



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

Report controllo finalità di copertura Derivati OTC

**Dati al 31-12-2018 | Direzione Chief Risk Officer | Area Operating Risk
Officer | Servizio WRM**

Indice

[A] Executive Summary → slide 3 - 9

[B] Posizioni Derivati OTC - Analisi dati al 31/12/2018

- focus tassi Plain Vanilla → slide 10
- dettaglio per strategia → slide 11
- classi di rischio → slide 12
- Ndc e concentrazione → slide 13
- dettaglio per MdS e filiali → slide 14
- delta 30/11/2018 → slide 15

[C] Controllo formale - Posizioni sottoposte a controllo 31/12/2018

- SAFC Gruppo → slide 16 - 18
- focus SAFC MPSCS → slide 19 - 20
- focus SAFC MPS → slide 21
- OTC senza SAFC → slide 22 - 23
- delta 30/11/2018 → slide 24 - 25

[D] Controllo formale – Esito del controllo 31/12/2018

- SEGNALI da GPS → slide 26
- SEGNALI dopo verifica SWRM → slide 27 – 28
- SEGNALI ROSSI SWRM → slide 29 - 30
- SEGNALI ARANCIONI SWRM → slide 31
- SEGNALI GIALLI SWRM → slide 32 - 34
- no SAFC e segnali: focus per MdS → slide 35 - 36
- Valore e Small Business → slide 37
- Corporate Top e PMI → slide 38

[E] Allegati - Focus anomalie CAP STANDARD 31/12/2018 → slide 39 - 40



Executive Summary | 1

Il presente report ha come oggetto il controllo della persistenza della **finalità di copertura dei derivati OTC** con la clientela.

Riferimenti normativi:

- Il Servizio WRM, nell'ambito della più generale attività di verifica di adeguatezza sull'operatività della clientela in singoli prodotti di investimento, effettua a norma del documento D02034 il controllo di secondo livello della persistenza della finalità di copertura per i derivati OTC con la Clientela Corporate del Gruppo.
- Il controllo è finalizzato a verificare il rispetto degli obblighi previsti dalla **Comunicazione Consob n. 90191404 del Marzo 2009** di valutare l'adeguatezza dell'operazione in base alle reali necessità di *hedging* dei clienti e definire procedure aziendali per il monitoraggio costante di posizioni coperte e di copertura.

Modalità di controllo:

- Il controllo di secondo livello a cura di SWRM muove dall'approfondimento sulla presenza e sulla corretta funzionalità della **Scheda di Accertamento della Finalità di Copertura di GPS (SAFC)**, obbligatoriamente prodotta all'atto della sottoscrizione di ogni derivato OTC a partire da Maggio 2014; tale procedura, che costituisce la componente di **primo livello del controllo**, ove presente, fornisce indicazioni sull'efficacia «formale» dello strumento.
- Nel report sono contenuti dati di sintesi relativi alle informazioni presenti in *GPS* su derivato e strumento coperto, opportunamente integrate con estrazioni dal database *ALM (ERMAS)* per quel che concerne il sottostante. L'output della SAFC viene analizzato in base alle caratteristiche finanziarie di derivato e sottostante, mettendo in evidenza eventuali incongruenze della valutazione effettuata e procedendo ad approfondimenti attraverso informazioni aggiuntive estratte allo scopo.
- In allegato al presente report viene trasmesso un file Excel con i dettagli dei casi con anomalie e mancata copertura SAFC.

Esiti del controllo e feedback:

- L'obiettivo del **controllo di secondo livello** è quello di aumentare l'efficacia del presidio di primo livello sulla verifica della persistenza della finalità di copertura; per raggiungere tale obiettivo il feedback del controllo viene indirizzato alle funzioni che, ai sensi dei documenti D01820 – Policy in materia di Distribuzione Derivati OTC e D01098 – Distribuzione Derivati OTC devono «segnalare tempestivamente al Cliente il venir meno della funzione di copertura e prendere provvedimenti in merito» (D01098 par. 4.9.1), dando avvio allo specifico processo previsto al par. 4.9.3, passi 5 (*Verifica aggiornamento scheda di copertura*), 6 (*inserimento/aggiornamento scheda*), 7 (*Monitoraggio copertura*) ed 8 (*Proposta al cliente di rimodulazione/estinzione*).
- Il presente report è indirizzato per conoscenza alle altre funzioni di Controllo e riportato, in sintesi, al Comitato Gestione Rischi.
- Oltre ad accogliere i feedback ricevuti eventualmente dalle funzioni operative e dai mercati, il principale indicatore di efficacia del controllo sarà costituito dall'andamento degli aggregati controllati.



Executive Summary |2

Sintesi rappresentazione posizioni in derivati OTC

- Alla data del 31/12/2018, all'interno della totalità dei derivati OTC sottoscritti dalla clientela corporate del Gruppo, si riconferma la preponderanza dei **derivati Plain Vanilla con sottostante tassi** in relazione a numero derivati (78,65%), numero contratti (90,71%) e nozionale (84,07%) (*Slide 10*).
- Le strategie più diffuse sono i **CAP** per numero di contratti (3.691) e gli **IRS** per nozionale (2.849 Mln/€) (*Slide 11*).
- Gli OTC con classi di rating più rischiose (OTC3 e OTC4) rappresentano una quota del complesso dei derivati pari al 16,19% per MPS in termini di nozionale ed il 4,55% in termini di contratti, per MPSCS l'8,10% in termini di nozionale ed il 6,01% in termini di contratti (*si veda il dettaglio nella Slide 12*).
- Il modello di servizio maggiormente presente tra i sottoscrittori degli OTC è quello delle **SMALL BUSINESS** per numero di contratti (2.958 su 5.924) e **MDS ASSENTE** per nozionale (1.700 Mln/€ su 5.530 Mln/€); la prima filiale per sottoscrizioni, escludendo MPSCS, è **VERONA - AG.4** (63 contratti per 234 Mln/€ di nozionale) (*Slide 14*).

Principali variazioni mese corrente rispetto al mese precedente

- Rispetto ai dati del 30/11/2018 il numero di derivati è diminuito di 313 strumenti, il numero di contratti di 365 unità ed il nozionale di 376 Mln/€.
- La diminuzione del numero di derivati e contratti è attribuibile in maniera preponderante alle componenti CAP - pv e COMMODITY; la variazione in negativo del nozionale è riconducibile principalmente alla diminuzione delle componenti CAP - pv e CURRENCY - altri: ai movimenti complessivi hanno comunque contribuito quasi tutte le componenti (*Slide 15*).
- Per tutte le grandezze considerate (*numero derivati, numero contratti e nozionale*) la diminuzione registrata è imputabile ad entrambe le componenti, OTC con SAFC e senza SAFC, con una maggiore incidenza della prima rispetto alla seconda (*Slide 24*).

Rilevazioni al 31/12/2018

SOTTOSTANTI E STRUMENTI	NUMERO DERIVATI	NUMERO CONTRATTI	NOZIONALE - Mln/Eur
COMMODITY	297	209	155
CURRENCY - altri	1.131	255	425
TASSI NO PLAIN VANILLA	150	58	265
TASSI PLAIN VANILLA	5.813	5.095	4.463
CAP - pv	4.167	3.450	995
FLOOR - pv	4	3	49
SWAP - pv	1.642	1.642	3.419
Percentuale TASSI PV sul totale	78,65%	90,71%	84,07%
TOTALE	7.391	5.617	5.309

CURRENCY - outright	307	307	222
---------------------	-----	-----	-----

Variazioni rispetto al 30/11/2018

SOTTOSTANTI E STRUMENTI	NUMERO DERIVATI	NUMERO CONTRATTI	NOZIONALE - Mln/Eur
COMMODITY	-86	-81	-38
CURRENCY - altri	5	-64	-116
TASSI NO PLAIN VANILLA	-4	-2	-22
TASSI PLAIN VANILLA	-228	-218	-201
CAP - pv	-198	-188	-145
FLOOR - pv	0	0	-1
SWAP - pv	-30	-30	-55
Percentuale TASSI PV sul totale	0,24%	1,89%	2,03%
TOTALE	-313	-365	-376

CURRENCY - outright	-24	-24	-24
---------------------	-----	-----	-----



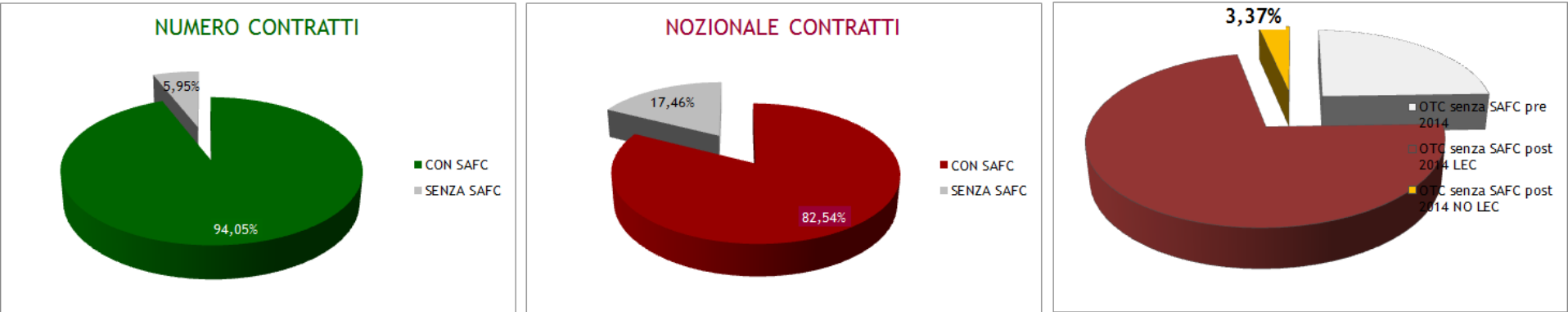
Executive Summary |3

Esiti dei controlli

a) GRADO DI COPERTURA DELLA SAFC

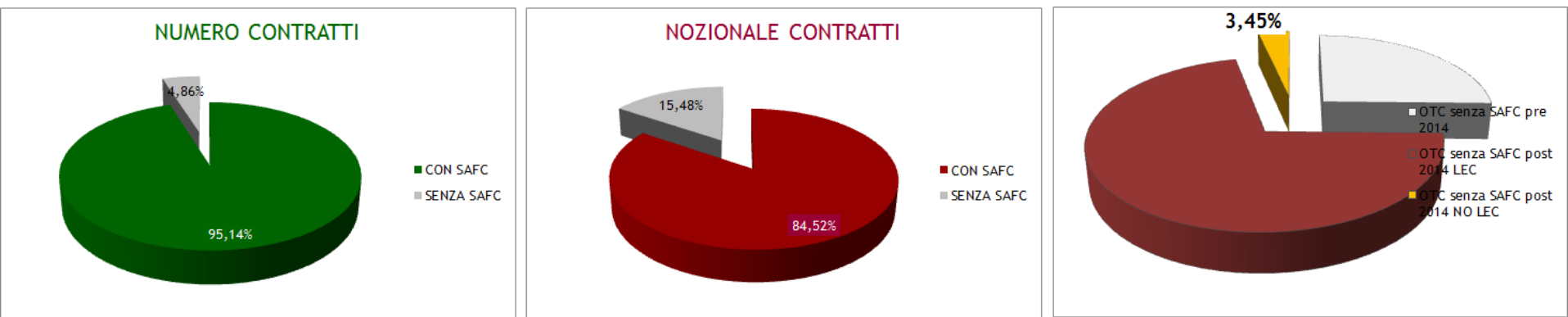
- Gli **OTC con Scheda di Accertamento della Finalità di Copertura (SAFC)** a livello di Gruppo (MPS e MPSCS) costituiscono il **95,14%** del totale per numero di contratti e l'**84,52%** per **nozionale** in essere. Rispetto all'analisi precedente la proporzione dei derivati con scheda è aumentata sia per numero di contratti (+1,09%) sia per nozionale (+1,98%).

Rilevazione del 30/11/2018 Gruppo MPS



- I derivati senza scheda sottoscritti post Maggio 2014 da clientela non LEC sono **aumentati al 3,45%** (+0,08% rispetto a Novembre).

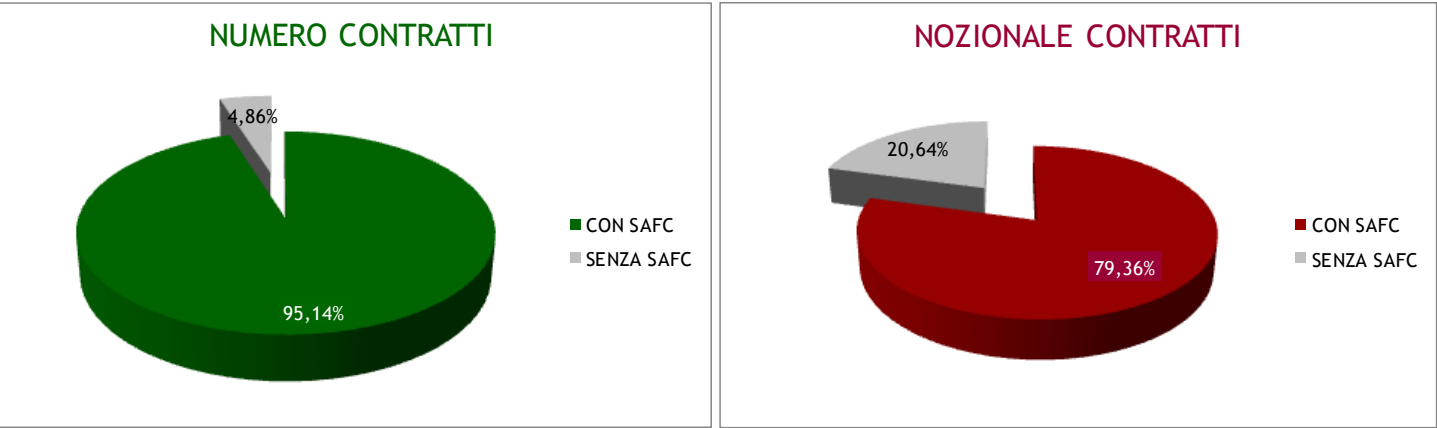
Rilevazione del 31/12/2018 Gruppo MPS



Executive Summary |4

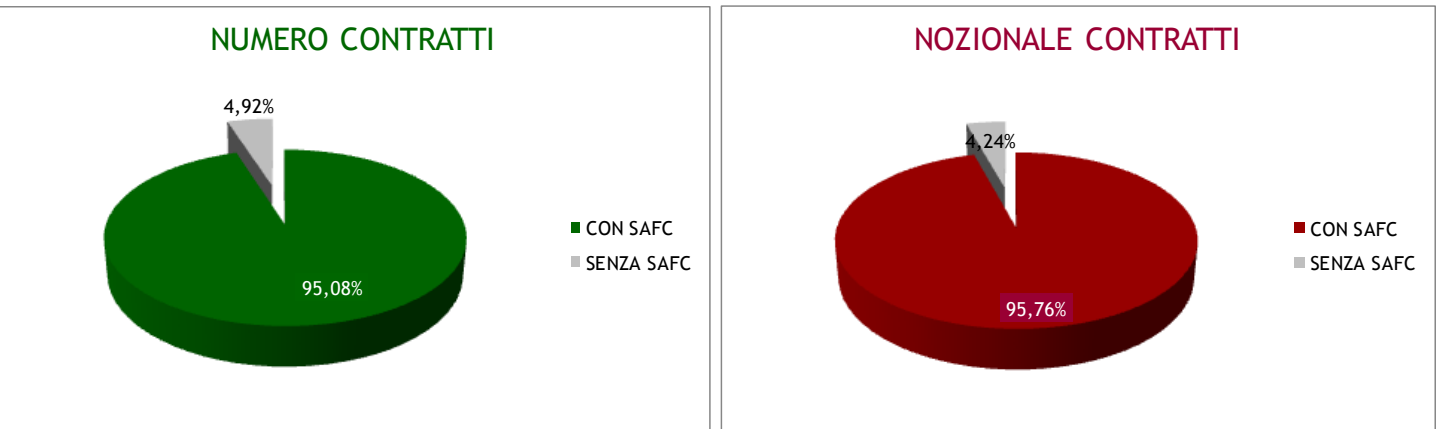
- Il fenomeno di assenza di scheda di copertura è analogo per MPS ed MPSCS in relazione al numero dei contratti e più sostenuto per MPS in relazione al nozionale. Infatti, come dettagliato nei grafici in basso, per numero dei contratti la percentuale di NO SAFC passa dal 4,86% di MPS al 4,92% di MPSCS, mentre per nozionale dal 20,64% al 4,24%.

Rilevazione del 31/12/2018 per MPS



Riguardo la diffusione della scheda di accertamento della finalità di copertura, ad oggi, si rileva una dinamica simile per BMPS e MPSCS in relazione alla numerosità dei contratti, mentre BMPS presenta una percentuale di assenza di scheda di copertura sensibilmente più elevata in relazione al nozionale dei contratti.

Rilevazione del 31/12/2018 per MPSCS



Executive Summary |5

- In particolare, analizzando gli **OTC senza SAFC di Gruppo**, si può riscontrare come l'assenza della scheda sia legata nel 25,33% dei casi alla data di sottoscrizione del derivato (*ante Maggio 2014*, prima dell'introduzione della SAFC) e nel 71,22% dei casi alla tipologia di clientela (*clienti LEC*, Large Experienced Corporate). Si tratta in quest'ultimo caso di aziende per le quali, in ragione dell'elevata esperienza finanziaria, è prevista la possibilità di operare in regime di appropriatezza, per cui non è richiesta la sottoscrizione della scheda (*cfr. Documento D1098 Par. 4.6*).

OTC senza SAFC pre 2014	OTC senza SAFC post 2014		OTC senza SAFC
	LEC	NO LEC	
154	433	21	608
%	%	%	
25,33%	71,22%	3,45%	

- Riguardo ai 21 derivati sottoscritti da clientela non LEC successivamente al Maggio 2014 (3,45% del totale degli OTC senza SAFC) in questo mese **si osserva una sostanziale omogeneità rispetto alla situazione di Novembre, da attribuirsi alla definitiva risoluzione da parte del COG della criticità generata dal cambiamento della procedura di GPS** (*che associa derivato e sottostante in sede di proposta precontrattuale e non in fase di sottoscrizione del derivato*) (Slide 22).
- Relativamente ai 433 derivati sottoscritti da clientela LEC successivamente al Maggio 2014 (il 71,22% del totale degli OTC senza SAFC) la Funzione di *Customer Desk LEC* ha comunicato che corrispondono tutti a LEC che operano in *regime di appropriatezza* (per cui non è prevista la compilazione della scheda).
- Da approfondimenti effettuati (*cfr. Slide 17*) emerge che, escludendo la clientela LEC, a Dicembre 2019 sono in scadenza soltanto il 20,81% dei derivati per numero ed il 17,72% per nozionale: ciò implica che **attendere la naturale scadenza dei derivati senza SAFC non rappresenta una strategia utile a risolvere il problema in tempi brevi**.



b) ANOMALIE RISCONTRATE (controllo formale)

- Sul totale delle rilevazioni (6.937) i **6.623 segnali verdi di GPS (SAFC)** – riferibili a posizioni che non presentano anomalie in relazione alla finalità di copertura – rappresentano il 95,47% dei casi.
- Le posizioni riguardanti **DERIVATI DI TASSO (5.912 rilevazioni su GPS)** sono state sottoposte da SWRM ad ulteriori approfondimenti, al fine di verificare l’effettività dell’anomalia rilevata o la presenza di altre anomalie, con i risultati esposti di seguito.
- Gli esiti dei controlli da Scheda di Accertamento della Finalità di Copertura, integrati da approfondimenti svolti da SWRM nel controllo di secondo livello, sono riassunti nella tabella in basso e riportati nel dettaglio nel file Excel «dettaglio_OTC_31_12_2018.xlsx» allegato al report.

OTC CON SAFC (Numero Portafogli)			
SEGNALI VERDI	SEGNALI GIALLI	SEGNALI ARANCIONI	SEGNALI ROSSI
6.623	63	13	238
Percentuali			
95,47%	0,91%	0,19%	3,43%
6.937			

OTC TASSI				
	CONTROLLO GPS (SAFC)	APPROFONDIMENTI SWRM	sottoscrizione ante 2014	sottoscrizione post 2014
ROSSI	215	216	87	129
a STATO SOTTOSTANTE INCOERENTE	73	72	16	56
b DATA SCADENZA SOTTOSTANTE INCOERENTE	23	18	15	3
c IMPORTO SOTTOSTANTE INCOERENTE	45	45	30	15
d ESTINZIONE TOTALE SOTTOSTANTE	74	81	26	55
ARANCIONI	13	-	-	-
IMPORTO INCOERENTE: SOTTOSTANTE CON PIU' DERIVATI	13	-	-	-
GIALLI	63	56	25	31
a TASSO/PARAMETRO SOTTOSTANTE MANCANTE	18	18	10	8
b RIMBORSO CAPITALE SOTTOSTANTE INCOERENTE	13	9	6	3
c ASSOCIAZIONE DERIVATO - SOTTOSTANTE INCOMPLETA	-	-	-	-
d STATO SOTTOSTANTE SOSPESO	28	28	8	20
e ALTRO	4	1	1	-
VERDI	5.621	5.638		
TOTALE	5.912	5.910		

- Emerge, in coerenza con le aspettative, la **concentrazione dei segnali rossi tra i derivati sottoscritti prima del 31/05/2014**, indice del fatto che la compilazione a sistema della SAFC su GPS, contestualmente all’apertura del derivato, permette con buoni risultati di eliminare a monte l’insorgere di anomalie. I portafogli antecedenti la data discriminare, essendo stato il completamento della scheda successivo alla definizione delle caratteristiche finanziarie della copertura, presentano invece la maggior parte delle anomalie riscontrate.
- I 216 casi ROSSI sono quelli per cui la normativa interna (D01098 e D01820) prevede un intervento in merito alla soluzione delle incoerenze accertate.
- Dei 216 segnali rossi 190 erano già tali alla scorsa analisi del 30/11/2018.
- Da più di un anno i segnali ARANCIONI effettivi si sono annullati.



c) FOCUS e CRITICITA'

- Come già precisato nella Slide 7, riguardo ai 21 derivati sottoscritti da clientela non LEC successivamente al Maggio 2014 (3,45% del totale degli OTC senza SAFC), in questo mese **si osserva una sostanziale omogeneità rispetto alla situazione di Novembre, da attribuirsi alla definitiva risoluzione da parte del COG della criticità generata dal cambiamento della procedura di GPS** *(che associa derivato e sottostante in sede di proposta precontrattuale e non in fase di sottoscrizione del derivato)* (Slide 22).
- In evidenza anche gli **81 segnali rossi relativi a posizioni caratterizzate da ESTINZIONE TOTALE DEL SOTTOSTANTE** *(cfr. Slide 30)* (aumentati rispetto ai 73 dello scorso mese): 67 erano già presenti nel report del 30 Novembre; il fenomeno è degno di nota in quanto i sottostanti interessati sono tutti scaduti, mentre **i derivati risultano ancora in essere e dunque non più di copertura**. Trattandosi di sottostanti estinti non per passaggio a contenzioso, bensì per naturale scadenza o per rimborso anticipato, la chiusura del derivato dovrebbe essere contestuale e l'eventuale anomalia risolta in breve tempo. Tale situazione rappresenta una criticità anche in relazione agli obblighi previsti dalla citata Comunicazione Consob *(cfr. Slide 3)*.
- **Si richiede pertanto alle Funzioni Commerciali interessate di porre particolare e prioritaria attenzione a queste casistiche di anomalia, monitorando attentamente le azioni svolte dalla Rete Territoriale per la loro risoluzione e a valutare la numerosità dei casi effettivamente risolti.**
- Nel mese di Dicembre 2018, per tutte le grandezze considerate *(numero derivati, numero contratti e nozionale)* la diminuzione registrata è imputabile ad entrambe le componenti, OTC con SAFC e senza SAFC, con una maggiore incidenza della prima rispetto alla seconda *(cfr. slide 24)*.
- **Nel corso del mese di Dicembre l'attività di riduzione (netta) delle anomalie è stata esigua, con un aumento delle anomalie da parte dell'MdS Small Business (+5)** *(cfr. Slide 35)*.

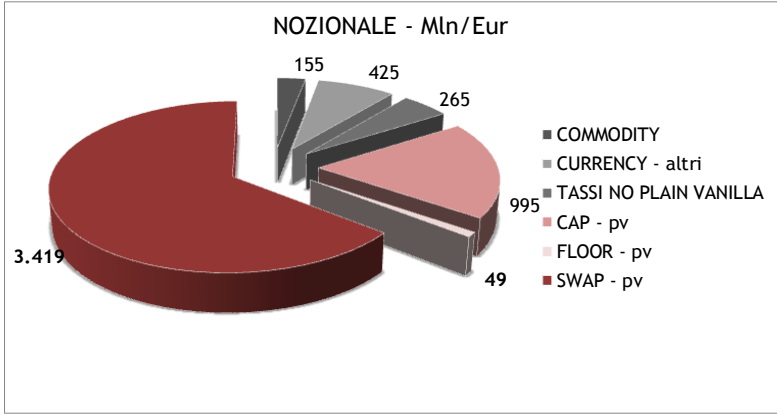
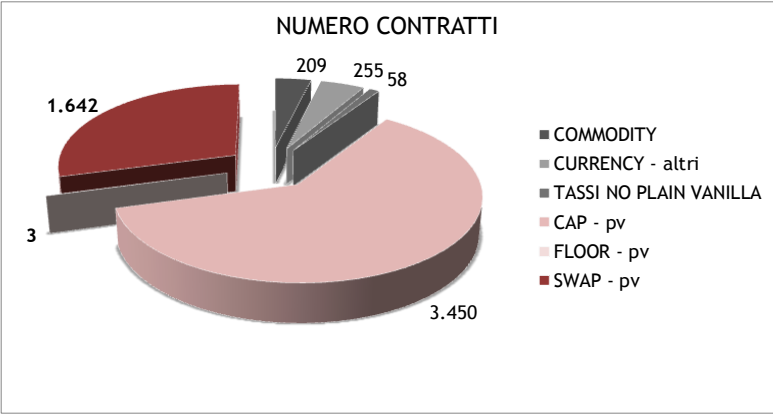
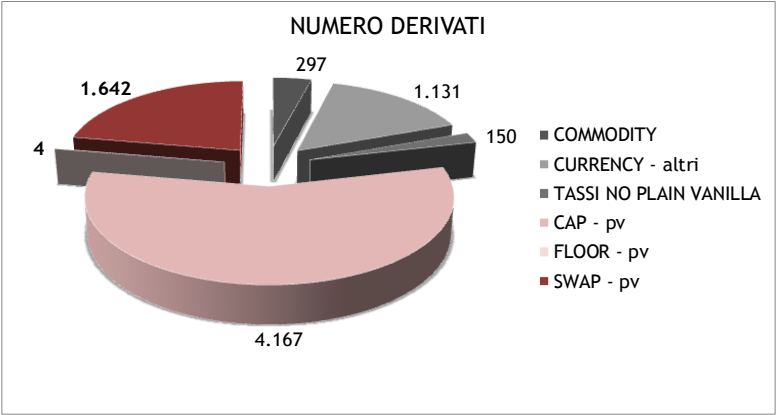


Posizioni Derivati OTC – Analisi dati al 31/12/2018 – Focus tassi Plain Vanilla | 1

SOTTOSTANTI E STRUMENTI	NUMERO DERIVATI	NUMERO CONTRATTI	NOZIONALE - Mln/Eur
COMMODITY	297	209	155
CURRENCY - altri	1.131	255	425
TASSI NO PLAIN VANILLA	150	58	265
TASSI PLAIN VANILLA	5.813	5.095	4.463
CAP - pv	4.167	3.450	995
FLOOR - pv	4	3	49
SWAP - pv	1.642	1.642	3.419
Percentuale TASSI PV sul totale	78,65%	90,71%	84,07%
TOTALE	7.391	5.617	5.309

CURRENCY - outright	307	307	222
---------------------	-----	-----	-----

- La tabella contiene i dati relativi al totale dei derivati OTC, con e senza Scheda di Accertamento della Finalità di Copertura (SAFC), stipulati da MPS ed MPSCS. In particolare:
 - viene effettuata una prima distinzione tra sottostante COMMODITY, CURRENCY - altri e TASSI;
 - all'interno della categoria «sottostante tassi» si distingue tra TASSI NO PLAIN VANILLA e tassi Plain Vanilla (CAP, FLOOR e SWAP);
 - pur non considerandoli all'interno del perimetro di analisi sono forniti anche i dati relativi ai derivati CURRENCY - outright.
- Per ciascuna tipologia di derivati vengono rappresentati NUMERO DERIVATI (uno per *External Number*), NUMERO CONTRATTI (uno per *Codice Strutturato*) e NOZIONALE: il numero contratti fa riferimento ai derivati composti, all'interno dei quali possono essere inclusi uno o più derivati semplici.



- Gli **OTC con sottostante TASSI PV** sono riportati in dettaglio:
 - numero derivati (78,65%), 5.813 su 7.391, suddivisi tra CAP (4.167), FLOOR (4) e SWAP (1.642);
 - numero contratti (90,71%), 5.095 su 5.617, suddivisi tra CAP (3.450), FLOOR (3) e SWAP (1.642);
 - nozionale (84,07%), 4.463 Mln/€ su 5.309, suddivisi tra CAP (995), FLOOR (49) e SWAP (3.419).
- Considerando ciascuna grandezza è evidente la preponderanza degli OTC con sottostante tassi PV.



Posizioni Derivati OTC – Analisi dati al 31/12/2018 – Dettaglio per strategia |2

DERIVATO					
31/12/2018		N der	N contr	NOZ	
1	COMMODITY SWAP RISCHIO COSTO	119	119	76	COMMODITY
2	COMMODITY SWAP RISCHIO RICAVO	67	67	77	
3	CALL SU MATERIE PRIME	51	7	2	
4	PUT SU MATERIE PRIME	-	-	-	
5	CTS SU MATERIE PRIME RISCHIO COSTO	60	16	0	
6	CTS SU MATERIE PRIME RISCHIO RICAVO	-	-	-	
7	CILINDRICA SU MATERIE PRIME RISCHIO COSTO	-	-	-	
8	CILINDRICA SU MATERIE PRIME RISCHIO RICAVO	-	-	-	
9	CALL SU CAMBI	11	9	12	CURRENCY
10	PUT SU CAMBI	20	20	64	
11	CILINDRICA SU CAMBI IMPORT	44	3	1	
12	CILINDRICA SU CAMBI EXPORT	60	7	3	
13	CTS SU CAMBI IMPORT	544	148	249	
14	CTS SU CAMBI EXPORT	452	68	97	
15	CAP	3.931	3.691	1.046	TASSI
16	CAP RUNNING	694	347	239	
17	CAP STEP UP	14	7	4	
18	FLOOR	3	3	49	
19	COLLAR	11	6	63	
20	IRS	868	868	2.849	
21	IRS MULTIFASE	64	64	257	
22	IRS CON CAP	242	121	89	
23	IRS CON FLOOR	2	1	87	
24	PGS	134	45	46	
		7.391	5.617	5.309	

Partendo dalla suddivisione per sottostante vengono rappresentati i dati relativi a numero derivati, numero contratti e nozionale delle posizioni in derivati OTC, declinandoli sulla base delle strategie adottate: le scale di colori, con colore più intenso all'aumentare del valore relativo della singola strategia rispetto alle altre, individuano le strategie con incidenza maggiore sul totale rispetto a ciascuna delle tre grandezze di riferimento.

- **COMMODITY**: in generale questi derivati non hanno grande impatto sul totale; nell'ambito della categoria la strategia **COMMODITY SWAP RISCHIO COSTO** è la più rilevante per numero derivati, contratti (entrambi 119) e nozionale (76 Mln/€), mentre la **COMMODITY SWAP RISCHIO RICAVO** solo in termini di nozionale (77 Mln/€).
- **CURRENCY**: **CTS SU CAMBI IMPORT** e **CTS SU CAMBI EXPORT** si distinguono per numero derivati (544 e 452) e numero contratti (148 e 68), CTS SU CAMBI IMPORT anche per nozionale (249 Mln/€).
- **TASSI**: gli OTC di questa categoria sono i più diffusi, in particolare i **CAP** e gli **IRS**, i primi soprattutto per numero derivati (3.931) e numero contratti (3.691) con 1.046 Mln/€ di nozionale, i secondi per nozionale, con 2.849 Mln/€ per 868 derivati e contratti. Anche i CAP RUNNING, gli IRS CON CAP e gli IRS MULTIFASE, combinazioni delle precedenti strategie, presentano una forte concentrazione.



Posizioni Derivati OTC – Analisi dati al 31/12/2018 – Classi di rischio |3

Analisi per Nozionale (Mln/€)

Esposizione MPS	% Tassi	% Cambi	% Merci	Totale
OTC1 - Contenuto	0,01%	0,20%	2,02%	2,23%
OTC2 - Medio	75,52%	3,99%	2,07%	81,58%
OTC3 - Alto	5,42%	3,91%	0,00%	9,32%
OTC4 - Elevato	3,41%	3,29%	0,16%	6,86%
	84,35%	11,40%	4,25%	100,00%

Esposizione MPS	Tassi	Cambi	Merchi	Totale
OTC1 - Contenuto	0	7	73	81
OTC2 - Medio	2.746	145	75	2.967
OTC3 - Alto	197	142	0	339
OTC4 - Elevato	124	120	6	250
	3.068	414	155	3.637

Esposizione MPSCS	% Tassi	% Cambi	% Merci	Totale
OTC1 - Contenuto	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
OTC2 - Medio	91,25%	0,65%	0,00%	91,90%
OTC3 - Alto	1,60%	0,00%	0,00%	1,60%
OTC4 - Elevato	6,49%	0,00%	0,00%	6,49%
	99,35%	0,65%	0,00%	100,00%

Esposizione MPSCS	Tassi	Cambi	Merchi	Totale
OTC1 - Contenuto	-	-	-	-
OTC2 - Medio	1.526	11	-	1.537
OTC3 - Alto	27	-	-	27
OTC4 - Elevato	109	-	-	109
	1.661	11	-	1.672

Analisi per Numero Contratti

Esposizione MPS	% Tassi	% Cambi	% Merci	Totale
OTC1 - Contenuto	0,07%	0,06%	2,34%	2,47%
OTC2 - Medio	89,57%	2,23%	1,20%	92,99%
OTC3 - Alto	1,34%	1,82%	0,02%	3,18%
OTC4 - Elevato	0,63%	0,44%	0,29%	1,36%
	91,61%	4,55%	3,85%	100,00%

Esposizione MPS	Tassi	Cambi	Merchi	Totale
OTC1 - Contenuto	4	3	127	134
OTC2 - Medio	4.867	121	65	5.053
OTC3 - Alto	73	99	1	173
OTC4 - Elevato	34	24	16	74
	4.978	247	209	5.434

Esposizione MPSCS	% Tassi	% Cambi	% Merci	Totale
OTC1 - Contenuto	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
OTC2 - Medio	89,62%	4,37%	0,00%	93,99%
OTC3 - Alto	3,28%	0,00%	0,00%	3,28%
OTC4 - Elevato	2,73%	0,00%	0,00%	2,73%
	95,63%	4,37%	0,00%	100,00%

Esposizione MPSCS	Tassi	Cambi	Merchi	Totale
OTC1 - Contenuto	0	-	-	0
OTC2 - Medio	164	8	-	172
OTC3 - Alto	6	-	-	6
OTC4 - Elevato	5	-	-	5
	175	8	0	183

Dai dati emerge che:

- i derivati con rating OTC2 - Medio sono preponderanti (nozionale MPS: 81,58%, nozionale MPSCS: 91,90% - numero contratti MPS: 92,99%, numero contratti MPSCS: 93,99%);
- i derivati con classi di rating più rischiose (OTC3 e OTC4) rappresentano una quota del complesso dei derivati pari al 16,19% per MPS in termini di nozionale ed il 4,55% in termini di contratti, per MPSCS l'8,10% in termini di nozionale ed il 6,01% in termini di contratti;
- gli OTC con sottostante Tassi costituiscono l'84,35% per nozionale ed il 91,61% per numero per MPS ed il 99,35% per nozionale ed il 95,63% per numero per MPSCS.

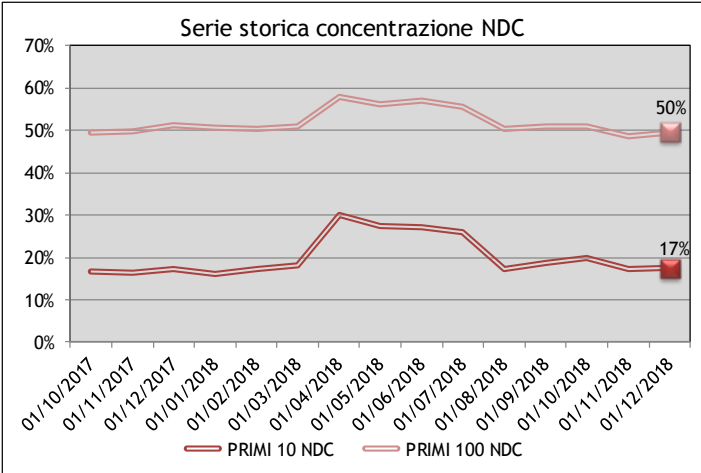
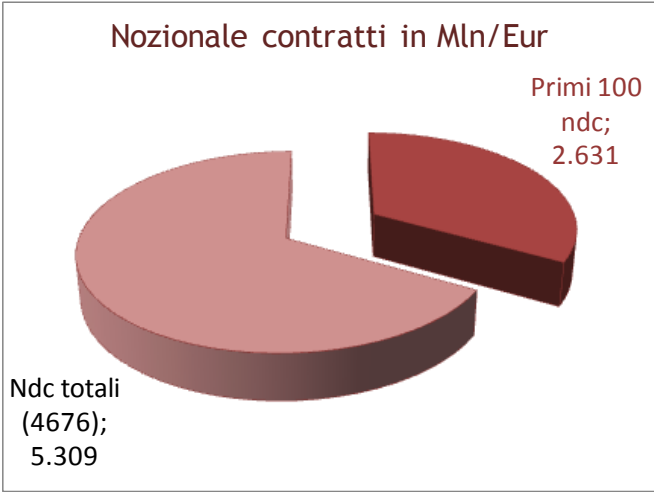


Posizioni Derivati OTC – Analisi dati al 31/12/2018 – Ndc e concentrazione |4

TIPOLOGIA OTC: MPS	Nr Clienti	%
Totale perimetro di analisi	4.539	100,00%
Non Plain Vanilla	91	2,00%
Plain Vanilla	4.463	98,33%

TIPOLOGIA OTC: MPSCS	Nr Clienti	%
Totale perimetro di analisi	135	100,00%
Non Plain Vanilla	4	2,96%
Plain Vanilla	132	97,78%

Nozionale contratti - Mln/Eur	
Primi 100 ndc	Ndc totali (4676)
2.631	5.309



- A lato **la suddivisione della clientela** (numero di Ndc) per tipologia di OTC (*Plain Vanilla – Non Plain Vanilla*).
- Da sottolineare che il singolo Ndc:
 - se possiede un unico derivato ne assume univocamente la connotazione;
 - se possiede più derivati aventi stessa tipologia ne assume univocamente la connotazione;
 - se possiede più derivati aventi diversa tipologia compare due volte (una volta plain ed una non plain).
- Per questo la somma delle percentuali supera il 100% del numero di clienti sia per MPS sia per MPSCS.
- Alla data di analisi sono attribuibili ad MPS 4.539 Ndc in possesso di derivati OTC, di cui 91 Non Plain Vanilla (2,00%) e 4.463 Plain Vanilla (98,33%), e ad MPSCS 135 Ndc in possesso di derivati OTC, di cui 4 Non Plain Vanilla (2,96%) e 132 Plain Vanilla (97,78%).
- Si riscontra una forte concentrazione degli OTC sui primi Ndc per nozionale: ai primi 10 Ndc è riconducibile il 17,40% del nozionale totale (924 Mln/€) ed ai primi 100 il 49,56% (2.631 Mln/€), rispetto ai 4.676 Ndc totali ed un nozionale complessivo dei derivati OTC di 5.309 Mln/€.

- Le percentuali di concentrazione sono rimaste relativamente costanti alle diverse date di analisi, come rappresentato nel grafico a sinistra.

	NUMERO NDC	NOZIONALE - Mln/Eur	
0,21%	10	924	17,40%
2,14%	100	2.631	49,56%
100,00%	4.676	5.309	100,00%



Posizioni Derivati OTC – Analisi dati al 31/12/2018 – Dettaglio per MdS e filiali |5

PARTIZIONE NDC PER MODELLO DI SERVIZIO (nozionale decrescente)	MODELLO DI SERVIZIO	NOZIONALE - Mln/Eur	NUMERO CONTRATTI
	ASSENTE	1.700	282
	PMI	1.639	2.115
	Corporate Top	1.048	476
	Small Business	671	2.958
	L.C. Key Clients	251	38
	Enti e istituzioni	214	46
	Valore	3	6
	Private	2	2
	PRIVATE TOP	2	1

- In base ai diversi tipi di Modello di Servizio, ordinati per nozionale decrescente, la maggior parte di contratti OTC viene sottoscritta da clienti:
 - **MDS ASSENTE**: 282 contratti per 1.700 Mln/€ di nozionale (per la maggior parte posizioni di MPSCS);
 - **PMI**: 2.115 contratti per 1.639 Mln/€ di nozionale;
 - **Corporate Top**: 476 contratti per 1.048 Mln/€ di nozionale;
 - **Small Business**: 2.958 contratti per 671 Mln/€ di nozionale.

PRIME 10 FILIALI PER NOZIONALE	Filiale PS	NOME	NOZIONALE - Mln/Eur	NUMERO CONTRATTI
	901	MPSCS	1.672	183
	2893	VERONA - AG. 4	234	63
	500	MILANO AG. SEDE	122	18
	8600	ROMA AG. SEDE	99	25
	482	BRESCIA AG. 12	94	62
	2481	PADOVA - AG. 9	90	36
	841	FERRARA AG.2	71	11
	5000	PISA	62	3

- La filiale che, dopo MPSCS, in base al nozionale in essere registra una maggiore quantità di derivati OTC è **VERONA - AG. 4** (63 contratti per 234 Mln/€ di nozionale). Segue **MILANO AG. SEDE** (18 contratti per 122 Mln/€ di nozionale).



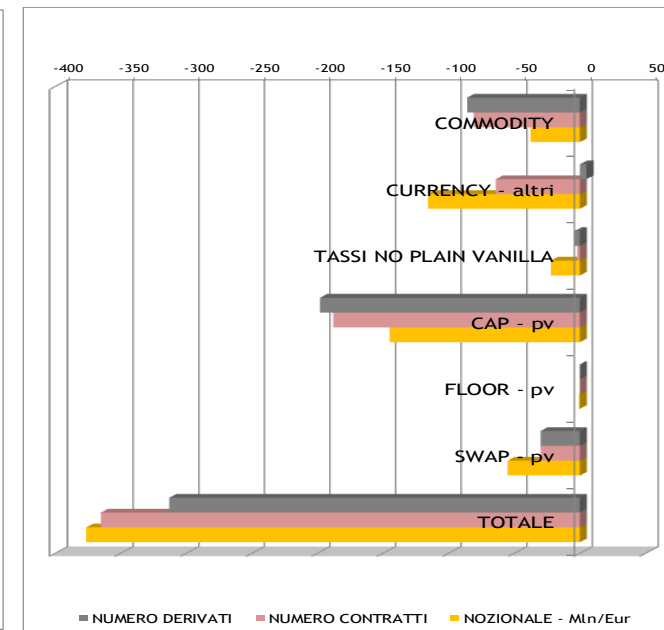
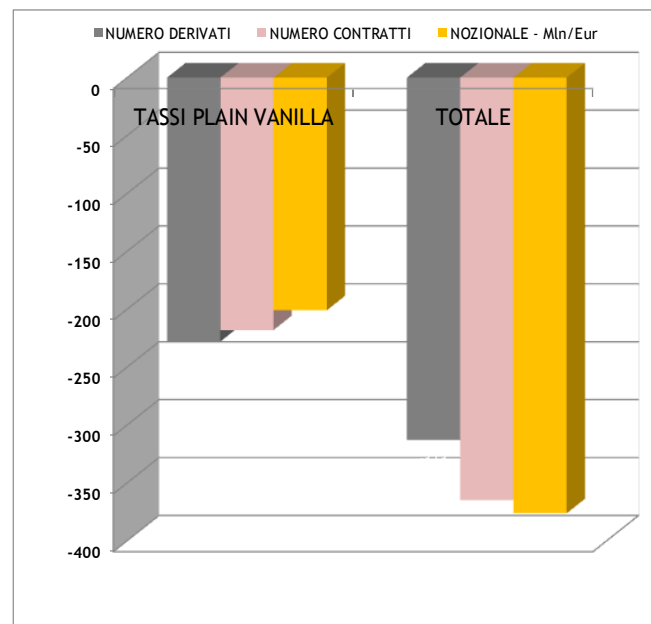
Posizioni Derivati OTC – Analisi dati al 31/12/2018 – Delta 30/11/2018 |6

SOTTOSTANTI E STRUMENTI	NUMERO DERIVATI	NUMERO CONTRATTI	NOZIONALE - Mln/Eur
COMMODITY	-86	-81	-38
CURRENCY - altri	5	-64	-116
TASSI NO PLAIN VANILLA	-4	-2	-22
TASSI PLAIN VANILLA	-228	-218	-201
CAP - pv	-198	-188	-145
FLOOR - pv	0	0	-1
SWAP - pv	-30	-30	-55
Percentuale TASSI PV sul totale	0,24%	1,89%	2,03%
TOTALE	-313	-365	-376

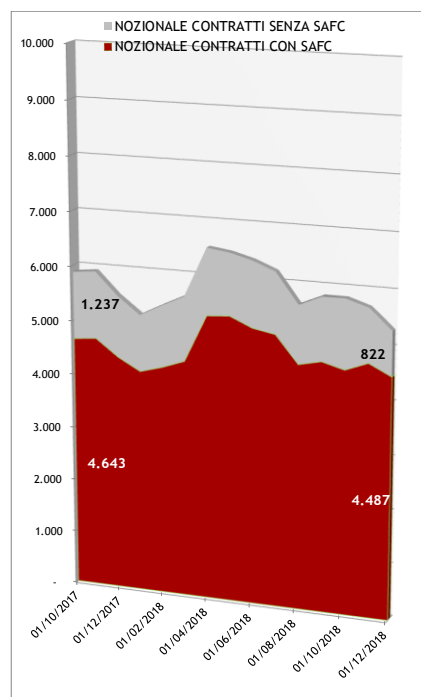
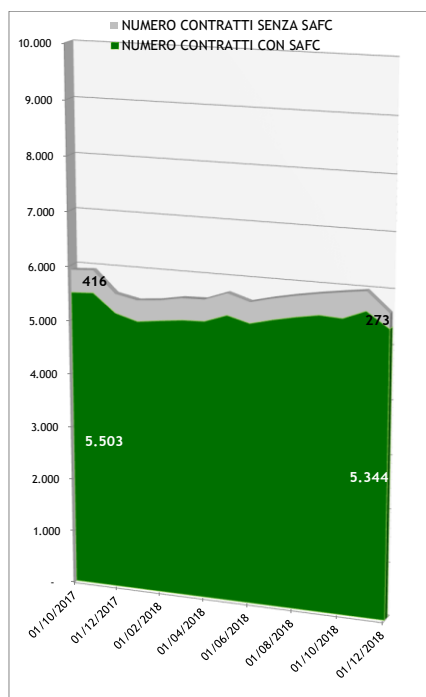
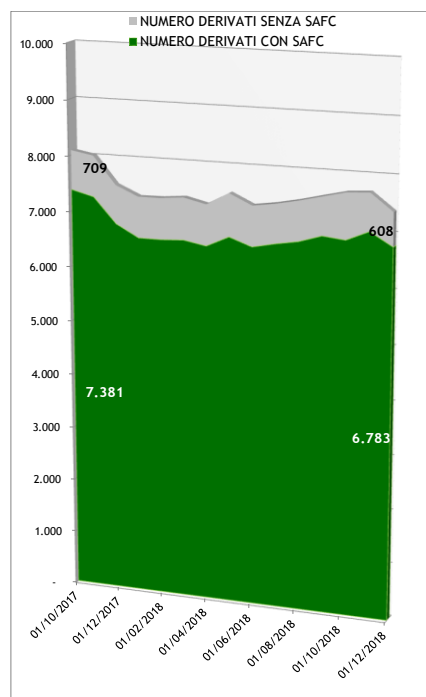
CURRENCY - outright	-24	-24	-24
---------------------	-----	-----	-----

- La tabella a sinistra, esattamente corrispondente a quella della Slide 10, riporta l'informazione sulle variazioni intervenute nelle diverse tipologie di derivati tra *t-1* (30/11/2018) e *t* (31/12/2018).
- In particolare:
 - **COMMODITY**: numero derivati -86, numero contratti -81, nozionale -38 Mln/€;
 - **CURRENCY - altri**: numero derivati +5, numero contratti -64, nozionale -116 Mln/€;
 - **TASSI NO PLAIN VANILLA**: numero derivati -4, numero contratti -2, nozionale -22 Mln/€;
 - **CAP (pv)**: numero derivati -198, numero contratti -188, nozionale -145 Mln/€;
 - **FLOOR (pv)**: numero derivati e numero contratti restano invariati, nozionale -1 Mln/€;
 - **SWAP (pv)**: numero derivati -30, numero contratti -30, nozionale -55 Mln/€.
- La percentuale dei TASSI PV sul totale al 31/12/2018, rispetto quella del 30/11/2018, è variata del +0,24% per numero di derivati, del +1,89% per numero di contratti e del +2,03% per nozionale.

- I valori assoluti delle variazioni descritte sono rappresentati nei grafici a destra, in cui si può notare come le misure relative ai dati globali siano state influenzate principalmente dai movimenti dei CAP - pv.
- Nello specifico:
 - la diminuzione del numero di derivati e contratti è attribuibile in maniera preponderante alle componenti CAP - pv e COMMODITY;
 - la variazione in negativo del nozionale è riconducibile principalmente alla diminuzione delle componenti CAP - pv e CURRENCY - altri;
 - ai movimenti complessivi hanno contribuito quasi tutte le componenti.



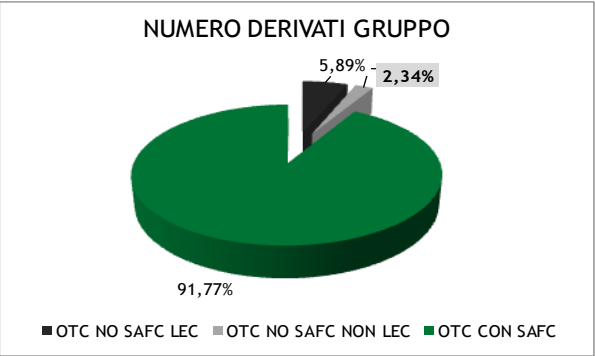
Controllo formale – Posizioni sottoposte a controllo 31/12/2018 – SAFC Gruppo | 1



- La percentuale di OTC con **Scheda di Accertamento della Finalità di Copertura (SAFC)** risulta del 91,77% sul totale per numero derivati (+2,65% rispetto alla scorsa osservazione) e del 95,14% per numero contratti (+1,09%), registrando un aumento in entrambi i casi: la stessa percentuale scende all'84,52% considerando il nozionale (+1,98%). Le percentuali nell'ultimo periodo stanno rimanendo piuttosto costanti (salvo oscillazioni in un senso e nell'altro).
- La serie storica, basata sulle osservazioni degli ultimi 15 mesi, conferma questo andamento.



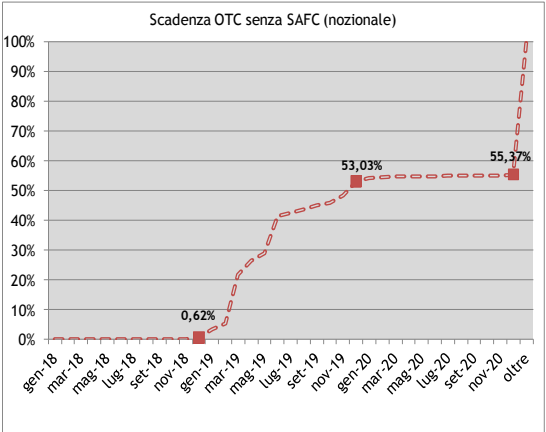
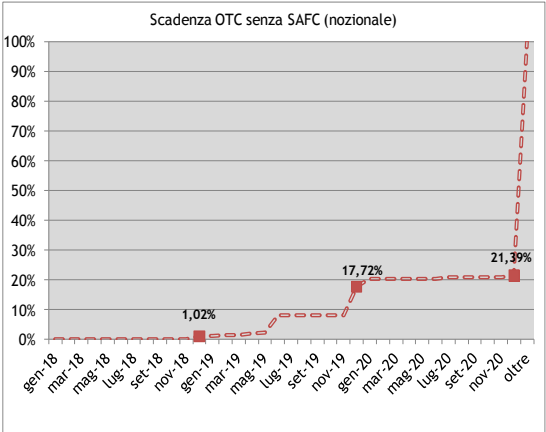
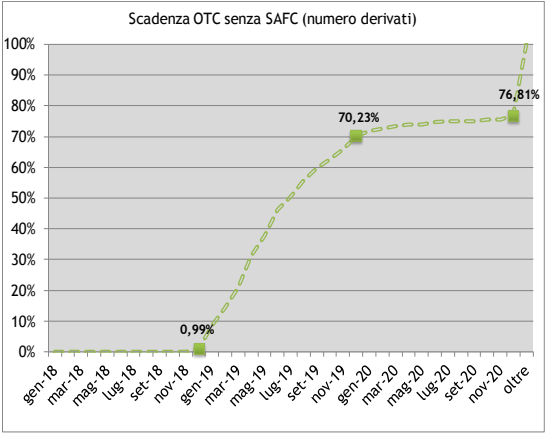
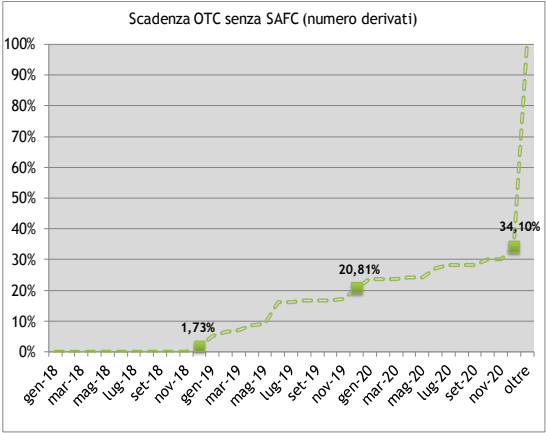
Controllo formale – Posizioni sottoposte a controllo 31/12/2018 – SAFC Gruppo |2



OTC NO SAFC LEC	OTC NO SAFC NON LEC	OTC CON SAFC
5,89%	2,34%	91,77%

- L’analisi sulla distinzione tra OTC con e senza Scheda di Accertamento della Finalità di Copertura, in riferimento al numero dei derivati, viene ulteriormente approfondita distinguendo, all’interno degli OTC privi di SAFC, quelli sottoscritti da **clientela LEC** da quelli per cui sussiste invece l’obbligo della presenza della scheda.
- Come si vede dal grafico a sinistra alla clientela LEC è riconducibile il 5,89% della totalità degli OTC; di conseguenza la percentuale di schede effettivamente da recuperare scende al 2,34%.
- Nei grafici in basso a destra vengono riportate le distribuzioni cumulate dei mesi di **scadenza dei derivati senza SAFC** (al 31/12/2018), includendo nel generico “oltre” tutte le scadenze successive al 2020:

- numero derivati: dallo studio emerge che il 70,23% dei derivati senza scheda è in scadenza entro il 31/12/2019; a Dicembre 2020 la percentuale cumulata arriva al 76,81%, con una forte riduzione del tasso di scadenza annuale;
- nozionale: in questo caso la tendenza a scadere è più rallentata, raggiungendo il 55,37% a Dicembre 2020. Il nozionale appare perciò concentrato sui derivati a più lunga scadenza.
- I due grafici più a sinistra descrivono lo stesso fenomeno con **esclusione della clientela LEC**: le curve, in questo caso, si abbassano, con contestuale diminuzione delle percentuali di derivati senza SAFC in scadenza a ciascuna data.
- A **Dicembre 2019**, in questa seconda ipotesi, sono in **scadenza soltanto il 20,81% dei derivati per numero ed il 17,72% per nozionale**.
- Questo studio dimostra come attendere la naturale scadenza dei derivati senza SAFC non appaia una strategia utile a risolvere il problema in tempi brevi.



Controllo formale – Posizioni sottoposte a controllo 31/12/2018 – SAFC Gruppo |3

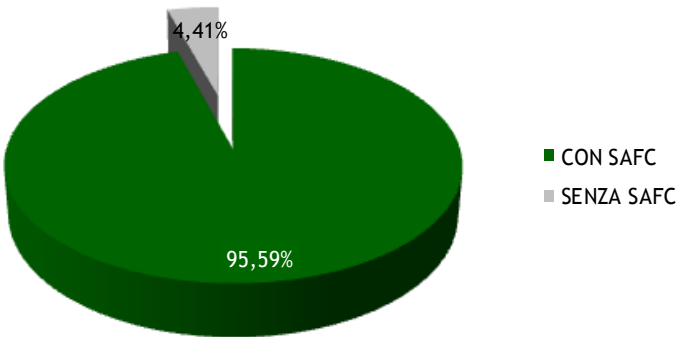
TIPOLOGIA OTC		NUMERO DERIVATI		NUMERO CONTRATTI		NOZIONALE CONTRATTI	
		CON SAFC	SENZA SAFC	CON SAFC	SENZA SAFC	CON SAFC	SENZA SAFC
1	COMMODITY SWAP RISCHIO COSTO	89	30	89	30	51	25
2	COMMODITY SWAP RISCHIO RICAVO	61	6	61	6	67	9
3	CALL SU MATERIE PRIME	3	48	3	4	1	1
4	PUT SU MATERIE PRIME						
5	CTS SU MATERIE PRIME RISCHIO COSTO	60		16		0	
6	CTS SU MATERIE PRIME RISCHIO RICAVO						
7	CILINDRICA SU MATERIE PRIME RISCHIO COSTO						
8	CILINDRICA SU MATERIE PRIME RISCHIO RICAVO						
9	CALL SU CAMBI	2	9	1	8	0	12
10	PUT SU CAMBI	2	18	2	18	5	59
11	CILINDRICA SU CAMBI IMPORT	44		3		1	
12	CILINDRICA SU CAMBI EXPORT	30	30	5	2	2	1
13	CTS SU CAMBI IMPORT	382	162	105	43	116	133
14	CTS SU CAMBI EXPORT	332	120	44	24	28	69
15	CAP	3.895	36	3.655	36	980	66
16	CAP RUNNING	690	4	345	2	238	1
17	CAP STEP UP	12	2	6	1	3	1
18	FLOOR	3		3		49	
19	COLLAR	7	4	4	2	27	36
20	IRS	803	65	803	65	2.530	319
21	IRS MULTIFASE	55	9	55	9	192	65
22	IRS CON CAP	230	12	115	6	81	8
23	IRS CON FLOOR	2		1		87	
24	PGS	81	53	28	17	29	17
Totale		6.783	608	5.344	273	4.487	822
			7.391		5.617		5.309

- La tabella a lato, per **ciascuna strategia OTC**, effettua la triplice analisi per numero derivati (*External Number*), numero contratti (*Codice Strutturato*) e nozionale (in termini di derivato composto), distinguendo tra derivati che presentano o meno la Scheda di Accertamento della Finalità di Copertura.
- Per gli **OTC CON SAFC**: la strategia CAP è la più frequente per numero derivati (3.895 su 6.783) e numero contratti (3.655 su 5.344), le strategie CAP e IRS per nozionale (980 e 2.530 su 4.487 Mln/€).
- Per gli **OTC SENZA SAFC**: emergono le strategie CTS SU CAMBI IMPORT e CTS SU CAMBI EXPORT per numero derivati (162 e 120 su 608), CTS SU CAMBI IMPORT, CAP ed IRS per numero contratti (43, 36 e 65 su 273) ed IRS per nozionale (319 su 822 Mln/€).

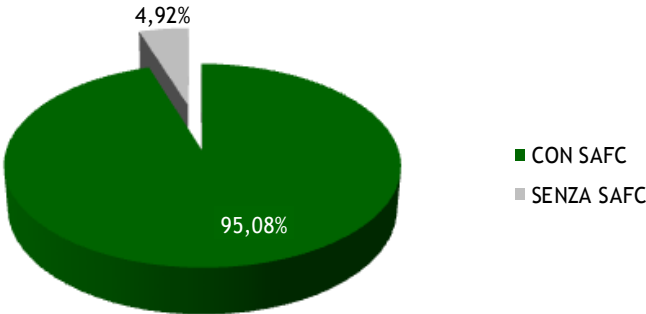


Controllo formale – Posizioni sottoposte a controllo 31/12/2018 – SAFC Gruppo MPSCS |4

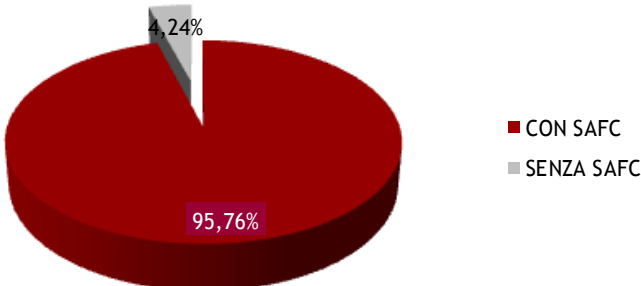
NUMERO DERIVATI



NUMERO CONTRATTI

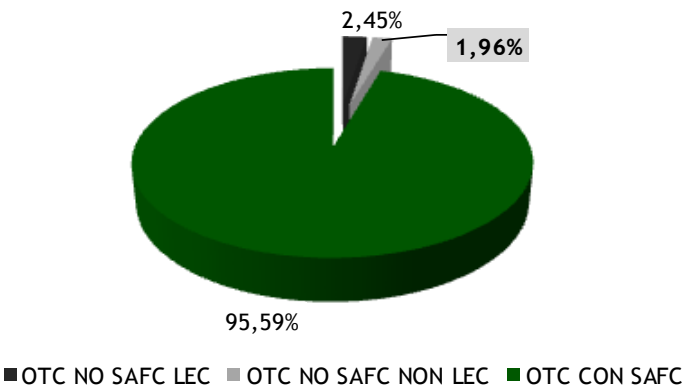


NOZIONALE CONTRATTI



- In base al numero di derivati e contratti la percentuale di OTC con **Scheda di Accertamento della Finalità di Copertura (SAFC)** risulta rispettivamente del 95,59% (+0,88% rispetto al 30/11/2018) e del 95,08% sul totale (+0,46%): la stessa percentuale si attesta al 95,76% considerando il nozionale (+0,88%).
- Se dall'insieme dei derivati si escludono quelli sottoscritti da clientela LEC la percentuale degli OTC senza scheda si riduce all'1,96% (-0,92% rispetto al mese precedente) (grafico in basso a destra).
- Da un confronto con l'analisi complessiva ormai non risulta più asimmetria di distribuzione per MPSCS, a ragione dell'attività di recupero delle schede cartacee messa in atto negli ultimi tre anni. La relazione, al contrario, si è invertita, con un miglioramento di MPSCS rispetto al resto del Gruppo.

NUMERO DERIVATI MPSCS



OTC NO SAFC LEC	OTC NO SAFC NON LEC	OTC CON SAFC
2,45%	1,96%	95,59%



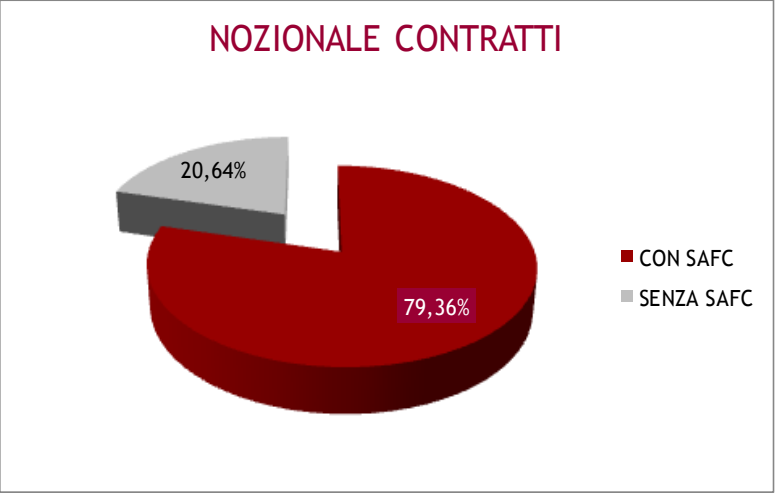
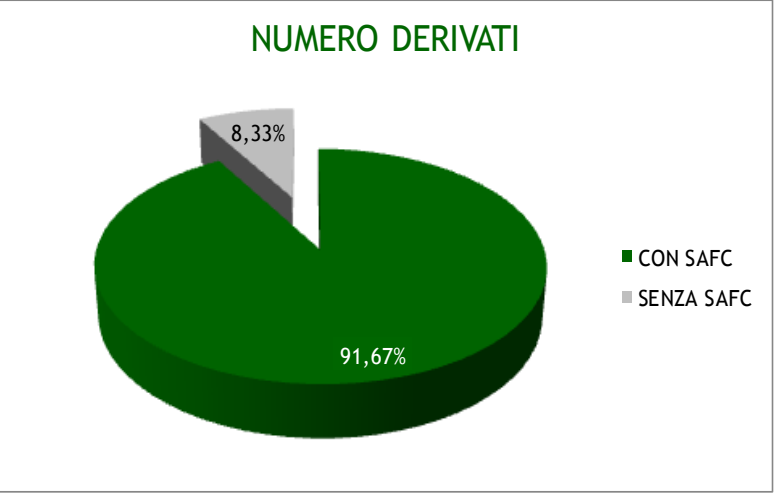
Controllo formale – Posizioni sottoposte a controllo 31/12/2018 – Focus SAFC MPSCS |5

		NUMERO DERIVATI		NUMERO CONTRATTI		NOZIONALE CONTRATTI	
TIPOLOGIA OTC		CON SAFC	SENZA SAFC	CON SAFC	SENZA SAFC	CON SAFC	SENZA SAFC
1	COMMODITY SWAP RISCHIO COSTO						
2	COMMODITY SWAP RISCHIO RICAVO						
3	CALL SU MATERIE PRIME						
4	PUT SU MATERIE PRIME						
5	CTS SU MATERIE PRIME RISCHIO COSTO						
6	CTS SU MATERIE PRIME RISCHIO RICAVO						
7	CILINDRICA SU MATERIE PRIME RISCHIO COSTO						
8	CILINDRICA SU MATERIE PRIME RISCHIO RICAVO						
9	CALL SU CAMBI						
10	PUT SU CAMBI						
11	CILINDRICA SU CAMBI IMPORT						
12	CILINDRICA SU CAMBI EXPORT						
13	CTS SU CAMBI IMPORT	16		8		11	
14	CTS SU CAMBI EXPORT						
15	CAP	9	3	9	3	43	41
16	CAP RUNNING	14		7		27	
17	CAP STEP UP						
18	FLOOR	3		3		49	
19	COLLAR	1		1		18	
20	IRS	126	5	126	5	1.233	14
21	IRS MULTIFASE	16	1	16	1	129	16
22	IRS CON CAP	2		1		1	
23	IRS CON FLOOR	2		1		87	
24	PGS	6		2		2	
Totale		195	9	174	9	1.601	71
		204		183		1.672	

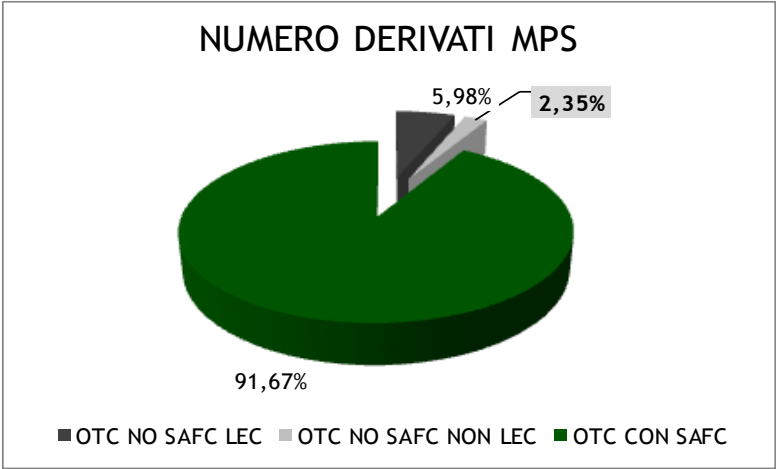
- Analogamente a quella della Slide 18 questa tabella, per le sole posizioni in capo a MPSCS ed in relazione a ciascuna strategia OTC, effettua l'analisi su presenza/assenza della SAFC (per numero derivati, numero contratti e nozionale contratti).
- In aggiunta ai consueti OTC di tasso per MPSCS si registrano anche 16 CTS SU CAMBI IMPORT (con scheda).
- Rispetto ai dati del 30/11/2018 gli OTC senza scheda sono diminuiti per numero derivati (-2) e per contratti (-1), con una riduzione del nozionale di 16 Mln/€.
- Per gli **OTC CON SAFC**: la strategia IRS è la più frequente per numero derivati (126 su 195), numero contratti (126 su 174) e nozionale (1.233 su 1.601 Mln/€).
- Per gli **OTC SENZA SAFC**: sono rimasti senza SAFC 9 derivati e 9 contratti, di cui 5 IRS.



Controllo formale – Posizioni sottoposte a controllo 31/12/2018 – Focus SAFC MPS |6



- In base al numero di derivati e contratti la percentuale di OTC con **Scheda di Accertamento della Finalità di Copertura (SAFC)** risulta del 91,67% (+0,62% rispetto al 30/11/2018) e del 95,14% (+1,11%) sul totale: la stessa percentuale è del 79,36% considerando il nozionale (+2,06%).
- Se dall'insieme dei derivati si escludono quelli sottoscritti da clientela LEC la percentuale degli OTC senza scheda scende al 2,35% (-0,08% rispetto al mese precedente) (grafico in basso a destra).

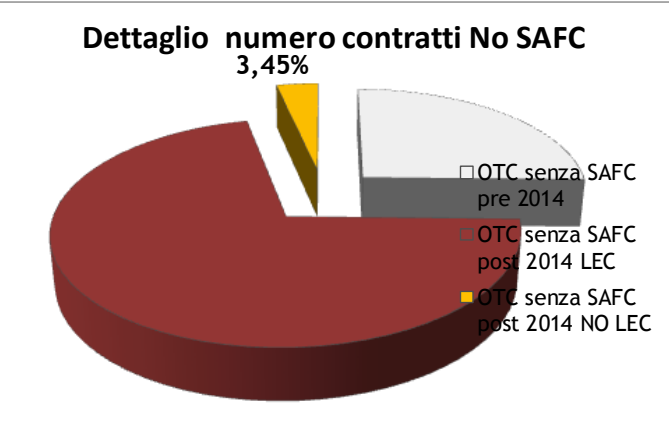


OTC NO SAFC LEC	OTC NO SAFC NON LEC	OTC CON SAFC
5,98%	2,35%	91,67%



Controllo formale – Posizioni sottoposte a controllo 31/12/2018 – OTC senza SAFC | 7

OTC senza SAFC pre 2014	OTC senza SAFC post 2014		OTC senza SAFC
	LEC	NO LEC	
154	433	21	608
%	%	%	
25,33%	71,22%	3,45%	



- Analizzando gli **OTC senza SAFC** si può riscontrare come l'assenza della scheda sia riconducibile nel 25,33% dei casi alla data di sottoscrizione del derivato (*ante Maggio 2014*, prima dell'introduzione della SAFC) e nel 71,22% dei casi alla connotazione del cliente come LEC (*Large Experienced Corporate*). In quest'ultima ipotesi il cliente può operare *in regime di appropriatezza* (che non prevede la redazione della SAFC).
- Per **21 derivati**, riferibili a 16 Ndc, si rileva l'assenza della SAFC pur con sottoscrizione successiva al 2014 e senza connotazione del cliente come LEC: *alcuni di questi derivati sono stati sottoscritti da più di due anni senza che si sia provveduto al recupero della scheda*. E' necessario indagare le cause di tale assenza e richiedere alle filiali coinvolte di provvedere in tempi brevi all'inserimento a sistema di collegamenti ed informazioni mancanti.
- Nel mese di Dicembre si osserva una sostanziale omogeneità rispetto alla situazione di Novembre, da attribuirsi alla definitiva risoluzione da parte del COG della criticità generata dal cambiamento della procedura di GPS (*che associa derivato e sottostante in sede di proposta precontrattuale e non in fase di sottoscrizione del derivato*).
- Nella tabella in basso è riportato il dettaglio delle 21 posizioni critiche, specificando anche il *Modello di Servizio* della clientela, assente per i derivati in capo a MPSCS.

CODICE FILIALE	NOME FILIALE	NDC	CLIENTE	STRATEGIA	NUMERO	MODELLO DI SERVIZIO	CODICE ABI
390	LA SPEZIA	123863836	HB TRADING SOCIETA' PER AZIONI ABBREVIABILE IN HB TRADING S.P.A.	COMMODITY SWAP RISCHIO RICA VO	1	PMI	1030
775	CESENA AG. 2	219687160	LA GALVANINA SOCIETA' PER AZIONI	CAP	1	PMI	1030
876	MIRANDOLA	125985145	MIRAUTO SRL	CAP	1	PMI	1030
901	MPSCS	3555880	CORDEA ITALY FUND TEODORA	CAP	1	ASSENTE	10643
901	MPSCS	3587209	PARCO EOLICO ORTA NOVA	IRS	1	ASSENTE	10643
901	MPSCS	3965317	TSH FLORENCE PROPCO S.R.L.	CAP	1	ASSENTE	10643
1310	RAVENNA AG.2	99266064	EN.E.R. TRADING S.P.A.	CALL SU CAMBI	3	Corporate Top	1030
1852	FIRENZE AG. 45	260621654	SUSU DI CHEN DEMIN & C	CAP RUNNING	2	Small Business	1030
2455	ROSA'	94241424	IDRONOVA SRL	CAP	1	Small Business	1030
2697	PADOVA - VIA VERDI	25545787	PELLEGRINI S.R.L	CAP STEP UP	2	Small Business	1030
2791	MILANO AG.60	137890459	ENOVA S.R.L.	COMMODITY SWAP RISCHIO RICA VO	1	Corporate Top	1030
4836	MARINA CARRARA	189044260	VENTURINI EMANUELE SRL	IRS	1	Small Business	1030
7488	CASTELGRANDE	266414405	C.M.C. S.R.L.	CAP	1	Small Business	1030
8761	ALESSANO	258652714	REDO S.R.L.	IRS	1	PMI	1030
9256	VILLARICCA	78860142	DANIELE COSTRUZIONI S.A.S. DI DANIELE ASSUNTA & C.	CAP	1	Small Business	1030
9702	LECCE AG. 2	264205324	EVOLUZIONE PETROLIFERA ITALIANA S.R.L.	CAP RUNNING	2	PMI	1030

In grigio sono evidenziate le posizioni comparse ex-novo il 31/12/2018: si tratta di 3 CALL SU CAMBI con External Number 193885001 - 194012001 - 194346001 dell'Ndc 99266064, MPSCS, tra l'altro già scadute e non più presenti su GPS.

Rispetto ai dati del 30/11/2018 sono state chiuse le posizioni senza scheda di KING SPA (Ndc 949109), OLEIFICIO SAN GIORGIO S.P.A. (Ndc 3983690) e FILPUCCI S.P.A. (Ndc 2950596).



Controllo formale – Posizioni sottoposte a controllo 31/12/2018 – OTC senza SAFC |8

CODICE FILIALE	NOME FILIALE	NDC	CLIENTE	STRATEGIA	NUMERO	MODELLO DI SERVIZIO	CODICE ABI
440	BERGAMO	205369315	EDELWEISS ENERGIA S.P.A.	COMMODITY SWAP RISCHIO COSTO	1	Corporate Top	1030
500	MILANO AG. SEDE	575195	SARAS SPA	IRS	1	L.C. Key Clients	1030
500	MILANO AG. SEDE	36101418	ACCIAIERIA ARVEDI S.P.A.	IRS	1	L.C. Key Clients	1030
500	MILANO AG. SEDE	44986386	ARVEDI TUBI ACCIAIO S.P.A. CON SIGLAA.T.A. S.P.A.	IRS	1	L.C. Key Clients	1030
501	MILANO AG. 1	679419	KIRCHNER ITALIA S.P.A.	CTS SU CAMBI EXPORT	16	Corporate Top	1030
501	MILANO AG. 1	679419	KIRCHNER ITALIA S.P.A.	CTS SU CAMBI IMPORT	2	Corporate Top	1030
570	ABBIA TEGRESSO	678878	A.R.C. AZIENDE RIUNITE CAFFE' SPA	CTS SU CAMBI IMPORT	40	PMI	1030
579	PAINA DI GIUSSANO	143556958	LA.M.PLAST DI ALDO REDAELLI E S.A.S.	COMMODITY SWAP RISCHIO COSTO	12	PMI	1030
579	PAINA DI GIUSSANO	143556958	LA.M.PLAST DI ALDO REDAELLI E S.A.S.	CTS SU CAMBI IMPORT	8	PMI	1030
680	MESTRE	69947748	INOX MARKET SERVICE S.P.A.	CTS SU CAMBI IMPORT	4	PMI	1030
901	MPSCS	3851656	TEA S.P.A.	IRS	3	ASSENTE	10643
901	MPSCS	3853711	SPV LINEA M4 SPA	CAP	1	ASSENTE	10643
901	MPSCS	3853711	SPV LINEA M4 SPA	IRS	1	ASSENTE	10643
1305	FAENZA AG.1	220200059	C.U.RA. CONSORZIO UTILITIES RAVENNASOCIETA' CONSORTILE A SCRL	CALL SU CAMBI	3	Corporate Top	1030
1305	FAENZA AG.1	220200059	C.U.RA. CONSORZIO UTILITIES RAVENNASOCIETA' CONSORTILE A SCRL	CALL SU MATERIE PRIME	48	Corporate Top	1030
1760	PARMA AG.6	1212440	BONATTI SPA	IRS	1	Corporate Top	1030
1801	FIRENZE AG. 1	2072799	GIUNTI EDITORE S.P.A.	IRS	4	Corporate Top	1030
2210	GAZOLDO DEGLI IPPOLI	255254337	MARCEGAGLIA STEEL S.P.A.	IRS	1	L.C. Key Clients	1030
2335	ROVERBELLA	58019405	SIMAR SOCIETA' METALLI MARGHERA S.P.A.	CTS SU CAMBI IMPORT	4	PMI	1030
2335	ROVERBELLA	58019405	SIMAR SOCIETA' METALLI MARGHERA S.P.A.	PUT SU CAMBI	1	PMI	1030
2353	VILLIMPENTA	114150006	F.LLI GIOVANARDI DI GIOVANARDI CARLO & C. S.N.C.	CTS SU CAMBI IMPORT	20	PMI	1030
2439	ROSSANO VENETO	223987241	WILIER TRIESTINA SPA	CTS SU CAMBI IMPORT	8	PMI	1030
2470	PORDENONE - AG. 1	61050163	SIAP SPA	CTS SU CAMBI EXPORT	24	Corporate Top	1030
2470	PORDENONE - AG. 1	118191049	CIMOLAI S.P.A.	PUT SU CAMBI	2	Corporate Top	1030
2619	CAMPODARSEGO	122737639	CARRARO DRIVE TECH S.P.A.	CTS SU CAMBI EXPORT	6	Corporate Top	1030
2619	CAMPODARSEGO	122737639	CARRARO DRIVE TECH S.P.A.	CTS SU CAMBI IMPORT	10	Corporate Top	1030
2646	SCHIO - AG. SELLA	98690174	SIGGI GROUP SPA	CTS SU CAMBI EXPORT	6	PMI	1030
2646	SCHIO - AG. SELLA	98690174	SIGGI GROUP SPA	CTS SU CAMBI IMPORT	42	PMI	1030
2791	MILANO AG.60	50469592	RAVAGRICOLA S.P.A.	PUT SU CAMBI	4	PMI	1030
2893	VERONA - AG. 4	47618291	UFI FILTERS S.P.A.	IRS	1	Corporate Top	1030
2893	VERONA - AG. 4	138331595	G.G.G. S.P.A.	CTS SU CAMBI EXPORT	2	Corporate Top	1030
2893	VERONA - AG. 4	138331595	G.G.G. S.P.A.	CTS SU CAMBI IMPORT	20	Corporate Top	1030
7660	FOLIGNO	45176627	UMBRAGROUP S.P.A.	CILINDRICA SU CAMBI EXPORT	24	PMI	1030
7660	FOLIGNO	45176627	UMBRAGROUP S.P.A.	CTS SU CAMBI EXPORT	24	PMI	1030
8200	TERNI	112663399	GREEN NETWORK S.P.A.	COMMODITY SWAP RISCHIO COSTO	14	PMI	1030
8200	TERNI	112663399	GREEN NETWORK S.P.A.	COMMODITY SWAP RISCHIO RICAVO	1	PMI	1030
8679	ROMA AG. 86	188393130	ROMA GAS & POWER S.P.A.	COMMODITY SWAP RISCHIO COSTO	3	Corporate Top	1030
8679	ROMA AG. 86	188393130	ROMA GAS & POWER S.P.A.	COMMODITY SWAP RISCHIO RICAVO	3	Corporate Top	1030
8743	POMEZIA	70797565	COLAVITA SPA	CTS SU CAMBI EXPORT	22	PMI	1030
8743	POMEZIA	70797565	COLAVITA SPA	PUT SU CAMBI	2	PMI	1030
9209	POMIGLIANO D'ARCO	10308774	MURANO S.P.A.	CTS SU CAMBI IMPORT	4	Corporate Top	1030
9282	CASTELLAMMARE STABIA	64879534	PASTIFICIO LUCIO GAROFALO SPA	CILINDRICA SU CAMBI EXPORT	6	Corporate Top	1030
9282	CASTELLAMMARE STABIA	64879534	PASTIFICIO LUCIO GAROFALO SPA	CTS SU CAMBI EXPORT	18	Corporate Top	1030
9282	CASTELLAMMARE STABIA	64879534	PASTIFICIO LUCIO GAROFALO SPA	PUT SU CAMBI	1	Corporate Top	1030
9300	SALERNO	10523168	ANTONIO PETTI FU PASQUALE SPA INDUSTRIA CONSERVE ALIMENTARI	CALL SU CAMBI	3	PMI	1030
9300	SALERNO	10523168	ANTONIO PETTI FU PASQUALE SPA INDUSTRIA CONSERVE ALIMENTARI	PUT SU CAMBI	2	PMI	1030
9410	MODUGNO	20363303	SOFT LINE S.P.A.	PUT SU CAMBI	1	PMI	1030
9428	CORATO	97741549	CASILLO COMMODITIES ITALIA SOCIETA' PER AZIONI	CTS SU CAMBI EXPORT	2	Corporate Top	1030
9428	CORATO	97741549	CASILLO COMMODITIES ITALIA SOCIETA' PER AZIONI	PUT SU CAMBI	5	Corporate Top	1030

• La tabella a sinistra riporta l'indicazione dei 433 derivati sottoscritti da clientela LEC successivamente al Maggio 2014 (71,22% del totale degli OTC senza SAFC); a questo proposito il D01098 distingue tra:

- operatività in derivati OTC della clientela LEC in regime di adeguatezza: «... in regime di consulenza per il cliente vi è una *previa verifica della finalità di copertura*. L'accertamento delle esigenze di copertura, per i prodotti derivati offerti dalla Banca, avviene mediante la *Nuova Scheda di Accertamento della Finalità di Copertura*, con immissione dei dati direttamente dalla procedura GPS. Anche alla clientela LEC si applica in questo caso quanto previsto per la generalità della clientela riguardo alla verifica della finalità di copertura... »

- operatività in derivati OTC della clientela LEC in regime di appropriatezza: «... la Funzione di *Customer Desk* esegue le disposizioni provenienti da questa clientela senza accertare la finalità di copertura del derivato e senza erogare alcuna consulenza... »

• Per i casi elencati per evidenza qui a lato la Funzione di *Customer Desk* LEC ha comunicato la riconducibilità a LEC che operano in *regime di appropriatezza*, caratteristica che, ai sensi della normativa vigente, è sufficiente per l'esenzione dalla compilazione della scheda di accertamento della finalità di copertura.



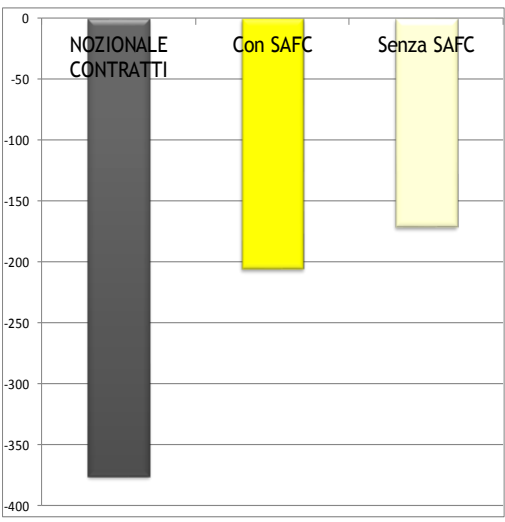
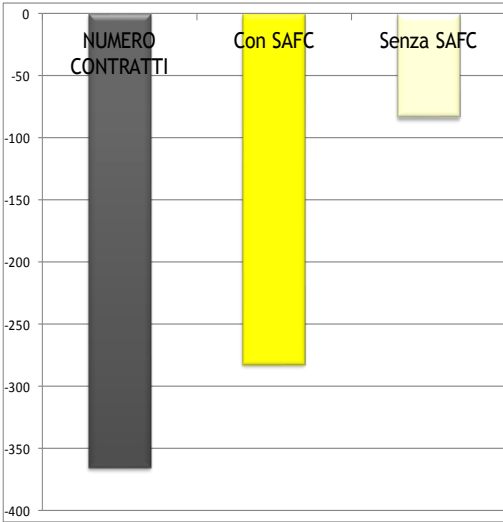
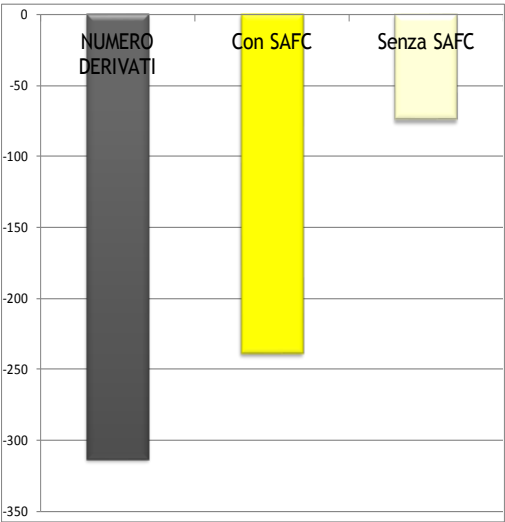
Controllo formale – Posizioni sottoposte a controllo 31/12/2018 – Delta 30/11/2018 |9

	VARIAZIONE OTC	VALORE ASSOLUTO	PERCENTUALE
-	NUMERO DERIVATI	--313	-4,23%
-	Con SAFC	-239	-3,23%
-	Senza SAFC	-74	-1,00%
-	NUMERO CONTRATTI	-365	-6,50%
-	Con SAFC	-282	-5,02%
-	Senza SAFC	-83	-1,48%
-	NOZIONALE CONTRATTI	-376	-7,08%
-	Con SAFC	-205	-3,86%
-	Senza SAFC	-171	-3,22%

- La tabella a sinistra riassume la **variazione** di numero derivati - numero contratti - nozionale contratti nel periodo che intercorre tra il 30/11/2018 ed il 31/12/2018, distinguendo tra OTC con e senza SAFC. Si desume che:
 - i derivati sono diminuiti di 313 unità (-4,23% del totale ad oggi, 7.391), i contratti di 365 unità (-6,50% del totale ad oggi, 5.617) ed il nozionale di 376 Mln/€ (-7,08% del totale ad oggi, 5.309 Mln/€);
 - la diminuzione numerica dei derivati del -4,23% è spiegata in gran parte dalla componente OTC con SAFC (-239 derivati) ed in minor parte dalla componente OTC senza SAFC (-74 derivati);
 - la diminuzione numerica dei contratti del -6,50% è spiegata in gran parte dalla componente OTC con SAFC (-282 contratti) ed in minor parte dalla componente OTC senza SAFC (-83 contratti);
 - la diminuzione di nozionale del -7,08% è spiegata dalla componente OTC con SAFC (-205 Mln/€) e dalla componente OTC senza SAFC (-171 Mln/€).

STOCK OTC	
NUMERO DERIVATI	7.391
Con SAFC	6.783
Senza SAFC	608
NUMERO CONTRATTI	5.617
Con SAFC	5.344
Senza SAFC	273
NOZIONALE CONTRATTI	5.309
Con SAFC	4.487
Senza SAFC	822

- Per tutte le grandezze considerate (*numero derivati, numero contratti e nozionale*) la diminuzione registrata è imputabile ad entrambe le componenti, OTC con SAFC e senza SAFC, con una maggiore incidenza della prima rispetto alla seconda.



Controllo formale – Posizioni sottoposte a controllo 31/12/2018 – Delta 30/11/2018 | 10

	TIPOLOGIA OTC	DELTA NUMERO DERIVATI		DELTA NUMERO CONTRATTI		DELTA NOZIONALE	
		CON SAFC	SENZA SAFC	CON SAFC	SENZA SAFC	CON SAFC	SENZA SAFC
1	COMMODITY SWAP RISCHIO COSTO	-23	-9	-23	-9	-17	-2
2	COMMODITY SWAP RISCHIO RICAPO	-15	-2	-15	-2	1	-1
3	CALL SU MATERIE PRIME	2	8	2	-3	1	-3
4	PUT SU MATERIE PRIME		-21		-21		-17
5	CTS SU MATERIE PRIME RISCHIO COSTO	-26		-10		0	
6	CTS SU MATERIE PRIME RISCHIO RICAPO						
7	CILINDRICA SU MATERIE PRIME RISCHIO COSTO						
8	CILINDRICA SU MATERIE PRIME RISCHIO RICAPO						
9	CALL SU CAMBI	-1	-7	-1	-6	0	-7
10	PUT SU CAMBI	-3	-19	-3	-19	-3	-131
11	CILINDRICA SU CAMBI IMPORT	34				-1	
12	CILINDRICA SU CAMBI EXPORT	-8	-2	-5	-1	-2	0
13	CTS SU CAMBI IMPORT	8	-5	-10	-9	6	-10
14	CTS SU CAMBI EXPORT	12	-4	-9	-1	-9	42
15	CAP	-173	-11	-175	-11	-126	-19
16	CAP RUNNING	-10		-5		-14	0
17	CAP STEP UP					0	
18	FLOOR					-1	
19	COLLAR					-3	-5
20	IRS	-19		-19		-8	-11
21	IRS MULTIFASE	-1		-1		-21	-5
22	IRS CON CAP	-16		-8		-5	0
23	IRS CON FLOOR						
24	PGS		-2		-1	-3	-2
Totale		-239	-74	-282	-83	-205	-171
			-313		-365		-376

Dalla tabella di dettaglio rappresentata qui accanto si evince che:

- la **variazione negativa** del **numero di derivati OTC** (-313 unità) è fortemente condizionata dalla diminuzione della strategia **CAP con SAFC** (-173 unità) insieme a quella di molte alle altre strategie, con e senza scheda;
- la **variazione negativa** del **numero di contratti** (-365 unità) è sempre attribuibile in modo prevalente alla diminuzione della strategia **CAP con SAFC** (-175 contratti);
- la **variazione negativa del nozionale** (-376 Mln/€) è riconducibile innanzitutto a **PUT SU CAMBI senza SAFC** (-131 Mln/€) e **CAP con SAFC** (-126 Mln/€).

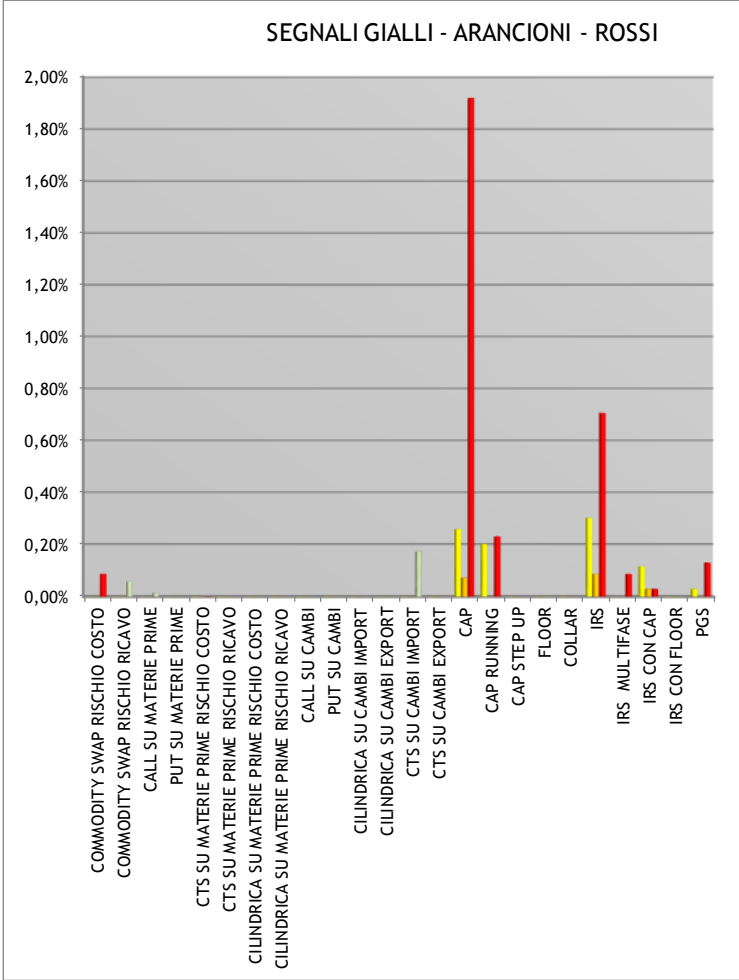


Controllo formale – Esito del controllo 31/12/2018 – SEGNALI da GPS | 1

OTC CON SAFC (Numero Portafogli)			
SEGNALI VERDI	SEGNALI GIALLI	SEGNALI ARANCIONI	SEGNALI ROSSI
6.623	63	13	238
Percentuali			
95,47%	0,91%	0,19%	3,43%
6.937			

- Nel controllo di efficacia della finalità di copertura si prende a riferimento l'entità *portafoglio* intesa come insieme di derivato (*External Number*) e singola operazione da coprire*: ciascun portafoglio dà luogo ad una o più rilevazioni a seconda del numero dei segnali prodotti.
- La tabella a sinistra rappresenta gli **esiti del controllo della SAFC (GPS)** per i portafogli che ne sono provvisti: la percentuale dei SEGNALI VERDI è preponderante e sostanzialmente costante rispetto alla rilevazione precedente.

- Il grafico a destra, che distingue per segnale critico (giallo – arancione – rosso), evidenzia la concentrazione di questi segnali quasi esclusivamente tra i *derivati con sottostante tasso*, in particolare **CAP** e **IRS**.
- Di conseguenza, sfruttando la base dati ALM (ERMAS) sui finanziamenti interni al Gruppo, il controllo formale di GPS è stato sottoposto da SWRM ad approfondimenti ulteriori, che hanno condotto in alcuni casi a riscontrare segnali diversi rispetto a quelli riportati da GPS.
- In particolare:
 - I. I **segnali verdi da SAFC (5.621 per i tassi)** sono tutti risultati tutti verdi ad eccezione di 5 casi (rossi).
 - II. I **segnali gialli da SAFC (63)** sono risultati in gran parte *effettivi* (55 casi), in parte *rossi* (2 casi) ed in parte da considerare privi di anomalie (6 casi *riconducibili a segnali verdi*).
 - III. I **segnali arancioni da SAFC (13)** sono tutti riconducibili a segnali verdi.
 - IV. I **segnali rossi da SAFC (215 per i tassi)** sono risultati in gran parte *effettivi* (210 casi), in parte *gialli* (1 caso) ed in parte da considerare privi di anomalie (4 casi *riconducibili a segnali verdi*).



*NOTA: il numero dei portafogli non coincide con il numero dei derivati. Nel caso di un derivato a copertura di più di un sottostante, infatti, si hanno tanti portafogli quanti sono i sottostanti coperti.



Controllo formale – Esito del controllo 31/12/2018 – SEGNALI dopo verifica SWRM |2

- Dal totale dei derivati OTC è stato isolato il sottoinsieme degli **OTC con sottostante tassi** per i quali:
 - GPS** registra 5.912 rilevazioni (rispetto alle 6.937 totali), di cui 5.621 relative a SEGNALI VERDI, 63 a SEGNALI GIALLI, 13 a SEGNALI ARANCIONI e 215 a SEGNALI ROSSI;
 - SWRM**, a seguito di proprie analisi e approfondimenti, registra 5.910 rilevazioni, di cui 5.638 relative a SEGNALI VERDI (+17), 56 a SEGNALI GIALLI (-7), 0 a SEGNALI ARANCIONI (-13) e 216 a SEGNALI ROSSI (+1).
- Le analisi conducono ad un incremento dei segnali verdi e ad una riduzione relativa di segnali gialli ed arancioni.
- La tabella in basso, per i portafogli di OTC tassi, rappresenta la ripartizione tra le anomalie prima (GPS) e post controllo di SWRM.
- Le anomalie effettivamente riscontrate vengono suddivise tra quelle riguardanti derivati sottoscritti ante 31/05/2014, data dell'introduzione obbligatoria della SAFC, e quelle connesse a strumenti accesi dopo quella data.

		OTC TASSI		sottoscrizione ante 2014	sottoscrizione post 2014
		CONTROLLO GPS (SAFC)	APPROFONDIMENTI SWRM		
ROSSI		215	216	87	129
a	STATO SOTTOSTANTE INCOERENTE	73	72	16	56
b	DATA SCADENZA SOTTOSTANTE INCOERENTE	23	18	15	3
c	IMPORTO SOTTOSTANTE INCOERENTE	45	45	30	15
d	ESTINZIONE TOTALE SOTTOSTANTE	74	81	26	55
ARANCIONI		13	-	-	-
IMPORTO INCOERENTE: SOTTOSTANTE CON PIU' DERIVATI		13	-	-	-
GIALLI		63	56	25	31
a	TASSO/PARAMETRO SOTTOSTANTE MANCANTE	18	18	10	8
b	RIMBORSO CAPITALE SOTTOSTANTE INCOERENTE	13	9	6	3
c	ASSOCIAZIONE DERIVATO - SOTTOSTANTE INCOMPLETA	-	-	-	-
d	STATO SOTTOSTANTE SOSPESO	28	28	8	20
e	ALTRO	4	1	1	-
VERDI		5.621	5.638		
TOTALE		5.912	5.910		

- Emerge la **concentrazione delle anomalie dei segnali rossi tra i derivati sottoscritti prima del 31/05/2014**, indice del fatto che la compilazione a sistema della SAFC su GPS, contestualmente all'apertura del derivato, permette con buoni risultati di eliminare a monte l'insorgere di anomalie. I portafogli antecedenti questa data, essendo stato il completamento della scheda successivo alla definizione delle caratteristiche finanziarie della copertura, presentano invece la maggior parte delle anomalie riscontrate.

OTC CON SAFC TASSI (Numero Portafogli)				GPS
SEGNALI VERDI	SEGNALI GIALLI	SEGNALI ARANCIONI	SEGNALI ROSSI	
5.621	63	13	215	
Percentuali				
81,03%	0,91%	0,19%	3,10%	
5.912				

OTC CON SAFC TASSI (Numero Portafogli)				VERIFICA SWRM
SEGNALI VERDI	SEGNALI GIALLI	SEGNALI ARANCIONI	SEGNALI ROSSI	
5.638	56	0	216	
Percentuali				
81,27%	0,81%	0,00%	3,11%	
5.910				

OTC CON SAFC TASSI (Numero Portafogli)				DELTA VERIFICA WRM
SEGNALI VERDI	SEGNALI GIALLI	SEGNALI ARANCIONI	SEGNALI ROSSI	
17	-7	-13	1	
Percentuali				
0,29%	-0,12%	-0,22%	0,02%	



Controllo formale – Esito del controllo 31/12/2018 – SEGNALI dopo verifica SWRM |3

MODELLO DI SERVIZIO	TASSO/PARAMETRO SOTTOSTANTE MANCANTE	RIMBORSO CAPITALE SOTTOSTANTE INCOERENTE	ASSOCIAZIONE DERIVATO - SOTTOSTANTE INCOMPLETA	STATO SOTTOSTANTE SOSPESO	ALTRO
Assente					1
Corporate Top	8	2			
Enti e istituzioni					
L.C. Key Clients	1				
PMI	5	7		18	
Private					
Small Business	4			10	
Valore					
TOTALE	18	9		28	1
56					

MODELLO DI SERVIZIO	SOTTOSTANTE CON PIU' DERIVATI
Assente	
Corporate Top	
Enti e istituzioni	
L.C. Key Clients	
PMI	
Private	
Small Business	
Valore	
TOTALE	

- In queste tabelle la numerosità dei segnali critici (gialli, arancioni e rossi) è ripartita per **Modello di Servizio**: il dettaglio dei portafogli è riportato nei file Excel allegati al report, in cui ciascuna delle funzioni commerciali interessate potrà trovare le posizioni di propria competenza.

MODELLO DI SERVIZIO	STATO SOTTOSTANTE INCOERENTE	DATA SCADENZA SOTTOSTANTE INCOERENTE	IMPORTO SOTTOSTANTE INCOERENTE	ESTINZIONE TOTALE SOTTOSTANTE
Assente	61		3	
Corporate Top	1	1	1	5
Enti e istituzioni			1	2
L.C. Key Clients				
PMI	1	12	24	17
Private				
Small Business	9	5	16	57
Valore				
TOTALE	72	18	45	81
216				

1	SEGNALI ROSSI	216	100,00%
a	STATO SOTTOSTANTE INCOERENTE	72	33%
b	DATA SCADENZA SOTTOSTANTE INCOERENTE	18	8%
c	IMPORTO SOTTOSTANTE INCOERENTE	45	21%
d	ESTINZIONE TOTALE SOTTOSTANTE	81	38%

2	SEGNALI ARANCIONI	0	
a	IMPORTO INCOERENTE: SOTTOSTANTE CON PIU' DERIVATI		

3	SEGNALI GIALLI	56	100,00%
a	TASSO/PARAMETRO SOTTOSTANTE MANCANTE	18	32%
b	RIMBORSO CAPITALE SOTTOSTANTE INCOERENTE	9	16%
c	ASSOCIAZIONE DERIVATO - SOTTOSTANTE INCOMPLETA		
d	STATO SOTTOSTANTE SOSPESO	28	50%
e	ALTRO	1	2%

- A sinistra viene rappresentata la suddivisione di ciascuna tipologia di segnale tra le **anomalie** effettivamente riscontrate da **SWRM** per i **derivati OTC** con **sottostante tassi**.
- I risultati di questa analisi sono esplicitati nelle slide che seguono, con le *anomalie già presenti nella scorsa analisi evidenziate in grigio* e quelle relative a *derivati sottoscritti post 31/05/2014 evidenziate in azzurro*.



Controllo formale – Esito del controllo 31/12/2018 – SEGNALI ROSSI SWRM |4

	DERIVATO	AV	NDC	ADS	SOTTOSTANTE	SI SOTTOSTANTE	AREA TERRITORIALE	STATO SOTTOSTANTE INCOERENTE
1	79444001	30.849	67742022	Assente	79444_8826	SM741308985	AREA TERRITORIALE TOSCANA	
2	79444001	30.849	67742022	Assente	79444_8827	SM741308985	AREA TERRITORIALE TOSCANA	
3	79444001	30.849	67742022	Assente	79444_8828	SM741388131	AREA TERRITORIALE TOSCANA	
4	79444001	30.849	67742022	Assente	79444_8829	SM741423042	AREA TERRITORIALE TOSCANA	
5	83492001		123374402	Assente	83492_9736	SM554115711	AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA	
6	94443001	0	66085023	Assente	94443_8449	SM741551144	AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA	
7	111885001	1.905	214517572	Small Business	111885_6798	SM741618336	AREA TERRITORIALE CENTRO E SARDEGNA	
8	125267001	689	240029885	Assente	125267_1824	SM777035050	AREA TERRITORIALE NORD EST	
9	125607001		239072263	Assente	125607_12361	SM777022744	AREA TERRITORIALE NORD EST	
10	125610001	0	223928886	Assente	125610_1592	SM777046961	AREA TERRITORIALE NORD EST	
11	131859001	0	213980973	Assente	131859_6578	SM741651576	AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA	
12	137721001	0	205322118	Assente	137721_6423	SM741660243	AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA	
13	139771001		192433916	Assente	139771_9914	SM741663076	AREA TERRITORIALE CENTRO E SARDEGNA	
14	142473001		24268370	Assente	142473_409	SM741661491	AREA TERRITORIALE TOSCANA	
15	142530001	0	9990799	Assente	142530_414	SM741668283	AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA	
16	145451001	0	130168449	Assente	145451_944	SM741677246	AREA TERRITORIALE NORD EST	
17	146699001	0	220583013	Assente	146699_1206	SM741679257	AREA TERRITORIALE CENTRO E SARDEGNA	
18	149258001	1	215298403	Assente	149258_2089	SM741681593	AREA TERRITORIALE CENTRO E SARDEGNA	
19	149337001	1	47906554	Assente	149337_2102	SM741686892	AREA TERRITORIALE TOSCANA	
20	149407001	0	176971470	Assente	149407_2122	SM741686909	AREA TERRITORIALE TOSCANA	
21	149584001	6	223958599	Assente	149584_2180	SM741687938	AREA TERRITORIALE NORD EST	
22	150306001	0	113298875	Assente	150306_2388	SM741686454	AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA	
23	153549001	10	244322496	Assente	153549_3262	SM741699795	AREA TERRITORIALE NORD OVEST	
24	155145001	8	246489498	Assente	155145_3766	SM741703736	AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA	
25	155467001	0	80680589	Assente	155467_3901	SM741705665	AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA	
26	156448001	0	255111113	Small Business	156448_4383	SM741709911	AREA TERRITORIALE CENTRO E SARDEGNA	
27	158238001	2	182156104	Assente	158238_4884	SM741712168	AREA TERRITORIALE TOSCANA	
28	158874001	33	24268370	Assente	158874_5100	SM741710788	AREA TERRITORIALE TOSCANA	
29	159038001	0	212761863	Assente	159038_5135	SM741693365	AREA TERRITORIALE NORD OVEST	
30	160390001	9	245006674	Assente	160390_5608	SM741719249	AREA TERRITORIALE CENTRO E SARDEGNA	
31	160777001	1	245686292	Assente	160777_5758	SM741715218	AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA	
32	161148001	13	223958599	Assente	161148_5955	SM741722046	AREA TERRITORIALE NORD EST	
33	161790001	3	188101041	Small Business	161790_6308	SM741724554	AREA TERRITORIALE CENTRO E SARDEGNA	
34	164427001	67	256126383	Assente	164427_9042	SM741728699	AREA TERRITORIALE CENTRO E SARDEGNA	
35	164438001		140134476	Assente	164438_9073	SM741732569	AREA TERRITORIALE CENTRO E SARDEGNA	
36	164884001	738	78898501	PWI	164884_9367	SM741576091	AREA TERRITORIALE CENTRO E SARDEGNA	
37	165888001	2	257463173	Assente	165888_10002	SM741736081	AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA	
38	167213001	54	52424771	Assente	167213_10513	SM741741563	AREA TERRITORIALE NORD OVEST	
39	167465001	8	21937994	Assente	167465_10938	SM741702237	AREA TERRITORIALE TOSCANA	
40	167611001	14	249145092	Small Business	167611_10654	SM741742475	AREA TERRITORIALE CENTRO E SARDEGNA	
41	167640001	2	241297753	Assente	167640_10748	SM741743186	AREA TERRITORIALE NORD EST	
42	167640001	2	241297753	Assente	167640_10749	SM741722245	AREA TERRITORIALE NORD EST	
43	167908001		244322496	Assente	167908_10781	SM741744437	AREA TERRITORIALE NORD OVEST	
44	168146001	25	119715329	Small Business	168146_10915	SM741744781	AREA TERRITORIALE CENTRO E SARDEGNA	
45	168748001	24	79018281	Small Business	168748_11090	SM741742829	AREA TERRITORIALE CENTRO E SARDEGNA	
46	168775001	31	243557675	Assente	168775_11103	SM741742736	AREA TERRITORIALE NORD EST	
47	169037001	807	23759712	Small Business	169037_8178	SM741697992	AREA TERRITORIALE TOSCANA	
48	169319001	54	247623202	Assente	169319_11352	SM741750058	AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA	
49	169562001	1	173671478	Assente	169562_11457	SM741745683	AREA TERRITORIALE TOSCANA	
50	169563001	25	258179435	Small Business	169563_11430	SM741750301	AREA TERRITORIALE CENTRO E SARDEGNA	
51	169805001	83	256105681	Assente	169805_1616	SM741747812	AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA	
52	170183001	174	256896714	Assente	170183_11682	SM741746808	AREA TERRITORIALE NORD EST	
53	170214001	0	244709152	Assente	170214_11614	SM741745106	AREA TERRITORIALE NORD EST	
54	170219001		244709152	Assente	170219_11689	SM741660227	AREA TERRITORIALE NORD EST	
55	170819001	382	256915820	Assente	170819_11889	SM741749443	AREA TERRITORIALE NORD EST	
56	171025001	295	221006616	Assente	171025_12011	SM741756323	AREA TERRITORIALE NORD EST	
57	171184001	2	256051388	Assente	171184_12020	SM741758377	AREA TERRITORIALE NORD EST	
58	171449001	214	204262336	Assente	171449_12108	SM741760503	AREA TERRITORIALE NORD EST	
59	171501001	81	258796801	Assente	171501_12131	SM741752573	AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA	
60	173102001	28	258772269	Assente	173102_12558	SM741766278	AREA TERRITORIALE CENTRO E SARDEGNA	
61	174293001	157	113142589	Assente	174293_12963	SM741771544	AREA TERRITORIALE CENTRO E SARDEGNA	
62	174870001	1.437	242396741	Assente	174870_13129	SM741723601	AREA TERRITORIALE NORD EST	
63	175242001	36	113080164	Assente	175242_13220	SM741711738	AREA TERRITORIALE TOSCANA	
64	175626001	165	209825347	Assente	175626_13372	SM741776766	AREA TERRITORIALE NORD EST	
65	176205001		254669884	Assente	176205_13561	SM741753873	AREA TERRITORIALE TOSCANA	
66	177085001	28	121975951	Assente	177085_13866	SM741780791	AREA TERRITORIALE TOSCANA	
67	177604001	140	260399887	Assente	177604_14120	SM741781426	AREA TERRITORIALE CENTRO E SARDEGNA	
68	178640001	99	257610306	Assente	178640_14365	SM741784313	AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA	
69	180155001	1	260256894	Assente	180155_14848	SM741781909	AREA TERRITORIALE NORD EST	
70	185673001	57	261416477	Assente	185673_16167	SM741814244	AREA TERRITORIALE NORD OVEST	
71	194225001	501	202719117	Small Business	194225_17944	SM741856101	AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA	
72	196989001	14.122	79203568	Corporate Top	196964_18611	SM741876602	AREA TERRITORIALE CENTRO E SARDEGNA	

- a) **STATO SOTTOSTANTE INCOERENTE (72 rilevazioni);** i sottostanti interessati sono estinti anticipatamente per passaggio a contenzioso o caratterizzati da estinzione tecnica: il derivato non risulta più di copertura. Si riporta il dettaglio delle posizioni interessate, con indicazione del *market value* (quindi del «costo/beneficio» di chiusura del derivato).
- b) **DATA SCADENZA SOTTOSTANTE INCOERENTE (18 rilevazioni);** i sottostanti interessati presentano una data di scadenza inferiore rispetto a quella dei derivati. Il dettaglio nel file Excel allegato al report.
- c) **IMPORTO SOTTOSTANTE INCOERENTE (45 rilevazioni);** i sottostanti interessati presentano un capitale residuo inferiore rispetto al nozionale dei derivati. Il dettaglio nel file Excel allegato al report.



Controllo formale – Esito del controllo 31/12/2018 – SEGNALI ROSSI SWRM |5

	DERIVATO	AV	NDS	ANOS	SOTTOSTANTE	SOTTOSTANTE	AREA TERRITORIALE	ESTINZIONE TOTALE SOTTOSTANTE
1	76273001	52.395	141604639	PAI	76273_9981	SA554104336	AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA	
2	76476001	952	64901334	PAI	76476_4786	SA554055749	AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA	
3	76813001	17.851	94066425	Corporate Top	76813_10127	SA554093100	AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA	
4	76813002	40	94066425	Corporate Top	76813_10127	SA554093100	AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA	
5	76813005	152.426	94066425	Corporate Top	76813_10127	SA554093100	AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA	
6	78436001	643	125319269	PAI	78436_9596	SA741419926	AREA TERRITORIALE NORD OVEST	
7	85883001	2.474	3934858	PAI	85883_11289	SA741455426	AREA TERRITORIALE TOSCANA	
8	94739001	12.173	183841663	Small Business	94739_8882	SA741529903	AREA TERRITORIALE CENTRO E SARDEGNA	
9	94739002	0	183841663	Small Business	94739_8882	SA741529903	AREA TERRITORIALE CENTRO E SARDEGNA	
10	112642001	8.188	142009435	Small Business	11264_7257	SA741620660	AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA	
11	112642001	116.940	41839632	Small Business	11264_7233	SA741620660	AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA	
12	113600001	1.588	131085248	Small Business	113600_7810	SA801063829	AREA TERRITORIALE NORD EST	
13	113601001	1.968	131085248	Small Business	113601_7812	SA801072330	AREA TERRITORIALE NORD EST	
14	113617001	46.954	245126288	Enti e istituzioni	113617_6476	SA741594951	AREA TERRITORIALE TOSCANA	
15	118109001	5.864	121650942	Small Business	118109_6821	SA741443757	AREA TERRITORIALE TOSCANA	
16	118109001	5.864	121650942	Small Business	118109_6822	SA741536713	AREA TERRITORIALE TOSCANA	
17	122588001	13.919	105242044	Small Business	122588_9038	SA741354091	AREA TERRITORIALE CENTRO E SARDEGNA	
18	124851002	75.630	262518796	PAI	124851_1584	SA554054191	AREA TERRITORIALE NORD EST	
19	124851003	39	262518796	PAI	124851_1584	SA554054191	AREA TERRITORIALE NORD EST	
20	124851004	10	262518796	PAI	124851_1584	SA554054191	AREA TERRITORIALE NORD EST	
21	125159001	0	50985698	PAI	125159_3960	SA777043977	AREA TERRITORIALE NORD EST	
22	125159001	7.039	223742220	Small Business	125159_3960	SA777043977	AREA TERRITORIALE NORD EST	
23	125159002	1	223742220	Small Business	125159_3960	SA777043977	AREA TERRITORIALE NORD EST	
24	125431001	0	223027192	Small Business	125431_3961	SA777045334	AREA TERRITORIALE NORD EST	
25	137514001	15.388	195264951	PAI	137514_9907	SA741660554	AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA	
26	137514002	29	195264951	PAI	137514_9907	SA741660554	AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA	
27	137720001	2.364	23512506	Corporate Top	137720_14031	SA741597947	AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA	
28	140264001	148	242717328	PAI	140264_47	SA741656508	AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA	
29	142009001	7.491	242476898	Small Business	142009_329	SA741667647	AREA TERRITORIALE TOSCANA	
30	142092001	0	79617648	PAI	142092_358	SA741667287	AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA	
31	144880001	94	255225656	Small Business	144880_874	SA741678971	AREA TERRITORIALE NORD EST	
32	146153001	2	255225656	Small Business	146153_1060	SA741678971	AREA TERRITORIALE NORD EST	
33	148746001	0	113337589	Small Business	148746_2003	CS003582050	AREA TERRITORIALE CENTRO E SARDEGNA	
34	150076001	2	250224560	PAI	150076_2334	SA741689477	AREA TERRITORIALE NORD EST	
35	150551001	1	203514579	Small Business	150551_2431	SA741690754	AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA	
36	150642001	0	23512506	Corporate Top	150642_2458	SA741683047	AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA	
37	150697001	3	143363420	Small Business	150697_2651	SA741689803	AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA	
38	156858001	10	135502745	Small Business	156858_4514	SA741709629	AREA TERRITORIALE NORD EST	
39	157942001	3	199031915	Enti e istituzioni	157942_4760	SA741706884	AREA TERRITORIALE TOSCANA	
40	158762001	0	223229846	Small Business	158762_5040	SA741706901	AREA TERRITORIALE NORD EST	
41	158873001	1	254580222	Small Business	158873_5097	SA741708059	AREA TERRITORIALE NORD EST	
42	159153001	4.634	249173564	Small Business	159153_5229	SA741712155	AREA TERRITORIALE NORD EST	
43	159172001	5	249211322	Small Business	159172_5207	SA741712155	AREA TERRITORIALE NORD EST	
44	159796001	644	254060498	Small Business	159796_5340	SA741412096	AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA	
45	160327001	8	252848694	Small Business	160327_5562	SA741719408	AREA TERRITORIALE NORD EST	
46	161794001	9.878	74393695	Small Business	161794_6284	SA741714905	AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA	
47	161794002	3.212	74393695	Small Business	161794_6284	SA741714905	AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA	
48	163234001	9.726	240985684	Small Business	163234_8150	SA741727920	AREA TERRITORIALE NORD EST	
49	163353001	0	131070011	Small Business	163353_8160	SA741729726	AREA TERRITORIALE NORD EST	
50	163412001	5	245609684	Small Business	163412_8197	SA741721165	AREA TERRITORIALE NORD EST	
51	163788001	10	8493183	Small Business	163788_8627	SA741728395	AREA TERRITORIALE CENTRO E SARDEGNA	
52	165005001	15.505	260184016	Small Business	165005_9356	SA741657536	AREA TERRITORIALE NORD EST	
53	165005002	5.135	260184016	Small Business	165005_9356	SA741657536	AREA TERRITORIALE NORD EST	
54	165164001	29	198128454	Small Business	165164_9449	SA741733938	AREA TERRITORIALE TOSCANA	
55	165196001	0	248631716	Small Business	165196_15965	SA741811352	AREA TERRITORIALE TOSCANA	
56	167293001	5	255308539	Small Business	167293_10550	SA741737353	AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA	
57	168162001	80	48724975	PAI	168162_10959	SA741743645	AREA TERRITORIALE TOSCANA	
58	168167001	80	61531198	PAI	168167_10935	SA741743639	AREA TERRITORIALE TOSCANA	
59	168459001	0	256539604	Small Business	168459_11003	SA741745694	AREA TERRITORIALE NORD EST	
60	168599001	24	222602600	Small Business	168599_11051	SA741742939	AREA TERRITORIALE NORD EST	
61	168868001	47	101303606	Small Business	168868_11133	SA741517504	AREA TERRITORIALE CENTRO E SARDEGNA	
62	169228001	0	2580946	PAI	169228_11319	SA741742719	AREA TERRITORIALE TOSCANA	
63	170606001	232	142062690	PAI	170606_11626	SA741750581	AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA	
64	170624001	15	223273742	Small Business	170624_11798	SA741754900	AREA TERRITORIALE NORD EST	
65	171026001	37	49265112	Small Business	171026_11964	SA741756944	AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA	
66	171540001	296	117833081	Small Business	171540_12132	SA741639256	AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA	
67	171910001	0	241773057	Small Business	171910_12255	SA741762151	AREA TERRITORIALE NORD EST	
68	173663001	153	105979339	Small Business	173663_12738	SA741769059	AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA	
69	177386001	722	238825013	Small Business	177386_12707	SA741763857	AREA TERRITORIALE NORD EST	
70	177386002	52	238825013	Small Business	177386_12707	SA741763857	AREA TERRITORIALE NORD EST	
71	177688001	10.702	258394975	Small Business	177688_14008	SA741786639	AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA	
72	177688002	3.291	258394975	Small Business	177688_14008	SA741786639	AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA	
73	179499001	83	256539604	Small Business	179499_11003	SA741745694	AREA TERRITORIALE NORD EST	
74	178756001	48	101623548	Small Business	178756_14396	SA741295444	AREA TERRITORIALE CENTRO E SARDEGNA	
75	179922001	2	254087635	Small Business	179922_14744	SA741782890	AREA TERRITORIALE NORD OVEST	
76	180186001	0	7667435	Small Business	180186_14850	SA741429942	AREA TERRITORIALE CENTRO E SARDEGNA	
77	181039001	1.052	119744664	Small Business	181039_15103	SA741798015	AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA	
78	181173001	4	223229846	Small Business	181173_15138	SA741799247	AREA TERRITORIALE NORD EST	
79	182364001	123	246638627	Small Business	182364_15442	SA741799048	AREA TERRITORIALE NORD EST	
80	195195001	949	128552825	Small Business	195195_18156	SA741794248	AREA TERRITORIALE NORD OVEST	
81	195547001	7	265193673	Small Business	195547_18246	SA741867487	AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA	

d) ESTINZIONE TOTALE SOTTOSTANTE (81 rilevazioni); in aggiunta alle anomalie di GPS (74) sono emerse altre 7: i sottostanti interessati sono tutti scaduti, mentre i derivati risultano ancora in essere e non più di copertura. Se ne riporta a lato il dettaglio con indicazione del *market value* (quindi del «costo/beneficio» di chiusura del derivato).



Controllo formale – Esito del controllo 31/12/2018 – SEGNALI ARANCIONI SWRM |6

- I segnali arancioni, per definizione, sono tutti ricondotti all'anomalia **IMPORTO INCOERENTE: SOTTOSTANTE CON PIU' DERIVATI**.
- Dei 15 segnali arancioni di GPS, ad un'analisi più approfondita, per **nessuna rilevazione** l'anomalia è stata effettivamente riscontrata. Spesso infatti, pur in presenza di più derivati a copertura di uno stesso sottostante, la circostanza è attribuibile alle seguenti due casistiche:
 1. tipologia derivati compatibile: esemplare è l'accensione di un IRS ed un CAP in relazione ad uno stesso finanziamento, che possono sussistere in quanto espressione di strategie di copertura diverse;
 2. partenza/scadenza derivati compatibile: derivati di stessa natura, quindi teoricamente incompatibili, insistono in realtà su intervalli temporali distinti, per cui non c'è anomalia;



Controllo formale – Esito del controllo 31/12/2018 – SEGNALI GIALLI SWRM |7

a) **TASSO/PARAMETRO SOTTOSTANTE MANCANTE (18 rilevazioni):** le 18 anomalie rilevate da GPS sono tutte effettive, di seguito vengono riportati i portafogli per i quali è stata riscontrata.

	DERIVATO	MV	NDC	MDS	SOTTOSTANTE	CI SOTTOSTANTE	AREA TERRITORIALE	TASSO/PARAMETRO SOTTOSTANTE MANCANTE	a
1	63078001	- 22.366	99921819	PMI	63078_12773	0	AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA		
2	99018001	- 1.411	199368787	Small Business	99018_14354	1174973	AREA TERRITORIALE NORD EST		
3	99018002	-	199368787	Small Business	99018_14354	1174973	AREA TERRITORIALE NORD EST		
4	111992001	- 854	213132039	Small Business	111992_13006	507605154784	AREA TERRITORIALE NORD EST		
5	112466001	- 200.317	1347047	PMI	112466_19482	112466_3931	AREA TERRITORIALE NORD EST		
6	124833001	- 597.206	198842983	Corporate Top	124833_17262	0	AREA TERRITORIALE NORD EST		
7	124833002	- 3	198842983	Corporate Top	124833_17262	0	AREA TERRITORIALE NORD EST		
8	124878001	- 1.836.577	198842983	Corporate Top	124878_17264	0	AREA TERRITORIALE NORD EST		
9	125130001	- 82.905	69636963	Corporate Top	125130_15110	0	AREA TERRITORIALE NORD EST		
10	125130002	- 30	69636963	Corporate Top	125130_15110	0	AREA TERRITORIALE NORD EST		
11	174744001	- 20.759	573607	L.C. Key Clients	174744_13109	0	BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA SPA		
12	177329001	- 599	12563887	PMI	177329_13941	0	AREA TERRITORIALE TOSCANA		
13	177684001	- 74.713	199237371	PMI	177684_14011	177684	AREA TERRITORIALE NORD OVEST		
14	181843001	- 3.008	204483728	Small Business	181843_15311	SM 741799441/89	AREA TERRITORIALE CENTRO E SARDEGNA		
15	183933001	- 4.486	256515004	PMI	183933_15803	183933	AREA TERRITORIALE NORD EST		
16	186926001	- 859	64118039	Corporate Top	186926_16580	201710310186926001	AREA TERRITORIALE NORD OVEST		
17	188266001	- 70.153	199052385	Corporate Top	188266_16886	POOL BNP PARIBAS	AREA TERRITORIALE TOSCANA		
18	188266002	- 16.010	199052385	Corporate Top	188266_16886	POOL BNP PARIBAS	AREA TERRITORIALE TOSCANA		



Controllo formale – Esito del controllo 31/12/2018 – SEGNALI GIALLI SWRM |8

b) RIMBORSO CAPITALE SOTTOSTANTE INCOERENTE (9 rilevazioni); delle 13 anomalie rilevate da GPS solo 9 sono effettive, con piani di ammortamento di derivato e sottostante non coerenti. Di seguito vengono riportati tutti i portafogli oggetto di rilevazione.

	DERIVATO	MV	NDC	MDS	SOTTOSTANTE	CI SOTTOSTANTE	AREA TERRITORIALE	RIMBORSO CAPITALE SOTTOSTANTE INCOERENTE	b
1	95098001	22	898586	PMI	95098_17240	0	AREA TERRITORIALE NORD OVEST		
2	95098001	22	898586	PMI	95098_17241	0	AREA TERRITORIALE NORD OVEST		
3	96187001	129.734	15778244	PMI	96187_9943	0680/0002043746	AREA TERRITORIALE NORD OVEST		
4	104334001	25.786	203837234	PMI	104334_6846	SM741640154	AREA TERRITORIALE CENTRO E SARDEGNA		
5	108087001	119.551	197130492	PMI	108087_16403	0	AREA TERRITORIALE NORD OVEST		
6	125210001	799.023	1032606	PMI	125210_1971	SM554084775	AREA TERRITORIALE NORD EST		
7	155566001	8.440	223051618	PMI	155566_17431	0	AREA TERRITORIALE NORD EST		
8	188266001	70.153	199052385	Corporate Top	188266_16886	POOL BNP PARIBAS	AREA TERRITORIALE TOSCANA		
9	188266002	16.010	199052385	Corporate Top	188266_16886	POOL BNP PARIBAS	AREA TERRITORIALE TOSCANA		

c) ALTRO (1 rilevazione):

	DERIVATO	MV	NDC	MDS	SOTTOSTANTE	CI SOTTOSTANTE	AREA TERRITORIALE	ALTRO	e
1	35313001	75.363	3511549	ASSENTE	35313_262	5036754	AREA		

- ❑ *Ndc 3511549, External Number 35313001 (ERACLE FONDO IMMOBILI STRUMENTALI):* il finanziamento sottostante è stato rinegoziato con nuova scadenza a Novembre 2020, lasciando in piedi il CAP su richiesta del cliente per il periodo da Dicembre 2020 a Dicembre 2024 a copertura di una probabile estensione dell'attuale finanziamento: nell'ISDA è previsto che nel momento in cui il finanziamento non venisse allungato il derivato dovrebbe essere estinto; nonostante questo, fino a quando su GPS non verrà correttamente inserita l'estensione della scadenza del finanziamento, l'anomalia verrà comunque rilevata.



Controllo formale – Esito del controllo 31/12/2018 – SEGNALI GIALLI SWRM |9

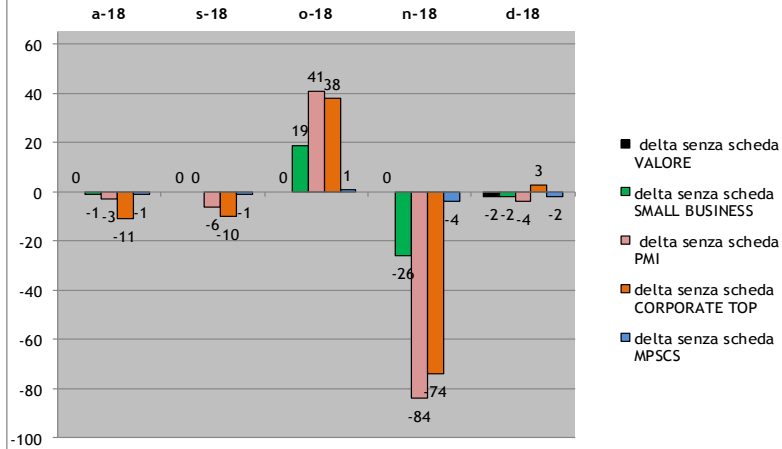
d) **STATO SOTTOSTANTE SOSPESO (28 rilevazioni)**; le 28 anomalie riscontrate da GPS risultano effettive: i sottostanti interessati (riportati sotto) sono «sospesi». E' dunque necessario monitorare queste posizioni in quanto, se lo stato di sospensione del sottostante continuasse a sussistere, la presenza del derivato di copertura non sarebbe più giustificata.

	DERIVATO	MV	NDC	MDS	SOTTOSTANTE	CI SOTTOSTANTE	AREA TERRITORIALE	STATO SOTTOSTANTE SOSPESO	d
1	75916001	- 22.708	141204653	PMI	75916_13521	SM554094521	AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA		
2	105827001	- 18.553	72608669	PMI	105827_9689	SM741601787	AREA TERRITORIALE CENTRO E SARDEGNA		
3	105827002	1	72608669	PMI	105827_9689	SM741601787	AREA TERRITORIALE CENTRO E SARDEGNA		
4	121421001	0	198676940	PMI	121421_9959	SM741637121	AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA		
5	125528001	- 939	241174850	Small Business	125528_4334	SM777046487	AREA TERRITORIALE NORD EST		
6	125528002	- 14	241174850	Small Business	125528_4334	SM777046487	AREA TERRITORIALE NORD EST		
7	143940001	1	122914953	PMI	143940_667	SM741673536	AREA TERRITORIALE NORD EST		
8	144102001	0	122914953	PMI	144102_673	SM741673884	AREA TERRITORIALE NORD EST		
9	147861001	0	100683211	PMI	147861_1336	SM741674791	AREA TERRITORIALE TOSCANA		
10	156459001	- 925	245793183	PMI	156459_4404	SM741709547	AREA TERRITORIALE NORD OVEST		
11	156738001	- 23.424	1891948	Small Business	156738_4497	SM741634977	AREA TERRITORIALE TOSCANA		
12	156943001	- 8.247	255788555	Small Business	156943_4647	SM741685159	AREA TERRITORIALE NORD EST		
13	156943002	298	255788555	Small Business	156943_4647	SM741685159	AREA TERRITORIALE NORD EST		
14	159246001	3	243767555	Small Business	159246_5230	SM741713345	AREA TERRITORIALE TOSCANA		
15	159427001	372	240998394	PMI	159427_5325	SM741715057	AREA TERRITORIALE NORD EST		
16	163112001	2	256314454	Small Business	163112_7956	SM741727219	AREA TERRITORIALE NORD EST		
17	163156001	- 8.673	70608423	PMI	163156_8001	SM741729083	AREA TERRITORIALE NORD EST		
18	165718001	-	122914953	PMI	165718_9930	SM741736647	AREA TERRITORIALE NORD EST		
19	165849001	- 10.115	195145773	PMI	165849_9995	SM741553778	AREA TERRITORIALE TOSCANA		
20	165849002	614	195145773	PMI	165849_9995	SM741553778	AREA TERRITORIALE TOSCANA		
21	169310001	36	255468583	PMI	169310_11362	SM741717817	AREA TERRITORIALE TOSCANA		
22	171246001	1.924	94879953	Small Business	171246_12042	SM741755774	AREA TERRITORIALE NORD OVEST		
23	173071001	- 36.762	223371895	Small Business	173071_12557	SM741765063	AREA TERRITORIALE NORD EST		
24	173071002	19.527	223371895	Small Business	173071_12557	SM741765063	AREA TERRITORIALE NORD EST		
25	173844001	- 53.461	258887037	PMI	173844_12829	SM741769841	AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA		
26	173844001	- 53.461	258887037	PMI	173844_12833	SM741769841	AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA		
27	173844002	21.958	258887037	PMI	173844_12829	SM741769841	AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA		
28	173844002	21.958	258887037	PMI	173844_12833	SM741769841	AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA		

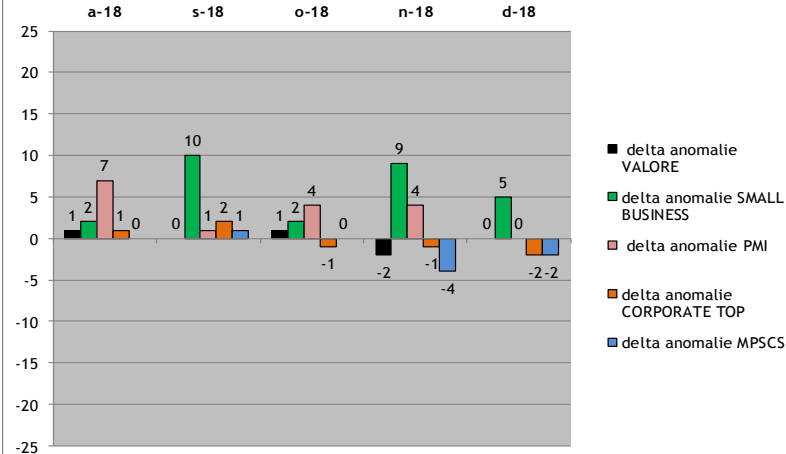


Controllo formale – Esito del controllo 31/12/2018 – No SAFC e segnali: focus per MdS | 10

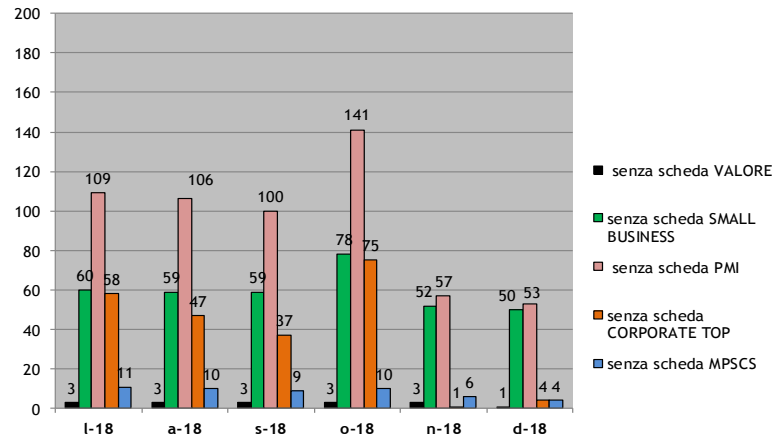
DELTA SENZA SCHEDA (no LEC)



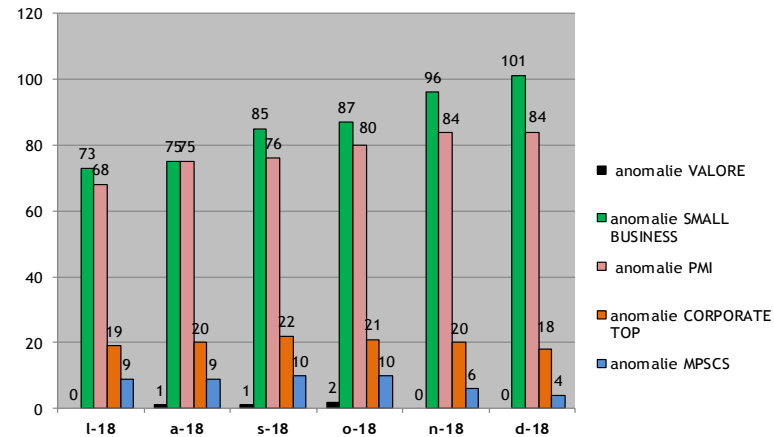
DELTA ANOMALIE



SENZA SCHEDA (no LEC)



ANOMALIE



- Nei grafici a sinistra:
 - in basso la serie storica (relativamente alle 6 ultime osservazioni) del totale delle posizioni senza scheda (a sinistra) e delle anomalie (a destra) attribuibili alla clientela VALORE, SMALL BUSINESS, PMI, CORPORATE TOP ed MPSCS;
 - in alto il delta delle due serie storiche.
- Dai grafici si può evincere che per la clientela non LEC il numero delle posizioni senza scheda ha subito una variazione:
 - negativa per VALORE, SMALL BUSINESS, PMI, ed MPSCS (-2, -2, -4, -2);
 - positiva per CORPORATE TOP (+3).
- Per quanto riguarda il totale delle anomalie, invece, osserviamo che:
 - è aumentato per SMALL BUSINESS (+5);
 - è rimasto costante per VALORE e PMI;
 - è diminuito per CORPORATE TOP e MPSCS (-2 in entrambi i casi).
- **Nel corso del mese di Dicembre, quindi, l'attività di riduzione (netta) delle anomalie è stata esigua, con un aumento delle anomalie da parte dell'MdS Small Business (+5).**



Controllo formale – Esito del controllo 31/12/2018 – No SAFC e segnali: focus per MdS | 11

- Su richiesta di alcuni modelli di servizio dal mese di Ottobre 2016 è stato avviato un monitoraggio dettagliato di:
 - 1. strutturati senza SAFC** in relazione alle diverse aree territoriali alla data di analisi;
 - 2. stato di risoluzione delle anomalie** in relazione a:
 - *tipo di anomalia (A)*
 - *area territoriale (B)*
- Prendendo a riferimento le anomalie rilevate per il singolo MdS alla data fissa di confronto (30/09/2016) le tabelle di questa e delle due slide successive riportano, dettagliando in base alle due variabili (A e B):
 - **ANOMALIE RISOLTE:** *cumulato delle posizioni anomale eliminate* dalla data di confronto alla data di analisi, includendo nel computo le anomalie subentrate nei mesi intermedi (*new entry*) ed escludendo quelle comparse all'ultima data di analisi;
 - **ANOMALIE DA RISOLVERE:** *posizioni anomale alla data di analisi* al netto delle *new entry* del mese.
- Il campo **TOTALE** delle tabelle, dunque, riporta per ogni MdS analizzato il complesso delle anomalie (risolte e da risolvere) che si sono presentate dalla data di confronto (30/09/2016 – ad eccezione delle PMI) fino alla data precedente a quella di analisi attuale.
- Solo per le PMI la data di confronto è il 30/11/2015:* infatti l'MdS in questione, di propria iniziativa, fin da allora ha portato avanti questo tipo di monitoraggio, per cui il dato ha maggiore profondità storica rispetto a quello disponibile per gli altri modelli di servizio.
- Nella tabella a fianco è riportato lo stato di risoluzione delle anomalie per **MPSCS**. Nel mese di Dicembre, rispetto a quanto rilevato nel mese precedente, si è avuta una diminuzione di tre unità delle anomalie da risolvere.

MPSCS	dal 30/09/2016				
ANOMALIA	RISOLTE	DA RISOLVERE	TOTALE	% RISOLTE	% DA RISOLVERE
STATO SOTTOSTANTE INCOERENTE					
DATA SCADENZA SOTTOSTANTE INCOERENTE	17		17	31%	
IMPORTO SOTTOSTANTE INCOERENTE	21	2	23	39%	4%
ESTINZIONE TOTALE SOTTOSTANTE					
IMPORTO INCOERENTE SOTTOSTANTE CON PIU' DERIVATI					
TASSO/PARAMETRO SOTTOSTANTE MANCANTE					
RIMBORSO CAPITALE SOTTOSTANTE INCOERENTE	10		10	19%	
ASSOCIAZIONE DERIVATO - SOTTOSTANTE INCOMPLETA					
STATO SOTTOSTANTE SOSPESO					
ALTRO	3	1	4	6%	2%
TOTALE	51	3	54	94%	6%



Controllo formale – Esito del controllo 31/12/2018 – Valore e Small Business |12

Mds Valore	dal 30/09/2016				
ANOMALIA	RISOLTE	DA RISOLVERE	TOTALE	% RISOLTE	% DA RISOLVERE
STATO SOTTOSTANTE INCOERENTE					
DATA SCADENZA SOTTOSTANTE INCOERENTE	1		1	11%	
IMPORTO SOTTOSTANTE INCOERENTE	3		3	33%	
ESTINZIONE TOTALE SOTTOSTANTE	4		4	44%	
IMPORTO INCOERENTE SOTTOSTANTE CON PIU DERIVATI					
TASSO/PARAMETRO SOTTOSTANTE MANCANTE					
RIMBORSO CAPITALE SOTTOSTANTE INCOERENTE					
ASSOCIAZIONE DERIVATO - SOTTOSTANTE INCOMPLETA	1		1	11%	
STATO SOTTOSTANTE SOSPESO					
ALTRO					
TOTALE	9		9	100%	

Mds Valore	dal 30/09/2016				
AREA TERRITORIALE	RISOLTE	DA RISOLVERE	TOTALE	% RISOLTE	% DA RISOLVERE
AREA TERRITORIALE NORD OVEST					
AREA TERRITORIALE NORD EST	5		5	56%	
AREA TERRITORIALE TOSCANA	3		3	33%	
AREA TERRITORIALE CENTRO E SARDEGNA					
AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA	1		1	11%	
TOTALE	9		9	100%	

Mds Small Business	dal 30/09/2016				
ANOMALIA	RISOLTE	DA RISOLVERE	TOTALE	% RISOLTE	% DA RISOLVERE
STATO SOTTOSTANTE INCOERENTE	16	9	25	4%	2%
DATA SCADENZA SOTTOSTANTE INCOERENTE	53	5	58	12%	1%
IMPORTO SOTTOSTANTE INCOERENTE	98	15	113	22%	3%
ESTINZIONE TOTALE SOTTOSTANTE	132	46	178	30%	10%
IMPORTO INCOERENTE SOTTOSTANTE CON PIU DERIVATI	5		5	1%	
TASSO/PARAMETRO SOTTOSTANTE MANCANTE		4	4		1%
RIMBORSO CAPITALE SOTTOSTANTE INCOERENTE	3		3	1%	
ASSOCIAZIONE DERIVATO - SOTTOSTANTE INCOMPLETA	40		40	9%	
STATO SOTTOSTANTE SOSPESO	11	10	21	2%	2%
ALTRO					
TOTALE	358	89	447	80%	20%

Mds Small Business	dal 30/09/2016				
AREA TERRITORIALE	RISOLTE	DA RISOLVERE	TOTALE	% RISOLTE	% DA RISOLVERE
AREA TERRITORIALE NORD OVEST	38	5	43	9%	1%
AREA TERRITORIALE NORD EST	132	36	168	30%	8%
AREA TERRITORIALE TOSCANA	40	9	49	9%	2%
AREA TERRITORIALE CENTRO E SARDEGNA	68	18	86	15%	4%
AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA	80	21	101	18%	5%
TOTALE	358	89	447	80%	20%

• Per gli MdS Valore e Small Business le tabelle a sinistra, in relazione alle variabili «ANOMALIA» e «AREA TERRITORIALE», rappresentano lo stato di risoluzione delle anomalie alla data di analisi.

• Il totale delle posizioni anomale della clientela **Valore** comparse nell'arco temporale 30/09/2016 - 30/11/2018 è stato risolto.

• Lo **Small Business** ha eliminato 358 posizioni anomale: dello stock di anomalie al 30/11/2018 89 sono rimaste tali con 12 new entry, per un totale di 101 anomalie ancora da sistemare (cfr. grafico in basso a destra della Slide 35).

• L'80% delle posizioni anomale comparse nell'arco temporale 30/09/2016 - 30/11/2018 è stato quindi risolto, con una percentuale di mancata risoluzione del 20%.

Mds Valore		
AREA TERRITORIALE	NO SAFC	
AREA TERRITORIALE NORD OVEST		
AREA TERRITORIALE NORD EST		
AREA TERRITORIALE TOSCANA	1	
AREA TERRITORIALE CENTRO E SARDEGNA		
AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA		
TOTALE	1	

Mds Small Business		
AREA TERRITORIALE	NO SAFC	
AREA TERRITORIALE NORD OVEST	1	
AREA TERRITORIALE NORD EST	8	
AREA TERRITORIALE TOSCANA	7	
AREA TERRITORIALE CENTRO E SARDEGNA	2	
AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA	32	
TOTALE	50	

Le tabelle in alto riportano la suddivisione tra le 5 aree territoriali dei NO SAFC Valore e Small Business alla data di analisi (cfr. grafico in basso a sinistra della Slide 35).



Controllo formale – Esito del controllo 31/12/2018 – Corporate Top e PMI | 13

Mds Corporate Top	dal 30/09/2016				
ANOMALIA	RISOLTE	DA RISOLVERE	TOTALE	% RISOLTE	% DA RISOLVERE
STATO SOTTOSTANTE INCOERENTE	1	1	2	3%	3%
DATA SCADENZA SOTTOSTANTE INCOERENTE	1	1	2	3%	3%
IMPORTO SOTTOSTANTE INCOERENTE	7	1	8	19%	3%
ESTINZIONE TOTALE SOTTOSTANTE	3	5	8	8%	14%
IMPORTO INCOERENTE SOTTOSTANTE CON PIU' DERIVATI					
TASSO/PARAMETRO SOTTOSTANTE MANCANTE		8	8		22%
RIMBORSO CAPITALE SOTTOSTANTE INCOERENTE	7	2	9	19%	5%
ASSOCIAZIONE DERIVATO - SOTTOSTANTE INCOMPLETA					
STATO SOTTOSTANTE SOSPESO					
ALTRO					
TOTALE	19	18	37	51%	49%

Mds Corporate Top	dal 30/09/2016				
AREA TERRITORIALE	RISOLTE	DA RISOLVERE	TOTALE	% RISOLTE	% DA RISOLVERE
AREA TERRITORIALE NORD OVEST	3	1	4	8%	3%
AREA TERRITORIALE NORD EST	8	6	14	22%	16%
AREA TERRITORIALE TOSCANA	2	5	7	5%	14%
AREA TERRITORIALE CENTRO E SARDEGNA	2	1	3	5%	3%
AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA	4	5	9	11%	14%
TOTALE	19	18	37	51%	49%

Mds PMI	dal 30/11/2015				
ANOMALIA	RISOLTE	DA RISOLVERE	TOTALE	% RISOLTE	% DA RISOLVERE
STATO SOTTOSTANTE INCOERENTE	21	1	22	4%	0%
DATA SCADENZA SOTTOSTANTE INCOERENTE	51	12	63	10%	2%
IMPORTO SOTTOSTANTE INCOERENTE	178	22	200	35%	4%
ESTINZIONE TOTALE SOTTOSTANTE	81	15	96	16%	3%
IMPORTO INCOERENTE SOTTOSTANTE CON PIU' DERIVATI	11		11	2%	
TASSO/PARAMETRO SOTTOSTANTE MANCANTE	8	5	13	2%	1%
RIMBORSO CAPITALE SOTTOSTANTE INCOERENTE	10	7	17	2%	1%
ASSOCIAZIONE DERIVATO - SOTTOSTANTE INCOMPLETA	57		57	11%	
STATO SOTTOSTANTE SOSPESO	8	17	25	2%	3%
ALTRO	2		2	0%	
TOTALE	427	79	506	84%	16%

Mds PMI	dal 30/11/2015				
AREA TERRITORIALE	RISOLTE	DA RISOLVERE	TOTALE	% RISOLTE	% DA RISOLVERE
AREA TERRITORIALE NORD OVEST	45	9	54	9%	2%
AREA TERRITORIALE NORD EST	180	21	201	36%	4%
AREA TERRITORIALE TOSCANA	110	18	128	22%	4%
AREA TERRITORIALE CENTRO E SARDEGNA	18	12	30	4%	2%
AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA	74	19	93	15%	4%
TOTALE	427	79	506	84%	16%

• Per gli MdS Corporate Top e PMI le tabelle a sinistra, in relazione alle variabili «ANOMALIA» e «AREA TERRITORIALE», rappresentano lo stato di risoluzione delle anomalie alla data di analisi.

• 18 anomalie della clientela **Corporate Top** sono state eliminate: il 51% delle posizioni anomale comparse nell'arco temporale 30/09/2016 - 30/11/2018 è stato quindi risolto, con una percentuale di mancata risoluzione del 49%.

• Il **PMI** ha eliminato 427 posizioni anomale: dello stock di anomalie al 30/11/2018 79 sono rimaste tali con 5 new entry, per un totale di 84 anomalie ancora da sistemare (cfr. grafico in basso a destra della Slide 35).

• L'84% delle posizioni anomale comparse nell'arco temporale 30/11/2015 - 30/11/2018 è stato quindi risolto, con una percentuale di mancata risoluzione del 16%.

Mds Corporate Top	NO SAFC	
AREA TERRITORIALE		
AREA TERRITORIALE NORD OVEST		1
AREA TERRITORIALE NORD EST		3
AREA TERRITORIALE TOSCANA		
AREA TERRITORIALE CENTRO E SARDEGNA		
AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA		
TOTALE		4

Mds PMI	NO SAFC	
AREA TERRITORIALE		
AREA TERRITORIALE NORD OVEST		4
AREA TERRITORIALE NORD EST		3
AREA TERRITORIALE TOSCANA		
AREA TERRITORIALE CENTRO E SARDEGNA		4
AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA		42
TOTALE		53

Le tabelle in alto riportano la suddivisione tra le 5 aree territoriali dei NO SAFC Corporate Top e PMI alla data di analisi (cfr. grafico in basso a sinistra della Slide 35).



