



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

Proposta di revisione annuale dei limiti operativi: IRRBB Limits 2018

Direzione Chief Risk Officer

Agenda

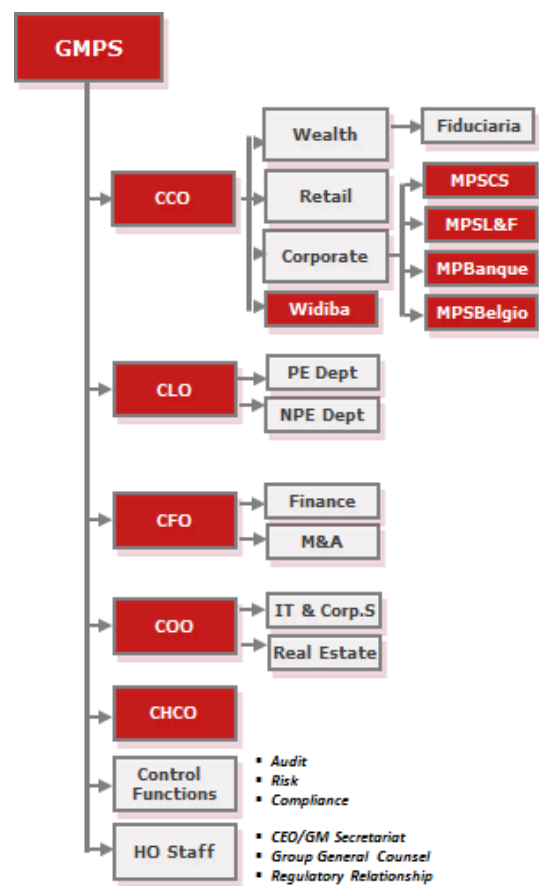
- ❑ **IRRBB Limits 2018**
 - ❑ *Risk Appetite Statement 2018: IRRBB*
 - ❑ *IRRBB Limits 2018: proposta di limiti operativi*
 - ❑ *Limiti operativi per il Gruppo MPS*
 - ❑ *Limiti operativi per le Controllate Italiane*



Risk Appetite Statement 2018: IRRBB

Linee Guida

- ❑ La determinazione dei limiti operativi viene effettuata nell’ambito del Risk Appetite Statement 2018 (“Group Risk Appetite Statement 2018: linee guida e indicatori di Gruppo”), e dal relativo cascading down per Legal Entities e Business Unit (“Group Risk Appetite Statement 2018: cascading down per LE/BU”), approvato dal Consiglio di Amministrazione della Capogruppo.
- ❑ Il perimetro di applicazione dei limiti operativi attiene a tutte le Legal Entities di Gruppo monitorate nell’ambito dell’IRRBB Framework, evidenziate in rosso.



- ❑ I valori di Risk Tolerance del RAS 2018 per gli indicatori di adeguatezza patrimoniale sono stati espressi in termini di ratio patrimoniali. Questi sono stati tradotti in termini di impatti a P&L (numeratore) e variazioni di RWA (denominatore). Con riferimento a quest’ultimo, si riporta l’allocazione di RWA per il IRRBB:

CHIEF FINANCIAL OFFICER

Capital Adequacy

CET1 Capital (Group)transitional
Total Capital (Group)transitional
Total Regulatory RWA
Total Internal RWA

Risk Appetite Statement 2018				
U.M.	FY17	Appetite	vs	Tolerance
€/mln	8.951	8.348	>	7.960
€/mln	9.064	9.945	>	9.496
€/mln	7.815	9.899	<	10.359
€/mln	14.075	13.909	<	14.968

Dati espressi in €/mln				
	Risk profile al 31/12/2017 (new)	Risk Appetite 2018	Risk Limits 2018	Risk Tolerance 2018
RWA _{IRRBB}	1,663	1,963	2,225	2,413

RWA	
Rischi	Allocazione
RWA Credit	300
RWA Counterparty	200
RWA Market Risk HFT	100
RWA Market Risk AFS	550
RWA Operational	250
RWA IRRBB	450
Totale diversificato	1,524

- ❑ Il rischio IRRBB contribuisce alla misura di Total Internal RWA, assegnata al CFO, in termini di Risk Appetite per circa 2 €/mld. Dal punto di vista della IRRBB Tolerance invece è stato definito un valore di 450 €/mln aggiuntivi.



IRRBB Limits 2018: proposta di limiti operativi

Dal RAS 2018 all'IRRBB Limits 2018: capitale interno e limiti di sensitivity di Gruppo

- Le metriche di assorbimento di rischio tasso (IRRBB) sono state quindi fissate dal CdA in termini di Risk Weighted Asset (RWA).
- Tali valori di RWA corrispondono al Capitale Interno IRRBB (CI_{IRRBB}) secondo un fattore di conversione: in formule $RWA_{IRRBB} = CI_{IRRBB} \times 12,5$. Il Capitale Interno, a sua volta, può essere espresso in termini di massima perdita inattesa di valore economico (ΔEVE) o margine di interesse ad 1 anno (ΔNII^{1y}) per un determinato scenario di tassi ($scen_j$).
- La tabella seguente riepiloga il Risk Profile al 31/12/2017 («new» in quanto pro-formato con le variazioni metodologiche sui NMDs approvate dal CdA in data 07/11/2017), i livelli di Risk Appetite (con il dettaglio degli scenari), i limiti di Risk Tolerance e le soglie proposte di Risk Limit per il 2018 (in qualità di soglia di allerta) sia in termini di RWA sia di Capitale Interno.

Proposta di limite	Dati espressi in €/mln				ΔEVE al 12/2018	
	Risk profile al 31/12/2017 (new)	Risk Appetite 2018	Risk Limits 2018	Risk Tolerance 2018		
RWA_{IRRBB}	1,663	1,963	2,225	2,413	parallel shift (+100 bps)	257
CI_{IRRBB}	133	157	178	193	parallel shift (-100 bps)	-148
$\Delta NII^{1y} (scen_{j,NII})$	-101	-155			steepening	113
$\Delta EVE(scen_{j,EVE})$	-133	-157	-178	-193	flattening	-50
					long rate up	180
					long rate down	-157
					short rate up	68
					short rate down	-43

- I limiti sono assegnati al *CFO - Finance Department* in qualità di struttura operativa di gestione accentrata del Rischio di Tasso.



IRRBB Limits 2018: proposta di limiti operativi

Dal RAS 2018 all'IRRBB Limits 2018: monitoraggio del «Supervisory Outlier Test»

- Nell'ambito del framework dei limiti operativi su IRRBB viene ricompreso il monitoraggio del limite regolamentare previsto dalla CRD4 (articolo 98) e declinato dalle linee guida EBA (EBA/GL 2015/08) sulla soglia di tolleranza massima della sensitivity dell'EVE a fronte di scenari di shock estremi (+/- 200 bps), noto come «Supervisory Outlier Test» (SOT).
- La rilevazione del «Supervisory Outlier Test» avviene su base trimestrale (Short Term Exercise, STE) e la metodologia di calcolo utilizzata per la rilevazione della soglia è allineata alle prescrizioni dettate dall'EBA:

IRRBB 5 - Supervisory standard shock	
a)	sudden parallel shift (+/-200bp applying a 0% floor)
b)	risk free curve (discounting)
c)	exclusion of equity
d)	NMDs behavioural repricing date < 5y

- La soglia ritenuta critica per la rilevazione del «Supervisory Outlier Test» è pari al 20% dei Fondi Propri. La seguente tabella riporta i valori del SOT riferiti al 31/12/2017:

	ΔEVE(+200 bps)	ΔEVE(-200 bps)	Total capital al 31/12/2017	%	Soglia SOT
Gruppo	297	-95	9,064	1.0%	20%

- Si propone l'adozione di un Risk Limit pari al **15% dei Fondi Propri**.



IRRBB Limits 2018: proposta di limiti operativi

Dal RAS 2018 all'IRRBB Limits 2018: limiti per le Controllate Italiane

- ❑ Le Controllate, in regime di ALM accentrato, hanno l'obbligo di «trasferire» il rischio IRRBB alla Capogruppo. Si conferma l'adozione di un unico limite che consenta di delegare alle Controllate una soglia «minima» per la gestione del rischio IRRBB.
- ❑ Poiché il Capitale Interno delle controllate è determinato come la perdita massima di EVE in funzione degli scenari di shift parallelo a +/-100 bps, si conferma la soglia limite pari al 2,5% del Tier 1 capital delle Controllate.

<i>Legal entities</i>	$\Delta\text{EVE}(+100 \text{ bps})$	$\Delta\text{EVE}(-100 \text{ bps})$	Tier 1 capital al 31/12/2017	%	Risk Limits 2018
MPS Leasing & Factoring	-3	-1	319	1.0%	2.5%
MPS Capital Services	-15	12	1245	1.2%	2.5%
Widiba	-4	5	93	4.1%	2.5%

- ❑ Per la controllata Widiba, il cui sconfinamento fino alla data del 31/12/2017 è stato autorizzato dall'Amministratore Delegato, sono in corso le azioni di mitigazione di natura strutturale per il rispetto nel tempo dei limiti operativi.



