



# **Risk Management Report**

**Rischi del Gruppo Montepaschi  
al 31-01-2017**

**Direzione Chief Risk Officer  
GRUPPOMONTEPASCHI**



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

**Sezione 1** - Executive Summary

**Sezione 2** - Analisi dei Rischi del Portafoglio Creditizio

**Sezione 3** - Analisi di Asset&Liability Management

**Sezione 4** - Analisi dei Rischi di Liquidità

**Sezione 5** - Analisi dei Rischi di Mercato

**Sezione 6** - Analisi del Rischio Controparte

## PRINCIPALI EVIDENZE GESTIONALI DI GENNAIO 2017

### Rischio di Credito

- RWA gestionali in lieve diminuzione rispetto al mese precedente (-0,9%, pari a -331 €/mln). Si segnala in particolare il passaggio a default di «A.T.A.C. SPA» (-152 €/mln di RWA).
- Costo del credito da inizio anno pari a 130,8 €/mln, rispetto ad una previsione di periodo pari a 88,0 €/mln. Lo scostamento è riconducibile al costo del portafoglio deteriorato stabile diverso dalla sofferenza, pari a circa 55 €/mln contro una previsione praticamente nulla, ed è riconducibile quasi interamente ad una variazione dei tempi e dei tassi utilizzati nella determinazione del fondo di attualizzazione di poche controparti della capogruppo e di diverse controparti della controllata MPS CS.

### Rischio Tasso del Banking Book

- Assorbimenti gestionali dei Limiti di Gruppo e delle controllate entro le deleghe approvate dal CdA.
- La Sensitivity del Valore Economico è pari a -49 €/mln, con una variazione di circa -13 €/mln rispetto alla fine anno principalmente imputabile alla riduzione delle quote core della raccolta a vista a seguito dell'aggiornamento annuale dei parametri del modello delle poste a vista.
- La Sensitivity del Margine di Interesse è pari -9 €/mln, con una variazione di circa -2 €/mln rispetto al mese precedente.

### Rischio di Liquidità

- A gennaio il profilo di liquidità del Gruppo, sia a breve che a medio/lungo termine, pur mostrando alcuni segnali di miglioramento, continua ad attestarsi su livelli molto critici e permangono gli sconfinamenti segnalati nella precedente rilevazione di fine 2016, in particolare:
  - Saldo Netto di Liquidità ad un mese pari a 6,72 €/mld, in lieve miglioramento rispetto al mese precedente (6,68 €/mld) ma sempre prossimo al livello di Contingency di 6 €/mld.
  - Time-to-Survival in condizioni di Stress (TTS) pari a 6gg, in lieve miglioramento rispetto al mese precedente (0 gg) ma sempre al di sotto del livello di Contingency di 14 gg.
  - Asset Encumbrance Ratios in miglioramento ma ancora oltre il Limite di Tolerance;
  - Indicatore NSFR pari a 88,4%, in lieve miglioramento rispetto al mese precedente (87,6%) ma ancora al di sotto del Limite di Tolerance di 96%;
  - Gap Ratio commerciale in lieve crescita principalmente per la riduzione delle sofferenze a seguito dell'aumento delle rettifiche ma ancora al di sotto del LOG.
- Si segnala inoltre lo sconfinamento del Gap Ratio 1y di MPSCS. Le azioni di rientro sono già state concordate tra MPSCS e la tesoreria di Gruppo.

### Rischi di Mercato del Portafoglio Finanziario

- Portafoglio di titoli di stato italiani a livello di GMPS pari a 17,6 €/mld nominali, in aumento di circa 0,7 €/mld a gennaio.
- Al 31-01-2017 la Riserva Lorda sui titoli AFS della Banca MPS si attesta a -276 €/mln. La variazione rispetto a dicembre (-180 €/mln) è imputabile sia al peggioramento del merito creditizio Italia che all'aumento dei tassi di interesse.
- VaR sul Portafoglio di Negoziazione in aumento per attività della MPSCS.
- Al 31-01-2017 non si rilevano sconfinamenti da segnalare sui limiti operativi.

### Rischio Controparte

- RWA complessive del Rischio di Controparte pari a 2.690 €/mln, in diminuzione del 3% circa rispetto al mese precedente.

## Sezione 2 - Portafoglio Creditizio complessivo e focus AIRB BONIS al 31-01-2017



Valori in €/mln		RISCHIO DI CREDITO						ΔMtD	ΔYtD
		Dec-16	Jan-17	Mar-17	Jun-17	Sep-17	Dec-17		
<b>RWA</b>	Ufficiale	40.477						-100,0%	-100,0%
	Ufficiale (4 banche)	39.028						-100,0%	-100,0%
	Gestionale (4 banche)	<b>38.285</b>	<b>37.954</b>					<b>-0,9%</b>	<b>-0,9%</b>
	- di cui Standard	8.713	8.744					0,4%	0,4%
	- di cui AIRB	29.573	29.210					-1,2%	-1,2%
<b>EAD *</b>	<b>Standard</b>	<b>18.789</b>	<b>18.781</b>					<b>0,0%</b>	<b>0,0%</b>
	- di cui Bonis	16.299	16.278					-0,1%	-0,1%
	- di cui Default	2.490	2.502					0,5%	0,5%
	<b>AIRB</b>	<b>112.710</b>	<b>111.923</b>					<b>-0,7%</b>	<b>-0,7%</b>
	- di cui Bonis	69.147	68.326					-1,2%	-1,2%
	- di cui Default	43.563	43.597					0,1%	0,1%
	<b>Totale</b>	<b>131.498</b>	<b>130.704</b>					<b>-0,6%</b>	<b>-0,6%</b>

\*MPS, MPS CS, MPS LF, WIDIBA

Valori in €/mln, misure di rischio gestionali		PORTAFOGLIO CREDITIZIO IN BONIS - Focus AIRB						ΔMtD	ΔYtD
		Dec-16	Jan-17	Mar-17	Jun-17	Sep-17	Dec-17		
<b>RWA</b>	Corporate	26.104	25.751					-1,4%	-1,4%
	Retail	3.469	3.460					-0,3%	-0,3%
	<b>Total</b>	<b>29.573</b>	<b>29.210</b>					<b>-1,2%</b>	<b>-1,2%</b>
<b>EAD</b>	Corporate	41.306	40.671					-1,5%	-1,5%
	Retail	27.841	27.655					-0,7%	-0,7%
	<b>Total</b>	<b>69.147</b>	<b>68.326</b>					<b>-1,2%</b>	<b>-1,2%</b>
<b>PD</b>	Corporate	3,32%	3,09%					-6,9%	-6,9%
	Retail	1,23%	1,21%					-2,0%	-2,0%
	<b>Total</b>	<b>2,46%</b>	<b>2,31%</b>					<b>-6,2%</b>	<b>-6,2%</b>
<b>LGD</b>	Corporate	34,55%	34,94%					1,1%	1,1%
	Retail	13,32%	13,28%					-0,3%	-0,3%
	<b>Total</b>	<b>25,79%</b>	<b>25,93%</b>					<b>0,5%</b>	<b>0,5%</b>

\* PD e LGD media sono calcolate senza considerare le esposizioni verso «Finanziamenti Specializzati» soggette a ponderazioni dettate dalla CRR

Perimetro: MPS, MPS CS, MPS LF (solo AIRB)

- RWA gestionali in diminuzione rispetto ai valori di fine Dicembre 2016 (-0,9%, -331 €/mln). Tale dinamica, riconducibile al ptf. airb (-363 €/mln), è principalmente dovuta a:
  - passaggio in default delle controparti «A.T.A.C. SPA» (-152 €/mln di RWA) e «IMMOBILIARE I PORTALI S.P.A.» (-22 €/mln di RWA);
  - chiusura di alcuni crediti di firma concessi alla «LEONARDO SPA» (-103 €/mln di RWA) e alla «API ANONIMA PETROLI ITALIANA SOC» (-14 €/mln di RWA);
  - riduzione dell'EAD di «UNICOOP TIRRENO SOCIETA' COOP.» (-26 €/mln di RWA) associato ad un miglioramento del merito creditizio (dal 16,03% di Dicembre al 9,95% di Gennaio) e della «TOZZI GREEN S.P.A.» (-13 €/mln di RWA).
- EAD gestionale in diminuzione rispetto ai valori di fine Dicembre 2016 (-0,6%, -795 €/mln). Tale dinamica, riconducibile al ptf. AIRB (-787 €/mln), è principalmente dovuta a:
  - riduzione dell'EAD sia delle sopra citate controparti «LEONARDO SPA» (-159 €/mln) e «UNICOOP TIRRENO» (-105 €/MLN), sia verso la «VERSACE BECK ALLEGRA» (-40 €/mln);
  - riduzione dell'EAD dei mutui per circa 0,7 €/mld, di cui -0,2 €/mld sul Retail, il restante sulle Aziende.

## Sezione 2 - Portafoglio Creditizio al 31-01-2017: AIRB+STD



		PORTAFOGLIO CREDITIZIO IN BONIS - Stock per categoria di Rischio								
Valori in €/mln - Impieghi Lordi *; (AIRB + STD)		Dec-16	Jan-17	Mar-17	Jun-17	Sep-17	Dec-17	% PTF	ΔMtD	ΔYtD
RATING	A	31.319	31.120					36%	-0,6%	-0,6%
	B	25.883	25.788					30%	-0,4%	-0,4%
	C	20.376	20.485					24%	0,5%	0,5%
	D	7.795	7.844					9%	0,6%	0,6%
	E	1.681	1.486					2%	-11,6%	-11,6%
	Totale	87.055	86.724					100%	-0,4%	-0,4%
PD MEDIA		2,30%	2,23%						-2,9%	-2,9%
ACCANTONAMENTI		621	616						-0,8%	-0,8%

		PORTAFOGLIO CREDITIZIO IN DEFAULT - Stock per categoria di Rischio								
Valori in €/mln - Impieghi Lordi *; (AIRB + STD)		Dec-16	Jan-17	Mar-17	Jun-17	Sep-17	Dec-17	% PTF	ΔMtD	ΔYtD
DEFAULT	Past due	490	586					1%	19,7%	19,7%
	Incaglio Oggettivo	648	559					1%	-13,8%	-13,8%
	Ristrutturato	1.542	1.536					3%	-0,4%	-0,4%
	Incaglio	13.779	13.554					29%	-1,6%	-1,6%
	Sofferenza	29.628	29.903					65%	0,9%	0,9%
	Totale	46.088	46.138					100%	0,1%	0,1%
ACCANTONAMENTI		25.464	25.595						0,5%	0,5%

\* Vista Bilancio - Impieghi on/off balance sheet e relativi accantonamenti entrambi comprensivi degli interessi di mora

- Sul portafoglio in bonis si osserva, nel mese di Gennaio, un decremento sulla classe di rating E (-11,6 %) principalmente riconducibile al passaggio in default di alcune controparti. Si osserva una diminuzione complessiva rispetto a inizio anno del -0,4% del portafoglio BONIS, diminuzione concentrata in particolare nella fascia di rating A e B oltre alla citata classe E.
- Portafoglio in default in lieve aumento rispetto al mese precedente (+50 €/mln). Si segnala l'incremento della quota in Sofferenza (+275 €/mln), prevalentemente contribuita dallo scivolamento dell'Incaglio verso la Sofferenza.

## Sezione 2 - Portafoglio Creditizio al 31-01-2017: Costo del Credito



			FLUSSI E COSTO DEL CREDITO						Budget	
Valori in €/mln; (AIRB + STD)			Dec-16	Jan-17	Mar-17	Jun-17	Sep-17	Dec-17	progressivo	Scostamento
BONIS	Dinamica del ptf - volumi	Volumi	-1.757	-240					-29	-211
		Costo	-47,8	-9,1					-4,1	-5,1
Stock Iniziale (dic -16): 87.055	Dinamica del ptf - rischio	Volumi	87.946	86.725					86.886	-160
		Costo	69,0	10,9					-0,2	11,1
Stock Finale: 86.724	Flusso netto default (da PE a NPE)	Volumi	2.538	329					254	75
		Costo	740,0	52,1					67,6	-15,5
DEFAULT	Cura dello stock default (da NPE a PE)	Volumi	989	245					118	127
		Costo	-121,7	-28,4					-19,2	-9,2
Stock Iniziale (dic -16): 46.088	Peggioramenti	Volumi	6.138	512					352	159
		Costo	1108,1	41,8					52,6	-10,9
Stock Finale: 46.138	Miglioramenti	Volumi	883	59					49	11
		Costo	13,6	-1,4					-5,1	3,8
	Stabili	Volumi	36.529	45.238					43.220	2.019
		Costo	2620,4	65,0					-3,7	68,6
	di cui sofferenza	Volumi	24.968	29.605					27.217	2.388
		Costo	1299,6	10,2					0,6	9,6
	di cui sofferenza oggetto di cessione (*)	Volumi		28.530						
		Costo		-9,5						
	di cui altro default	Volumi	11.561	15.633					16.003	-369
		Costo	1320,8	54,7					-4,2	59,0
COSTO TOTALE COMPLESSIVO			4.381,6	130,8					88,0	42,8
Indicatori Gruppo *	% flusso di default		2,80%	3,02%					2,33%	0,69%
	% copertura del flusso di default		32,60%	21,14%					30,25%	-9,11%
	% cura non performing		4,83%	11,90%					5,71%	6,19%
	% scivolamento vs. sofferenza da altre categorie Npe		20,29%	22,47%					20,83%	1,64%

(\*) lo stock di cessione è quello attualmente ipotizzato nel piano di ristrutturazione e discusso con Dg Comp

\* Valori annualizzati

- Il costo del credito da inizio anno è pari a 130,8 €/mln, rispetto ad una previsione di periodo pari a 88 €/mln.
- In particolare si segnalano:
  - Diminuzione dei volumi del portafoglio in bonis rispetto al budget (-211 €/mln).
  - Flussi di default leggermente superiori alle attese (+75 €/mln rispetto al budget) ma con costi più contenuti (-15,5 €/mln).
  - Cura del default più alta rispetto al budget (+127 €/mln) e con maggiori riprese di valore per -9,2 €/mln.
  - Costo del portafoglio deteriorato stabile diverso dalla sofferenza pari a circa 55 €/mln contro una previsione praticamente nulla; tale delta giustifica interamente il disallineamento del costo complessivo dal budget ed è riconducibile quasi interamente ad una variazione dei tempi e dei tassi utilizzati nella determinazione del fondo di attualizzazione di poche controparti della capogruppo e di diverse controparti della controllata MPS CS.



## Sezione 2 - Recuperi su posizioni in Sofferenza e Cessioni NPE e dinamica Sofferenze Allargate



Valori in €/mln		GRUPPO MPS - RECUPERI SU POSIZIONI IN SOFFERENZA						Budget progressivo	Scostamento	Budget 2017
		Dec-16	Jan-17	Mar-17	Jun-17	Sep-17	Dec-17			
Stock Iniziale (dic -16): 29.401	RECUPERI	recupero (progressivi annui)	697	40				41	-1	887
		Totale	697	40				41	-1	887
Totale recuperi / Esposizione Lorda Iniziale		2,6%	0,1%					0,1%	0,0%	3,0%

Recuperi su posizioni in sofferenza in linea con quelli attesi (-3,0%);

		GRUPPO MPS - SOFFERENZE ALLARGATE											
Valori in €/mln			Dec-15	Mar-16	Jun-16	Jul-16	Aug-16	Sep-16	Oct-16	Nov-16	Dec-16	ΔMtD	ΔYtD
CLASSIFICAZIONE	Ordinario	Sofferenze allargate	359	314	307	308	290	285	278	239	172	-28,3%	-52,1%
		di cui TRIGGER *	60	54	59	60	57	51	48	39	27	-29,8%	-54,6%
	Incaglio Rete	Sofferenze allargate	720	737	772	770	676	635	624	676	639	-5,4%	-11,2%
		di cui TRIGGER *	90	134	181	151	109	82	81	76	90	17,9%	-0,1%
	Incaglio R.A. o Ristrutturati	Sofferenze allargate	2.453	2.383	2.249	2.238	2.240	2.183	2.151	2.245	2.259	0,6%	-7,9%
		di cui TRIGGER *	615	557	482	480	463	473	467	474	488	2,9%	-20,7%
TOTALE		Sofferenze allargate	3.532	3.435	3.328	3.316	3.206	3.104	3.053	3.160	3.070	-2,8%	-13,1%
		di cui TRIGGER *	765	744	722	691	628	605	596	589	605	2,7%	-20,9%

\*TRIGGER GMPS per obbligo valutazione passaggio a Incaglio Rischio Anomalo

Fonte: CENTRALI RISCHI DICEMBRE 2016					
Quota impieghi gruppo su sistema netto gruppo	Quota sofferenze su impieghi sistema netto gruppo				
	fino a 25%	25%-50%	50%-75%	oltre 75%	Totale
fino a 25%	220	64	37	171	492
25%-50%	156	77	37	218	489
50%-75%	156	60	61	134	411
oltre 75%	491	159	53	975	1.678
Totale	1.024	359	189	1.498	3.070

L'analisi delle Sofferenze Allargate individuate attraverso i ritorni segnaletici della Centrale Rischi di dicembre 2016 (ultimo dato disponibile alla data di predisposizione del report) evidenzia una riduzione dello stock (-2,8%).

## Sezione 2 - Tasso di decadimento società finanziarie e famiglie produttrici per settori economici



SETTORI ECONOMICI  
(in ordine di impieghi vivi GMPS)

TASSI DI DECADIMENTO 2017

SETTORI ECONOMICI (in ordine di impieghi vivi GMPS)	IMPIEGHI VIVI (Dicembre 2016)	STIMA PROMETEIA (Ottobre 2016)		SISTEMA (consuntivo/stima Prometeia)			CONSUNTIVO GMPS (annualizzato)		
	€/mnl	tdec%	rank	tdec%	rank	Δ rank	tdec%	rank	Δ rank
ATTIVITA' IMMOBILIARI	6.313	3,92%	28	4,05%	28	0	6,97%	25	-3
IMPRESE DI COSTRUZIONI	6.100	6,32%	30	7,04%	30	0	11,04%	30	0
AGRICOLTURA, SILVICOLTURA E PESCA	3.248	3,42%	25	3,37%	25	0	4,34%	18	-7
UTILITIES	3.142	1,41%	4	1,47%	6	2	1,81%	6	2
TRASPORTO E MAGAZZINAGGIO	3.098	1,51%	7	1,68%	8	1	2,11%	8	1
SERVIZI DI ALLOGGIO E RISTORAZIONE	2.439	3,26%	24	3,26%	24	0	2,96%	13	-11
INGROSSO BENI INDUSTRIALI	2.283	2,30%	16	2,42%	17	1	5,98%	22	6
PRODOTTI ALIMENTARI, BEVANDE E PRODOTTI A BASE DI TABACCO	2.000	2,01%	13	2,11%	13	0	2,28%	9	-4
INGROSSO BENI DI CONSUMO	1.914	2,62%	20	2,75%	21	1	5,30%	19	-1
ATTIVITA' PROFESSIONALI, SCIENTIFICHE E TECNICHE	1.646	2,40%	17	2,15%	14	-3	2,86%	12	-5
PRODOTTI TESSILI, CUOIO E CALZATURE, ABBIGLIAMENTO	1.437	3,02%	23	3,16%	23	0	8,26%	27	4
PRODOTTI IN METALLO, ESCLUSI MACCHINARI E ATTREZZATURE	1.366	1,95%	12	1,85%	10	-2	3,49%	16	4
DETTAGLIO PRODOTTI A MEDIA/BASSA FREQUENZA D'ACQUISTO	1.361	3,45%	26	3,60%	26	0	9,77%	29	3
NOLEGGIO, AGENZIE DI VIAGGIO, SERV. DI SUPPORTO ALLE IMPRESE	1.258	2,79%	21	2,53%	18	-3	2,32%	10	-11
ATTIVITA' RESIDUALI (SEZIONI O P Q R S T)	1.239	2,21%	15	2,32%	16	1	6,95%	24	9
MACCHINARI E APPARECCHIATURE NCA	1.209	1,62%	8	1,53%	7	-1	0,42%	2	-6
DETTAGLIO PRODOTTI AD ALTA FREQUENZA D'ACQUISTO	1.074	2,12%	14	2,21%	15	1	2,48%	11	-3
PRODOTTI INTERMEDI	1.042	1,71%	9	1,80%	9	0	1,92%	7	-2
INGEGNERIA CIVILE	945	2,89%	22	3,04%	22	0	0,72%	4	-18
COMMERCIO E RIPARAZIONE AUTO MOTO	935	2,62%	19	2,74%	20	1	6,87%	23	4
ATTIVITA' MANIFATTURIERA RESIDUALE (DIVISIONI 16,32,33)	874	2,52%	18	2,64%	19	1	5,74%	21	3
METALLURGIA	769	1,15%	3	0,95%	3	0	0,99%	5	2
SERVIZI DI INFORMAZIONE E COMUNICAZIONE	652	1,47%	6	1,33%	5	-1	3,67%	17	11
ATTIVITA' FINANZIARIE E ASSICURATIVE	646	1,92%	11	2,01%	12	1	0,51%	3	-8
PRODOTTI DELLA LAVORAZIONE MINERALI NON METALLIFERI	575	4,06%	29	4,08%	29	0	3,00%	14	-15
ELETTROTECNICA ED ELETTRONICA	574	1,87%	10	1,96%	11	1	8,49%	28	18
MEZZI DI TRASPORTO	459	1,42%	5	0,95%	2	-3	5,50%	20	15
MOBILI	364	3,52%	27	3,69%	27	0	3,14%	15	-12
PRODOTTI CHIMICI E FARMACEUTICI	351	0,84%	1	0,61%	1	0	0,00%	1	0
PRODOTTI ENERGETICI E ESTRAZIONE	251	0,92%	2	0,95%	4	2	7,03%	26	24
<b>TOTALE SETTORI</b>	<b>49.566</b>	<b>2,92%</b>		<b>3,00%</b>			<b>5,09%</b>		

dati interni riferiti ai mds Enti, Pmi, Pmi Top, Grandi Gruppi, MPS LF, MPS CS - Tassi di decadimento del mese di gennaio annualizzati

Stima corretta	(+/- 5)	100,0%
Stima parzialmente errata	(+/- 10)	0,0%
Stima errata	(oltre 10)	0,0%

53,3%
16,7%
30,0%



## Sezione 2 - Politiche Creditizie: dinamica flussi sviluppo, riqualificazione e scadenze



Valori in €/mln		DINAMICA FLUSSI SVILUPPO E RIQUALIFICAZIONE						Budget * progressivo	Scostamento
		2016	Jan-17	Mar-17	Jun-17	Sep-17	Dec-17		
Dir. RETAIL	Sviluppo	4.028	377,6					204,4	84,7%
	Riqualificazione	-153	-1,2					-33,1	-96,4%
	Scadenze	-5.389	-516,2					-442,7	16,6%
Dir. CORPORATE	Sviluppo	2.186	514,2					195,8	162,7%
	Riqualificazione	-603	-22,9					-29,8	-23,0%
	Scadenze	-4.533	-392,3					-388,0	1,1%
Dir. WEALTH MANAGEMENT	Sviluppo	73	5,2					7,5	-30,7%
	Riqualificazione	-2	-0,4					-1,6	-71,5%
	Scadenze	-57	-11,9					-4,6	162,1%
WIDIBA	Sviluppo	5	0,9					20,1	-95,6%
	Riqualificazione	-1	-0,5					-0,4	15,6%
	Scadenze	-8	-0,5					-2,2	-75,4%
TOTALE	Sviluppo	6.291	897,9					427,8	109,9%
	Riqualificazione	-759	-25,0					-64,8	-61,4%
	Scadenze	-9.986	-921,0					-837,4	10,0%

\* Il budget delle scadenze è ottenuto tramite linearizzazione dell'obiettivo annuale

Perimetro: BMPS, MPS LF, MPS CS - Impieghi per Cassa

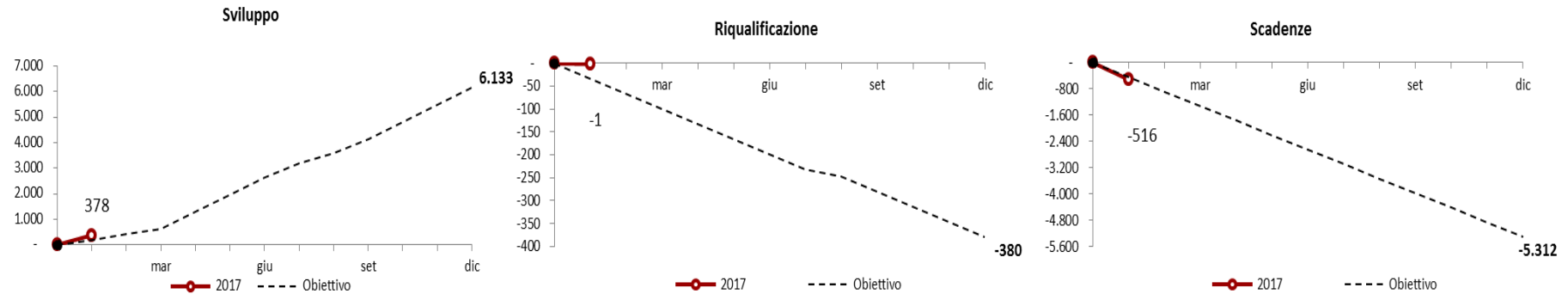
- Flusso di sviluppo complessivo superiore al budget sia per il Corporate sia per il Retail mentre risulta inferiore per il Wealth e Widiba.
- Flussi di riqualifica inferiori al budget sia per il Retail che per il Corporate, quest'ultimo in misura più contenuta rispetto al primo.

**Retail** = Valore, Premium e Small Business    **Corporate** = PMI, Enti, Corporate Top, Grandi Gruppi, Filiali Estere, MPS CS e MLS LF    **Wealth Management** = Private e Private Top

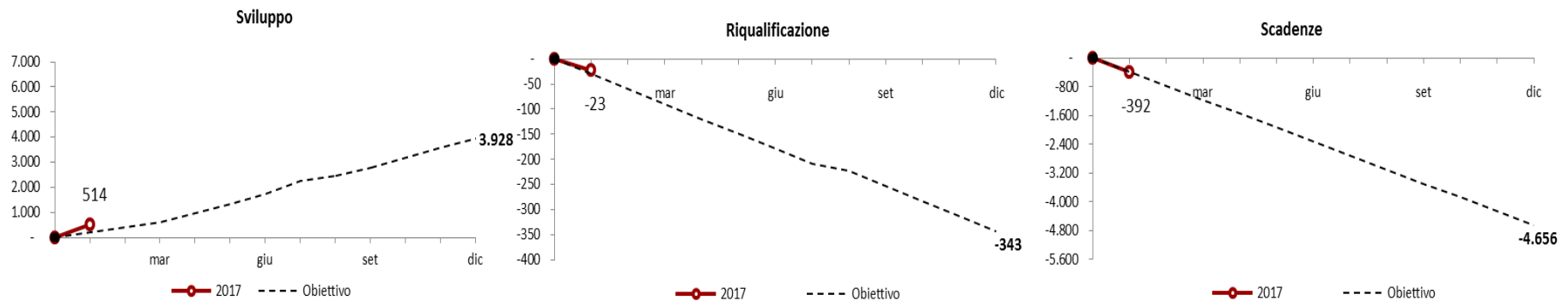
## Sezione 2 - Politiche Creditizie: dinamica flussi sviluppo, riqualificazione e scadenze



R  
E  
T  
A  
I  
L



C  
O  
R  
P  
O  
R  
A  
T  
E



**Retail** = Valore, Premium e Small Business

**Corporate** = PMI, Enti, Corporate Top, Grandi Gruppi, Filiali Estere, MPS CS e MLS LF

## Sezione 3 - ALM Interest Rate Risk 31-01-2017



Di seguito il monitoraggio dei limiti effettuato rispetto alle deleghe approvate dal CdA in data 05/02/2016.

			MPS GROUP - ALM INTEREST RATE RISK								
			dec-16	jan-17	mar-17	jun-17	sep-17	dec-17	Threshold	Usage%	
OPERATIONAL LIMIT			MPS GROUP	-216	-263				-641	41%	
			MPS GROUP - ALM INTEREST RATE RISK								Own Funds
			dec-15	jan-17	mar-17	jun-17	sep-17	dec-17	Threshold	Usage%	as of dec-16
LIMITS (Sensitivity +/- 200bp)	BMPS	Limit 1	6,75%	12,77%					17%	75%	5.503
		Limit 2	10,16%	16,25%					32%	51%	
	MPS CS	Limit 1	1,12%	0,55%					5%	11%	1.424
		Limit 2	9,09%	12,90%					15%	86%	
	MPS L&F	Limit 1	2,89%	2,97%					5%	59%	515
		Limit 2	2,89%	2,97%					15%	20%	
	WIDIBA	Limit 1	4,55%	3,10%					5%	62%	39
		Limit 2	8,31%	14,29%					15%	95%	
	MP BELGIO *	Limit 1	13,26%	14,48%							115
		Limit 2	19,76%	21,68%							
MPS GROUP		Limit 1	4,99%	8,64%					17%	51%	6.718

\* MPS Belgio is not yet formally subject to operational limits.

- Al 31-01-2017 tutti gli assorbimenti gestionali dei Limiti sul Rischio Tasso del Banking Book di Gruppo e delle singole controllate si mantengono entro le deleghe approvate dal CdA.

			MPS GROUP - ALM INTEREST RATE RISK							
			dec-16	jan-17	mar-17	jun-17	sep-17	dec-17	ΔMtD	ΔYtD
ALM KEY RISK INDICATORS	Value Sensitivity +25bp	€/mln	-36	-49					35%	35%
	Margin Sensitivity +25bp	€/mln	-7	-9					25%	25%
	Sensitivity BIS/Own Funds	%	2%	4%					76%	76%

- La Sensitivity del Valore Economico è pari a -49 €/mln, con una variazione di circa -13 €/mln rispetto alla fine anno principalmente imputabile alla riduzione delle quote core della raccolta a vista a seguito dell'aggiornamento annuale dei parametri del modello delle poste a vista.
- La Sensitivity del Margine di Interesse è pari -9 €/mln, con una variazione di circa -2 €/mln rispetto al mese precedente.

			MPS GROUP - ALM INTEREST RATE RISK							
			dec-16	jan-17	mar-17	jun-17	sep-17	dec-17	ΔMtD	ΔYtD
MARKET PARAMETERS	Euribor 3M	%	-0,32	-0,33					-0,01	-0,01
	Euribor 6M	%	-0,22	-0,24					-0,02	-0,02
	MRO	%	0,00	0,00					0,00	0,00
	IRS 10Y	%	0,64	0,82					0,18	0,18
	Volatility IR 10y **	%	18	18					0,23	0,23

\*\* Source: Bloomberg

## Sezione 4 - Liquidity Risk 31-01-2017



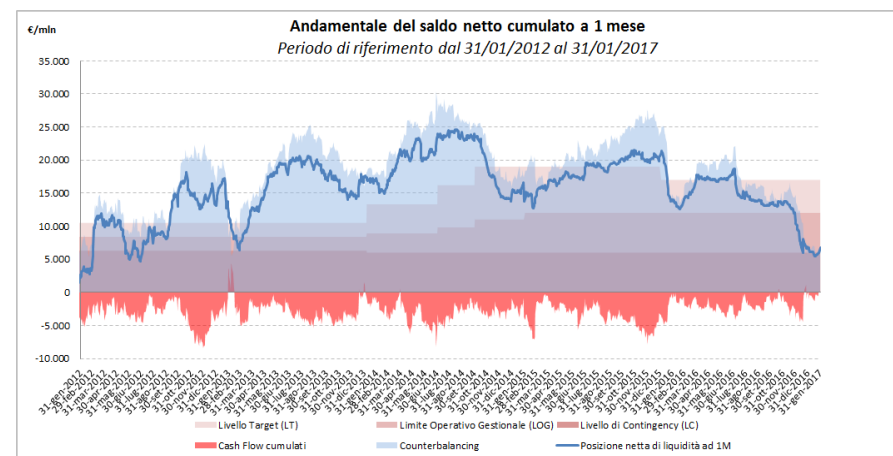
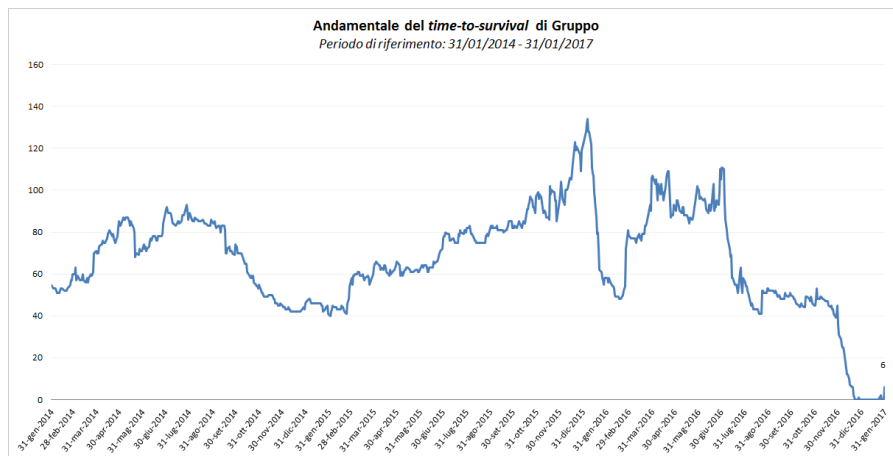
Di seguito il monitoraggio dei limiti effettuato rispetto alle deleghe approvate dal CdA in data 14/01/2016:

			MPS GROUP - LIQUIDITY RISK LIMITS						Threshold	Check
			dec-16	jan-17	mar-17	jun-17	sep-17	dec-17		
SHORT TERM	Short Term	Net 1M Position €/mln	6.675	6.723					12.000	X
	Liquidity	Counterbalancing Capacity €/mln	6.870	6.621					14.100	X
	Indicators	Time-to-Survival days	0	6					30	X
	Regulatory	LCR-DA	108%	119%					70%	✓
MEDIUM & LONG TERM	Indicators	NSFR	88%	88%					96%	X
	Asset Encumbrance	Asset Encumbrance ratio gross	48,7%	46,7%					30%	X
			80,9%	74,6%					56%	X
	Gap Ratios	BMPS	Gap Ratio 1 Y	102,2%	98,8%				97%	✓
			Gap Ratio 3 Y	108,5%	102,9%				74%	✓
		MPSCS	Gap Ratio 1 Y	108,8%	98,9%				100%	X
			Gap Ratio 3 Y	125,6%	116,3%				100%	✓
		MPS L&F	Gap Ratio 1 Y	105,0%	104,4%				100%	✓
			Gap Ratio 3 Y	115,9%	113,3%				100%	✓
		WIDIBA	Gap Ratio 1 Y	174,3%	154,1%				100%	✓
			Gap Ratio 3 Y	470,8%	363,4%				100%	✓
		Gap Ratio 1 Y		102,0%	97,4%				97%	✓
		Gap Ratio 3 Y		104,8%	98,4%				74%	✓
		GAP Comm. Ratio		63,3%	63,9%				70%	X

A gennaio si continuano a registrare gli stessi sconfinamenti degli indicatori di liquidità, sia a breve che a medio/lungo termine, già segnalati nella precedente rilevazione di fine 2016. Si segnala inoltre lo sconfinamento del Gap Ratio 1y di MPSCS, a causa della diminuzione della vita residua del passivo (-880 €/mln in scadenza oltre 1 anno, di cui -452 €/mln di depositi infragruppo, e -715 €/mln di poste patrimoniali). Le azioni di rientro sono già state concordate tra MPSCS e la tesoreria di Gruppo.

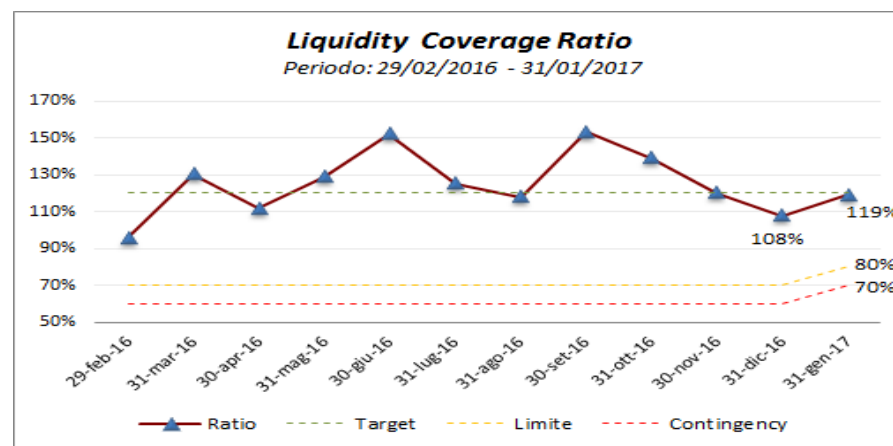
			MPS GROUP - LIQUIDITY RISK KEY RISK INDICATORS						ΔMtD	ΔYtD
			dec-16	jan-17	mar-17	jun-17	sep-17	dec-17		
INDICATORS	Net 1M Position	€/mln	6.675	6.723					1%	1%
		% Total Asset	4,2%	4,20%					1%	1%
	Counterbalancing Capacity		€/mln	6.870	6.621				-4%	-4%
	Time-to-Survival (TTS)		days	0	6					
	Funding	retail	34,1%	34,3%					1%	1%
		wholesale	12,2%	13,4%					10%	10%
	Concentration	institutional	7,5%	7,6%					1%	1%
		secured funding	46,1%	44,6%					-3%	-3%
	ECB Funding		€/mln	24.054	24.052				0%	0%

## Sezione 4 - Liquidity Risk: Focus indicatori di liquidità a breve



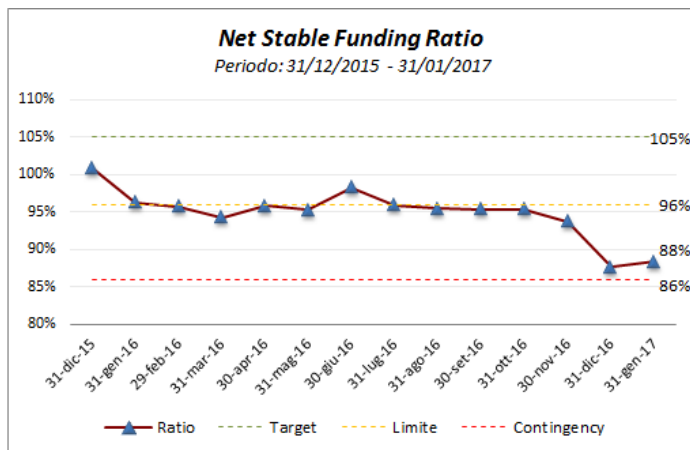
### Composizione Counterbalancing Capacity al 31-01-2017

(€/mln): Asset Class Liquidity	Encumbered	Unencumbered	% Unencumbered	Δ Unencumbered Gen-Dic
Cash (RTGS account)	0	3.942	59,5%	376
L1A - Central government and Debt securities issued by central banks	13.898	2.548	38,5%	-663
L1B - Local/Regional Government+Agency+Supranational + Jumbo covered bonds	156	17	0,3%	20
L1C - Non-Jumbo, Credit institution, Corporate/other issuer securities	11.942	24	0,4%	-1
L1D - Credit institution securities	234	68	1,0%	-1
L1E - Asset-backed securities	4.310	21	0,3%	20
A.BA.CO.	7.752	0	0,0%	0
	<b>38.291</b>	<b>6.621</b>	<b>100,0%</b>	<b>-249</b>



### Net Stable Funding Ratio (NSFR): indicatore stimato al 31-01-2017

L'indicatore di Liquidità NSFR in data 31-01-2017 è pari a 88,4%, in aumento rispetto al 31-12-2016 (87,6%) ma comunque al di sotto del Limite Operativo Gestionale.



	31/12/2016	31/01/2017	Δ
(a) ASF	90.482	90.197	-286
(b) RSF	103.302	102.072	-1.229
ratio [a/b]	87,6%	88,4%	

- (a) La riduzione dell'*Available Stable Funding* è dovuta alla contrazione dei depositi al dettaglio (-0,9 €/mld), parzialmente controbilanciata dall'aumento dei depositi all'ingrosso (+0,4 €/mld) e del secured funding (+0,2 €/mld).
- (b) Il *Required Stable Funding* si riduce principalmente a causa della *componente finanziaria di mercato* (-1,2 €/mld).

### Asset Encumbrance Report al 31-01-2017

Gli indicatori di Asset Encumbrance presentano un miglioramento rispetto al mese precedente ma permangono sconfinati:

	Asset Encumbrance Lordo	Dic	Gen	Δ		Asset Encumbrance Netto	Dic	Gen	Δ
(a)	Total Assets Encumbered	82.790	78.993	-3.797		Total Assets Encumbered	82.790	78.993	-3.797
(b)	Total Assets + Total collateral Received	170.015	169.236	-779		Total Assets Encumberable	102.323	105.822	3.499
		48,70%	46,68%				80,91%	74,65%	
	Target	⊗ 28,00%	⊗ 28,00%			Target	⊗ 50,00%	⊗ 50,00%	
	Limite	⊗ 30,00%	⊗ 30,00%			Limite	⊗ 56,00%	⊗ 56,00%	

Di seguito il dettaglio delle principali variazioni:

- (a) Si segnala una diminuzione degli Assets Encumbered per circa -3,8 €/mld, a seguito della chiusura di repo passivi resa possibile dalla chiusura di repo attivi. Si segnala inoltre la scadenza di un covered bond retained per 0,8 €/mld.
- (b) Ai fini della comprensione degli indicatori occorre segnalare anche la diminuzione di 'Total Assets + Total collateral Received' per -0,8 €/mld principalmente dovuta alla riduzione degli attivi iscritti in bilancio per -4,2 €/mld, nonostante la crescita degli attivi non iscritti in bilancio per +3,45 €/mld (emissione di 7 €/mld di GGB retained con contrazione di repo attivi).

		Analisi per Livello																					
Early Warnings Generici	1. Dow Jones EURO STOXX 50																						
	2. Dow Jones EURO STOXX Banks																						
	3. BFCIEU Index																						
	4. ECBLMARG Index																						
	5. WTI NYMEX CRUDE GENERIC																						
	6. EURIBOR 3M - EONIA																						
	7. BTPBUND Index																						
		02/01/2017	03/01/2017	04/01/2017	05/01/2017	06/01/2017	09/01/2017	10/01/2017	11/01/2017	12/01/2017	13/01/2017	16/01/2017	17/01/2017	18/01/2017	19/01/2017	20/01/2017	23/01/2017	24/01/2017	25/01/2017	26/01/2017	27/01/2017	30/01/2017	31/01/2017

		Analisi per Livello																							
		L1						L2						L3						L4					
Early Warnings Specifici	1. RATING BMPS (Second Best)																								
	2. FLUSSI CANALI RETAIL																								
	3. FLUSSI CANALI WHOLESALE																								
	4. PERFORMANCE BMPS - ITALIAN BANKS																								
	5. MONTE 5 YRS SEN - ITRAXX EURO FIN SEN																								
	6. MONTE 5 YRS SUB - ITRAXX EURO FIN SUB																								
	7. RIACQUISTI EMISSIONI																								
	8. BMPS Stock price/Book value																								
	9. COUNTERBALANCING CAPACITY																								
	10. NET CASH POSITION 1 MONTH																								
	11. TIME TO SURVIVAL																								
		02/01/2017	03/01/2017	04/01/2017	05/01/2017	06/01/2017	09/01/2017	10/01/2017	11/01/2017	12/01/2017	13/01/2017	16/01/2017	17/01/2017	18/01/2017	19/01/2017	20/01/2017	23/01/2017	24/01/2017	25/01/2017	26/01/2017	27/01/2017	30/01/2017	31/01/2017		

[illegible][illegible]

1. Indice azionario europeo.
2. Indice azionario del comparto bancario.
3. Indice che combina spread, volatilità ed indici relativi ai mercati finanziari dell'area Euro.
4. Rifinanziamento marginale delle banche europee presso la BCE.
5. Contratto future sul greggio quotato al NYMEX.
6. Valore assoluto del delta tra Euribor (tasso di riferimento unsecured) ed EONIA.
7. Spread tra rendimento dei Titoli di Stato tedeschi e quelli italiani..

1. Indice del Rating di Lungo Termine di BMPS (Second Best).
2. Cash flows dei Canali al dettaglio.
3. Cash flows dai Canali all'ingrosso.
4. Spread tra performance del titolo azionario rispetto all'andamento dei titoli del settore
5. Spread del CDS emissioni Senior di MPS a 5 anni di BMPS rispetto all'indice.
6. Spread del CDS emissioni Subordinati di MPS a 5 anni di BMPS rispetto all'indice
7. Riacquisto delle obbligazioni del Gruppo.
8. Rapporto tra il valore di quotazione dell'azione BMPS ed il rispettivo Book value.
9. Counterbalancing Capacity.
10. Saldo netto di liquidità ad 1M.
11. Time to Survival.

Si segnala che a seguito della delibera CONSOB del 23.12.2016 che ha disposto la sospensione dalle negoziazioni dei titoli emessi o garantiti da BMPS e degli strumenti finanziari aventi come sottostante titoli emessi da BMPS la rilevazione dell'indicatore di variazione "4. PERFORMANCE BMPS - ITALIAN BANKS" è stata temporaneamente sospesa.



## Sezione 5 - Market Risk 31-01-2017



Di seguito il monitoraggio dei limiti effettuato rispetto alle deleghe approvate dal CdA in data 05-02-2016.

		MPS GROUP - OPERATIONAL LIMITS							
€/mln		dec-16	jan-17	mar-17	jun-17	sep-17	dec-17	Limit	Usage%
<b>BMPS LIMITS</b>	VaR Trading Book	0,38	0,36					2,00	18%
	Average VaR Trading Book	0,85	0,83					1,00	83%
	Stop Loss Annual Drawdown Trading	-0,84	0,00					-8,00	0%
	Monthly Stop Loss Trading Book	-0,57	1,44					-3,00	0%
	Stress Limit Trading Book	-1,25	-0,96					-20,00	5%
	VaR Banking Book	2,68	1,25					20,00	6%
	VaR Banking Book - Ptf Sovereign	118,02	121,48					250,00	49%
	VPB Limit	24,80	10,62					-100,00	-
<b>MPS CS LIMITS</b>	VaR Trading Book	5,77	8,32					18,00	46%
	Average VaR Trading Book	7,70	8,30					13,40	62%
	Stop Loss Annual Drawdown Trading	-2,10	-6,15					-35,00	18%
	Monthly Stop Loss Trading Book	7,89	-0,31					-14,00	2%
	Stress Limit Trading Book	-127,05	-140,39					-260,00	54%
	VaR Banking Book	0,01	0,03					2,00	1%
	VPB Limit	4,79	0,10					-30,00	0%
<b>MPS GROUP LIMITS</b>	Issuer AFS Bond Portfolio	13.804	14.089					23.000	61%
	Monthly Stop Loss Trading Book	39,14	9,25					-31,00	0%
	VaR Trading Book	5,83	7,79					20,00	39%
	Average VaR Trading Book	7,60	8,19					14,40	57%

▪ Al 31-01-2017 non si rilevano sconfinamenti da segnalare nelle autonomie delegate.

▪ A fine gennaio la Riserva Lorda sui titoli AFS della Banca MPS si attesta a -276 €/mln (-179,4 €/mln rispetto a fine dicembre). Tale variazione è imputabile sia ad un peggioramento del merito creditizio Italia (+24,5 bps sui 10y) che ad un aumento dei tassi di interesse (variazione dell'Eur Swap 10y: +16,25 bps sui 10y).

		BMPS - AFS RESERVE							
€/mln		dec-16	jan-17	mar-17	jun-17	sep-17	dec-17	ΔMtD	ΔYtD
<b>AFS RESERVE</b>	Gross Reserve	-97	-276					-179,4	-179,4
	Net Reserve	-65	-186					-121,1	-121,1
		MPS GROUP - EXTERNAL MARKET DRIVERS							
		dec-16	jan-17	mar-17	jun-17	sep-17	dec-17	ΔMtD	ΔYtD
<b>MARKET PARAMETERS</b>	BTP-Bund Spread	bp	160,77	182,68				21,91	21,91
	CDS Italy 5y	bp	157,22	168,40				11,19	11,19
	EUR Swap 10y	bp	66	82				16,25	16,25
	ASWP Spread 10y	bp	109,4	133,9				24,50	24,50
	FTSE Mib Index	nr.	19.235	18.591				-3%	-3%

## Sezione 5 - Market Risk 31-01-2017



			MPS GROUP - VaR 99%1day						ΔMtD	ΔYtD
€/mln			dec-16	jan-17	mar-17	jun-17	sep-17	dec-17		
VaR	BMPS	Trading Book	0,39	0,36					-0,03	-0,03
		Banking Book	137,05	140,74					3,69	3,69
	MPS CS	Trading Book	5,77	8,32					2,55	2,55
		Banking Book	0,01	0,03					0,02	0,02
	MP BELGIO	Trading Book	-	-					-	-
		Banking Book	0,99	1,01					0,02	0,02
	MP BANQUE	Trading Book	-	-					-	-
		Banking Book	0,07	0,07					0,00	0,00
	MPS GROUP	Trading Book	5,83	7,79					1,96	1,96
		Banking Book	137,71	141,42					3,71	3,71

- **VaR del Portafoglio di Negoziazione di Vigilanza** del Gruppo pari a 7,79 €/mln, in aumento di 1,96 €/mln rispetto a fine dicembre. La volatilità del VaR nel corso del mese è quasi integralmente riconducibile alla attività di trading di MPS Capital Services nel comparto IR in long future e long future option e nel comparto EQ (equity future).
- **VaR del Portafoglio Bancario** del Gruppo pari a 141,42 €/mln, in lieve aumento (+3%) rispetto al mese precedente. Tale variazione di VaR del mese è da imputare integralmente alla variabilità del rendimento dei titoli Sovereign Italia.

			MPS GROUP - Annual Cumulated P&L Mark-to-Market						ΔMtD	ΔYtD
€/mln			dec-16	jan-17	mar-17	jun-17	sep-17	dec-17		
P&L	BMPS	Trading Book	4,92	-1,99					-6,92	-6,92
		Banking Book	5,59	-431,32					-436,91	-436,91
	MPS CS	Trading Book	222,93	8,76					-214,17	-214,17
		Banking Book	3,36	0,26					-3,10	-3,10
	MP BELGIO	Trading Book	-	-					-	-
		Banking Book	12,33	3,75					-8,57	-8,57
	MP BANQUE	Trading Book	-	-					-	-
		Banking Book	6,00	5,50					-0,50	-0,50
	MPS GROUP	Trading Book	228	6,77					-221,08	-221,08
		Banking Book	8,95	-431,06					-440,01	-440,01

- Il **P&L a mark-to-market sulle posizioni del PNV di Gruppo** è pari a 6,77 €/mln. Il contributo mensile al P&L di Banca MPS è negativo per circa -2 €/mln ed integralmente riconducibile all'aggiornamento del CVA (Credit Value Adjustment) sui derivati non collateralizzati commodity per la clientela. La performance mensile di MPS CS, positiva per circa 9 €/mln, è ascrivibile in prevalenza all'operatività nel settore commerciale e nel trading.
- Il **P&L a mark-to-market sulle posizioni del PB del Gruppo** è pari a -431,06 €/mln. Il contributo mensile al P&L di Banca MPS (-431,32 €/mln), è spiegato, al netto dell'impatto derivante dalla chiusura dei ptf a L&R (circa -170 €/mln, in seguito alla comunicazione da parte del Servizio Bilancio dei prezzi definitivi al costo), da un aumento dei premi per il rischio Italia. La performance mensile di P&L di competenza MPS CS è positiva per circa 0,26 €/mln ed è spiegata dall'inserimento, a valere sul 31.12.2016, dell'impairment sul titolo subordinato BMPS TV MY 18 con azzeramento della riserva sul titolo (impatto a conto economico a livello individuale di circa -7,5 €/mln; nessun impatto a livello consolidato per effetto dell'elisione dei titoli propri nel consolidamento).

## Sezione 5 - Issuer Risk 31-01-2017



Net Nominal Value; €/mln

		MPS GROUP - BOND AND CREDIT DERIVATIVES						ΔMtD	ΔYtD
		dec-16	jan-17	mar-17	jun-17	sep-17	dec-17		
ISSUER TYPE	ABS	98	99					1	1
	Corporate	547	571					24	24
	Financial	2.103	1.916					-187	-187
	Gov Other	51	56					5	5
	Gov/EMU/G10/Supra	19.372	19.953					581	581
	Structured Credit							0	0
	<b>TOTAL</b>	<b>22.172</b>	<b>22.595</b>					<b>423</b>	<b>423</b>

### MAIN ISSUER

	TB	BB	jan-17
TESORO DELLO STATO	4.946	14.213	19.159
ASSICURAZIONI GENERALI SOCIETA' PER AZIO	5	350	355
CAIXABANK SA		237	237
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	3	200	203
CASSA DEPOSITI E PRESTITI SOCIETA' PER AZ	10	154	164
ERSTE EUROPAEISCHE PFANDBRIEF UND KOMMUN		123	123
EUROPEAN INVESTMENT BANK	48	59	107
SPAGNA	-1	99	98
TELECOM ITALIA SPA	11	72	83
BANCO BPM SOCIETA' PER AZIONI	6	72	78
<b>Sub-Total</b>	<b>5.028</b>	<b>15.579</b>	<b>20.607</b>
Other			1.988
<b>TOTAL</b>			<b>22.595</b>

TB: Trading Book  
BB: Banking Book

Nel mese di gennaio nel portafoglio obbligazionario **Government Italy** si evidenzia in particolare la seguente operatività:

- **PNV di MPS CS:** diminuzione della posizione per circa 500 €/mln, per operatività aste titoli di Stato;
- **BB di Banca MPS:** incremento della posizione per circa 285 €/mln in seguito ad acquisti per 375 €/mln sulla breve scadenza (2018) e per 260 €/mln sulla media scadenze (2019) a fronte di vendite per 350 €/mln sulle brevi-medie scadenze (2017-2019).

€/mln

			MPS GROUP - EXPOSURE TO ITALIAN GOVERNMENT BONDS							
€/mln			dec-16	jan-17	mar-17	jun-17	sep-17	dec-17	ΔMtD	ΔYtD
MATURITY	2017	TB	2.219	2.166					-53	-53
		BB	384	134					-250	-250
	2018	TB	221	560					339	339
		BB	214	589					375	375
	2019	TB	-203	-135					69	69
		BB	2.896	3.031					135	135
	2020-2024	TB	296	275					-21	-21
		BB	9.036	9.059					23	23
	2025-2034	TB	153	282					128	128
		BB	153	657					504	504
	>2034	TB	-14	-21					-7	-7
		BB	1.006	1.005					0	0
	TOTAL	TB	2.671	3.127					455	455
		BB	14.192	14.475					283	283
TB+BB		16.863	17.601					738	738	

## Sezione 6 - Analisi di Rischio di Controparte: EAD e RWA al 31-01-2017



€/mln, Regulatory Metrics

RWA	DEFAULT RISK		of which:		2,285	2,239	-2.0%	-2.0%	-2.0%
	STANDARD	Derivatives + LST		634	618	1	-2.5%	-2.5%	-2.5%
		SFT		1,251	1,249	2	-0.2%	-0.2%	-0.2%
		Total		1,885	1,867		-1.0%	-1.0%	-1.0%
		Derivatives + LST		398	367	1	-7.7%	-7.7%	-7.7%
	AIRB	SFT		2	4	2	133.3%	133.3%	133.3%
		Total		400	371		-7.1%	-7.1%	-7.1%
		CVA RISK		480	452		-5.8%	-5.8%	-5.8%
	TOTAL RWA		2,765	2,690		-2.7%	-2.7%	-2.7%	

€/mln, Regulatory Metrics

		31/12/2016	31/03/2017	30/06/2017	31/12/2017	ΔMtD	ΔQtD	ΔYtD
EAD	DEFAULT RISK	of which:	6,851	6,453		-5.8%	-5.8%	-5.8%
		Derivatives + LST	2,285	2,352		2.9%	2.9%	2.9%
	STANDARD	SFT	4,135	3,708		-10.3%	-10.3%	-10.3%
		Total	6,420	6,060		-5.6%	-5.6%	-5.6%
		Derivatives + LST	431	390		-9.4%	-9.4%	-9.4%
	AIRB	SFT	1	3		219.0%	219.0%	219.0%
		Total	431	393		-8.9%	-8.9%	-8.9%
	CVA RISK		868	814		-6.2%	-6.2%	-6.2%
TOTAL EAD		7,719	7,267		-5.9%	-5.9%	-5.9%	

i dati di gennaio 2017 sono suscettibili di cambiamento

### Principali variazioni in termini di RWA

- 1 Derivatives+LST (delta -47 €/mln):** si evidenzia una riduzione del requisito relativamente alle posizioni a STANDARD sull'entity MPS per la controparte CREDIT SUISSE (-14 €/mln) mentre sul comparto AIRB si evidenzia una riduzione diffusa collegata alla variazione dei tassi di riferimento.
- 2 SFT (delta nullo):** si evidenzia una riduzione dell'operatività con Cassa Compensazione e Garanzia che ha interessato entrambe le entity (EAD -481 €/mln e RWA -10 €/mln).

### Composizione dei comparti di rischio in termini di RWA

Gli RWA del comparto SFT a livello di Gruppo sono generati dall'operatività in funding strutturato con concentrazione su due nomi: J.P.Morgan Securities Plc (+517 €/mln) e Banca IMI S.P.A. (+356 €/mln) per un totale pari al 70% degli RWA complessivi dell'aggregato di riferimento.

Gli RWA del comparto Derivatives & LST a livello di Gruppo sono spiegati per il 37% dall'operatività con clientela commerciale e per il 25% da operatività in polizze AXA. Le controparti centrali con un'esposizione complessiva pari 1.050 €/mln (ca il 16% del complessivo) hanno un impatto in termini di RWA del 3%.