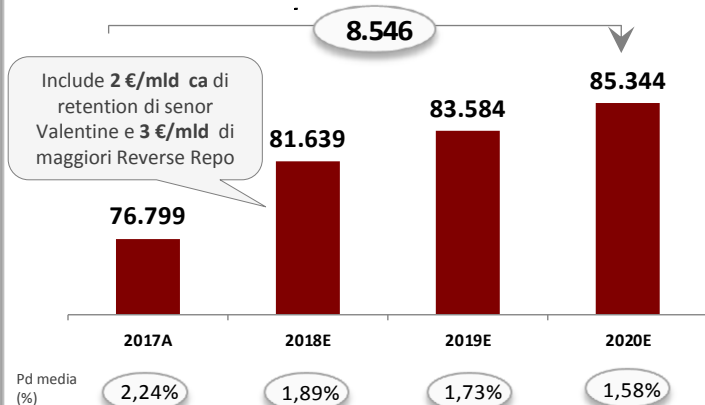
**compreso Patrimonio di pertinenza di Terzi

RAS 2018 - 2021							
Portafoglio Crediti - €/mln	2016	2017	2018	2019	2020	2021	Var. ass. 17-21
Sofferenze Lorde	29.424	8.856	8.312	9.597	9.078	8.454	-402
Inadempienze Probabili	15.247	11.544	6.558	3.440	3.192	2.967	-8.577
Esposizioni scadute	1.114	520	1.364	1.142	1.064	1.033	513
NPL	45.785	20.920	16.234	14.179	13.334	12.454	-8.466
PE	87.061	76.660	81.639	83.584	85.344	85.277	8.617
Totale Crediti Lordi	132.846	97.580	97.873	97.764	98.679	97.731	151
Totale Crediti Netti	106.693	86.456	88.743	88.928	90.160	89.583	3.127
Coverage (%)	2016	2017	2018	2019	2020	2021	Var. ass. 17-21
Sofferenze Lorde	64,8%	64,8%	62,3%	66,3%	68,1%	70,2%	5,3%
Inadempienze Probabili	40,3%	40,7%	43,9%	43,8%	44,3%	44,7%	4,1%
Esposizioni scadute	23,3%	25,6%	27,4%	26,0%	26,3%	26,8%	1,1%
NPL	55,6%	50,5%	51,9%	57,6%	59,0%	60,5%	10,0%
PE	0,8%	0,7%	0,9%	0,8%	0,8%	0,7%	0,0%
Totale Crediti	19,7%	11,4%	9,3%	9,0%	8,6%	8,3%	-3,1%

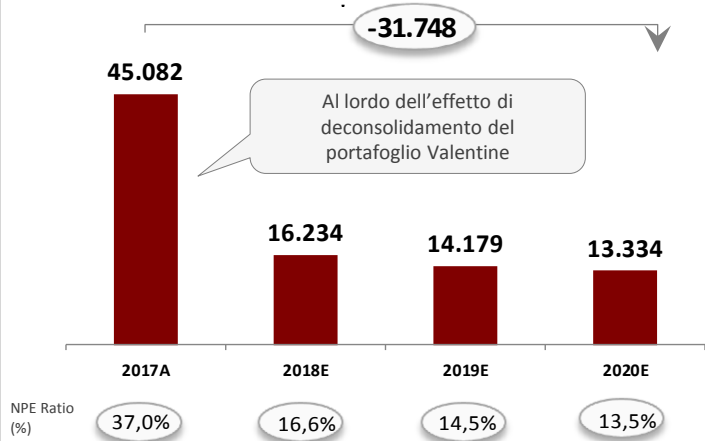


1. Scenario Baseline: Credit Risk (1/2) – Principali punti chiave della dinamica del Portafoglio Creditizio

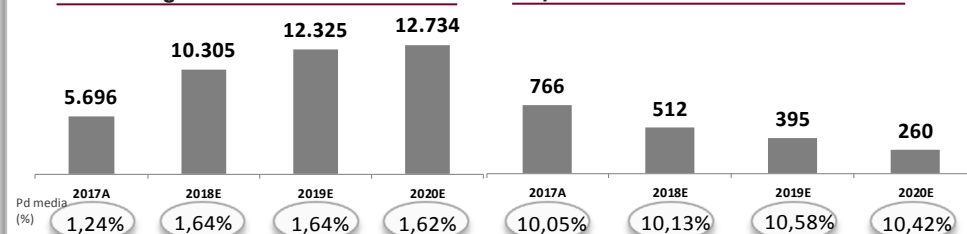
Portafoglio Performing (Esposizione per Cassa – Mln/€, %)



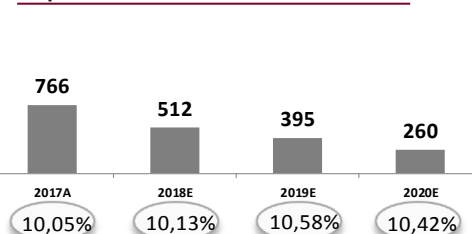
Portafoglio NPE (Esposizione per Cassa – Mln/€, %)



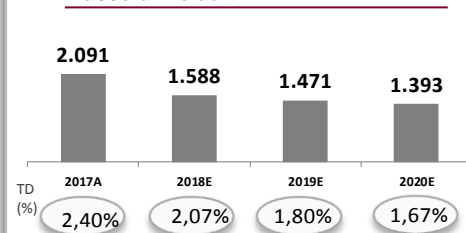
Nuove Erogazioni



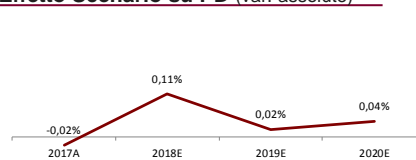
Riqualfica



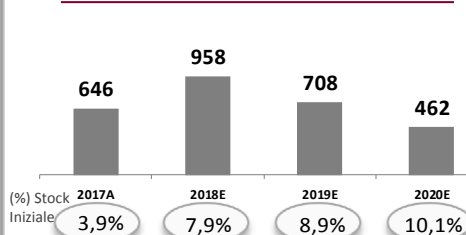
Flusso di Default



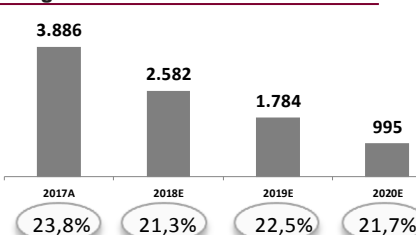
Effetto Scenario su PD (var. assoluta)



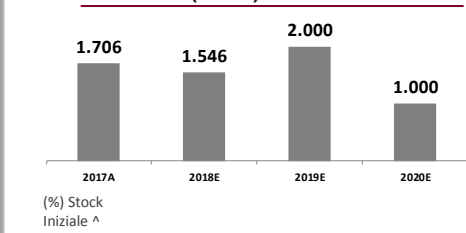
Cure Rate



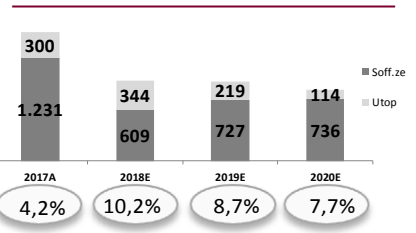
Danger Rate



Reduction (Sales)



Reduction Sofferenze/Utop



Lo sviluppo della proiezione Baseline prefigura un **progressivo miglioramento della qualità del portafoglio creditizio**

In particolare il **portafoglio performing**, nel periodo 17-20, è previsto in crescita di 3 miliardi di euro (al netto della retention Valentine e dell'incremento dei Reverse Repo) con una PD che migliora da 2,24% a 1,58%, grazie a:

✓ **Nuove erogazioni**, in forte aumento rispetto al 2017. Il livello di rischio delle nuove erogazioni è previsto in aumento rispetto all'anno precedente proprio al fine di poter permettere un maggior raggiungimento degli obiettivi di nuove erogazioni, ad un livello di rischio ritenuto comunque sostenibile.

✓ **Riqualfica** concentrata su minori esposizioni (sempre ad alto rischio), anche al fine di un più rapido raggiungimento dell'NPE ratio target.

✓ **Tasso di Default** in progressivo miglioramento, rispetto al 2017

✓ Contributo positivo sulle PD dovuto all'effetto scenario.

Il Portafoglio **non Performing** è previsto in forte riduzione, con l'NPL ratio che passa dal 37 % del 2017 al 13,6% del 2020, per effetto del:

✓ completamento del **programma di dismissione delle sofferenze** (circa 27 €/mld), con il deconsolidamento di Valentine e la cessione dei portafogli Small Ticket e Leasing;

✓ riduzione del **GBV degli Likely to Pay/sofferenze** (4,5 €/mld nel periodo analizzato), tramite un programma di cessioni, write off, conversioni, etc.

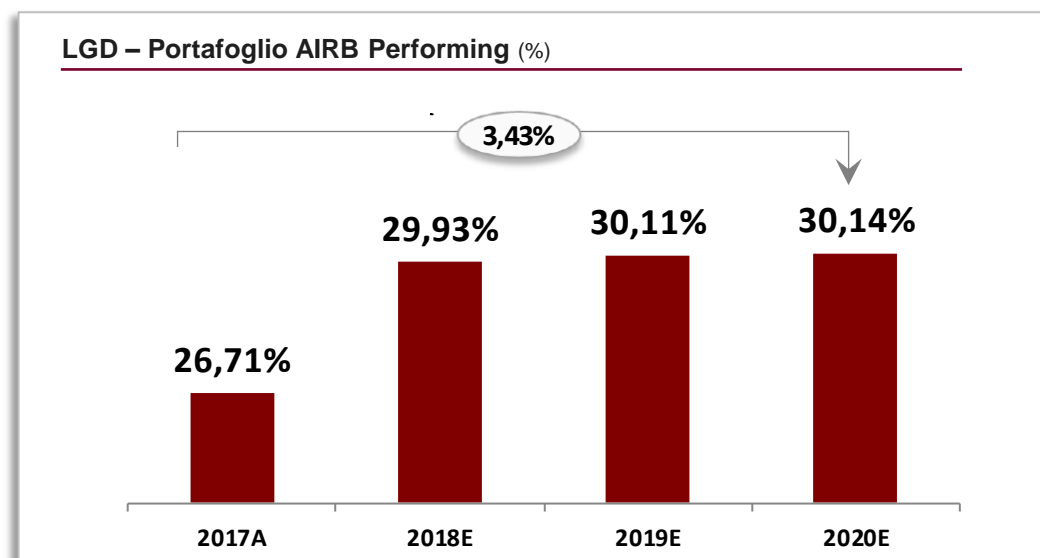
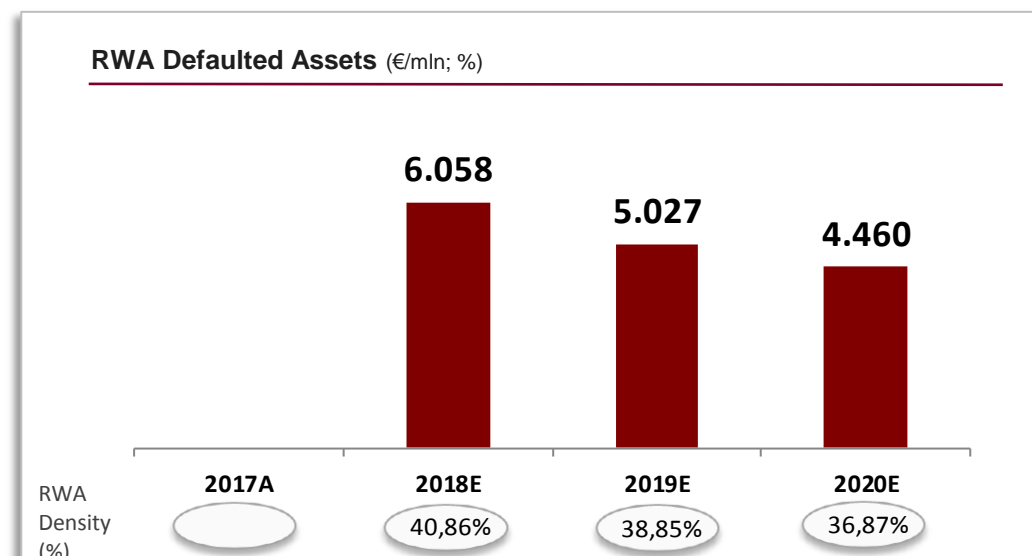
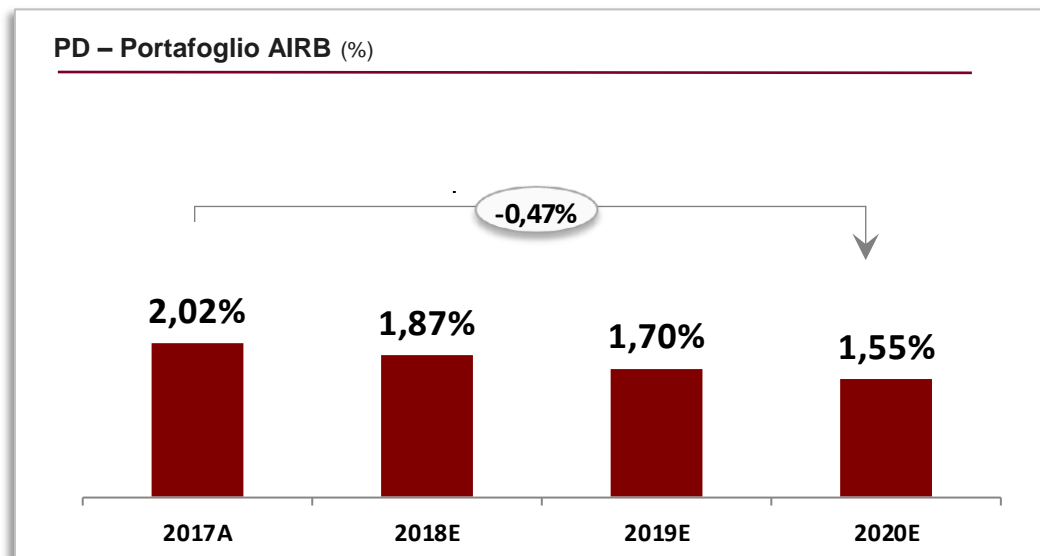
✓ **recuperi su Sofferenze e Utop** per circa 2,7 mld/€ in arco piano in considerazione dei miglioramenti di efficienza correlati all'esternalizzazione della piattaforma Sirio (su cui sono contrattualizzati nel 2018 recuperi per oltre 0,4 €/bn)

✓ un tasso di **cura** dall'8% circa del 2018 al 10% circa nel 2019, in miglioramento rispetto al 2017, grazie al maggior presidio della clientela High Risk

✓ **danger rate** in lieve miglioramento



1. Scenario Baseline: Credit Risk (2/2) – Principali punti chiave della dinamica degli RWA(AIRB)



- ❑ **Probabilità di Default:** in contrazione rispetto a fine 2017 principalmente per effetto dei nuovi volumi (aventi rischio minore) e per l'andamento dello scenario macroeconomico; nessuna ipotesi su variazioni conseguenti a future ricalibrazioni dei modelli di rating riconducibili allo shift temporale delle serie storiche
- ❑ **LGD:** il peggioramento del tasso di LGD non è riconducibile ad un diverso mix delle garanzie che assistono il portafoglio AIRB ma ad un atteso peggioramento dei tassi di LGD dovuto allo shift temporale delle serie storiche (negli ultimi 3 anni il tasso di cura annuo osservato è stato inferiore al 5% circa, mentre nel periodo 2008-2010 è stato pari o superiore al 10% circa).
- ❑ **RWA Defaulted Assets:** considerata dal 2018 una stima degli RWA sui defaulted asset effettuata sui modelli attualmente in produzione, data dalla differenza fra LGD downturn e LGD media di lungo periodo.
- ❑ E' stato considerato come punto fermo della dinamica dei tassi di LGD l'**ottenimento del Waiver** a fronte delle cessioni programmate nel 2018 (Valentine, Leasing e Small ticket).



1. Scenario Baseline: Financial Risk focus

■ Principali elementi della Financial Strategy relativa al portafoglio Bancario (Banking Book) ed al portafoglio di Trading (Trading Book):

Banking Book – Sovereign FVOCI (Fair Value Other Comprehensive Income)

- ✓ Riclassificazione a valere dal 01.01.18 del titolo BTPi 2041 in asset swap per nominali 611 €/mln da FVOCI ad AC con riduzione della volatilità a patrimonio della relativa riserva (riduzione della sensitivity corta al credito del portafoglio FVOCI Sovereign italia rispetto al livello di fine 2017);
- ✓ Copertura in asset swap a fine 2018 di ca 2 €/bn di titoli governativi italiani a medio termine (riduzione della sensitivity corta al tasso di ca il 34% rispetto al livello di inizio 2018).
- ✓ Definizione di un portafoglio Sovereign target complessivo di 12.4 €/bn per il periodo 2018-2021, con sostituzione dei titoli governativi italiani in scadenza nel periodo con titoli a breve-medio termine, mantenendo pressoché costanti duration e sensitivity complessive del portafoglio e realizzando una maggiore diversificazione su Paesi core quali Germania e Francia;

Banking Book – NO Sovereign FVOCI

- ✓ Acquisto di titoli Corporate&Financial in FVOCI fino a giungere a circa 1 € bn di esposizione in termini nominali a fine 2018 (+250 €/mln rispetto a fine 2017) per AFTCM;
- ✓ Dismissione delle controllate estere (MP Banque e MP Belgio) alla fine del secondo trimestre 2018;
- ✓ Stabile l'esposizione della parte restante del portafoglio FVOCI di Gruppo per il periodo 2018-2021 rispetto ai livelli odierni.

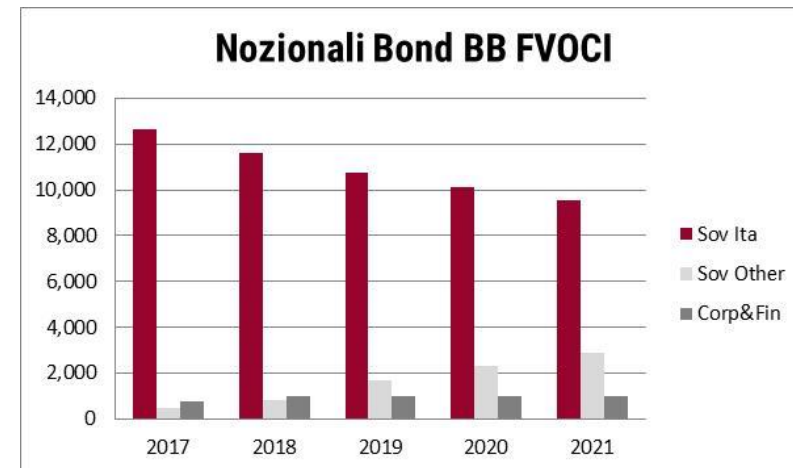
Trading Book

- ✓ Stabile la proiezione del rischio assorbito sul portafoglio di trading di Gruppo rispetto ai livelli medi del 2017.

■ Elementi della Funding e Financial Strategy con impatto sul Rischio Controparte e CVA Risk:

Funding Strategy

- In coerenza con piano di funding pluriennale del Gruppo MPS è prevista una riduzione delle posizioni di funding strutturato in bilaterale con sottostanti titoli non eligible per il biennio 2018-2019. In incremento le previsioni per il 2020 e 2021;
- Operatività con controparti istituzionali di elevato standing creditizio (coefficiente di ponderazione RWA ipotizzato del 50%).



Sensitivities Bond BB FVOCI

Portafoglio	Sensitivity	2017	2018	2019	2020	2021
Sov Ita	+1bp CR	-5.55	-3.83	-3.71	-3.10	-3.07
	+1bp IR	-1.67	-1.30	-1.30	-1.30	-1.30
Sov Other	+1bp CR	-0.43	-0.43	-0.55	-1.16	-1.19
	+1bp IR	-0.06	-0.06	-0.06	-0.06	-0.06
Corp&Fin	+1bp CR	-0.33	-0.44	-0.44	-0.44	-0.44
	+1bp IR	-0.34	-0.45	-0.45	-0.45	-0.45

€/mln



1. Scenario Baseline: IRRBB focus

Principali elementi della Strategia di gestione del Rischio Tasso del Banking Book (IRRBB):

A livello di Gruppo MPS si prevede una complessiva riduzione del totale dell'Attivo, legata prevalentemente alla conclusione dell'operazione di cessione dei NPL a Giugno 2018.

Le azioni delineate nell'IRRBB strategy sono le seguenti:

sulla nuova operatività

- copertura del 90% delle nuove erogazioni a tasso fisso verso Retail e Corporate per gli anni 2018-2019-2020
- copertura del 75% dei nuovi CID a tasso fisso per gli anni 2018-2019-2020
- copertura del 100% delle nuove emissioni obbligazionarie a tasso fisso (bond rete MPS, covered bond e subordinati) per gli anni 2018-2019-2020

sulla operatività esistente

- TLTRO II: hedging nel 2018 del 100% della parte non precedente coperta (8 mld € di nozionale)
- copertura nel 2018 dei cap impliciti nei mutui per un nozionale di 5,8 mld € (90% del nozionale complessivo attualmente non coperto)

sul portafoglio AFS

- operatività non significativa.

La misura di capitale interno a fronte del Rischio Tasso del Portafoglio Bancario è determinata come massima perdita in termini di EVE e NII applicando un set predefinito di scenari di tasso.

Scenario	Shock	ΔEVE				ΔNII			
		2017	2018	2019	2020	2017	2018	2019	2020
Parallel up	+100 bps	155	257	243	238	155	187	182	180
Parallel dw	-100 bps	-133	-148	-152	-104	-101	-155	-185	-146
Long up	20Y +90 bps	118	180	161	162				
Long dw	20Y -90 bps	-129	-157	-129	-117				
Short up	6M +60 bps	31	68	73	83				
Short dw	6M -60 bps	-19	-43	-62	-62				

dati espressi in mln di euro



1. Scenario Baseline: Liquidity focus

▪ Principali elementi della Strategia di gestione del Rischio di Liquidità:

A livello di Gruppo MPS si prevede una sostanziale tenuta degli indicatori di liquidità di breve periodo e un contestuale miglioramento dell'equilibrio strutturale di medio/lungo termine.

Le azioni delineate nella liquidity strategy sono le seguenti:

sull'operatività *unsecured*

- emissione di subordinati per 1,5 €/mld nel 2018 ed emissione di senior per complessivi 3 €/mld negli anni 2019-2020 a fronte di -0,8 €/mld di scadenze
- effetto di liquidità da sbilancio commerciale positivo per circa 3 €/mld negli anni 2018-2019-2020
- diminuzione della raccolta con controparte «Cassa per i servizi energetici e ambientali» per -2 €/mld nel 2018

sull'operatività *secured*

- scadenza delle aste TLTRO-II per -6,5 €/mld nel 2019 e -10 €/mld nel 2020
- adesione alle aste MRO per 6,5 €/mld nel 2020
- emissione di covered bonds per complessivi 4,5 €/mld negli anni 2018-2019-2020 a fronte di -1 €/mld di scadenze
- diminuzione del funding su attivi non-eligible per complessivi -0,8 €/mld negli anni 2018-2019-2020

sulle operazioni di cessione degli NPL

- impatto positivo di liquidità per 2,3 €/mld nel 2018, 0,6 €/mld nel 2019 e 0,8 €/mld nel 2020

sui Government Guaranteed Bonds (GGBs)

- rimborso anticipato di parte dell'operatività in GGBs con un impatto negativo di liquidità di -2,9 €/mld nel 2018 e -1,2 €/mld nel 2019
- scadenza dei restanti GGBs con impatto negativo di liquidità di -3 €/mld nel 2018 e -3,2 €/mld nel 2020



2. RAS 2018-20: Group KRI Proposal

■ Group Risk Appetite Statement 2018-20: KRI

GRUPPOMONTEPASCHI

GRUPPO MONTEPAS CHI		Risk Appetite Statement 2018												
		U.M.	Profile FY 2017	Appetite FY 2018E	Appetite FY 2019E	Appetite FY 2020E	vs	Tolerance 1Y	Tolerance 2Y	Tolerance 3Y	Capacity 1Y	Capacity 2Y	Capacity 3Y	Regulatory Minimum \$
Capital Adequacy	CET1 Ratio (%)	%	14,78%	12,25%	12,66%	13,29%	>	11,44%	12,13%	12,19%	9,94%	10,63%	10,69%	9,44%
	Total Capital Ratio (%)	%	14,97%	14,60%	15,04%	15,72%	>	13,94%	14,63%	15,19%	13,44%	14,13%	14,19%	12,94%
Liquidity Adequacy	Net Cash Position 1M/ Total Assets	%	13%	12%	11%	11%	>	8,5%	8,5%	8,5%	6,0%	6,0%	6,0%	-
	LCR	%	199%	192%	185%	171%	>	125%	125%	125%	100%	100%	100%	100%
	NSFR (1)	%	110%	115%	120%	120%	>	107%	107%	107%	100%	100%	100%	-
Leverage ratio	Leverage Ratio (%)	%	5,97%	5,67%	5,75%	5,87%	>	5,20%	5,30%	5,40%	3,00%	3,00%	3,00%	-
Asset Quality	NPE Ratio (2)	%	37,0%	16,6%	14,5%	13,5%	<	17,5%	16,0%	15,0%	20,0%	19,0%	18,0%	-
	Texas Ratio (2)	%	111,5%	92,6%	79,9%	74,0%	<	105,0%	95,0%	90,0%	110,0%	105,0%	100,0%	-
Performance	RAROC	%		2,39%	3,26%	6,31%	>	0,50%	1,50%	4,50%	0,0%	0,0%	0,0%	-
	Net Margin	€/mln		1.329	1.409	1.783	>	1.287	1.399	1.782	-	-	-	-
Internal Controls	Internal Controls System Score (3):													
	Macroprocessi non adeguati (4)	num.	0				<	0	0	0				
	Macroprocessi parz. adeguati	num.	5				<	4	2	2				
	IT Risk: High/Very High Risk Resources	num.	0	0	0	0	<	0	0	0				

(*) Transitional ratios

(§) Valori minimi per i Capital Adequacy Ratios da ultima SREP Decision (19-06-2017) valida dal 1° gennaio 2018. Il valore minimo per LCR è stabilito dal Reg UE 575/13 (CRR)

(1) Regulatory minimum del 100% a partire dal 2022 (CRR2)

(2) Il Profile FY2017 è calcolato al lordo delle sofferenze perimetro Valentine

(3) Soglie definite con riferimento al numero di Macroprocessi oggetto di assessment congiunto di tutte le Funzioni Aziendali di Controllo

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

■ Group Risk Appetite Statement 2018-20: Massima Esposizione verso i Soggetti Collegati

La normativa di Vigilanza impone limiti prudenziali alle esposizioni verso ogni singolo soggetto collegato a livello consolidato di Gruppo Bancario e individuale di Banca, ma non un limite complessivo alla totalità delle esposizioni verso tutti i soggetti collegati. Il Gruppo Montepaschi ha fissato internamente già da alcuni anni un limite massimo gestionale pari al 30% sul totale delle attività di rischio rapportati al Capitale Ammissibile verso tutti i soggetti collegati.

Complessivamente si propone di mantenere inalterata la soglia del 30%, in considerazione del fatto che l'ingresso del MEF nel perimetro amplia molto l'esposizione complessiva; tale soglia assume la rilevanza di Risk Tolerance. L'articolazione delle nuove autonomie gestionali interne sui soggetti collegati è meglio declinata in una separata proposta per il Consiglio di Amministrazione.



2. RAS 2018-20: Group KRI Proposal – Phase-In 2018

- In ragione della prevista cessione degli NPL, programmata entro il primo semestre 2018, si prevede uno specifico «phase-in» di alcuni indicatori di Gruppo.
- Fino a quando la cessione degli NPL non sarà perfezionata e gli asset non saranno deconsolidati, varranno le seguenti soglie RAS per i KRI di Liquidity, Leverage Ratio e Asset Quality.

GRUPPOMONTEPASCHI		Risk Appetite Statement 2018					
		U.M.	Profile FY 2017	Appetite ante cessione	vs	Tolerance ante cessione	Capacity ante cessione
Liquidity Adequacy	Net Cash Position 1M/ Total Assets	%	13%	13,3%	>	8,5%	6,0%
	LCR	%	199%	197%	>	125%	100%
	NSFR	%	110%	112%	>	102%	100%
Leverage ratio	Leverage Ratio (*)	%	5,97%	5,49%	>	5,00%	3,00%
Asset Quality	NPE Ratio	%	37,0%	36,8%	<	37,5%	40,0%
	Texas Ratio	%	111,5%	111,2%	<	125,0%	130,0%

(*) Transitional ratios



2. RAS 2018-20: Group RWA

- La mappa delle RWA (Pillar1 e Pillar2) Baseline di Gruppo nell'orizzonte 2018-2021 è riportata nella tabella seguente.
- I valori rappresentano il Risk Appetite - o valori target - da conseguire sui singoli risk factor, per sostenere il raggiungimento degli obiettivi di Piano.

Montepaschi Group		RAF - BASELINE 2018-2020			
(Eur/mln)	dic-17	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21
Credit and Counterparty Risk	47.713	54.512	53.142	51.906	50.293
Credit Risk	35.600	41.601	41.051	40.513	38.746
<i>AIRB</i>	26.650	34.544	33.770	32.963	31.111
<i>Standard</i>	8.951	7.057	7.281	7.549	7.635
Counterparty Risk	1.429	1.207	1.123	1.344	1.564
Issuer Risk Banking Book	1.705	3.687	3.024	2.206	1.904
Market Risk Banking Book	228	146	146	146	146
Participation Risk	2.525	2.229	2.260	2.344	2.623
Real Estate Risk	2.157	2.057	1.957	1.777	1.657
DTA	2.697	2.215	2.211	2.205	2.284
Other	1.371	1.371	1.371	1.371	1.371
Market Risk	2.493	3.046	3.046	3.046	3.046
Operational Risk	10.012	10.158	10.256	10.071	10.121
CVA Risk	346	402	402	402	402
Large Exposures	-	-	-	-	-
Settlement and Delivery Risk	-	-	-	-	-
Pillar 1 - Total	60.563	68.117	66.847	65.425	63.862
Market Risk	5.450	3.236	3.236	3.236	3.236
Interest Rate Risk BB	1.959	1.964	2.316	1.821	1.294
Concentration Risk	1.145	1.145	1.145	1.145	1.145
Business and Strategic Risk	4.837	4.432	4.357	5.119	5.933
Pillar 2 - Total	71.547	75.939	74.945	73.789	72.514



2. RAS 2018-20: Group RWA

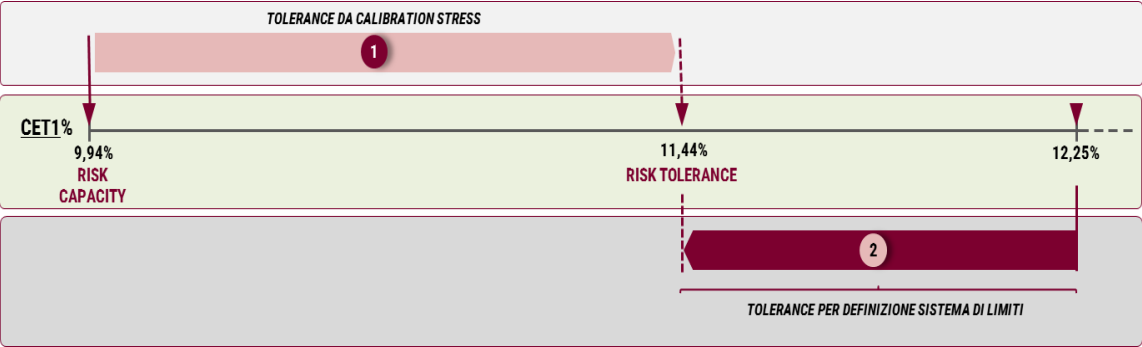
- La mappa delle RWA (Pillar1 e Pillar2) Baseline di Gruppo nell'orizzonte 2018-2021 è stata aperta anche sulle principali Business Unit del Gruppo (C-Level), in coerenza con il cascading down del RAS.
- I valori rappresentano il Risk Appetite - o valori target - da conseguire sui singoli risk factor per ciascuna BU, per sostenere il raggiungimento degli obiettivi di Piano.

(Eur/mln)	RAF - BASELINE 2018							
	GROUP	CCO	CLO	sub total	AD	CFO	CHCO	COO
Credit and Counterparty Risk	54.512	35.223	6.460	10.464	1.426	9.038	-	-
Credit Risk	41.601	33.915	6.460	1.227	273	954	-	-
<i>AIRB</i>	<i>34.544</i>	<i>28.776</i>	<i>5.765</i>	<i>2</i>	<i>2</i>	<i>0</i>	-	-
<i>Standard</i>	<i>7.057</i>	<i>5.138</i>	<i>694</i>	<i>1.225</i>	<i>270</i>	<i>954</i>	-	-
Counterparty Risk - Default Risk	1.207	844	-	363	-	363	-	-
Issuer Risk Banking Book	3.687	156	-	3.274	8	3.266	-	-
Market Risk Banking Book	146	13	-	107	-	107	-	-
Participation Risk	2.229	-	-	1.848	-	1.848	-	-
Real Estate Risk	2.057	-	-	2.057	-	-	-	2.057
DTA Risk	2.215	174	0	2.494	-	2.489	-	4
Other Risk	1.371	123	1	1.236	1.145	10	-	81
Market Risk	3.046	2.858	-	187	-	187	-	-
<i>Market Risk Trading Book</i>		<i>2.627</i>	-	<i>183</i>	-	<i>183</i>	-	-
<i>Issuer Risk Trading Book</i>		<i>231</i>	-	<i>4</i>	-	<i>4</i>	-	-
Operational Risk	10.158	6.925	-	3.174	1.359	547	634	634
CVA Risk	402	275	-	127	-	127	-	-
Large Exposures	-	-	-	-	-	-	-	-
Concentration Risk - Large Exposures	-	-	-	-	-	-	-	-
Pillar 1 - Total	68.117	45.282	6.460	16.094	2.784	9.899	634	2.776
Market Risk	3.236	847	-	2.519	184	2.335	-	-
<i>Market Risk AFS</i>		<i>1</i>	-	<i>2.478</i>	<i>183</i>	<i>2.295</i>	-	-
<i>Market Risk HFT</i>		<i>846</i>	-	<i>41</i>	<i>1</i>	<i>40</i>	-	-
Interest Rate Risk BB	1.964	-	-	1.964	-	1.964	-	-
Concentration Risk	1.145	2.226	-	-	-	-	-	-
Business and Strategic Risk	4.432	866	-	4.832	4.832	-	-	-
Pillar 2 - Total	75.939	46.580	6.460	25.120	7.801	13.909	634	2.776

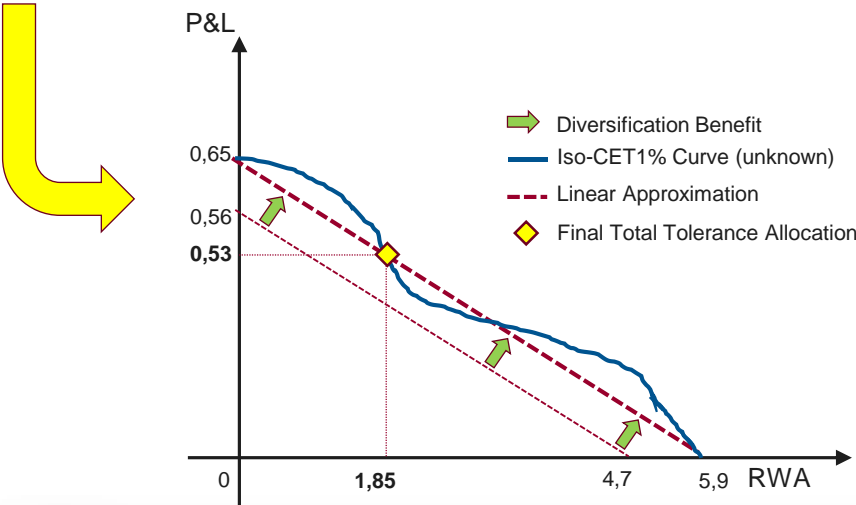


2. RAS 2018-20: Group Risk Tolerance Allocation

Nell'ambito dell'esercizio di «**Risk Tolerance Calibration**», per definire la Risk Tolerance per i C-level ed i limiti operativi da allocare alle BU/LE del Gruppo, occorre determinare lo «**spazio**» ammissibile tra Risk Appetite e Risk Tolerance in termini di CET1% (circa 0,81%) e allocarlo tra le BU stesse.



Lo spazio ammissibile viene tradotto in termini di impatti a P&L (numeratore del ratio) e in variazioni di RWA (denominatore del ratio) in modo discrezionale, perché esistono infinite combinazioni di possibili di minor utili rispetto al Piano (impatti a P&L) o di maggior assunzione di rischio (variazioni di RWA) che corrispondono ad una stessa variazione di ratio patrimoniale.



I livelli di P&L ed RWA sono allocati sui diversi rischi tenendo conto di una **matrice di correlazione** tra gli stessi, in modo da ottenere in maniera inversa dei totali non diversificati.

A partire da questa distribuzione di P&L e RWA, saranno calibrati tutti i **Limiti Operativi** gestionali da assegnare a tutte le BU a cura dell'AD.

P&L	
Voci patrimoniali	Allocazione
Credit Provisions	200
P&L Trading Book	30
FVOCI Reserve	250
Operational Losses	50
Totale non diversificato	530
Totale diversificato	454

RWA	
Rischi	Allocazione
RWA Credit	300
RWA Counterparty	200
RWA Market Risk TB	150
RWA Market Risk BB	500
RWA Operational	250
RWA IRRBB	450
Totale non diversificato	1.850
Totale diversificato	1.479

Risk Correlation Matrix	Credit	Counterparty	Market Risk Trading Book	Market Risk Banking Book	Operational	Interest Rate Banking
Credit	1	1	0	1	0	1
Counterparty	1	1	0	1	0	1
Market Risk Trading Book	0	0	1	0	0	0
Market Risk Banking Book	1	1	0	1	0	1
Operational	0	0	0	0	1	0
Interest Rate Banking Book	1	1	0	1	0	1



2. RAS 2018-20: Elementi di Processo – proposta di integrazione della Direttiva RAF

- **Razionale:**

Come richiesto dal JST in esito alla *Thematic Review on Risk Governance & Appetite (RIGA)*, finding #9 e coerentemente con quanto già chiesto a fine 2017 dalla ECB anche a valere sul Recovery Plan, si propone di indicare nella Direttiva RAF un preciso «time limit» entro cui attivare i processi di escalation al CdA della Capogruppo.

- **Finding ECB su attivazione escalation RAF:**

[...] *Further clarification is required on the following specific point: «..... whether and what timeline is envisaged for the escalation processes».*

- **Proposta:**

Si propone di aggiornare/integrare il testo della Direttiva di Gruppo in materia di Governo del Risk Appetite Framework (1030D1930, paragrafo 3.4, Procedure di escalation, pag.19) come segue (cfr. parti in rosso):

[...] Violazioni delle soglie di Risk Capacity (RC) determinano l'ingresso in una situazione di crisi, con la necessità di valutare anche l'eventuale attivazione del Piano di Recovery.

Gli sconfinamenti in questo caso sono materia esclusiva del solo CdA di Capogruppo (anche nel caso di violazioni a livello di Controllate), che può essere convocato anche in via straordinaria.

In questo caso l'AD, con il supporto del CRO e del CFO, informa entro 24 ore il CdA degli sconfinamenti realizzati (e se del caso i CdA delle Controllate attraverso i Responsabili dei Riporti Societari), formulando una proposta che include le azioni di rientro e la valutazione della loro efficacia.

Il Presidente del CdA di Capogruppo valuta se portare la tematica al successivo CdA ordinario, oppure se convocare un CdA straordinario entro 5 gg lavorativi.

[...]

- Al Comitato Gestione Rischi è richiesto di rilasciare un Parere sull'aggiornamento normativo proposto, al fine di richiedere al CdA di autorizzare la Direzione Generale a integrare il testo della Direttiva RAF (1030D1930) come sopra indicato.



3. RAS 2018-20: Cascading Down – Controllate Italiane

MPS CAPITAL SERVICES

		Risk Appetite Statement 2018					
		U.M.	FY17	Appetite	vs	Tolerance	Capacity
Capital Adequacy	CET1 Ratio (°)	%	13,74%	11,78%	>	11,38%	9,88%
	Total Capital Ratio (°)	%	18,87%	16,02%	>	14,38%	13,38%
	Internal RWA - Market Risk	€/mln	846	846	<	996	-
Liquidity Adequacy	Gap Ratio 1Y	%	110%	103%	>	100%	70%
Leverage ratio	Leverage Ratio (°)(*)	%	3,20%	3,50%	>	3,25%	3,00%
Asset Quality	NPE Ratio (1)	%	42,39%	23,00%	<	24,00%	26,00%
Performance	RAROC	%		3,96%	>	0,65%	0,00%
Internal Controls	IT Risk: High/Very High Risk Resources	num	0	0	<	0	-

(°) Transitional ratios

(*) Tolerance ante cessione del 3,15%. I valori sono stimati considerando le operazioni infragruppo.

(1) Tolerance ante cessione del 42,2%.

MPS LEASING & FACTORING

		Risk Appetite Statement 2018					
		U.M.	FY17	Appetite	vs	Tolerance	Capacity
Capital Adequacy	CET1 Ratio (°)	%	10,85%	14,37%	>	11,38%	9,88%
	Total Capital Ratio (°)	%	11,93%	15,39%	>	14,38%	13,38%
Liquidity Adequacy	Gap Ratio 1Y	%	118%	103%	>	100%	70%
Leverage ratio	Leverage Ratio (°)(*)	%	6,22%	10,63%	>	8,00%	3,00%
Asset Quality	NPE Ratio (1)	%	41,33%	19,50%	<	21,00%	23,00%
Performance	RAROC	%		-12,49%	>	-14,58%	-16,84%
Internal Controls	IT Risk: High/Very High Risk Resources	num	0	0	<	0	-

(°) Transitional ratios

(*) I valori sono stimati considerando le operazioni infragruppo.

(1) Tolerance ante cessione del 41,0%.

WIDIBA

		Risk Appetite Statement 2018					
		U.M.	FY17	Appetite	vs	Tolerance	Capacity
Capital Adequacy	CET1 Ratio (°)	%	35,34%	24,87%	>	11,38%	9,88%
	Total Capital Ratio (°)	%	35,34%	24,87%	>	14,38%	13,38%
Liquidity Adequacy	Gap Ratio 1Y	%	205%	130%	>	100%	70%
Leverage ratio	Leverage Ratio (°)(*)	%	3,84%	3,39%	>	3,10%	3,00%
Asset Quality	NPE Ratio	%	5,12%	4,00%	<	5,00%	7,00%
Performance	RAROC	%		-0,40%	>	-6,44%	-13,08%
Internal Controls	IT Risk: High/Very High Risk Resources	num	0	0	<	0	-
	IT Risk: High/Very High Risk IT Unit	num	0	0	<	0	-
	Major incidents on IT Resources	num	0	0	<	4	-
	Major security incidents on IT Resources	num	0	0	<	1	-
	Fraud on IB clients	%	0,0000%	0,0008%	<	0,0025%	-

(°) Transitional ratios

(*) I valori sono stimati considerando le operazioni infragruppo.



3. RAS 2018-20: Cascading Down – Controllate Estere

MPS BELGIO

		Risk Appetite Statement 2018					
		U.M.	FY17	Appetite	vs	Tolerance	Capacity
Capital Adequacy	CET1 Ratio (°)	%	14,43%	14,46%	>	10,13%	9,13%
	Total Capital Ratio (°)	%	16,06%	16,08%	>	13,13%	12,63%
Liquidity Adequacy	LCR	%	556%	145%	>	125%	100%
	NSFR	%	117%	110%	>	107%	100%
Leverage ratio	Leverage Ratio (°)	%	7,47%	7,52%	>	5,46%	3,00%
Asset Quality	NPE Ratio	%	4,90%	4,90%	<	6,00%	8,00%
Performance	RAROC	%		0,22%	>	0,12%	0,00%

(°) Transitional ratios

MP BANQUE

		Risk Appetite Statement 2018					
		U.M.	FY17	Appetite	vs	Tolerance	Capacity
Capital Adequacy	CET1 Ratio (°)	%	13,38%	13,26%	>	10,13%	9,13%
	Total Capital Ratio (°)	%	13,38%	13,26%	>	13,13%	12,63%
Liquidity Adequacy	LCR	%	562%	145%	>	125%	100%
	NSFR	%	121%	110%	>	107%	100%
Leverage ratio	Leverage Ratio (°)	%	7,87%	7,87%	>	7,20%	3,00%
Asset Quality	NPE Ratio	%	10,49%	10,50%	<	11,50%	13,50%
Performance	RAROC	%		0,54%	>	-1,04%	-1,55%

(°) Transitional ratios



3. RAS 2018-20: Cascading Down – CCO e CLO

CHIEF COMMERCIAL OFFICER

		Risk Appetite Statement 2018				
		U.M.	FY17	Appetite	vs	Tolerance
Capital Adequacy	Total Regulatory RWA	€/mln	44.247	45.282	<	45.915
	Total Internal RWA	€/mln	46.155	46.580	<	47.264
Liquidity Adequacy	Loan to Deposit Ratio (Commercial)	%	106,0%	108,0%	<	114,0%
Asset Quality	Lending - Average PD (AIRB)	%	2,13%	1,81%	<	1,97%
	Lending - Average LGD (AIRB)	%	26,10%	28,84%	<	29,82%
	Lending - Net Default Flow	€/mln	2.190	1.617	<	1.741
	Lending - Cured Exposures (°)	€/mln	270	389	>	318
	Lending - Portfolio worsening towards UtoP (*) / Bad Loans (flow) (°)	€/mln	1.442	1.073	<	1.134
Performance	Operational Losses (A)	€/mln	114,61	82,14	<	109,53
	RAROC	%		10,76%	>	9,50%
Internal Controls	IT Risk: High/Very High Risk Resources	num	0	0	<	0

(A) Dato annualizzato

(°) Past Due e UtoP (Rete)

(*) Rischio Anomalo e Crediti Ristrutturati

CHIEF LENDING OFFICER

		Risk Appetite Statement 2018				
		U.M.	FY17	Appetite	vs	Tolerance
Capital Adequacy	Total Regulatory RWA	€/mln	1.117	6.460	<	6.505
Asset Quality	Lending - Average PD (AIRB) on New Lending	%	1,24%	1,64%	<	1,72%
	Cure Rate on UtoP Loans (*)	%	4,04%	6,00%	>	4,86%
	Danger Rate on UtoP Loans (*)	%	24,50%	21,93%	<	22,52%
	Reduction (UtoP Loans) (*)	€/mln	1.706	1.640	>	1.040
	Reduction (Bad Loans)	€/mln	1.231	613	>	491
Internal Controls	IT Risk: High/Very High Risk Resources	num	0	0	<	0

(*) Rischio Anomalo e Crediti Ristrutturati



3. RAS 2018-20: Cascading Down – CFO, COO e CHCO

CHIEF FINANCIAL OFFICER

		Risk Appetite Statement 2018				
		U.M.	FY17	Appetite	vs	Tolerance
Capital Adequacy	CET1 Capital (Group) transitional	€/mln	8.951	8.348	>	7.960
	Total Capital (Group) transitional	€/mln	9.064	9.945	>	9.496
	Total Regulatory RWA	€/mln	7.815	9.899	<	10.359
	Total Internal RWA	€/mln	14.075	13.909	<	14.968
Liquidity Adequacy	Time to Survival under stress	days	136	104	>	75
	Gap Ratio 3Y	%	88%	98%	>	90%
	Asset Encumbrance Net Ratio	%	50%	49%	<	60%
Performance	Operational Losses (A)	€/mln	6,47	8,15	<	10,87
	RAROC (Finance Department)	%		5,91%	>	5,50%
Internal Controls	IT Risk: High/Very High Risk Resources	num	0	0	<	0

(A) Dato annualizzato

CHIEF OPERATING OFFICER

		Risk Appetite Statement 2018				
		U.M.	FY17	Appetite	vs	Tolerance
Capital Adequacy	Total Internal RWA	€/mln	2.867	2.776	<	2.838
Performance	Operational Losses (A)	€/mln	3,40	9,26	<	12,35
Internal Controls	IT Risk: High/Very High Risk Resources (1)	num	0	0	<	0
	IT Risk: High/Very High Risk Units	num	0	0	<	0
	Major incidents on IT Resources	num	10	12	<	24
	Major security incidents on IT Resources	num	2	0	<	2
	Fraud on IB clients	%	0,0003%	0,0008%	<	0,0025%

(A) Dato annualizzato

(1) Sono incluse nel conteggio anche le risorse di natura trasversale e le risorse ITxIT (come definite dalla policy metodologica adottata)

CHIEF HUMAN CAPITAL OFFICER

		Risk Appetite Statement 2018				
		U.M.	FY17	Appetite	vs	Tolerance
Performance	Operational Losses (*) (A)	€/mln	7,93	8,52	<	11,37
Internal Controls	IT Risk: High/Very High Risk Resources (1)	num	0	0	<	0

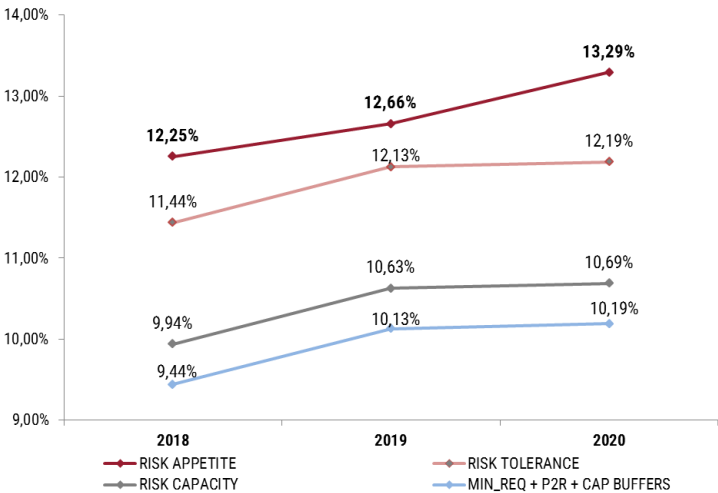
(*) Mainly Employments Litigations

(A) Dato annualizzato

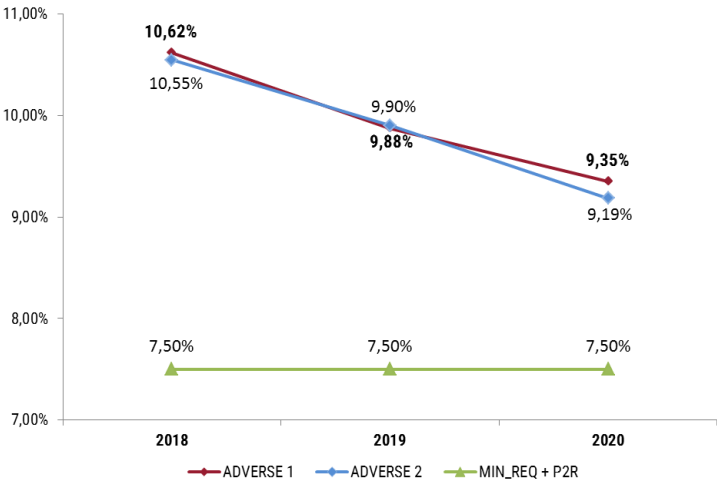


Annex A: Stress Test – Risks to Capital

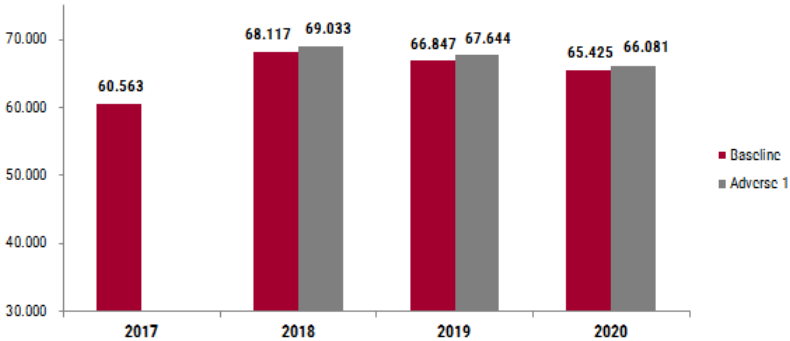
CET1 Ratio - Baseline scenario



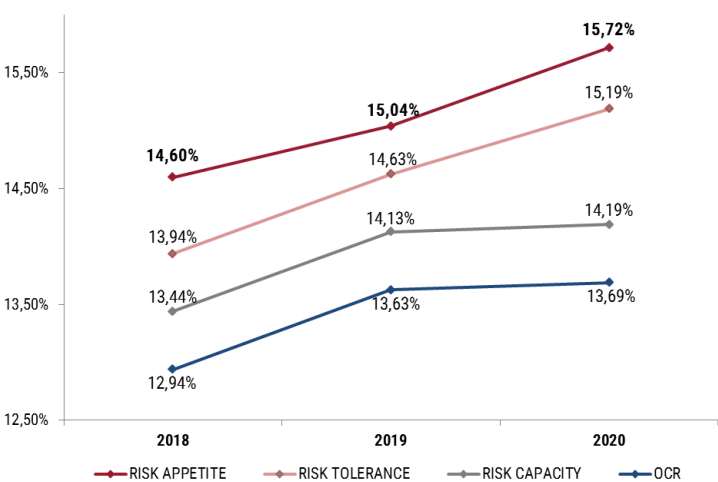
CET1 Ratio - Adverse Scenarios



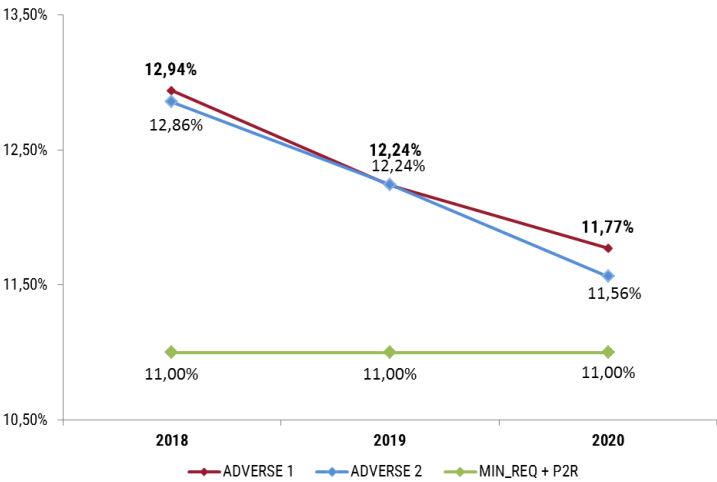
RWA Baseline vs Adverse 1



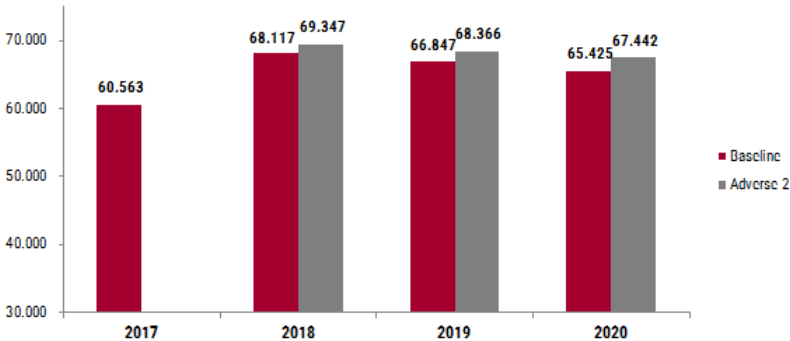
Total Capital Ratio - Baseline scenario



Total Capital Ratio - Adverse Scenarios



RWA Baseline vs Adverse 2



Annex A: Stress Test – Risks to Liquidity

Stress Test di Breve Termine

- Nella tabella a fianco è rappresentata la proposta per il 2018 relativamente all'impianto di stress test di breve termine.
- L'insieme degli scenari di stress non risulta variato rispetto all'impianto in vigore per il 2017.
- Sono stati tuttavia aggiornate le metodologie di calcolo di alcuni scenari, nonché le serie storiche sottostanti le analisi per la determinazione dei parametri di stress.

Dati espressi in €/mln - data di riferimento 31/12/2017			Stress Test Gestionale													
Scenari		Stock	% di stress a 1 mese	1D	2D	3D	4D	5D	2W	3W	1M	2M	3M	4M	6M	12M
1. Crisi specifica del Gruppo (commerciale)																
1.P.1	Sight deposit run-off - riduzione della raccolta a vista (conti correnti e depositi a risparmio)	-51,000	10%	-4,967	-4,967	-4,967	-4,967	-4,967	-4,967	-4,967	-4,967	-5,575	-6,182	-6,790	-8,005	-11,651
1.P.2	Riacquisto di obbligazioni retail - riduzione dello stock delle obbligazioni collocate sulla rete commerciale	5,392	-2%	-131	-131	-131	-131	-131	-131	-131	-131	-145	-159	-173	-200	-283
1.P.3	Riduzione di altre forme di raccolta commerciale a scadenza (Conto Italiano di Deposito)	9,486	-13%	-1,220	-1,220	-1,220	-1,220	-1,220	-1,220	-1,220	-1,220	-1,220	-1,220	-1,220	-1,220	-1,220
1.A.1	Committed credit lines - tiraggio dell'accordato non erogato (undrawn) dei finanziamenti	2,982	-17%	-509	-509	-509	-509	-509	-509	-509	-509	-733	-958	-1,183	-1,633	-2,982
1.A.2	Prestito titoli da clientela - riduzione della disponibilità di titoli sia per comportamento clientela sia per intervento del Regolatore	1,424	-31.69%	-451	-451	-451	-451	-451	-451	-451	-451	-540	-628	-716	-893	-1,424
Totale cumulato dello scenario 1				-7,278	-7,278	-7,278	-7,278	-7,278	-7,278	-7,278	-7,278	-8,213	-9,148	-10,082	-11,951	-17,559
2. Crisi specifica del Gruppo (finanziaria)																
2.1	Svalutazione dei titoli retained (impatto sul market value degli auto-covered e auto-cartolarizzazioni)	14,121	-1.16%	-164	-164	-164	-164	-164	-164	-164	-164	-224	-230	-263	-314	-389
2.2	Downgrade da parte di tutte le agenzie di rating con allineamento a BBB+ dei retained (impatto da variazione di haircut e da riserve)	Scenario discrezionale		-1,497	-1,497	-1,497	-1,497	-1,497	-1,497	-1,497	-1,497	-1,497	-2,056	-2,056	-2,392	-2,876
2.3	Perdita di funding su GGB	Scenario discrezionale													-659	-659
Totale cumulato dello scenario 2				-1,662	-1,662	-1,662	-1,662	-1,662	-1,662	-1,662	-1,662	-1,721	-2,286	-2,319	-3,364	-3,924
Profilo cumulato di stress test specifico				-8,940	-8,940	-8,940	-8,940	-8,940	-8,940	-8,940	-8,940	-9,934	-11,433	-12,401	-15,316	-21,483
3. Crisi generica del debito sovrano italiano																
3.1	Svalutazione dei titoli di stato italiani (impatto sul market value della counterbalancing capacity)	Scenario storico		-1,362	-1,362	-1,362	-1,362	-1,362	-1,362	-1,362	-1,362	-1,362	-1,362	-1,362	-1,362	-1,362
Totale cumulato dello scenario 3				-1,362	-1,362	-1,362	-1,362	-1,362	-1,362	-1,362	-1,362	-1,362	-1,362	-1,362	-1,362	-1,362
4. Crisi generica di mercato e default controparti																
4.1	Scenario di mercato avverso	Scenario discrezionale		-576	-576	-576	-576	-576	-576	-576	-576	-576	-576	-576	-576	-576
Totale cumulato dello scenario 4				-576	-576	-576	-576	-576	-576	-576	-576	-576	-576	-576	-576	-576
Profilo cumulato di stress test generico				-1,938	-1,938	-1,938	-1,938	-1,938	-1,938	-1,938	-1,938	-1,938	-1,938	-1,938	-1,938	-1,938
Profilo cumulato di stress test totale				-10,878	-10,878	-10,878	-10,878	-10,878	-10,878	-10,878	-10,878	-11,872	-13,372	-14,339	-17,254	-23,422



Annex A: Group KRI Calibration

(1 di 6)

Capital Adequacy	CET1 Ratio (*)
	Total Capital Ratio (*)
Liquidity Adequacy	Net Cash Position 1M/ Total Assets
	LCR
	NSFR (1)
Leverage ratio	Leverage Ratio (*)
Asset Quality	NPE Ratio (2)
	Texas Ratio (2)
Performace	RAROC
	Net Margin
Internal Controls	Internal Controls System Score (3):
	Macroprocessi non adeguati (4)
	Macroprocessi parz. adeguati
	IT Risk: High/Very High Risk Resources

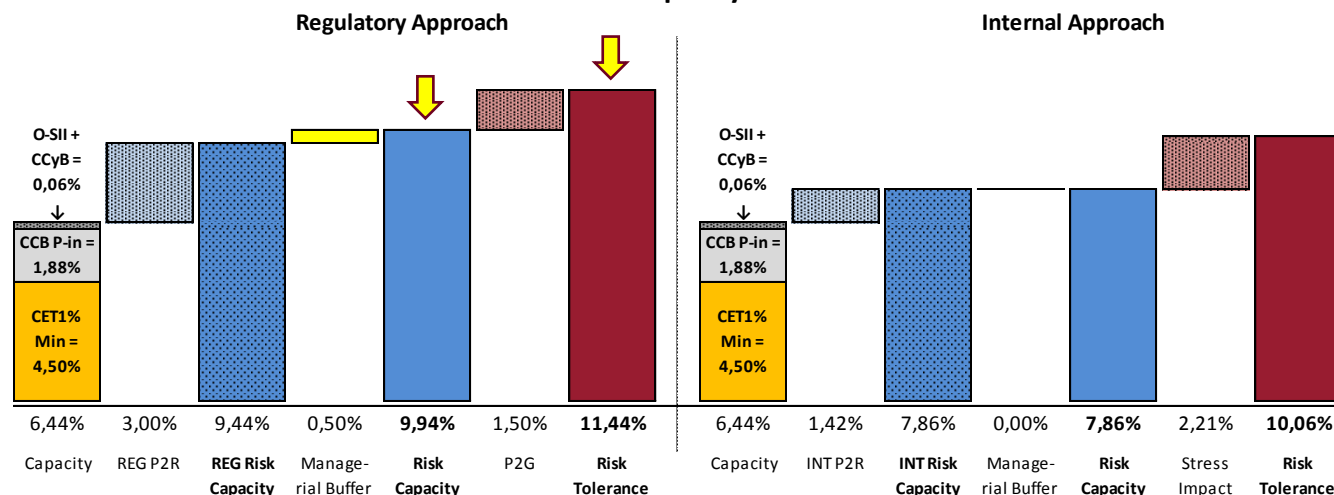
- La calibrazione finale delle Risk Capacity e Risk Tolerance è stata effettuata assumendo i valori più prudentiali tra l'approccio Regulatory (incrementato di un Managerial Buffer di 50bps) e quello Internal.

$$P2R_{REG} > P2R_{INT}$$

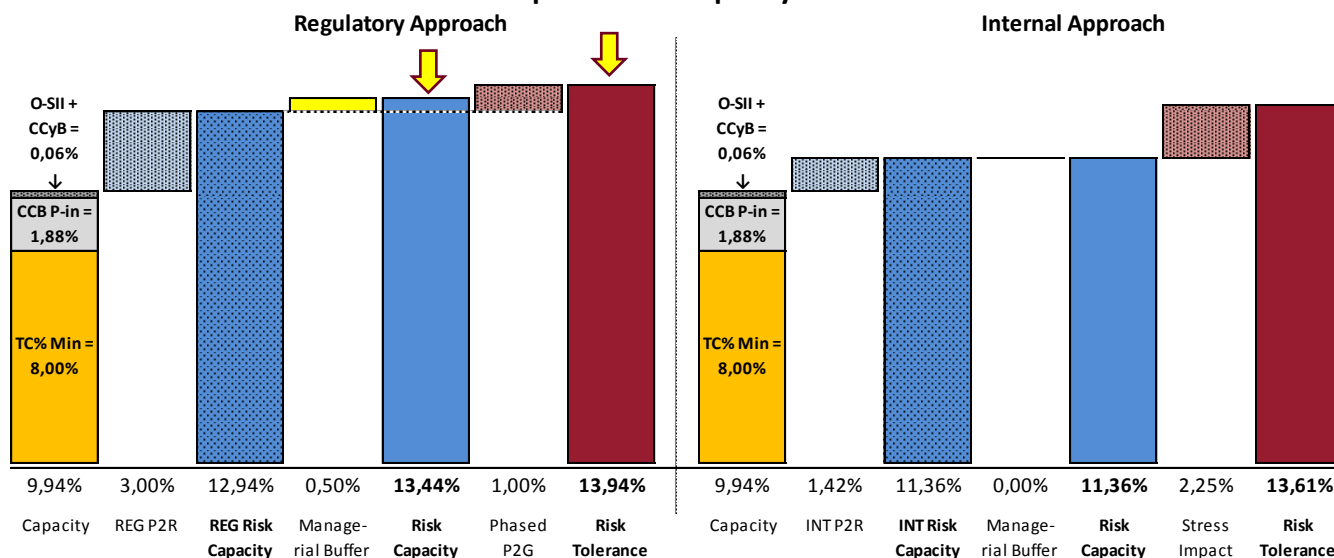
$$(P2R+P2G)_{REG} > (P2R+P2G)_{INT}$$

- Per il Total Capital Ratio è stato considerato in via prudentiale anche un P2G Regolamentare **phased** (100bps nel 2018 e 2019 e 150bps pieni nel 2020), sebbene le normative internazionali prevedano il computo del P2G sul Total Capital soltanto dal 2020.

1. CET1 Ratio: Capacity & Tolerance

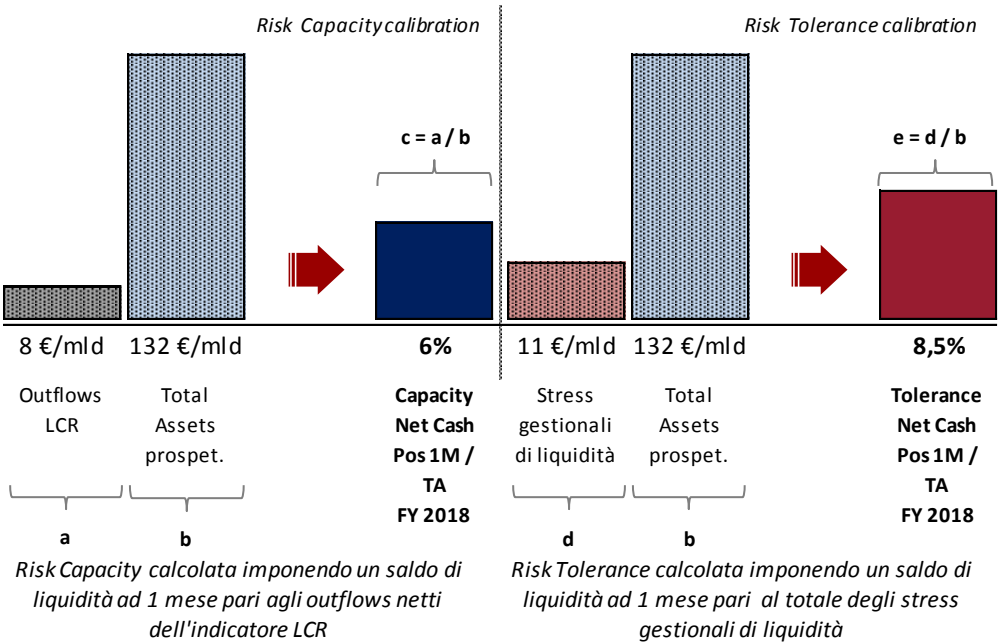


2. Total Capital Ratio: Capacity & Tolerance



Capital Adequacy	CET1 Ratio (%)
	Total Capital Ratio (%)
Liquidity Adequacy	Net Cash Position 1M / Total Assets
	LCR
	NSFR (1)
Leverage ratio	Leverage Ratio (%)
Asset Quality	NPE Ratio (2)
	Texas Ratio (2)
Performance	RAROC
	Net Margin
Internal Controls	Internal Controls System Score (3): Macroprocessi non adeguati (4) Macroprocessi parz. adeguati
	IT Risk: High/Very High Risk Resources

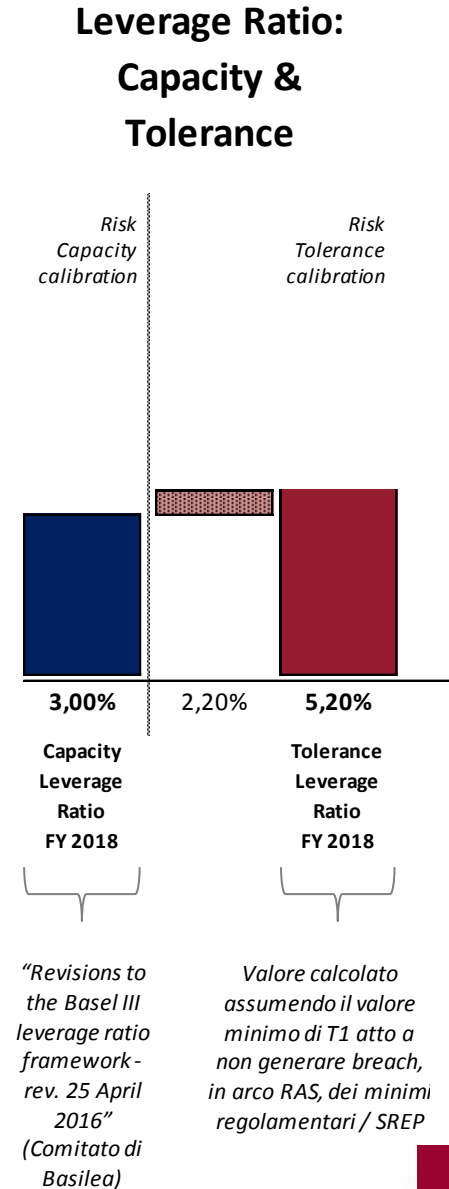
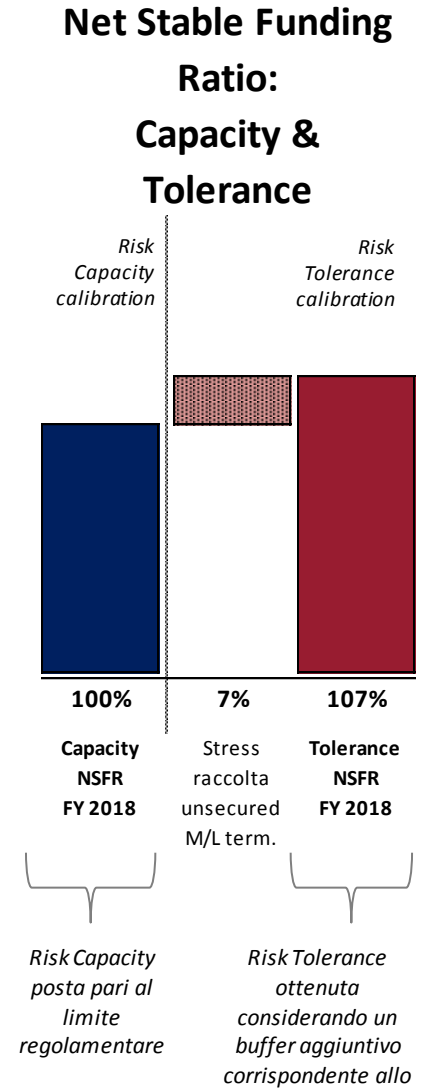
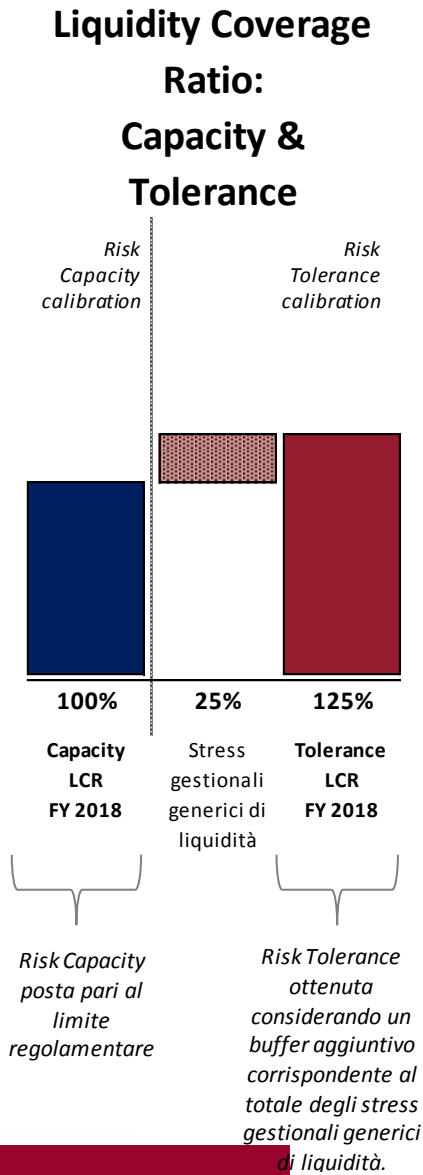
Net Cash Position 1M / Total Assets:
Capacity & Tolerance



Annex A: Group KRI Calibration

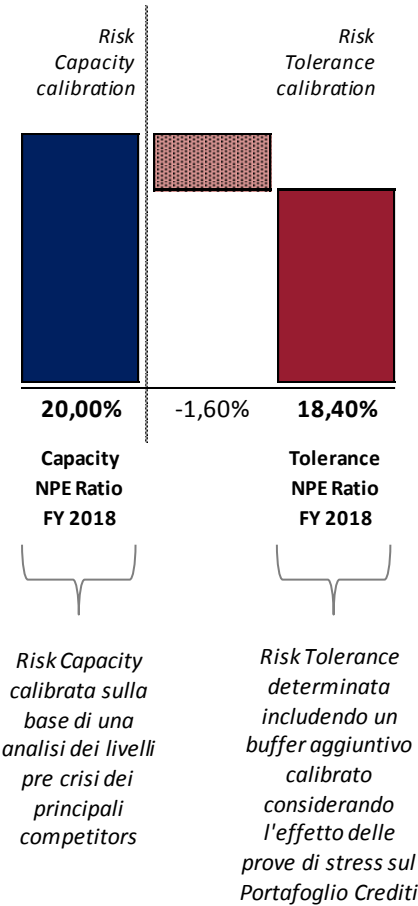
(3 di 6)

Capital Adequacy	CET1 Ratio (%)
	Total Capital Ratio (%)
Liquidity Adequacy	Net Cash Position 1M / Total Assets
	LCR
	NSFR (1)
Leverage ratio	Leverage Ratio (%)
Asset Quality	NPE Ratio (2)
	Texas Ratio (2)
Performace	RAROC
	Net Margin
Internal Controls	Internal Controls System Score (3): Macroprocessi non adeguati (4) Macroprocessi parz. adeguati
	IT Risk: High/Very High Risk Resources

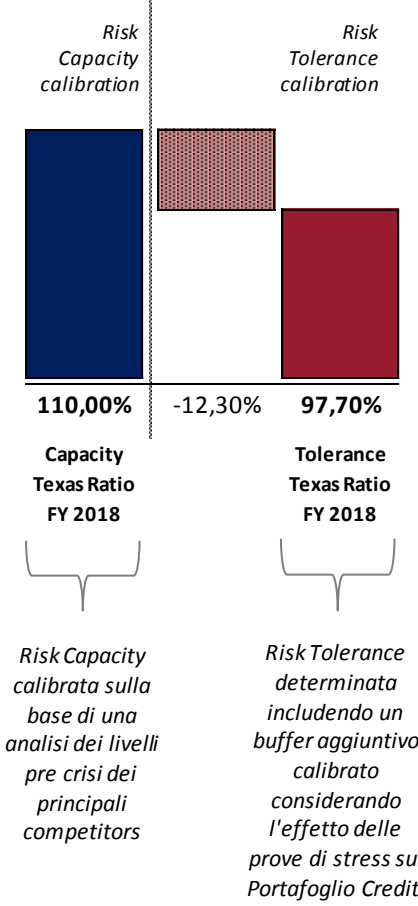


Capital Adequacy	CET1 Ratio (°)
	Total Capital Ratio (°)
Liquidity Adequacy	Net Cash Position 1M / Total Assets
	LCR
Leverage ratio	NSFR (1)
	Leverage Ratio (°)
Asset Quality	NPE Ratio (2)
	Texas Ratio (2)
Performace	RAROC
	Net Margin
Internal Controls	Internal Controls System Score (3):
	Macroprocessi non adeguati (4)
	Macroprocessi parz. adeguati
IT Risk: High/Very High Risk Resources	

NPE Ratio:
Capacity &
Tolerance



Texas Ratio:
Capacity &
Tolerance



Capital Adequacy	CET1 Ratio (°)
	Total Capital Ratio (°)
Liquidity Adequacy	Net Cash Position 1M / Total Assets
	LCR
	NSFR (1)
Leverage ratio	Leverage Ratio (°)
Asset Quality	NPE Ratio (2)
	Texas Ratio (2)
Performace	RAROC
	Net Margin
Internal Controls	Internal Controls System Score (3):
	Macroprocessi non adeguati (4)
	Macroprocessi parz. adeguati
	IT Risk: High/Very High Risk Resources

RAROC

- Appetite: i livelli di RAROC 2018-2020 sono sviluppati in coerenza con i dati sottostanti alle proiezioni RAS di Gruppo
- Capacity: definizione tramite l’azzeramento completo del NOPAT
- Tolerance: il settaggio della soglia determinato posizionando la tolerance in maniera via via crescente verso l’appetite, tenendo conto ogni anno della capacità/dimensione di performance del Gruppo (vd tabella quartili sottostante. Tolerance verso limite alto del quartile)

	2018	2019	2020
1Q fino a:	0,60%	0,81%	1,58%
2Q fino a:	1,20%	1,63%	3,16%
3Q fino a:	1,79%	2,44%	4,74%
(Appetite) 4Q fino a:	2,39%	3,26%	6,31%

Net Margin

Il Piano di Ristrutturazione prevede l’assunzione di una serie di impegni (cd. Commitment), tra i quali il commitment #9, imperniato sul raggiungimento di target di redditività lorda. Rispetto ad un appetite a fine 2018 stimato in 1.329 €/mln, la tolerance è stata stimata sul minimo valore compatibile con il commitment pari a 1.287 €/mln.

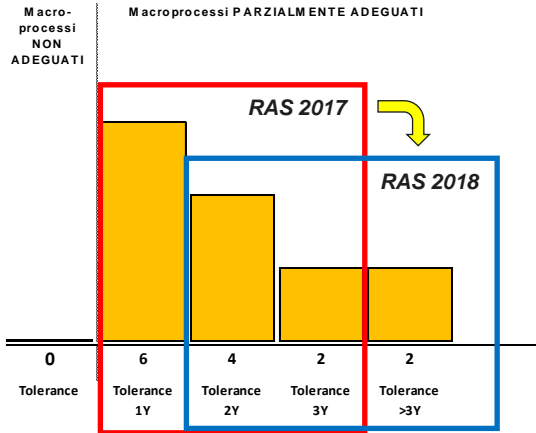


- Spiegazione di come sono state determinate le Risk Tolerance (e Capacity) per gli indicatori qualitativi di Internal Controls System Score e IT Risk di GRUPPO

Capital Adequacy	CET1 Ratio (%)
	Total Capital Ratio (%)
Liquidity Adequacy	Net Cash Position 1M/ Total Assets
	LCR
Leverage ratio	NSFR (1)
	Leverage Ratio (%)
Asset Quality	NPE Ratio (2)
	Texas Ratio (2)
Performace	RAROC
	Net Margin
Internal Controls	Internal Controls System Score (3):
	Macroprocessi non adeguati (4)
	Macroprocessi parz. adeguati
IT Risk: High/Very High Risk Resources	

Internal Control System Score

La soglia di Risk Tolerance è confermata a ZERO per i Macroprocessi NON ADEGUATI.
La soglia di Risk Tolerance per i Macroprocessi PARZIALMENTE ADEGUATI è confermata in progressiva diminuzione, come già impostato in sede di RAS 2017 (MAX 4 per il 2018 e MAX 2 per il 2019 e 2020).



I valori di Risk Tolerance proposti sono stati identificati in sede di Comitato di Coordinamento delle Funzioni con Compiti di Controllo del 1° Febbraio 2018.

- (1) Numero di Macroprocessi oggetto di assessment congiunto di tutte le Funzioni Aziendali di Controllo.
- (2) Numero di Macroprocessi valutati come «non adeguati» anche disgiuntamente (singolarmente) da ciascuna Funzione Aziendale di Controllo.

IT Risk

Le Risk Tolerances sull'indicatore IT Risk di Gruppo (numero di High/Very High Risk Resources) vengono confermate a ZERO anche per gli anni 2018-19-20, in continuità rispetto a quanto fatto nel RAS 2017. Tale calibrazione è in linea con quanto previsto dalla Circolare Bankit n. 285 titolo 4 - capitolo 4 sezione III.



#	Category	RAF Indicator	U.M.	Definizione	Owner Dati a Consuntivo
1	Capital adequacy	CET 1 Ratio (transitional)	%	Coefficiente di adeguatezza patrimoniale espresso dal rapporto tra CET1 Capital (transitional) e Total Regulatory RWA (requisito regolamentare).	Area Amministrazione e Bilancio
2	Capital adequacy	Total Capital Ratio (transitional)	%	Coefficiente di adeguatezza patrimoniale espresso dal rapporto tra Total Capital (transitional) e Total Regulatory RWA (requisito regolamentare).	Area Amministrazione e Bilancio
3	Capital adequacy	CET 1 Capital (transitional)	EUR/mln	Componente primaria di capitale, rappresentata principalmente dal capitale ordinario versato, dalle relative riserve sovrapprezzo, dall'utile di periodo, dalle riserve, dal patrimonio di terzi (computabile entro determinati limiti) e da altre rettifiche regolamentari, così come previsto dal Regolamento (UE) N. 575/2013 (CRR) e dalla Circolare n. 285.	Area Amministrazione e Bilancio
4	Capital adequacy	Total Capital (transitional)	EUR/mln	Patrimonio costituito dalla somma del patrimonio di base (Tier 1) e del patrimonio supplementare (Tier 2), che viene ammesso nel limite massimo del patrimonio di base dedotte, con specifiche e dettagliate modalità, le partecipazioni e interessenze possedute in altri enti creditizi e/o finanziari così come previsto dal Regolamento (UE) N. 575/2013 (CRR) e dalle Circolari n. 285.	Area Amministrazione e Bilancio
5	Capital adequacy	Total Regulatory RWA per Gruppo e Legal Entity	EUR/mln	Ammontare complessivo delle esposizioni ponderate per il rischio (<i>risk weighted assets</i>), con riferimento ai soli rischi di Primo Pilastro, così come previsto dal Regolamento (UE) N. 575/2013 (CRR) e dalle Circolari n. 285.	Area Amministrazione e Bilancio
6	Capital adequacy	Total Regulatory RWA per Business Unit	EUR/mln	Ammontare complessivo delle esposizioni ponderate per il rischio (<i>risk weighted assets</i>), con riferimento ai soli rischi di Primo Pilastro, così come previsto dal Regolamento (UE) N. 575/2013 (CRR) e dalle Circolari n. 285.	Servizio Integrazione Rischi e Reporting
7	Capital adequacy	Total Internal RWA	EUR/mln	Capitale interno complessivo espresso in termini di RWA Equivalent, con riferimento ai rischi di Primo e Secondo Pilastro.	Servizio Integrazione Rischi e Reporting
8	Capital adequacy	Regulatory RWA - Market Risk	EUR/mln	Capitale regolamentare espresso in RWA (<i>risk weighted assets</i>), con riferimento ai soli rischi di mercato, così come previsto dal Regolamento (UE) N. 575/2013 (CRR) e dalle Circolari n. 285.	Area Amministrazione e Bilancio

#	Category	RAF Indicator	U.M.	Definizione	Owner Dati a Consuntivo
9	Capital adequacy	Internal RWA - Market Risk	EUR/mln	Capitale interno espresso in termini di RWA Equivalent calcolato in base alla metodologia interna e con riferimento ai soli rischi di mercato come definiti nella tassonomia interna nell'ambito del processo di identificazione dei rischi.	Servizio Rischi di Mercato e Controparte
10	Liquidity adequacy	LCR	%	Indicatore di liquidità a breve termine a 30 giorni, dato dal rapporto tra ammontare di HQLA (High Quality Liquid Assets - attività liquide di elevata liquidità) e totale dei deflussi di cassa netti nei 30 giorni di calendario successivi.	Servizio Rischi di Liquidità e ALM
11	Liquidity adequacy	NSFR	%	Indicatore di liquidità strutturale a 12 mesi dato dal rapporto tra ammontare disponibile di provvista stabile e ammontare obbligatorio di provvista stabile.	Servizio Rischi di Liquidità e ALM
12	Liquidity adequacy	Gap Ratio 1Y	%	Rapporto tra il totale dei flussi di cassa in entrata (<i>inflow</i>) ed il totale dei flussi di cassa in uscita (<i>outflow</i>), oltre 1 anno.	Servizio Rischi di Liquidità e ALM
13	Liquidity adequacy	Gap Ratio 3Y	%	Rapporto tra il totale dei flussi di cassa in entrata (<i>inflow</i>) ed il totale dei flussi di cassa in uscita (<i>outflow</i>), oltre 3 anni.	Servizio Rischi di Liquidità e ALM
14	Liquidity adequacy	Loan to Deposit Ratio (Commercial)	%	Rapporto tra il totale dei prestiti commerciali ed il totale dei depositi commerciali.	Servizio Pianificazione Strategica
15	Liquidity adequacy	Net Cash Position 1M / Total Asset	%	Rapporto tra la posizione netta di liquidità ad 1 mese ed il totale delle attività.	Servizio Rischi di Liquidità e ALM
16	Liquidity adequacy	Time to Survival under stress	dd	Periodo di tempo (espresso in giorni) durante il quale il Gruppo è in grado di continuare ad operare facendo fronte a tutti i propri deflussi di cassa senza l'esigenza di ricorrere ad attività aggiuntive di <i>funding</i> , in condizioni di stress.	Servizio Rischi di Liquidità e ALM

#	Category	RAF Indicator	U.M.	Definizione	Owner Dati a Consuntivo
17	Liquidity adequacy	Asset Encumbrance Net Ratio	%	Rapporto tra il totale delle attività collateralizzate (impegnate) e il totale delle attività collateralizzabili (stanziabili).	Servizio Rischi di Liquidità e ALM
18	Leverage ratio	Leverage Ratio (transitional)	%	Rapporto tra il Capitale di Classe 1 (Tier 1) e le Total Exposures (RWA specifici ai fini del calcolo del Leverage Ratio), inclusi gli elementi fuori bilancio.	Area Amministrazione e Bilancio
19	Asset quality	NPE Ratio	%	Rapporto tra il Gross Book Value degli NPE dei crediti verso la clientela e il Gross Book Value dei crediti verso la clientela.	Area Amministrazione e Bilancio
20	Asset quality	Texas Ratio	%	Rapporto tra Gross NPE e la somma del patrimonio tangibile netto, patrimonio di terzi e fondi NPE. Il patrimonio netto tangibile è la differenza tra patrimonio netto e attività immateriali.	Area Amministrazione e Bilancio
21	Asset quality	Lending - Net Default Flow	EUR/mln	Somma dei flussi netti in default (quindi considerando anche i passaggi contrari delle esposizioni da default agli stati del bonis), in termini di utilizzi (<i>drawn amount</i>), con riferimento al portafoglio creditizio.	Servizio Credit Portfolio Models
22	Asset quality	Lending - Cured Exposures	EUR/mln	Esposizioni creditizie (in termini di utilizzi -drawn amount) curate che al 1° gennaio erano classificate come scadute o come UtoP (posizioni del CCO) .	Servizio Credit Portfolio Models
23	Asset quality	Lending - Past due Portfolio worsening towards UtoP / Bad Loans (flow)	EUR/mln	Somma dei flussi verso lo stato di Utop/Bad Loans, in termini di utilizzi (drawn amount), delle esposizioni creditizie classificate come Past due o Utop (posizioni del CCO) al 1° gennaio.	Servizio Credit Portfolio Models
24	Asset quality	Lending - Average PD (AIRB) on New Lending	EUR/mln	Probability-of-Default media del portafoglio creditizio, relativamente al solo segmento AIRB e riferita alle sole nuove erogazioni, ponderata per i singoli utilizzi (<i>drawn amount</i>).	Servizio Credit Portfolio Models



#	Category	RAF Indicator	U.M.	Definizione	Owner Dati a Consuntivo
25	Asset quality	Lending - Average PD (AIRB)	%	Probability-of-Default media del portafoglio creditizio (rischio di credito), relativamente al solo segmento AIRB.	Servizio Credit Portfolio Models
26	Asset quality	Lending - Average LGD (AIRB)	%	Loss-Given-Default media del portafoglio creditizio (rischio di credito), relativamente al solo segmento AIRB.	Servizio Credit Portfolio Models
27	Asset quality	Lending - Cure Rate on UtoP Loans	EUR/mln	Tasso di cura delle esposizioni del portafoglio creditizio classificate come UtoP al 1° gennaio e quindi rientrate negli stati del performing.	Servizio Credit Portfolio Models
28	Asset quality	Lending - Danger Rate on UtoP Loans	EUR/mln	Tasso di scivolamento inbad loans delle esposizioni classificate come UtoP al 1° gennaio.	Servizio Credit Portfolio Models
29	Asset quality	Lending - Reduction (UtoP Loans)	EUR/mln	Esposizione creditizia lorda relativa alle attività recuperate che erano state classificate come UtoP al 1° gennaio e non oggetto di cura o scivolamento nel corso dell'anno.	Servizio Credit Portfolio Models
30	Asset quality	Lending - Reduction (Bad Loans)	EUR/mln	Esposizione creditizia lorda relativa alle attività recuperate che erano state classificate nello come bad-loans al 1° gennaio.	Servizio Credit Portfolio Models
31	Performance	RAROC	%	Indice di Performance che esprime in termini percentuali la <i>capacità di creazione di valore per unità di rischio assunto</i> ; calcolato come il rapporto tra la redditività caratteristica netta (NOPAT - Net Operating Profit After Tax) e il Capitale investito (Common Equity T1 al lordo delle deduzioni)	Servizio Pianificazione Strategica
32	Performance	Net Margin	EUR/mln	Differenza tra i ricavi totali e i costi operativi totali (spese del personale, spese amministrative, ammortamenti e svalutazioni)	Servizio Pianificazione Strategica
33	Performance	Operational Losses	EUR/mln	Stock complessivo delle perdite operative verificatesi per diverse cause.	Servizio Rischi Operativi



#	Category	RAF Indicator	U.M.	Definizione	Owner Dati a Consuntivo
34	Internal Controls	Major incidents on IT Resources	n.	Numero di incidenti su risorse IT classificati come "Major" secondo le soglie interne definite dalla banca.	Servizio Rischi Operativi
35	Internal Controls	Major security incidents on IT Resources	n.	Numero di incidenti su risorse IT classificati come "Major" secondo le indicazioni regolamentari. Tali incidenti vanno pertanto segnalati alle Autorità (BCE, Banca d'Italia, Garante Privacy...).	Servizio Rischi Operativi
36	Internal Controls	Fraud on IB clients	%	Percentuale di clienti Internet Banking che hanno subito perdite a seguito di transazioni fraudolente.	Servizio Rischi Operativi
37	Internal Controls	ICS Score - Macroprocessi NON adeguati	n.	Numero di macroprocessi del catalogo ARIS i quali, sulla base della media delle valutazioni effettuate dalle Funzioni di Controllo di II e di III livello, risultano "NON ADEGUATI".	Segreteria del Comitato Coordinamento Funzioni con compiti di controllo
38	Internal Controls	ICS Score - Macroprocessi PARZIALMENTE adeguati	n.	Numero di macroprocessi del catalogo ARIS i quali, sulla base della media delle valutazioni effettuate dalle Funzioni di Controllo di II e di III livello, risultano "PARZIALMENTE ADEGUATI".	Segreteria del Comitato Coordinamento Funzioni con compiti di controllo
39	Internal Controls	IT Risk - VERY HIGH Risk IT Unit	n.	Numero di unità organizzative all'interno della Funzione IT che presentano un rischio valutato «Molto Alto» (sulla base di indicatori che misurano nel continuo una serie di anomalie tecnologiche e di processo, in ottica di early warning).	Servizio Rischi Operativi
40	Internal Controls	IT Risk - HIGH Risk IT Unit	n.	Numero di unità organizzative all'interno della Funzione IT che presentano un rischio valutato «Alto» (sulla base di indicatori che misurano nel continuo una serie di anomalie tecnologiche e di processo, in ottica di early warning).	Servizio Rischi Operativi
41	Internal Controls	IT Risk - VERY HIGH Risk Resources	n.	Numero di risorse IT che presentano rischi valutati di livello «Molto Alto» (come combinazione di probabilità e impatto secondo la policy metodologica adottata).	Servizio Rischi Operativi
42	Internal Controls	IT Risk - HIGH Risk Resources	n.	Numero di risorse IT che presentano rischi valutati di livello «Alto» (come combinazione di probabilità e impatto secondo la policy metodologica adottata).	Servizio Rischi Operativi

