



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

Risk Management Report

Analisi Limiti Soggetti Collegati al 30-06-2018

Direzione Chief Risk Officer

Analisi Soggetti Collegati al 30-06-2018 – Limite Gestionale Complessivo (Risk Tolerance)

Ai fini del calcolo dell'assorbimento del limite complessivo, la somma delle esposizioni ponderate dei singoli soggetti connessi sottostanti alle parti correlate di Gruppo è rapportata al Capitale Ammissibile consolidato.

L'Esposizione complessiva di Gruppo al rischio credito, controparte e di mercato verso la totalità dei soggetti collegati ammonta a 2,8 €/mld, che rapportata al Capitale Ammissibile consolidato è pari al 30,3%, a fronte del limite gestionale interno del 30% (101% di assorbimento) deliberato dal CdA con valenza di Risk Tolerance ai fini Risk Appetite Framework (RAF).

LIMITE GESTIONALE COMPLESSIVO

Valori in €/mln

	Esposizione	Capitale Ammissibile Consolidato	Esposizione / Capitale Ammissibile	Limite Complessivo	Assorb. % Limite 30-06-2018
Totale Soggetti Collegati	2.800,63	9.243,81	30,3%	30%	101%

L'incremento dell'Esposizione complessiva rispetto a marzo (+1,1 €/mld, da 1,7 a 2,8 €/mld) è in gran parte dovuto al censimento del Gruppo LEONARDO SPA come silo MEF (per 706,54 €/mln), avvenuto in occasione della rilevazione segnaletica relativa a giugno 2018.

Per completezza si ricorda anche che il CdA BMPS del 02-08-2018, per rimediare allo sconfinamento del limite regolamentare consolidato del 5% sul silo LEONARDO SPA (cfr. pagina successiva), ha deliberato la riduzione di linee di fido per complessivi 350 €/mln.

Tale riduzione, oltre a sanare il limite sul singolo soggetto collegato LEONARDO SPA, consente anche il rientro all'interno della soglia gestionale complessiva del 30% (assorbimento post riduzione pari a circa il 26,5%).

➤ **Si ritiene pertanto non necessario attivare l'escalation formale prevista dai processi RAF di Gruppo in caso di superamento della Risk Tolerance, essendo già stata deliberata dal Consiglio l'azione correttiva.**

Si evidenzia infine che pur fattorizzando la riduzione di 350 €/mln deliberata su LEONARDO SPA a valere sulla esposizione complessiva, lo spazio massimo disponibile per nuova operatività verso la totalità dei Soggetti Collegati – *coeteris paribus* - è stimato essere pari a circa 320 €/mln.



Analisi Soggetti Collegati al 30-06-2018 – Limiti Gestionali e Prudenziali consolidati

Ai fini del calcolo dei limiti prudenziali e gestionali sul singolo soggetto collegato, la somma delle esposizioni ponderate relative alla parte correlata e suoi soggetti connessi è rapportata al Capitale Ammissibile consolidato.

LIMITI GESTIONALI E REGOLAMENTARI CONSOLIDATI - Assorbimenti dei principali soggetti collegati (*)

Valori in €/mln

Soggetto Collegato (parte correlata e relativi soggetti connessi)	Esposizione Regolamentare	Esposizione Gestionale (**)	Capitale Ammissibile Consolidato	Esposizione Gestionale / Capitale Ammissibile	Limite Gestionale Consolidato	Assorb. % Limite Gestionale 30-06-2018	Esposizione Regolamentare / Capitale Ammissibile	Limite Regolamentare Consolidato	Assorb. % Limite Regolament. 31-03-2018
LEONARDO SOCIETA PER AZIONI	706,54	706,54	9.243,81	7,64%	4,75%	161%	7,64%	5%	153%
CASSA DEPOSITI E PRESTITI SPA DE	474,21	474,21		5,13%	4,75%	108%	5,13%	5%	103%
ENI SPA	413,81	413,81		4,48%	4,75%	94%	4,48%	5%	90%
NUOVA SORGENIA HOLDING S.P.A.	266,66	368,09		3,98%	9%	44%	2,88%	15%	19%
FERROVIE DELLO STATO ITALIANE S.	202,27	380,27		4,11%	4,75%	87%	2,19%	5%	44%
ENEL SPA	162,90	313,12		3,39%	4,75%	71%	1,76%	5%	35%
POSTE ITALIANE SOCIETA' PER AZIO	117,11	125,57		1,36%	4,75%	29%	1,27%	5%	25%
IMMOBILIARE NOVOLI S.P.A.	99,96	109,82		1,19%	9%	13%	1,08%	15%	7%
SAIPEM S.P.A.	28,22	114,30		1,24%	4,75%	26%	0,31%	5%	6%
GESTORE DEI SERVIZI ENERGETICI G	9,03	97,03		1,05%	4,75%	22%	0,10%	5%	2%

Fonte dati: Servizio Normativa Regolamentare e Reporting

(*) Il report evidenzia le esposizioni ordinate per Esposizione Gestionale

(**) Comprende i margini di fido inutilizzati

Al fine di rientrare dallo sconfinamento del limite regolamentare consolidato del 5% e gestionale del 4,75%:

- il CdA BMPS del 12-07-2018 ha deliberato la vendita di 100 €/mln di obbligazioni CDP Giugno 2019 (IT0004738438)
- il CdA BMPS del 02-08-2018 ha deliberato la riduzione delle linee di fido verso LEONARDO SPA per complessivi 350 €/mln.

Per entrambi i casi è prevista informativa nei confronti di Banca d'Italia.

➤ Si ritiene pertanto non necessario attivare l'escalation formale prevista dai processi RAF di Gruppo in caso di superamento della Risk Tolerance/Capacity, essendo già state deliberate dal Consiglio le azioni correttive.



Analisi Soggetti Collegati al 30-06-2018 – Limiti Gestionali e Prudenziali individuali

Segue il monitoraggio dei limiti regolamentari e gestionali individuali sulle singole Legal Entity come da Delibera CdA BMPS del 12-07-2018.

Le esposizioni sono rapportate al Capitale Ammissibile individuale di ciascuna società del Gruppo.

Non si evidenziano criticità.

Assorbimenti dei limiti regolamentari individuali dei principali soggetti collegati

Valori in €/mln

Legal Entity	Soggetto Collegato (parte correlata e relativi soggetti connessi)	Esposizione Regolamentare	Esposizione Gestionale (*)	Capitale Ammissibile individuale (**)	Esposizione Gestionale / Capitale Ammissibile	Limite Gestionale Individuale	Assorb. % Limite Gestionale 30-06-2018	Esposizione Regolamentare / Capitale Ammissibile	Limite Regolamentare Individuale	Assorb. % Limite Regolamentare 30-06-2018
MPS CS	POSTE ITALIANE SPA	114,69	114,69	1.546,28	7,42%	19,00%	39%	7,42%	20,00%	37%
	CASSA DEPOSITI E PRESTITI SPA	28,92	28,92		1,87%	19,00%	10%	1,87%	20,00%	9%
	FENICE HOLDING SPA	22,35	22,35		1,45%	12,00%	12%	1,45%	20,00%	7%
MPS LF	FERROVIE DELLO STATO ITALIANE SP	13,16	13,16	593,67	2,22%	19,00%	12%	2,22%	20,00%	11%
	ENEL SPA	4,81	4,81		0,81%	19,00%	4%	0,81%	20,00%	4%
	FIRENZE PARCHEGGI SPA	2,40	2,40		0,40%	12,00%	3%	0,40%	20,00%	2%

Fonte dati: Servizio Normativa Regolamentare e Reporting

(*) Comprende i margini di fido inutilizzati

(**) Il Capitale Ammissibile individuale è pari al Tier1 + il Tier2 nella misura massima di 1/3 del Tier1.

Nel caso di MPSCS il Capitale Ammissibile individuale è inferiore ai Fondi Propri individuali utilizzati ai fini di Vigilanza.

