



Comitato Gestione Rischi del 16-05-2017

**Proposta di definizione dei limiti operativi:
Rischio di Credito**

**Direzione Chief Risk Officer
GRUPPOMONTEPASCHI**



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

- ❑ Credit Risk Limits 2017
 - ❑ *Definizione Limiti Operativi – Linee Guida*
 - ❑ *Gruppo MPS – Early warning*
 - ❑ *CCO*
 - ❑ *CLO*
 - ❑ *Direzione Corporate*
 - ❑ *Direzione Retail*
 - ❑ *MPS Capital Services*
 - ❑ *MP Leasing & Factoring*
 - ❑ *Widiba*

Rischio di Credito: Definizione limiti operativi - Perimetro

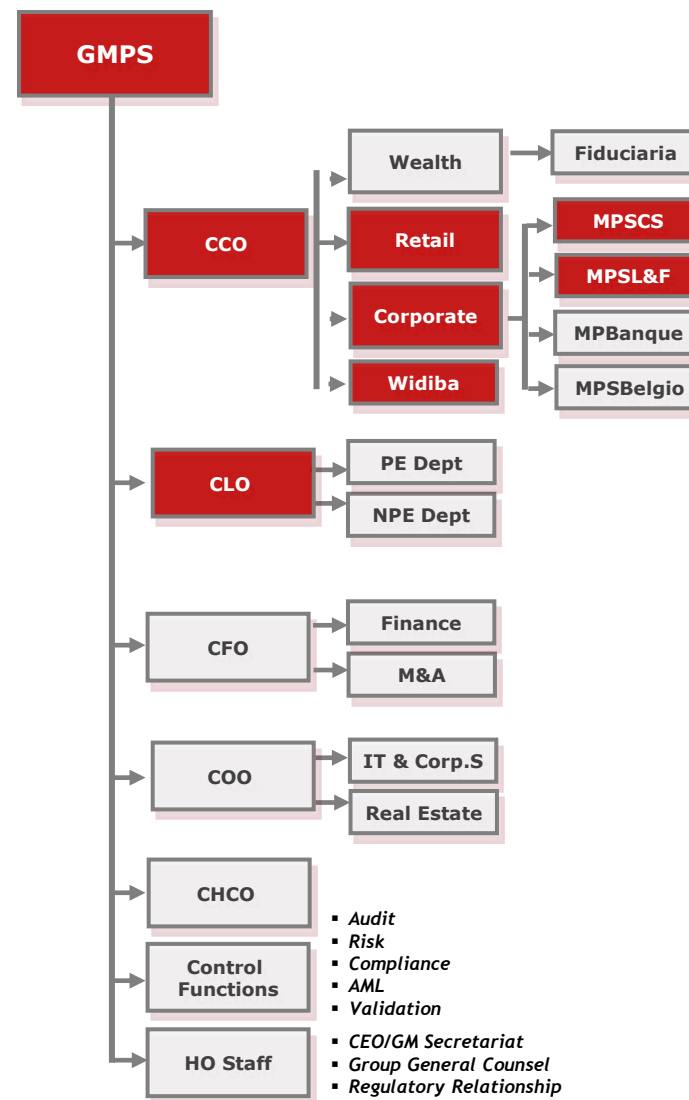


La determinazione dei limiti operativi viene effettuata per adeguarsi al Risk Appetite Framework definito dal CdA della Capogruppo.

Coerentemente con la direttiva RAF di Gruppo, i Risk Limits sono definiti come l'articolazione degli obiettivi di rischio in limiti operativi gestionali, definiti, in linea con il principio di proporzionalità, per tipologie di rischio, unità e/o linee di business, linee di prodotto, tipologie di clienti.

Il perimetro di applicazione dei limiti operativi attiene a tutte le entities di Gruppo soggette a Rischi di Credito e monitorate mensilmente in termini di RWA e altre misure di rischio (dinamica del credito fra i diversi stati, rating nuove erogazioni, etc.).

Nel cascading down per legal entities/business units approvato dal CdA, i soggetti sottoposti al monitoraggio dei limiti su Rischi di Credito sono evidenziati in rosso.



Rischio di Credito: Definizione limiti operativi - Metriche



Sono di seguito riportati i principali criteri che regolano il funzionamento dei limiti operativi sui Rischi di Credito.

- Distinzione dei limiti applicabili tra Portafoglio Performing (PE) e Non Performing (NPE), secondo il seguente schema, da applicare in modo analogo su tutti i Risk Taking Center. I limiti avranno un orizzonte temporale trimestrale, risultando così coerenti alla dinamica del portafoglio ipotizzata nel RAS.

Tipologia di limiti operativi

Portafoglio Performing	Portafoglio Non Performing
Average Pd (Airb)	Cured Past Due Exposures
Net Default Flow	Portfolio Worsening towards Utop / Bad Loans (flows)
% guarantees distribution*	Cure rate on Utop Loans
Exposures Amount*	Danger Rate on Utop Loans
	Reduction (Utop Loans)

* Non si applica alle controllate ma solo a livello di Direzione

- Portafoglio Performing: il limite sulla PD del portafoglio AIRB è da interpretarsi come il livello massimo di deterioramento della qualità del portafoglio derivante principalmente dall'efficacia delle azioni di sviluppo e riqualifica ipotizzate su di esso; è istituito un limite massimo al flusso netto di default, dato che risulta essere il maggior contribuente al costo del credito (con la finalità di contenere anche la crescita dell'NPE Ratio); sono inseriti, in aggiunta agli indicatori del RAS, limiti sia sul livello di collateralizzazione, la cui variazione rispetto a quanto ipotizzato in sede di Risk Appetite comporterebbe una variazione del costo del credito e degli RWA, sia sull'ammontare massimo delle esposizioni performing, la cui crescita superiore rispetto a quanto ipotizzato nello scenario Baseline comporterebbe inevitabilmente la necessità di maggior provisioning e di RWA.
- Portafoglio Non Performing: i limiti sulla Cura dello stock di inizio periodo sia di UtoP sia di Past due sono da intendersi come il livello minimo di esposizione curata che deve essere raggiunto sia al fine di recuperare provisioning su queste posizioni, sia al fine di migliorare l'NPE Ratio. I limiti al deterioramento dello stock di Past due e Utop verso stati più severi del default deve essere inteso come livello massimo delle esposizioni che degradano in altri stati con conseguente necessità di maggior provisioning; la riduzione dello stock dell'Utop è invece da intendersi come livello minimo da raggiungere di evoluzione dello stock che non viene curato e che non passa a sofferenza, la cui derivata diretta è la diminuzione dell'NPE Ratio.

Rischio di Credito: Definizione limiti operativi - Vincoli



I valori di Risk Tolerance per gli indicatori di adeguatezza patrimoniale, approvati dal CdA, sono espressi in termini di ratio patrimoniali (CET1 ratio, TC ratio ed IC ratio). Questi sono stati tradotti in termini di impatti a P&L (numeratore) e variazioni di RWA (denominatore). Il risultato finale è l'allocazione definitiva di P&L ed RWA per voce patrimoniale e rischio che è stata utilizzata per calibrare le soglie di Risk Tolerance dei KRI a livello di BU/LE. Per la calibrazione dei Risk Limits sono stati utilizzati P&L e RWA relativi all'Internal Capital Ratio.

P&L		
Voci patrimoniali	Distribuzione teorica	Allocazione definitiva
Credit Provisions	398	300
P&L Bond Banking Book	20	0
P&L Trading Book	9	30
AFS Reserve	93	400
Operational Losses	95	50
Net Interest Income	54	50
Buffer	241	80
Totale	910	910

I buffer relativi agli RWA del Credit Risk sono stati sommati ai corrispettivi RWA stimati in Baseline e corrispondono alla peggioramento della qualità del portafoglio sia Performing sia Non Performing sopra ipotizzato nella determinazione del P&L. Non sono state incluse ipotesi di peggioramento sui parametri utilizzati per il calcolo degli RWA AIRB quali LGD e EAD e ipotesi di peggioramento dei rating ECAI utilizzati per la determinazione dei requisiti standard.

Il P&L del Credito è stato allocato sulle varie Legal entities/Business Units sulla base dei delta osservabili rispetto al risk appetite rivenienti da due diversi scenari di stress mild ipotizzati per il 2017. L'allocazione è stata effettuata sia sul portafoglio Performing (ipotizzando un maggior flusso di default e una minor qualità delle nuove erogazioni), sia sul portafoglio Non Performing (ipotizzando un maggior degrado fra i diversi stati di default, una minor cura ed una minor riduzione dello stock del deteriorato).

RWA		
Rischi	Distribuzione teorica	Allocazione definitiva
RWA Credit	582	450
RWA Counterparty	159	200
RWA Market Risk HFT	0	100
RWA Market Risk AFS	1.597	1.200
RWA Operational	235	500
RWA IRRBB	643	600
Buffer	0	168
Total	3.217	3.217



Di seguito è riportata in sintesi la metodologia utilizzata per la determinazione dei livelli dei limiti del Portafoglio PE e NPE, partendo dai buffer di P&L e RWA di Tolerance definiti in sede RAF.

- ❑ I limiti operativi sono determinati a seguito della conclusione del Risk Appetite Framework, in modo da mantenere coerenza tra Capitale Interno allocato e Perdita Massima sui diversi Risk Taking Center e limiti delegati.
- ❑ In linea di principio su tutti gli indicatori del RAF i limiti operativi corrispondono al 75% del delta osservato fra Tolerance e Profile; tale livello è stato mantenuto anche per gli indicatori del Performing non inclusi nel RAF, sui quali si è provveduto prima a stimare un livello di tolerance equivalente corrispondente al buffer di add-on degli RWA derivante dalla calibrazione della Risk Tolerance, poi a calibrare i rispettivi limiti. Pertanto si precisa che sul portafoglio Performing il contestuale rispetto degli indicatori di PD del portafoglio AIRB, % di copertura delle garanzie e ammontare dell'esposizione potrebbe portare ad uno sconfinamento della Tolerance dell'RWA attribuita al Rischio di credito. Si è quindi di fatto assunto nella definizione dei limiti che il livello di correlazione fra i tre eventi sia nullo.

La metodologia utilizzata per la determinazione dei livelli dei limiti del Portafoglio PE è di fatto principalmente dipendente dagli RWA sopra definiti (Appetite + add-on Tolerance).

- ❑ Dato il livello di RWA definito in base al Risk Appetite in Baseline (RWA R.A.), dato il buffer derivante dalla calibrazione della Risk Tolerance (RWA add-on), è stata determinato il livello massimo di peggioramento della probabilità di default del portafoglio AIRB (funzione dell'EAD performing e della distribuzione delle garanzie previste a fine 2017).

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

- ❑ Tale approccio è stato analogamente utilizzato nella calibrazione del massimo ammontare di esposizione perseguibile e nella definizione della distribuzione % delle garanzie dove, ad esempio, l'aumentare dell'esposizioni unsecured a scapito di quelle coperte da garanzie immobiliari porta ad un necessario peggioramento del tasso di LGD medio del portafoglio e quindi degli assorbimenti patrimoniali.

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

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



La metodologia utilizzata per la determinazione dei livelli dei limiti del Portafoglio NPE e del flusso di default del Portafoglio PE è di fatto unicamente dipendente dal costo del credito, quindi dalla calibrazione della Risk Tolerance del P&L e non degli RWA, dato che questi ultimi rimangono sostanzialmente invariati nel degrado di una controparte fra i diversi stati di default.

- Dato il livello di P&L definito in base al Risk Appetite in Baseline (P&L R.A.), dato il buffer derivante dalla calibrazione della Risk Tolerance (P&L add-on), è stata determinato sia il massimo livello del flusso di default sostenibile sia il massimo livello di degrado del portafoglio presente ad inizio 2017 negli stati di Past Due e UtoP. Data la non materialità del portafoglio in Sofferenza non oggetto di cessione/cartolarizzazione (0,8 €/bn) non sono stati ipotizzate rilevanti variazioni del costo e degli assorbimenti riconducibili a tali crediti.
- Pertanto il 75% del buffer di P&L sul Rischio di Credito (ricordiamo pari a 300 €/mln) è così rappresentabile:

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

- Relativamente invece alla riduzione dello stock degli UtoP, su cui si è ipotizzato di mantenere il livello di costo invariato rispetto allo scenario di base ma di agire sulla minor efficacia in termini di volumi dell'azione di recupero, si è di fatto ipotizzato di osservare su tali crediti invece che un costo del 6% circa un costo del 9% circa.

Limiti Operativi – Gruppo MPS



Per il Gruppo MPS, i limiti operativi per il livello di delega dell'AD sono declinati implicitamente in base ai Key Risk Indicators deliberati dal CdA in sede RAS 2017 sul portafoglio complessivo e aperto sulle singole direzioni.

Tali livelli possono essere interpretati come un early warning per l'AD.

Sono esclusi dagli indicatori i portafogli di MP Banque e MPS Belgio.

Risk Limits	Aggregation Level	AS IS mar-17	LIMITS				APPETITE dec-17
			mar-17	jun-17	sep-17	dec-17	
Average Pd (Airb)	CCO	2,36%	2,51%	2,39%	2,30%	2,18%	2,09%
Net Default Flow	CCO	647	563	1.125	1.688	2.250	2.007
Cured Past Due Exposures	CCO	90	50	100	125	150	165
Portfolio worsening towards UtoP / Bad Loans (flow)	CCO	375	168	337	505	730	681
Average PD (AIRB) on New Lending	CLO	1,25%	1,35%	1,35%	1,35%	1,35%	1,28%
Cure Rate on UtoP Loans	CLO	2,12%	1,50%	3,00%	3,50%	4,00%	5,06%
Danger Rate on UtoP Loans	CLO	6,10%	4,96%	9,92%	14,88%	21,50%	20,55%
Reduction (UtoP Loans)	CLO	122	139	395	534	790	1.132
Exposures Amount (Performing)	CCO	78.316	78.958	78.890	78.823	78.756	77.592
% Garantees Distribution: Unsecured	CCO	32,8%	32,8%	33,5%	34,1%	34,7%	33,4%
% Garantees Distribution: Unsecured/Personal	CCO	44,5%	44,9%	46,0%	47,1%	48,3%	45,8%
% Garantees Distribution: Unsecured/Personal/Leasing	CCO	48,4%	48,7%	49,7%	50,7%	51,7%	49,7%
% Garantees Distribution: Unsecured/Personal/Leasing/Confidi	CCO	50,7%	50,8%	51,6%	52,4%	53,2%	51,7%
% Garantees Distribution: Unsecured/Personal/Leasing/Confidi/Real Estate	CCO	98,9%	98,8%	98,9%	99,0%	99,2%	98,7%

Limiti Operativi – Direzione CCO



Si riportano di seguito i limiti operativi declinati sulla Direzione CCO.

Sono esclusi dagli indicatori i portafogli di MP Banque e MPS Belgio.

Risk Limits	Aggregation Level	AS IS mar-17	LIMITS			
			mar-17 PRO FORMA	jun-17	sep-17	dec-17
Average Pd (Airb)	CCO	2,36%	2,50%	2,38%	2,28%	2,16%
Net Default Flow	CCO	647	547	1.095	1.642	2.189
Cured Past Due Exposures	CCO	90	51	103	128	154
Portfolio worsening towards UtoP / Bad Loans (flow)	CCO	375	166	331	497	718
Exposures Amount (Performing)	CCO	78.316	78.885	78.745	78.605	78.465
% Garantees Distribution: Unsecured	CCO	32,8%	32,8%	33,3%	33,8%	34,3%
% Garantees Distribution: Unsecured/Personal	CCO	44,5%	44,8%	45,7%	46,7%	47,6%
% Garantees Distribution: Unsecured/Personal/Leasing	CCO	48,4%	48,6%	49,4%	50,3%	51,2%
% Garantees Distribution: Unsecured/Personal/Leasing/Confidi	CCO	50,7%	50,7%	51,4%	52,1%	52,8%
% Garantees Distribution: Unsecured/Personal/Leasing/Confidi/Real Estate	CCO	98,9%	98,8%	98,9%	99,0%	99,0%

Limiti Operativi – Direzione CLO



Si riportano di seguito i limiti operativi declinati sulla Direzione CLO.

Risk Limits	Aggregation Level	AS IS mar-17	LIMITS			
			mar-17 PRO FORMA	jun-17	sep-17	dec-17
Average PD (AIRB) on New Lending	CLO	1,25%	1,33%	1,33%	1,33%	1,33%
Cure Rate on UtoP Loans	CLO	2,12%	1,60%	3,20%	3,73%	4,27%
Danger Rate on UtoP Loans	CLO	6,10%	4,91%	9,81%	14,72%	21,26%
Reduction (UtoP Loans)	CLO	122	154	438	592	876

Limiti Operativi – Direzione Corporate



Si riportano di seguito i limiti operativi declinati sulla Direzione Corporate.

Sono esclusi dagli indicatori i portafogli di MP Banque e MPS Belgio.

Risk Limits	Aggregation Level	AS IS mar-17	LIMITS			
			mar-17 PRO FORMA	jun-17	sep-17	dec-17
Average Pd (Airb)	CCO Corporate	2,87%	2,89%	2,82%	2,76%	2,69%
Net Default Flow	CCO Corporate	349	284	567	851	1.135
Exposures Amount (Performing)	CCO Corporate	36.784	36.645	36.363	36.080	35.798
% Garantees Distribution: Unsecured	CCO Corporate	54,4%	54,2%	54,9%	55,7%	56,4%
% Garantees Distribution: Unsecured/Personal	CCO Corporate	69,5%	69,6%	70,9%	72,1%	73,4%
% Garantees Distribution: Unsecured/Personal/Leasing	CCO Corporate	77,8%	77,9%	79,1%	80,3%	81,5%
% Garantees Distribution: Unsecured/Personal/Leasing/Confidi	CCO Corporate	80,4%	80,4%	81,4%	82,3%	83,3%
% Garantees Distribution: Unsecured/Personal/Leasing/Confidi/Real Estate	CCO Corporate	98,9%	98,6%	98,8%	98,9%	99,1%

Limiti Operativi – Direzione Retail



Si riportano di seguito i limiti operativi declinati sulla Direzione Retail.

Risk Limits	Aggregation Level	AS IS mar-17	LIMITS			
			mar-17 PRO FORMA	jun-17	sep-17	dec-17
Average Pd (Airb)	CCO Retail	2,02%	2,06%	1,96%	1,87%	1,77%
Net Default Flow	CCO Retail	297	259	518	777	1.036
Exposures Amount (Performing)	CCO Retail	40.868	41.481	41.554	41.626	41.699
% Garantees Distribution: Unsecured	CCO Retail	13,3%	13,6%	14,1%	14,5%	14,9%
% Garantees Distribution: Unsecured/Personal	CCO Retail	22,1%	22,5%	23,4%	24,2%	25,1%
% Garantees Distribution: Unsecured/Personal/Leasing	CCO Retail	22,1%	22,5%	23,4%	24,2%	25,1%
% Garantees Distribution: Unsecured/Personal/Leasing/Confidi	CCO Retail	24,1%	24,5%	25,2%	26,0%	26,7%
% Garantees Distribution: Unsecured/Personal/Leasing/Confidi/Real Estate	CCO Retail	99,2%	99,2%	99,3%	99,4%	99,6%

Limiti Operativi – Banca MPS Capital Services



Si riportano di seguito i limiti operativi declinati sulla Banca MPS Capital Services.

Risk Limits	Aggregation Level	AS IS mar-17	LIMITS			
			mar-17 PRO FORMA	jun-17	sep-17	dec-17
Average Pd (Airb)	MPS CS	3,56%	3,68%	3,56%	3,47%	3,36%
Net Default Flow	MPS CS	29	59	117	176	235
Cured Past Due Exposures	MPS CS	10	3	6	7	9
Portfolio worsening towards UtoP / Bad Loans (flow)	MPS CS	10	10	19	29	42
Average PD (AIRB) on New Lending	MPS CS	0,97%	1,69%	1,69%	1,69%	1,69%
Cure Rate on UtoP Loans	MPS CS	6,95%	1,56%	3,11%	3,63%	4,15%
Danger Rate on UtoP Loans	MPS CS	2,20%	2,80%	5,61%	8,41%	12,15%
Reduction (UtoP Loans)	MPS CS	19	40	115	155	229
Exposures Amount (Performing)	MPS CS	4.981	4.745	4.646	4.546	4.446

Limiti Operativi – Banca MPS Leasing & Factoring



Si riportano di seguito i limiti operativi declinati sulla Banca MPS Leasing & Factoring.

Risk Limits	Aggregation Level	AS IS mar-17	LIMITS			
			mar-17 PRO FORMA	jun-17	sep-17	dec-17
Average Pd (Airb)	MPS LF	3,04%	2,92%	2,81%	2,73%	2,62%
Net Default Flow	MPS LF	22	29	59	88	118
Cured Past Due Exposures	MPS LF	5	1	2	3	3
Portfolio worsening towards UtoP / Bad Loans (flow)	MPS LF	4	6	13	19	27
Average PD (AIRB) on New Lending	MPS LF	1,20%	1,60%	1,60%	1,60%	1,60%
Cure Rate on UtoP Loans	MPS LF	2,35%	0,62%	1,24%	1,44%	1,65%
Danger Rate on UtoP Loans	MPS LF	5,00%	4,10%	8,19%	12,29%	17,75%
Reduction (UtoP Loans)	MPS LF	20	13	37	50	74
Exposures Amount (Performing)	MPS LF	3.675	3.891	3.929	3.967	4.005

Limiti Operativi – Banca Widiba



Si riportano di seguito i limiti operativi declinati sulla Banca Widiba.

Risk Limits	Aggregation Level	AS IS mar-17	LIMITS			
			mar-17 PRO FORMA	jun-17	sep-17	dec-17
Net Default Flow	WIDIBA	0,4	0,4	0,7	1,1	1,5
Average PD (AIRB) on New Lending	WIDIBA	1,36%	0,58%	0,58%	0,58%	0,58%
Exposures Amount (Performing)	WIDIBA	55	94	145	196	247