

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

Commitment 12.d – Yearly Report Analysis on Single Credit Exposures Retail and Corporate Portfolios 12/2018

*Area Lending Risk Officer
Servizio Credit Portfolio Models e Controls*

Siena, ottobre 2019

Highlights of CFR 2019

Portafoglio oggetto di analisi

86,2Mld (asset)
1.127Mln (debitori)

Perimetro limitato a portafogli valutati al **costo ammortizzato** con **esposizioni materiali**

Stratificazione del portafoglio

3 (asset segment*)
6 (strati di qualità del credito**)

Ogni Asset Segment è stato suddiviso in **6 strati di qualità del credito** determinando **18 strati di rischio**

Campione sottoposto a CFR

311,6Mln (asset)
370 (debitori)

Raggiunta copertura dello **0,04%** sul numero dei **debitori** e dello **0,56%** in termini di **asset**

Esiti Performing

98,9% (debitori)
99,8% (esposizione)

Tassi di corretta **classificazione** emersi dall'analisi di **184 debitori** per **121,8Mln** di esposizione con il GMPS

Esiti Past-Due e Unlikely to Pay

86,8% (debitori)
84,2% (esposizione)

Tassi di corretta **classificazione** e **valutazione** emersi dall'analisi di **114 debitori** per **125,5Mln** di esposizione con il GMPS

Esiti Bad Loans

94,4% (debitori)
89,9% (esposizione)

Tassi di corretta **valutazione** emersi dall'analisi di **72 debitori** per **64,3Mln** di esposizione con il GMPS



Executive Summary

- ❑ In ottemperanza al Commitment 12.d del piano di ristrutturazione della Banca MPS¹ la Direzione CRO ha avviato, a partire dal mese di aprile 2019, una verifica campionaria delle Esposizioni del Gruppo Montepaschi al 12/2018
- ❑ **Dei 93,6Mld di asset creditizi del gruppo valutati al costo ammortizzato, 86,2Mld sono stati oggetto del controllo**
- ❑ **370** verifiche «**single name**» sono state condotte in modalità **Credit File Review (184 Performing e 186 Non Performing)**
- ❑ **Sostanzialmente confermata la rappresentazione del portafoglio Performing (errata classificazione rilevata in 2 casi, pari all'1,1% ridotto al 0,54% in considerazione della presenza di una anomalia tecnica in corso di risoluzione)**
- ❑ **Sui portafogli Non Performing, è stata osservata:**
 - errata rappresentazione dello stato classificativo con impatti sui livelli di copertura negli strati Past-Due e Unlikely to Pay per **11** posizioni, pari al **9,6%** dei casi esaminati; la causa è genericamente riferibile alla tempestività di trasferimento delle posizioni tra le filiere gestionali con effetti sulla continuità delle azioni di recupero e/o riqualificazione;
 - ritardi nell'aggiornamento delle previsioni di recupero negli strati Unlikely to Pay e Bad Loans per **8** posizioni, pari al **5,3%** dei casi, per le quali al 12/2018 erano presenti nuovi elementi di giudizio.

¹ The Risk Management Department shall be responsible for the assessment of the provisions for the entire portfolio. When assessing the loan portfolio quality, the Risk Management Department shall produce an annual review with provisioning revision both on single credit files and as recommendation to review valuation policy.



Portafoglio Esposizioni creditizie al 31/12/2018

Credit Asset Gruppo MPS at 31/12/2018

Asset Segment	Num. Of Debtors	Exposures
Retail	1.149.303	31.113.955.295
Corporate	298.008	50.695.574.285
Others	13.277	31.029.424.915
Total Credit Asset	1.460.588	112.838.954.495

Focus on Amortizing Cost

Asset Segment	Num. Of Debtors	Exposures
Retail	1.148.821	31.065.428.717
Corporate + Others	308.577	62.520.520.977
Total Asset (Amortizing Cost)	1.457.398	93.585.949.694

Focus on Amortizing Cost excluded Bonds and less significant exposures*

Asset Segment	Num. Of Debtors	Exposures
Retail	903.760	31.027.098.505
Corporate + Others	223.118	55.150.814.544
Total Asset under CFR	1.126.878	86.177.913.049

* Debtor exposure: < 100 € Retail; 1.000 € Corporate/Other

- Il Portafoglio Impieghi complessivo al 12/2018 è stato determinato in circa 112,8 Mld di esposizioni su circa 1,46 Mln di Debitori
- Circa 93,6Mld di esposizioni sono valutate al Costo Ammortizzato, tra queste sono presenti Titoli
- Al fine di rendere coerente la fase di campionamento con gli obiettivi del controllo sono stati esclusi i Bond e le esposizioni meno significative a livello di Debitore
- Il portafoglio complessivo assoggettato alla Credit File Review è costituito da oltre 1,1 Mln di Debitori, con esposizione complessiva di 86,2 Mld
- Circa il 50% dei Debitori rappresenta solo il 2,6% del Totale degli Asset sottoposti alla CFR e viene gestito ai fini del campionamento come un Asset Segment specifico.

Asset Segment	Num. Of Debtors	Exposures	% of Debtors	% of Exposures
Retail Mortgages	342.638	28.815.751.635	30,4%	33,4%
Retail Other Exposures	561.122	2.211.346.871	49,8%	2,6%
Corporate + Others	223.118	55.150.814.544	19,8%	64,0%
Total Asset under CFR	1.126.878	86.177.913.049	100,0%	100,0%



Rappresentazione del Portafoglio – Elementi chiave

- ❑ Il Portafoglio è stato inizialmente suddiviso in due Asset Segments: **Retail** e **Corporate/Others**.
- ❑ Il perimetro di analisi è stato limitato ai portafogli valutati al costo ammortizzato con esposizioni materiali (86,2Mld su circa 1,127Mln di debitori)¹.
- ❑ Al fine di garantire una corretta rappresentazione della distribuzione per volumi, le **esposizioni Retail** sono state ulteriormente suddivise per tipologia di esposizione prevalente creando due distinti Asset Segments caratterizzati dal prodotto, **Retail Mortgages** e **Retail Other Exposures**. L'Asset Segment Corporate/Others non è stato oggetto di suddivisioni.
- ❑ Nella prima fase di analisi gli **Asset Segments** sono stati **stratificati in 6 livelli di Qualità del Credito**, identificati in base alle regole di Staging (IFRS 9) e, limitatamente alle esposizioni Non Performing, per stato di classificazione (Past Due, Unlikely to Pay, Bad Loans).
- ❑ In totale sono stati definiti ai fini del controllo **18 strati di rischio** (6 Strati * 3 Asset Segments).
- ❑ Ogni strato di rischio è stato suddiviso in **Bucket dimensionali differenziati in base alla numerosità specifica**.
- ❑ Lo strato **Very Low Risk**² è stato escluso dalla verifica campionaria.
- ❑ In totale sono state campionate **370 posizioni** (rappresentative dello **0,04% del Portafoglio Totale**) per circa **311,6Mln di esposizioni** (rappresentativi dello **0,56% del Portafoglio Totale**).

¹In coerenza con l'Asset Quality Review Phase 2 Manual le soglie per le esposizioni significative sono state definite in 100€ per il Retail e 1.000€ per Corporate/Others.

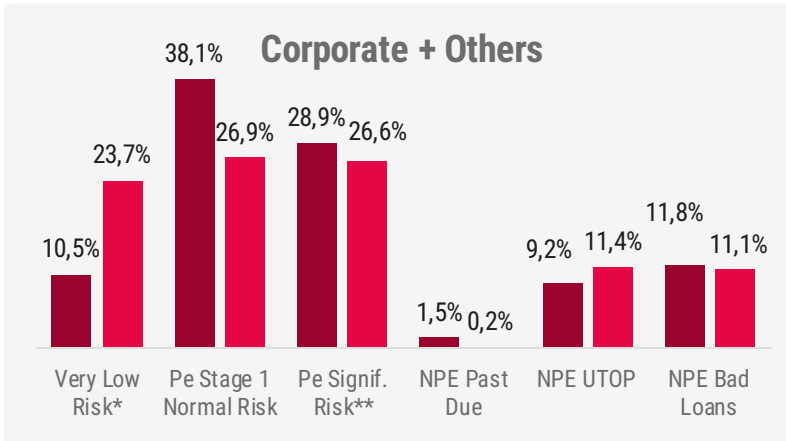
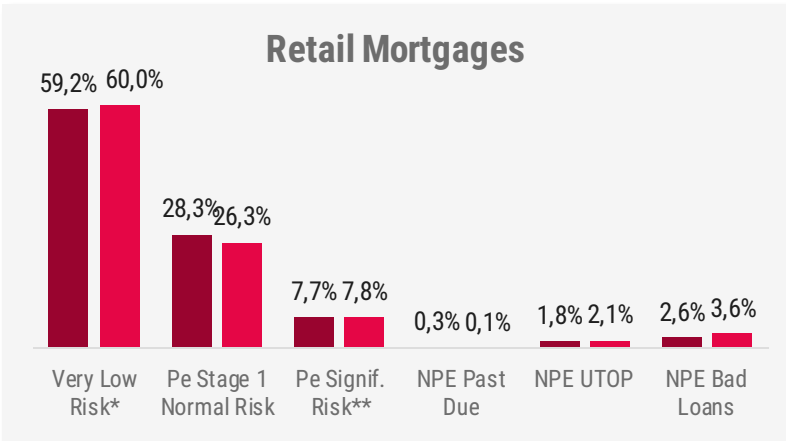
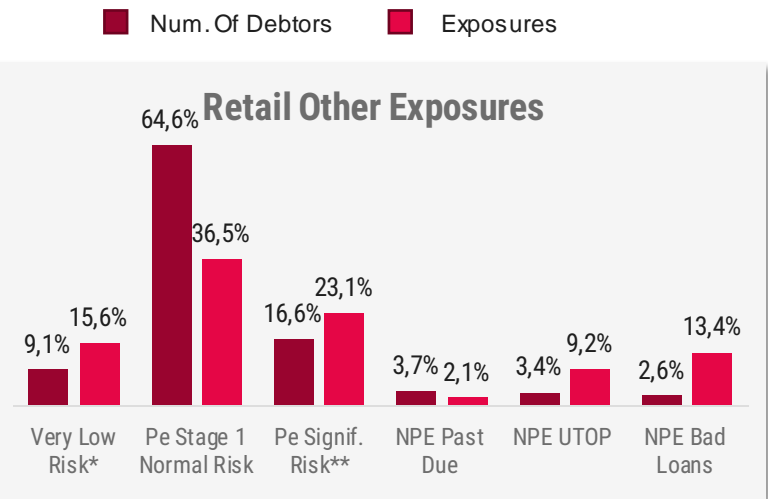
² Posizioni che contemporaneamente soddisfano le condizioni: Probabilità di Default < 0,005; Assenza di default negli ultimi 12 mesi; Assenza di misure di Forbearance.



Stratificazione per Qualità del Credito

Il Portafoglio Impieghi da sottoporre alla Credit File Review è stato suddiviso in 6 differenti livelli di rischio, 3 negli stati Performing e 3 negli stati Non Performing, per un totale di 18 Strati di rischio.

Stratum	Retail Other Exposures		Retail Mortgages		Corporate + Others		Total Asset under CFR	
	Num. Of Debtors	Exposures	Num. Of Debtors	Exposures	Num. Of Debtors	Exposures	Num. Of Debtors	Exposures
Very Low Risk*	50.809	343.874.470	202.985	17.297.751.083	23.406	13.082.169.455	277.200	30.723.795.009
Pe Stage 1 Normal Risk	362.307	806.944.686	96.839	7.586.399.023	84.900	14.861.788.738	544.046	23.255.132.447
Pe Stage 2 and Stage 1 Significant Risk**	93.377	511.881.320	26.497	2.242.331.538	64.566	14.695.882.165	184.440	17.450.095.023
NPE Past Due	21.025	47.043.342	1.055	40.540.519	3.309	84.276.224	25.389	171.860.085
NPE UTOP	19.184	204.494.682	6.209	597.138.775	20.581	6.295.441.251	45.974	7.097.074.707
NPE Bad Loans	14.420	297.108.371	9.053	1.051.590.697	26.356	6.131.256.711	49.829	7.479.955.779
	561.122	2.211.346.871	342.638	28.815.751.635	223.118	55.150.814.544	1.126.878	86.177.913.049



* Simultaneously: Prob. Of Def. < 0,005; Performing in last 12 months; No Forborne
** Forbearance or Default in the last 12 months or day past due > 30 o Prob. Default >= 0.2 or Prod. Def > 2 Prob. Def. at origination

Stratificazione per dimensione delle esposizione

Lo Stratum Very Low Risk (del peso di circa 30 Mld) è stato escluso dal campionamento per la fase di Credit File Review. Sugli altri strati di rischio è stata elaborata la rappresentazione per percentili e, in base a questa, sono stati definiti gli strati dimensionali (Bucket).

Sono stati così identificati 46 strati di campionamento sul **perimetro residuo di 55.454,1Mln.**

In fase di stratificazione sono state escluse dal campionamento le esposizioni rientranti nel 5° Percentile. Inoltre, è stato definito strato prioritario (Esposizioni Top) relativo al 100° percentile di ogni strato di rischio.

Num. Of Debtors									Exposures (€Mln)					
Asset Segment/Risk Stratum	Num. Stratum by Exp.	Dim. Sample	5th Perc.*	Size B1	Size B2	Size B3	Size Top (100th Perc)	Total Quality Stratum	5th Perc.*	Size B1	Size B2	Size B3	Size Top (100th Perc)	Total Quality Stratum
Retail Other Exp.	12	96												
Pe Stage 1 Normal Risk	4	32	18.116	307.961	18.115	14.492	3.623	362.307	2,2	277,2	82,6	174,5	270,5	806,9
Pe Stage 2 and Stage 1 Significant Risk	3	24	4.669	79.371	4.669	-	4.668	93.377	0,6	192,1	152,4	-	166,8	511,9
NPE Past Due	1	8	20.815	-	-	-	210	21.025	0,1	38,9	-	-	8,1	47,0
NPE UTOP	2	16	960	18.033	-	-	191	19.184	0,2	152,0	-	-	52,3	204,5
NPE Bad Loans	2	16	721	13.555	-	-	144	14.420	1,1	203,9	-	-	92,0	297,1
Retail Mortgages	17	138												
Pe Stage 1 Normal Risk	4	32	4.842	53.262	29.052	8.715	968	96.839	21,9	2.451,4	3.160,0	1.557,7	395,4	7.586,4
Pe Stage 2 and Stage 1 Significant Risk	4	32	1.325	15.899	6.624	2.385	264	26.497	4,8	816,9	801,9	474,7	144,0	2.242,3
NPE Past Due	1	10	1.045	-	-	-	10	1.055	0,1	37,1	-	-	3,3	40,5
NPE UTOP	4	32	311	4.657	931	248	62	6.209	1,8	313,6	150,4	69,3	62,1	597,1
NPE Bad Loans	4	32	453	5.885	1.810	815	90	9.053	3,7	459,8	295,0	214,5	78,6	1.051,6
Corporate + Other Segments	17	136												
Pe Stage 1 Normal Risk	4	32	4.246	72.165	4.245	3.396	848	84.900	4,9	3.642,8	1.737,2	3.779,2	5.697,7	14.861,8
Pe Stage 2 and Stage 1 Significant Risk	4	32	3.229	54.881	3.228	2.583	645	64.566	4,3	3.057,2	1.468,2	3.393,8	6.772,4	14.695,9
NPE Past Due	2	16	166	3.110	-	-	33	3.309	0,2	52,9	-	-	31,2	84,3
NPE UTOP	4	32	1.030	16.464	2.058	824	205	20.581	2,3	455,8	715,0	1.901,5	3.220,8	6.295,4
NPE Bad Loans	3	24	1.318	22.403	2.372	-	263	26.356	4,2	1.663,1	2.234,6	-	2.229,3	6.131,3
Total Sample		46	370											

Per gli strati di rischio Past Due del portafoglio Retail, di volume complessivo meno significativo degli altri strati, non sono stati definiti ulteriori Bucket oltre a quello prioritario.

Per ogni Strato di Rischio sono stati identificati fino a 4 Bucket dimensionali, per un totale complessivo di **46 Strati Dimensionali.**

Sono state estratte in maniera casuale 8 esposizioni* per ogni strato dimensionale, per un totale di **370 Single Name exposures** da analizzare in modalità CFR.



* Con esclusione del Bucket TOP Retail Mortgages Past Due costituito da 10 Esposizioni che sono state analizzate interamente senza eseguire un campionamento.

Campionamento

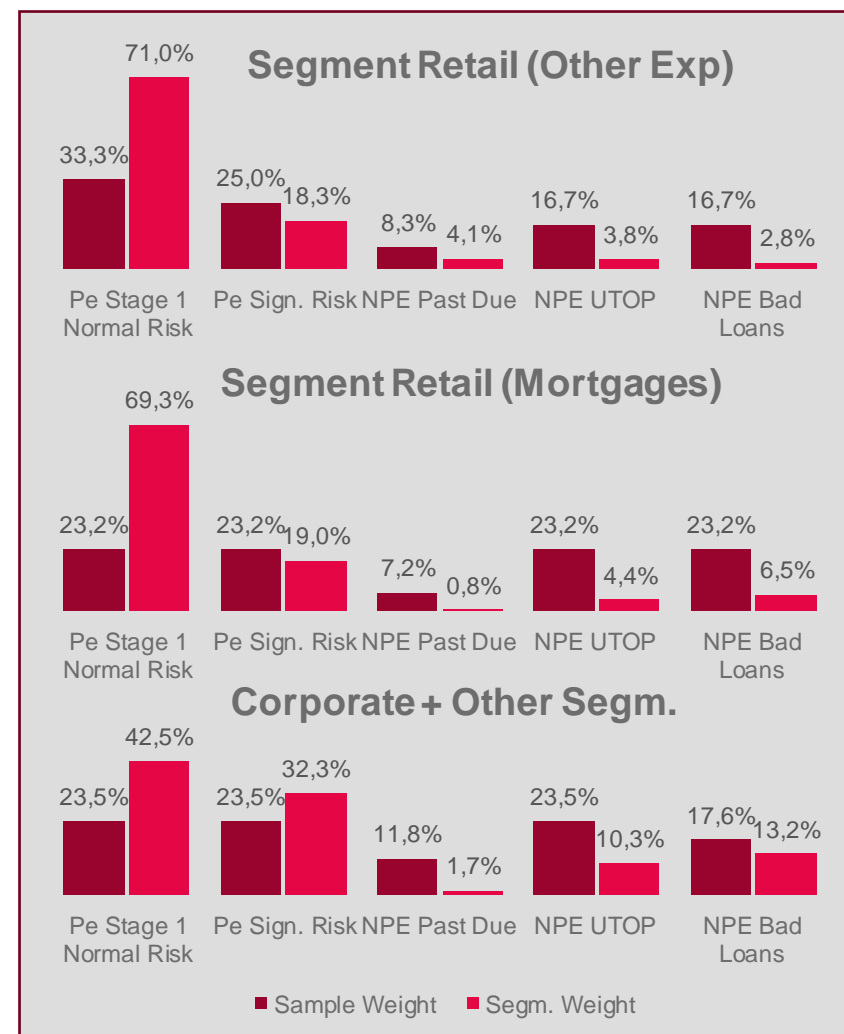
Attraverso un processo di campionamento casuale sono state estratte **370 posizioni (Single Name)** da sottoporre alla Credit File Review, per Esposizioni Lorde complessive di **311,6Mln** al 31/12/2018. Nel complesso il campione rappresenta lo **0,04%** del portafoglio e lo **0,56%** della somma delle esposizioni. Il campionamento a dimensione fissa per Bucket ha l'effetto di assegnare agli strati di qualità inferiore un peso superiore rispetto a quello osservabile nel segmento di appartenenza.

Asset Segment/Risk Stratum	Num. Stratum by Exp.	Dim. Sample	Total Quality Stratum	% Cov. Debtors	Sum Exp. Sampled	Total Quality Stratum	% Cov. Exp.
Retail Other Exp.	12	96	510.313	0,02%	5,6	1.867,5	0,30%
Pe Stage 1 Normal Risk	4	32	362.307	0,01%	0,4	806,9	0,05%
Pe Stage 2 and Stage 1 Significant Risk	3	24	93.377	0,03%	0,9	511,9	0,17%
NPE Past Due	1	8	21.025	0,04%	0,3	47,0	0,53%
NPE UTOP	2	16	19.184	0,08%	1,0	204,5	0,51%
NPE Bad Loans	2	16	14.420	0,11%	3,0	297,1	1,01%
Retail Mortgages	17	138	139.653	0,10%	35,5	11.518,0	0,31%
Pe Stage 1 Normal Risk	4	32	96.839	0,03%	6,4	7.586,4	0,08%
Pe Stage 2 and Stage 1 Significant Risk	4	32	26.497	0,12%	5,4	2.242,3	0,24%
NPE Past Due	1	10	1.055	0,95%	3,3	40,5	8,25%
NPE UTOP	4	32	6.209	0,52%	11,1	597,1	1,86%
NPE Bad Loans	4	32	9.053	0,35%	9,2	1.051,6	0,88%
Corporate + Other Segments	17	136	199.712	0,07%	270,5	42.068,6	0,64%
Pe Stage 1 Normal Risk	4	32	84.900	0,04%	47,0	14.861,8	0,32%
Pe Stage 2 and Stage 1 Significant Risk	4	32	64.566	0,05%	61,6	14.695,9	0,42%
NPE Past Due	2	16	3.309	0,48%	6,0	84,3	7,16%
NPE UTOP	4	32	20.581	0,16%	103,8	6.295,4	1,65%
NPE Bad Loans	3	24	26.356	0,09%	52,1	6.131,3	0,85%
Total Sample	46	370	849.678	0,04%	311,6	55.454,1	0,56%

Exposures in €Mln



MONTE DEI PASCHI DI SIENA
BANCA DAL 1472



Esiti del controllo – Correttezza della Classificazione e Valutazione al 12/2018

HIGHLIGHTS

- ❑ Il portafoglio **Performing** risulta correttamente classificato nel **98,9%** dei casi, pari al **99,8%** dei volumi (**2** richieste di classificazione NPE)
- ❑ I crediti verso posizioni classificate **Non Performing** sono risultati correttamente classificati e valutati nell'**89,8%** dei casi (**86,1%** dei volumi).
Le richieste di **classificazione** sono concentrate nel portafoglio *Retail* mentre quelle di **valutazione** sul portafoglio *Corporate/Others*

Performing

	Num. Posizioni	% Pos.ni	Esp.ne* al 31/12/2018	% Esp.ne
Tot. Posizioni PE	184		121.791	
di cui conformi	182	98,9%	121.572	99,8%
<i>di cui</i> Retail	120		13.131	
Conformi	118	98,3%	12.914	98,3%
Errori di class.ne	2	1,7%	218	1,7%
<i>di cui</i> Corporate/Others	64		108.659	
Conformi	64	100%	108.659	100%

Non Performing

	Num. Posizioni	% Pos.ni	Esp.ne* al 31/12/2018	% Esp.ne
Tot. Posizioni NPE	186		189.808	
di cui conformi	167	89,8%	163.435**	86,1%
<i>di cui</i> Retail	114		27.959	
Conformi	101	88,6%	25.095	89,8%
Errori di class.ne	10	8,8%	1.358	4,9%
Errori di val.ne	3	2,6%	1.506	5,4%
<i>di cui</i> Corporate/Others	72		161.849	
Conformi	66	91,7%	138.340**	85,5%
Errori di class.ne	1	1,4%	6.786**	4,2%
Errori di val.ne	5	6,9%	16.722**	10,3%

* Esposizione del Gruppo Montepaschi al 31/12/2018

** Per le posizioni condivise tra più banche del Gruppo Montepaschi, nel caso in cui la non conformità sia stata rilevata solamente su una banca del Gruppo, nei volumi non conformi è stata inserita esclusivamente l'esposizione della banca su cui è stata rilevata la non conformità



Esiti del controllo – Delta Provisioning

Strato	Esp.ne 12/2018 *	Copertura 12/2018 *	% Copertura	Stato attuale	Esp.ne 09/2019 *	Copertura 09/2019 *	% Copertura	Delta Esp.ne	Delta Copertura
Retail Strato 3 PE Stage 1 Significante e Stage 2 Altro	1.953	11	0,6%	UTOP	2.126	1.602	75,4%	173	1.591
Retail Strato 3 PE Stage 1 Significante e Stage 2 MUTUI Retail	215.763	6.682	3,1%	UTOP	3.766	2.903	77,1%	-211.997	- 3.779
Retail Strato 4 NPE Past Due Altro	28.078	7.529	26,8%	BAD LOANS	28.366	19.915	70,2%	288	12.387
	40.385	10.403	25,8%	BAD LOANS	41.797	30.151	72,1%	1.412	19.748
	32.070	8.277	25,8%	UTOP	32.489	15.956	49,1%	419	7.680
Retail Strato 4 NPE Past Due MUTUI Retail	341.446	55.402	16,2%	UTOP	338.073	58.086	17,2%	-3.373	2.684
	355.223	28.193	7,9%	UTOP	356.460	44.627	12,5%	1.237	16.435
Retail Strato 5 NPE UTOP Altro	232.551	65.511	28,2%	UTOP	233.718	233.718	100,0%	1.167	168.207
	129.404	27.936	21,6%	BAD LOANS	133.330	53.078	39,8%	3.926	25.142
	9.250	3.929	42,5%	UTOP	9.250	9.250	100,0%	-	5.321
	3.278	1.821	55,6%	BAD LOANS	3.633	2.683	73,8%	355	862
Retail Strato 5 NPE UTOP MUTUI Retail	247.043	23.789	9,6%	BAD LOANS	249.197	32.169	12,9%	2.154	8.379
	172.266	20.052	11,6%	BAD LOANS	173.945	28.484	16,4%	1.679	8.432
Retail Strato 6 NPE BAD LOANS Altro	708.799	397.982	56,1%	BAD LOANS	708.799	611.593	86,3%	-	213.611
Retail Strato 6 NPE BAD LOANS MUTUI Retail	564.562	62.234	11,0%	BAD LOANS	572.088	97.630	17,1%	7.526	35.395
Corporate Altro Strato 5 NPE UTOP Altro	6.786.525	678.686	10,0%	UTOP	5.998.618	880.762	14,7%	-787.907	202.077
	7.477.280	905.930	12,1%	UTOP	7.511.673	2.371.427	31,6%	34.393	1.465.497
	3.006.400	1.145.004	38,1%	UTOP	3.102.208	1.151.154	37,1%	95.808	6.150
	1.002.164	298.945	29,8%	UTOP	1.053.009	434.667	41,3%	50.845	135.723
Corporate Altro Strato 6 NPE BAD LOANS Altro	1.088.887	431.020	39,6%	BAD LOANS	903.984	822.013	90,9%	-184.903	390.993
	4.147.170	2.375.519	57,3%	BAD LOANS	4.147.170	2.859.473	68,9%	-	483.954
Totale	26.590.497	6.554.856	24,7%		25.603.701	9.761.343	38,1%	-986.796	3.206.487



Findings emersi nel controllo e nuovi elementi 2019

Tutte le attività correttive indirizzate sulle single Esposizioni Creditizie per le quali sono emerse delle non conformità di classificazione o valutazione, **sono state concluse**.

Il Controllo ha evidenziato due ambiti di miglioramento a seguito dei quali sono state avviate **nuove specifiche azioni di rimedio** sui processi aziendali (ancora in corso di risoluzione).

Ambiti di miglioramento identificati

Mancata rilevazione Past-Due su Carte Revolving. Segnalazione non corretta di fidi operativi su carte revolving. Nel sistema gestionale ex-Consum.it, vengono gestite in maniera corretta tutte le fasi di rilevazione delle insolvenze e dei blocchi automatici, ma tali azioni non producono l'azzeramento del fido operativo utilizzato per le segnalazioni.

Processo di Gestione del personale dipendente e assimilati. Nello strato Top delle esposizioni Past-Due, sono presenti Debitori dipendenti del Gruppo, per i quali sono previsti percorsi di concessione e valutazione differenti rispetto a quelli della clientela ordinaria.

Attività in corso

Definizione delle regole per la radiazione delle linee di credito collegate alle carte revolving in stato non attivo. L'applicazione delle nuove regole porterà alla risoluzione dell'anomalia su un range stimato* tra 7 e 10 mila rapporti con esposizione complessiva tra di 6,3 e 9,2 Mln.

In corso il rafforzamento del processo per l'identificazione della difficoltà finanziaria dei dipendenti e della gestione tempestiva delle modalità di riqualificazione delle esposizioni.

Le altre anomalie rilevate sono state invece ricondotte ad attività di mitigazione già avviate al momento del Controllo, in particolare relative al tempestivo utilizzo di nuove perizie su garanzie immobiliari.





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



MONTE DEI PASCHI DI SIENA
BANCA DAL 1472