

cod. partenza **1DE2204697**

cod. arrivo

14/03/2018

Mittente:	Settore Risk Reporting e Governance - Servizio Integrazione Rischi e Reporting - MPS
Redattore:	ORLANDO DANILO , RESPONSABILE > Settore Risk Reporting e Governance - Servizio Integrazione Rischi e Reporting
Destinatari:	CARDAMONE ANDREA FRANCESCO , AMMINISTRATORE DELEGATO > Direttore Generale  DELIBRA STEFANO , RESPONSABILE DIREZIONE > RECLAMI
Per conoscenza:	NUCCI ANTONIO , RESP. DIREZ. E VICE DIR. GEN. > Direzione Chief Commercial Officer ROVELLINI ANDREA , CHIEF OFFICER > Direzione Chief Financial Officer BELLUCCI LEONARDO , CHIEF OFFICER > Direzione Chief Risk Officer
Alla C.A.	
Oggetto:	<u>Risk Management Report e verifica andamentale RAF Banca WIDIBA al 31-12-2017</u>

Con la presente si trasmette l'allegato Risk Report che costituisce il flusso periodico predisposto dalla Direzione Chief Risk Officer per la controllata **Banca WIDIBA**.

Il Risk Report è aggiornato con tutti i dati di rischio al 31-12-2017 e con la verifica andamentale del Risk Appetite Framework (RAF).

Al 31-12-2017 non risultano sconfinamenti delle soglie RAS.


Vi informiamo che le risultanze del Monitoraggio RAF sono già state esaminate dal Comitato Gestione Rischi di Capogruppo del 26 febbraio u.s. e portate a conoscenza del CdA della Capogruppo.

Cordiali Saluti

Direzione Chief Risk Officer

Firme	Da	In Data
Settore Risk Reporting e Governance	ORLANDO DANILO	14/03/2018
Servizio Integrazione Rischi e Reporting	VADI GIACOMO	14/03/2018

**Allegati**

 Allegato File: 2017-12-31 - Risk Management Report Widiba.pdf



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

# Risk Management Report

Rischi di Widiba al 31-12-2017

Direzione Chief Risk Officer

## **Executive Summary**

### **Sezione 1 – Verifica andamentale RAF e Analisi RWA**

### **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 Operativi**

### ***Allegati***



#### Verifica Andamentale RAF e Analisi RWA

- Al 31-12-2017 il monitoraggio dei KRI non rileva sconfinamenti
- RWA Totali Pillar2 Equivalent pari a 459 €/mln in aumento rispetto alla stima di settembre (11,2%). La variazione è principalmente riconducibile al Rischio di Credito e ai Rischi Operativi in seguito all'incremento dell'operatività.

#### Rischio di Credito

- RWA e EAD (al netto degli infragruppo) in aumento rispetto al trimestre precedente in seguito all'apertura di nuovi contratti di mutuo sul segmento Retail.
- Il monitoraggio dei limiti operativi sul Rischio di Credito a dicembre evidenzia il permanere dello sconfinamento sull'indicatore Average PD AIRB on New Lending, già segnalati nelle precedenti rilevazioni e autorizzati dall'AD di Capogruppo fino al 31-12-2017.

#### Rischio Tasso del Banking Book

- La sensitivity del Valore Economico e la Sensitivity del Margine di Interesse si attestano a fine dicembre rispettivamente a -1,02 €/mln e a +0,87 €/mln per uno scenario di +25bp nei tassi.
- Il monitoraggio dei limiti operativi sul Rischio Tasso del Banking Book continua ad evidenziare lo sconfinamento dei livelli di autonomia assegnati, autorizzato fino al 31-12-2017. Le attività di hedging intraprese e l'aumento di capitale hanno permesso una sensibile riduzione dell'assorbimento del limite ma, seppur idonee per un ritorno entro la soglia delegata, non sono risultate sufficienti a causa della nuova operatività mensile.

#### Rischio di Liquidità

- Liquidità strutturale: il monitoraggio dei limiti operativi sul Rischio di Liquidità non evidenzia sconfinamenti.

#### Rischi Operativi

- Il Requisito Patrimoniale di Widiba a dicembre 2017 è pari a 5 €/mln, in aumento rispetto al dato del trimestre precedente in ragione dell'incremento del margine di intermediazione.
- Le perdite complessive del quarto trimestre 2017 (143€/k) risultano in aumento rispetto al trimestre precedente, principalmente per un'operazione massiva di azzeramento di partite sospese per imposte su bolli deposito titoli (107€/k).



## Elementi di Processo

In data 12-04-2017 il CdA di Capogruppo ha approvato il Risk Appetite Statement 2017 (**RAS 2017**) per il Gruppo Montepaschi e la sua declinazione per Legal Entity e Business Unit (c.d. «cascading down»).

A livello di Gruppo Montepaschi il Risk Appetite Framework (RAF) è normato internamente dalla Direttiva D01930.

In caso di **superamento delle soglie di Risk Tolerance per la Legal Entity** viene attivato un processo di escalation al Consiglio di Amministrazione al fine di autorizzare lo sconfinamento entro la Risk Capacity, oppure porre in essere le necessarie azioni di rimedio per riportare il Risk Profile entro le soglie predefinite, secondo le seguenti modalità:

- il Responsabile del Riporto Societario di riferimento attiva il *CdA della Controllata*;

In caso di **superamento delle soglie di Risk Capacity per la Legal Entity** viene sempre attivato il processo di escalation nei confronti del CdA della Capogruppo al fine di autorizzare le necessarie azioni di rimedio per riportare il Risk Profile entro le soglie predefinite, secondo le seguenti modalità:

- il CEO formula una proposta per il *CdA della Capogruppo* (previo passaggio in CR) e tramite il Responsabile del Riporto Societario di riferimento viene informato il CdA della Controllata.

## Monitoraggio

Il monitoraggio al 31-12-2017 degli indicatori RAS 2017 di Widiba non evidenzia sconfinamenti.

WIDIBA		KRI Dynamics						Risk Appetite Monitor					
		U.M.	dec-16	mar-17	jun-17 (\$)	sep-17 (\$)	dec-17	Risk Profile	vs	Appetite	Tolerance	Capacity	Check
Capital Adequacy	CET1 Ratio (*)	%	27,35%	24,64%	53,87%	54,66%	35,24%	35,24%	>	34,44%	14,47%	13,97%	OK
	Total Capital Ratio (*)	%	27,35%	24,64%	53,87%	54,66%	35,24%	35,24%	>	34,44%	14,47%	13,97%	OK
	Internal Capital Ratio	%	13,74%	11,83%	28,14%	23,46%	20,21%	20,21%	>	21,67%	8,99%	8,00%	Alert
Liquidity Adequacy	Gap Ratio 1Y	%	174%	173%	246%	214%	205%	205%	>		100%	80%	OK
Leverage ratio	Leverage Ratio (*)	%	39,52%	32,58%	40,90%	45,91%	28,00%	28,00%	>	31,85%	13,38%	3,00%	Alert
Asset Quality	NPE Ratio	%	28,11%	22,20%	13,90%	8,36%	5,10%	5,10%	<	6,46%	7,50%	10,50%	OK
Performance	RAROC	%		-34,00%	-36,73%	-28,29%	-41,15%	-41,15%	>	-40,01%	-56,55%		Alert

(§) Dati proformati post-aucep

(\*) Transitional ratios

Per ogni indicatore viene riportato un «Check» secondo il seguente ordine crescente di gravità:

- «OK» identifica il rispetto degli obiettivi di Risk Appetite, che implica anche il rispetto delle soglie di Risk Tolerance/Capacity;
- «Alert» identifica il non rispetto degli obiettivi di Risk Appetite, pur rimanendo entro le soglie di Risk Tolerance/Capacity;
- «Tolerance» identifica il superamento della soglia di Risk Tolerance e del Risk Appetite, ma non anche quella di Risk Capacity;
- «BREACH» identifica il superamento anche della soglia di Risk Capacity.



## Sezione 1 - **WIDIBA**. Regulatory RWA (Pillar 1) e Internal RWA (Pillar 2) al 31-12-2017

Regulatory / Internal RWA	(Eur mln) <b>WIDIBA</b>						
	Risk Profile						
	dic-16	mar-17	giu-17	set-17	dic-17	ΔQ	ΔQ%
<b>Credit and Counterparty Risk</b>	<b>102</b>	<b>99</b>	<b>135</b>	<b>136</b>	<b>201</b>	<b>65</b>	<b>48,0%</b>
<b>Credit Risk</b>	<b>46</b>	<b>45</b>	<b>66</b>	<b>87</b>	<b>121</b>	<b>1</b>	<b>35</b>
<i>Standard</i>	46	45	66	87	121	35	40,3%
<b>Participation Risk</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-72,6%</b>
<b>DTA Risk</b>	<b>14</b>	<b>12</b>	<b>11</b>	<b>11</b>	<b>27</b>	<b>2</b>	<b>16</b>
<b>Other Risk</b>	<b>42</b>	<b>40</b>	<b>57</b>	<b>38</b>	<b>53</b>	<b>15</b>	<b>40,2%</b>
<b>Operational Risk</b>	<b>41</b>	<b>41</b>	<b>41</b>	<b>41</b>	<b>62</b>	<b>3</b>	<b>21</b>
<b>REGULATORY RWA</b>	<b>143</b>	<b>140</b>	<b>176</b>	<b>177</b>	<b>263</b>	<b>86</b>	<b>48,7%</b>
<b>Interest Rate Risk BB</b>	<b>14</b>	<b>21</b>	<b>59</b>	<b>94</b>	<b>47</b>	<b>4</b>	<b>-46</b>
<b>Concentration Risk</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>-2,2%</b>
<b>Business and Strategic Risk</b>	<b>127</b>	<b>130</b>	<b>135</b>	<b>141</b>	<b>147</b>	<b>6</b>	<b>4,6%</b>
<b>INTERNAL RWA</b>	<b>285</b>	<b>291</b>	<b>370</b>	<b>413</b>	<b>459</b>	<b>46</b>	<b>11,2%</b>

### Principali variazioni rispetto a Settembre 2017:

- 1** Credit Risk: L'aumento degli RWA è principalmente riconducibile all'apertura di nuovi mutui verso clientela Retail.
- 2** DTA Risk: incremento di RWA dovuto all'aumento di capitale e di conseguenza delle relative franchigie. Diminuiscono le deduzioni.
- 3** Operational Risk: la variazione è dovuta all'incremento dell' operatività (margine di interesse in forte incremento rispetto a settembre 2017).
- 4** Interest Rate Risk BB: la variazione è principalmente dovuta alle nuove attività di copertura.



## Sezione 2 - **WIDIBA**. Total Credit Portfolio as at 31-12-2017

		CREDIT RISK						
		Dec-16	Mar-17	Jun-17	Sep-17	Dec-17	ΔQtD	ΔYtD
<i>Values in €/mln, regulatory risk measures</i>								
<b>RWA</b>	<b>TOTAL</b>	<b>46</b>	<b>45</b>	<b>66</b>	<b>87</b>	<b>121</b>	<b>40%</b>	<b>165%</b>
	<b>Standard</b>	46	45	66	87	121	40%	165%
	- of which Bonis	38	38	58	79	112	42%	197%
	- of which Default	8	8	8	8	9	19%	13%
<b>EAD</b>	<b>TOTAL</b>	<b>1.273</b>	<b>1.312</b>	<b>1.228</b>	<b>1.095</b>	<b>1.549</b>	<b>41%</b>	<b>22%</b>
	of which Intragroup	1.221	1.252	1.121	930	1.294	39%	6%
	<b>of which Not Intragroup</b>	<b>52</b>	<b>60</b>	<b>107</b>	<b>165</b>	<b>255</b>	<b>55%</b>	<b>393%</b>
	<b>Standard</b>	<b>52</b>	<b>60</b>	<b>107</b>	<b>165</b>	<b>255</b>	<b>55%</b>	<b>393%</b>
	- of which Bonis	45	54	100	158	247	57%	455%
	- of which Default	7	7	7	7	8	12%	6%

Il portafoglio complessivo è stato nettato delle esposizioni sui prodotti su Pronti Contro Termine.

- EAD (al netto degli infragruppo) ed RWA in aumento rispetto al trimestre precedente (rispettivamente, +90 €/mln e +35 €/mln) riconducibile all'incremento delle esposizioni del segmento «Esp. garantite da immobili» in seguito all'apertura di nuovi mutui verso clientela Retail.



# Sezione 2 - **WIDIBA. CREDIT PORTFOLIO AIRBTSID** as at 31-12-2017

			PERFORMING CREDIT PORTFOLIO - Stock by risk category						
Values in €/mln - Gross book value *			Dec-16	Mar-17	Jun-17	Sep-17	Dec-17	ΔQtD	ΔYtD
RATING	A	18%	8,4	7,4	8,9	18,5	42,6	130%	406%
	B	13%	10,0	10,7	11,6	16,3	31,1	90%	211%
	C	65%	17,8	30,3	68,3	109,0	155,7	43%	775%
	D	4%	6,0	6,6	8,2	9,3	10,3	11%	73%
	E	1%	0,6	1,2	0,8	1,0	1,6	53%	157%
	Total	100%	42,8	56,2	97,9	154,2	241,3	56%	464%
PROVISIONS			0,2	0,2	0,3	0,4	0,6	32%	286%

\* Budget format - Loans on/off balance sheet and related provisions both inclusive of default interest

			NON PERFORMING CREDIT PORTFOLIO - Stock by risk category						
Values in €/mln - Gross book value *			Dec-16	Mar-17	Jun-17	Sep-17	Dec-17	ΔQtD	ΔYtD
DEFAULT	Past due		1,0	0,8	0,9	0,8	0,8	6%	-15%
	Substandard (Obj. Assessed)		3,3	2,6	2,7	3,2	2,5	-22%	-25%
	Restructured		0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0%	0%
	Substandard (Subj. Assessed)		9,1	9,0	8,8	6,9	6,4	-8%	-30%
	Bad Loans		3,5	3,6	3,6	3,6	3,6	0%	2%
	Total		16,8	16,0	16,0	14,5	13,2	-8%	-21%
PROVISIONS			9,2	9,1	9,1	7,3	6,1	-17%	-34%

\* Budget format - Loans on/off balance sheet and related provisions both inclusive of default interest





# Sezione 2 - WIDIBA. Credit Cost as at 31-12-2017

			FLOWS AND COST OF CREDIT					Budget YtD	Delta
			Dec-16	Mar-17	Jun-17	Sep-17	Dec-17		
Values in €/mln; (STD)									
BONIS	Dynamics of PTF - volumes	Volumes	-0,57	13,22	54,86	111,80	198,83	200	-1,56
		Cost	0,02	0,06	0,21	0,40	0,61	0,15	0,46
Beginning of year stock (dec -16): 42,8	Dynamics of PTF - riskiness	Volumes	42,77	42,35	42,29	42,19	41,84	41,43	0,41
		Cost	0,00	-0,03	-0,08	-0,11	-0,19	0,00	-0,19
End of year stock: 241,3	Net default flow (from PE to NPE)	Volumes	1,39	0,36	0,46	0,49	0,78	1,38	-0,60
		Cost	0,29	0,06	0,07	0,12	0,16	0,29	-0,13
DEFAULT	Cure of default (from NPE to PE)	Volumes	0,89	0,74	0,91	0,34	1,17	1,31	-0,13
		Cost	-0,24	-0,13	-0,19	-0,04	-0,24	-0,21	-0,03
Beginning of year stock (dec -16): 16,8	Worsening	Volumes	3,01	0,38	0,51	0,45	0,51	4,42	-3,91
		Cost	-0,09	0,06	0,08	0,09	0,12	1,38	-1,26
End of year stock: 13,2	Improvements	Volumes	0,14	0,00	0,01	0,02	0,03	0,09	-0,07
		Cost	-0,09	0,00	0,00	0,00	0,00	-0,01	0,00
	Stable	Volumes	12,30	15,27	15,01	13,49	11,92	10,88	1,04
		Cost	-4,95	0,06	0,03	-2,05	-2,98	0,05	-3,03
	of which bad loans	Volumes	1,63	3,47	3,44	3,37	3,30	3,38	-0,08
		Cost	4,19	-0,01	0,00	-0,03	0,08	0,09	-0,01
	of which other default	Volumes	10,67	11,80	11,57	10,12	8,62	7,50	1,12
		Cost	-9,14	0,07	0,03	-2,03	-3,06	-0,04	-3,02
	TOTAL COST		-5,05	0,08	0,12	-1,60	-2,52	1,66	-4,17
KPI*	% default flow		3,2%	3,4%	2,2%	1,5%	1,8%	3,2%	-1,4%
	% default flow coverage		23,4%	18,0%	17,2%	24,9%	22,0%	22,3%	-0,4%
	% cure rate		5,9%	14,8%	9,1%	2,9%	8,8%	9,8%	-1,0%
	% flow to bad loans from other Npe categories		11,9%	12,2%	1,5%	1,8%	1,6%	25,3%	-23,7%

\* Annualized values

- Al 31/12/2017 si evidenzia una ripresa di valore di 2,52 €/mln da mettere prevalentemente in relazione alla chiusura dei piani finanziari (4you)




La tabella seguente mostra il monitoraggio dei limiti operativi su Widiba, con gli sforamenti evidenziati in giallo:

Risk Limits	Aggregation Level									EXPECTED SIGN	LIMITS dec-17
		31/03/2017	30/06/2017	31/07/2017	31/08/2017	30/09/2017	31/10/2017	30/11/2017	31/12/2017		
Net Default Flow	WIDIBA	0,4	0,5	0,6	0,6	0,5	0,7	0,6	0,8	<	1,5
Average PD (AIRB) on New Lending	WIDIBA	1,36%	1,24%	1,16%	1,17%	1,18%	1,10%	1,07%	1,08%	<	0,58%
Exposures Amount (Performing)	WIDIBA	55	97	122	127	154	186	215	241	<	247

- Al 31-12-2017 si osserva il continuo sforamento sull’ **Average PD AIRB del New Lending**, già autorizzato dall’AD di Capogruppo fino al 31-12-2017.
- Si ricorda che tale sconfinamento è dovuto ad un’anomalia tecnica (errata storicizzazione del Rating Prospect). Tale anomalia è stata poi risolta e pertanto dalle prossime rilevazioni non rileverà più.



- Di seguito il monitoraggio dei limiti effettuato rispetto alle deleghe approvate con delibera AD del 16-06-2017, recepito dal CdA di MPS L&F in data 27/07/2017 ed entrato in vigore in data 31/07/2017.
- Per le Controllate Italia è stabilito un **Risk Limit pari al 2,5% del Tier 1 capital**. L'esposizione ed il rispetto delle soglie viene determinato come la perdita massima di EVE (Economic Value Of Equity) in funzione degli scenari di shift parallelo a +/- 100 bps.

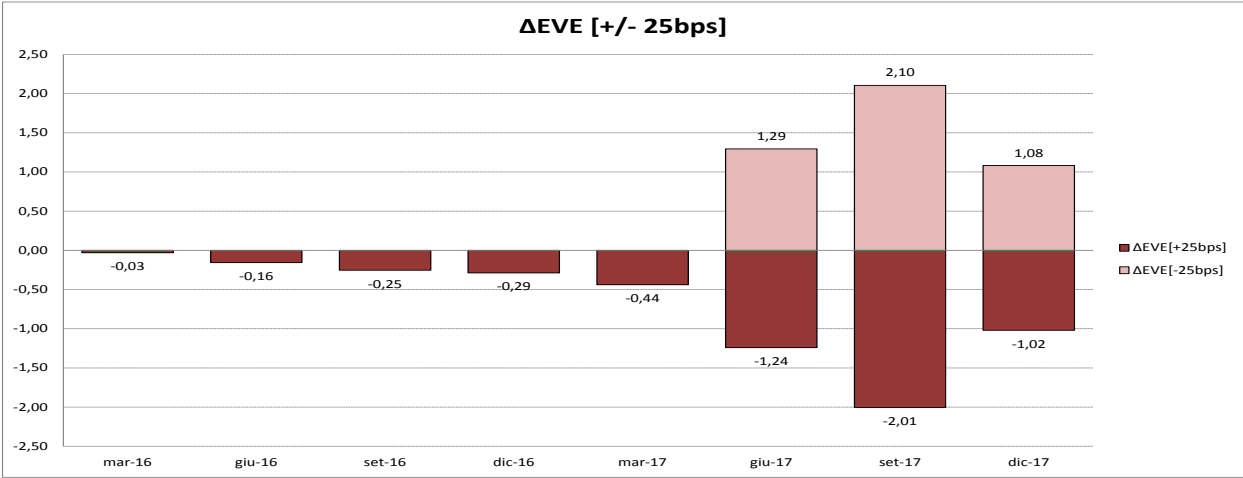
Entity	Limit	IRRBB Indicators		Risk Profile 31/12/2017			Risk Limit
		Metrics	Scenario	Value	Tier 1 Dec-2017	Limits Check	
WIDIBA	LOG	$\Delta$ EVE	parallel shift (+100 bps)	-4	93	4,1% Tier 1 capital	
			parallel shift (-100 bps)	5			

€/mln

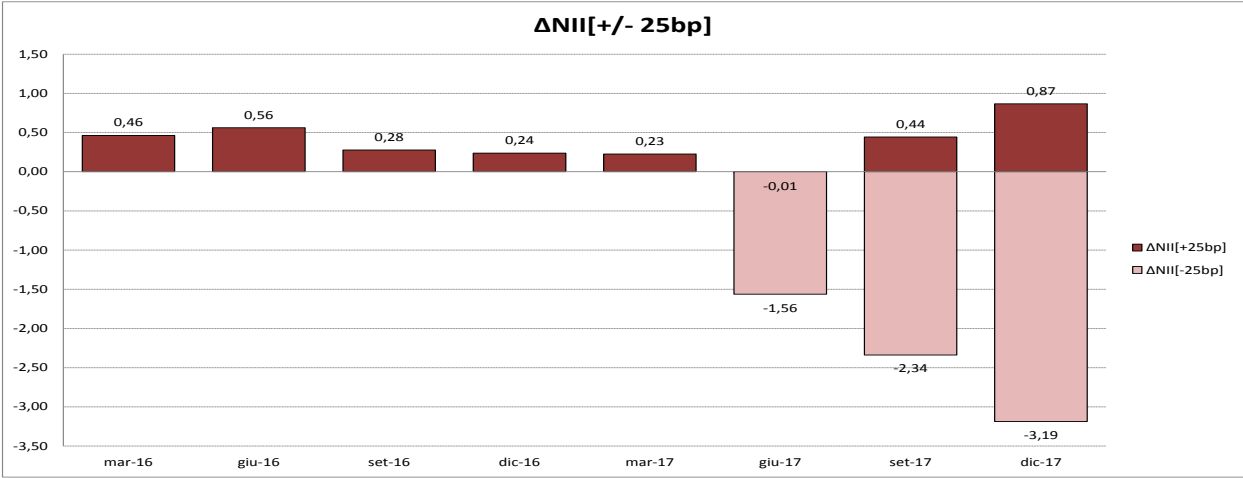
- L'assorbimento del limite di Widiba è pari al 4,1% del Tier 1 capital (sconfinamento autorizzato fino al 31-12-2017). Le attività di hedging intraprese e l'aumento di capitale hanno permesso una sensibile riduzione dell'assorbimento del limite; tali misure, idonee per un ritorno entro la soglia delegata, non sono risultate sufficienti a causa della nuova operatività mensile.



**Sensitivity del Valore Economico (EVE: Economic Value Of Equity)**  
 (ΔEVE[+25bps]) pari a -1,02€/mln per uno scenario di incremento dei tassi di 25bp.  
 (ΔEVE[-25bps]) pari a +1,08€/mln per uno scenario di diminuzione dei tassi di 25bp.



**Sensitivity del Margine di Interesse (NII: Net Interest Income)**  
 (ΔNII[+25bps]) pari a +0,87€/mln per uno scenario di incremento dei tassi di 25bp.  
 (ΔNII[-25bps]) pari a -3,19€/mln per uno scenario di diminuzione dei tassi di 25bp.



Per Widiba si riportano i contributi puntuali e le variazioni trimestrali in termini di stock e di sensitivity EVE e NII per uno scenario di +25 bp con l'apertura per tipologia di operatività.

**SENSITIVITY DEL VALORE ECONOMICO: -1,02 €/mln.**

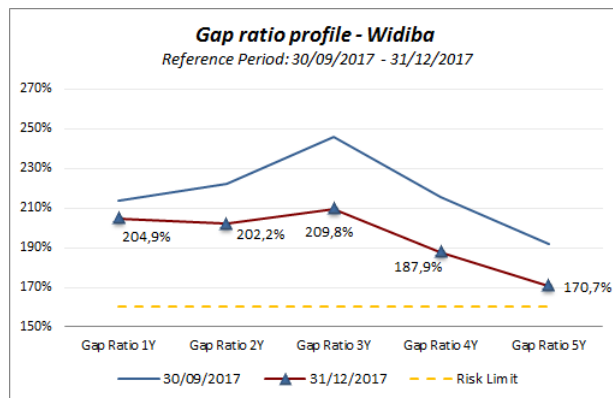
- **Impieghi Loans&Receivables:** contributo alla sensitivity complessiva di -4,08€/mln relativo agli impieghi a m/l termine con la clientela ed agli impieghi con la Capogruppo. La variazione trimestrale di sensitivity è dovuta alle nuove erogazioni di mutui clientela per circa 83€/mln (di cui 40€/mln a tasso fisso).
- **Derivatives:** contributo alla sensitivity complessiva di +1,84€/mln relativo alla nuova copertura dei mutui a tasso fisso con la capogruppo per circa 60€/mln.
- **Raccolta Widiba:** Contributo alla sensitivity complessiva di +1,34€/mln determinato dalla raccolta CID. L'aggregato comprende inoltre la raccolta a vista.

**SENSITIVITY DEL MARGINE DI INTERESSE: +0,87 €/mln.**

- **Impieghi Loans&Receivables:** contributo alla sensitivity del margine complessiva di +4,85€/mln, relativo ai conti correnti reciproci (vista contrattuale) e impieghi a scadenza con la Capogruppo. La variazione di sensitivity è legata all'incremento degli impieghi a vista per circa 370€/mln.
- **Raccolta Widiba:** contributo alla sensitivity del margine complessiva di -3,94€/mln. La variazione di sensitivity è dovuta all'incremento della raccolta clientela a vista e a breve termine per circa 310€/mln.
- **Raccolta Repo:** contributo alla sensitivity del margine complessiva di -0,12€/mln.

Stock						EV Sens +25bps	NII Sens +25bps
31/12/2017						31/12/2017	31/12/2017
Valori in €/mln						All	All
AGGREGATO GESTIONALE						All	All
						All	All
ATTIVO	Loans&Receivables	610,40	296,85	1.377,04	2.284,30	-4,08	4,85
	- Performing Loans	607,27	296,62	1.374,47	2.278,36	-4,03	4,85
	- Credit Institutions and other financial	463,23	225,00	1.341,47	2.029,70	-0,65	4,59
	- Sight	0,00	0,00	1.293,24	1.293,24	-0,01	3,23
	- Short Term	403,23	0,00	48,24	451,46	-0,45	0,77
	- Long Term	60,00	225,00	0,00	285,00	-0,19	0,58
	- Widiba	144,05	71,62	32,99	248,66	-3,38	0,26
	- Sight	0,00	0,00	32,99	32,99	0,00	0,08
	- Short Term	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	- Long Term	144,05	71,62	0,00	215,67	-3,38	0,18
	- Non performing loans	3,13	0,23	2,57	5,93	-0,06	0,01
	Poste Patrimoniali - altre poste	160,39	0,00	0,00	160,39	0,00	0,00
	Sofferenze lorde	3,54	0,00	0,00	3,54	-0,02	0,00
	Scaduto ed Impagato - Altri impieghi	3,16	0,00	0,00	3,16	0,00	0,00
	Rettifiche di valore	-6,16	0,00	0,00	-6,16	0,00	0,00
TOTALE ATTIVO PER CASSA						-4,10	4,85
Derivatives						-0,10	0,08
PASSIVO	Credit Institutions and other financial	0,00	0,00	-0,85	-0,85	0,00	0,00
	- Sight	0,00	0,00	-0,85	-0,85	0,00	0,00
	- Short Term	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	- Long Term	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Widiba	-1.039,14	0,00	-1.092,57	-2.131,71	1,34	-3,94
	- Sight	0,00	0,00	-1.092,57	-1.092,57	0,01	-2,32
	- Short Term	-833,97	0,00	0,00	-833,97	0,79	-1,47
	- Long Term	-205,17	0,00	0,00	-205,17	0,55	-0,15
	Repo	-48,24	0,00	0,00	-48,24	0,00	-0,12
	Poste Patrimoniali - altre poste	-247,05	0,00	0,00	-247,05	0,00	0,00
TOTALE PASSIVO PER CASSA						1,34	-4,06
Derivatives						1,94	0,00
Automatic Embedded Option						-0,11	0,00
						-1,02	0,87





### Limiti di Liquidità Strutturale

A Dicembre non si rilevano sconfinamenti rispetto ai limiti operativi di liquidità strutturale, in vigore dal 31/07/2017.

### Rispetto al trimestre precedente:

*Gap Ratio 1Y* in riduzione per la crescita dell'attivo oltre 1 anno (+160 €/mln, prevalentemente commerciale e infragruppo), nonostante l'aumento del passivo (+288 €/mln, prevalentemente commerciale, infragruppo e per l'aumento di capitale). *Gap Ratio 3Y* in riduzione per la crescita dell'attivo oltre 3 anni (+147 €/mln, prevalentemente commerciale e infragruppo), nonostante l'aumento del passivo (+219 €/mln, prevalentemente commerciale, infragruppo e per l'aumento di capitale).

### Report di Liquidità Strutturale (a M/L Termine)

La tabella seguente riporta i flussi di liquidità di raccolta e di impiego, al 31-12-2017, posizionati sui *bucket* temporali in relazione alla data stimata di pagamento o di incasso e suddivisi in relazione al tipo di operatività da cui hanno origine.

		Valori in Mln di Euro																			
MATURITY		TOTALE	VISTA	1 MONTH	3 MONTH	6 MONTH	1 YEAR	2 YEAR	3 YEAR	4 YEAR	5 YEAR	7 YEAR	10 YEAR	15 YEAR	20 YEAR	30 YEAR	Oltre	Unspecified	OLTRE 1Y	OLTRE 3Y	
Asset		2.505,17	1.300,87	76,54	1,53	408,30	119,22	120,02	81,73	11,96	12,17	24,98	38,57	56,61	45,34	47,53	0,00	159,77	598,70	396,95	
	di cui	248,06	0,00	10,08	1,53	2,30	18,22	23,02	9,73	9,96	10,17	20,98	32,57	46,61	35,34	27,53	0,00	0,00	215,93	183,17	
	Commerciale	27,01		0,00			13,50	13,50											13,50	0,00	
	Poste a Vista	221,05	0,00	10,08	1,53	2,30	4,72	9,52	9,73	9,96	10,17	20,98	32,57	46,61	35,34	27,53	0,00	0,00	202,42	183,17	
	Poste a Scadenza	2.097,33	1.300,87	66,46	0,00	406,00	101,00	97,00	72,00	2,00	2,00	4,00	6,00	10,00	10,00	20,00	0,00	0,00	223,00	54,00	
	Istituzionale e Finanza	1.300,87	1.300,87	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
	Poste a Vista	796,46	0,00	66,46	0,00	406,00	101,00	97,00	72,00	2,00	2,00	4,00	6,00	10,00	10,00	20,00	0,00	0,00	223,00	54,00	
	Poste a Scadenza	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
	Cash PCT e Titoli	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
	Totale Disponibilità di Riserva	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Attività Marketable																			0,00		
	POSTE PATRIMONIALI	159,77	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	159,77	159,77	159,77	
Liability		-2.439,39	-56,91	-89,67	-185,13	-415,08	-465,97	-258,86	-135,15	-109,12	-87,03	-343,42	-6,00	-10,00	-10,00	-20,00	0,00	-247,05	-1.226,64	-832,62	
di cui	COMMERCIALE	-2.075,43	0,00	-89,67	-185,13	-414,08	-464,97	-256,86	-133,15	-107,12	-85,03	-339,42	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-921,59	-531,58	
	Poste a Vista	-1.035,83		0,00			-207,17	-165,73	-132,59	-106,07	-84,85	-339,42							-828,66	-530,34	
	Poste a Scadenza	-1.039,60	0,00	-89,67	-185,13	-414,08	-257,81	-91,13	-0,56	-1,06	-0,18	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-92,93	-1,23	
	ISTITUZIONALE E FINANZA	-116,91	-56,91	0,00	0,00	-1,00	-1,00	-2,00	-2,00	-2,00	-2,00	-4,00	-6,00	-10,00	-10,00	-20,00	0,00	0,00	-58,00	-54,00	
	Poste a Vista	-56,91	-56,91	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
	Poste a Scadenza	-60,00	0,00	0,00	0,00	-1,00	-1,00	-2,00	-2,00	-2,00	-2,00	-4,00	-6,00	-10,00	-10,00	-20,00	0,00	0,00	-58,00	-54,00	
	Cash PCT e Titoli	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
	POSTE PATRIMONIALI	-247,05	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-247,05	-247,05	-247,05	
	SALDO NETTO	65,78	1.243,96	-13,12	-183,60	-6,77	-346,75	-138,84	-53,42	-97,17	-74,86	-318,44	32,57	46,61	35,34	27,53	0,00	-87,27	-627,93	-435,67	



Si espongono a seguire i dati relativi al requisito patrimoniale di Widiba e l'andamentale delle perdite operative registrate.

### 1) requisito

Società	2016 (€/mln)	Q1 2017 (€/mln)	Q2 2017 (€/mln)	Q3 2017 (€/mln)	Q4 2017 (€/mln)
Widiba	3,3	3,3	3,3	3,3	5,0
Totale Gruppo	678,1	674,1	733,6	745,6	800,9
% Widiba su totale	0,49%	0,49%	0,45%	0,44%	0,62%

Il Requisito Patrimoniale di Widiba è pari a circa 5 €/mln, in aumento rispetto al dato del trimestre precedente, in ragione dell'incremento del margine di intermediazione.

Si segnala che Il requisito patrimoniale di Widiba è calcolato secondo il metodo «base» (BIA), viene quindi calcolato a dicembre e mantenuto costante durante l'anno.

### 2) perdite

€/k			Widiba - ACCOUNTED OPERATIONAL LOSSES				
			dec-16	mar-17	jun-17	sep-17	dec-17
OPERATIONAL LOSSES	ACTUAL LOSSES	First-time Accounted Events	36,9	99,4	66,7	43,7	142,9
		Events with losses accounted for in the past	0,0	0,0	0,0	36,2	0,0
		<b>Total</b>	<b>36,9</b>	<b>99,4</b>	<b>66,7</b>	<b>79,9</b>	<b>142,9</b>
	PROVISIONS	First-time Accounted Events	0,0	0,0	50,7	28,5	0,0
		Events with losses accounted for in the past	0,0	0,0	7,5	-30,0	0,0
		<b>Total</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>58,2</b>	<b>-1,5</b>	<b>0,0</b>
	TOTAL	First-time Accounted Events	36,9	99,4	117,4	72,2	142,9
		Events with losses accounted for in the past	0,0	0,0	7,5	6,2	0,0
		<b>Total</b>	<b>36,9</b>	<b>99,4</b>	<b>124,9</b>	<b>78,4</b>	<b>142,9</b>
ESTIMATED LOSSES (Internal/External Frauds)	ESTIMATED LOSSES (Internal/External Frauds)	First-time Accounted Events	47,0	0,0	0,0	0,0	0,0
		Events with losses accounted for in the past	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
		<b>Total</b>	<b>47,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>

Le perdite complessive del Q4 2017 (143€/k) risultano in aumento rispetto al trimestre precedente, principalmente per un'operazione massiva di azzeramento di partite sospese (107€/k) per imposte su bolli deposito titoli.

Le perdite effettive del periodo sono distribuite tra appostazioni a partite irrecuperabili (115€/k, di cui 107€/k relativi alla già citata massiva di scarico), carte clonate (7,8€/k), e perdite legate a cause legali (17,9€/k; la più rilevante, 9,4€/k, riguarda spese legali su vertenza per rimborso di piano finanziario).

Non sono stati registrati accantonamenti nel periodo oggetto di analisi.



***Allegati***





### Evoluzione dei market rates

- Evoluzione tassi a breve: tassi sostanzialmente invariati rispetto al mese precedente, ad eccezione dell'EONIA che ritorna sui livelli di fine ottobre.

Evoluzione Tassi a breve					
	Eonia	Eur1M	Eur3M	Eur6M	MRO
<b>dic-17</b>	-0,36%	-0,37%	-0,33%	-0,27%	0,00%
<b>Delta 12m</b>	0,00%	0,00%	-0,01%	-0,05%	0,00%

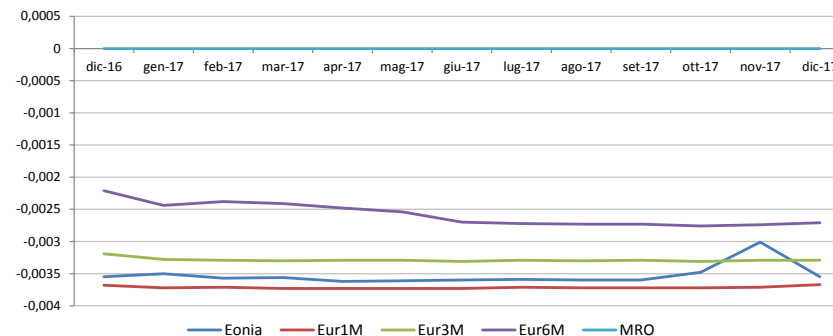
- Evoluzione tassi a medio e lungo termine: tassi in incremento di c.a. 7 bps rispetto al mese precedente.

Evoluzione Tassi Swap					
	IRS3Y	IRS5Y	IRS7Y	IRS10Y	IRS15Y
<b>dic-17</b>	0,01%	0,56%	0,56%	0,89%	1,25%
<b>Delta 12m</b>	0,11%	0,23%	0,25%	0,25%	0,24%

- Zero coupon curve: tassi in incremento di circa 5 bps rispetto al mese precedente sul tratto compreso tra 5 Y e 15Y.

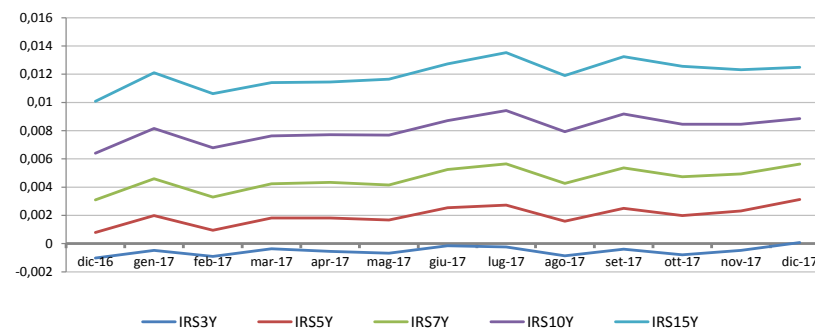
### Evoluzione tassi di breve termine

Andamento mensile dei tassi di mercato



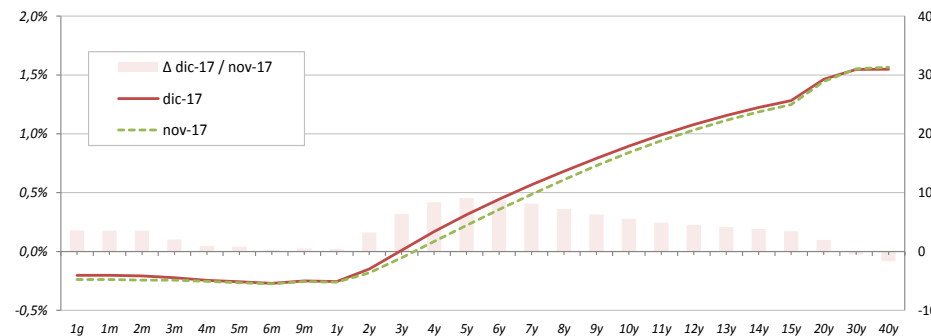
### Evoluzione tassi di medio lungo termine

Andamento mensile dei tassi di mercato



### Reference Rate (EUR 6M)

Variazione mensile della curva di riferimento



	Notional WIDIBA (31/12/2017)	ΔEVE			
		Shock + 25 bp	Delta trim	Shock - 25 bp	Delta trim
<b>Contractual Maturity</b>	<b>-180</b>	<b>-0,89</b>	<b>1,06</b>	<b>0,92</b>	<b>-1,12</b>
<b>Tasso Fisso</b>	<b>-537</b>	<b>-0,63</b>	<b>1,18</b>	<b>0,66</b>	<b>-1,23</b>
Breve Termine	-471	0,34	0,15	-0,35	-0,16
Lungo Termine	-66	-0,97	1,02	1,01	-1,08
<b>Tasso variabile</b>	<b>357</b>	<b>-0,26</b>	<b>-0,11</b>	<b>0,26</b>	<b>0,11</b>
Breve Termine	0	0,00	0,00	0,00	0,00
EONIA	0	0,00	0,00	0,00	0,00
MRO	0	0,00	0,00	0,00	0,00
EUR1M	0	0,00	0,00	0,00	0,00
EUR3M	0	0,00	0,00	0,00	0,00
EUR6M	0	0,00	0,00	0,00	0,00
ALTRO	0	0,00	0,00	0,00	0,00
NA	0	0,00	0,00	0,00	0,00
Lungo Termine	357	-0,26	-0,11	0,26	0,11
EONIA	0	0,00	0,00	0,00	0,00
MRO	0	0,00	0,00	0,00	0,00
EUR1M	0	0,00	0,00	0,00	0,00
EUR3M	297	-0,16	-0,01	0,16	0,02
EUR6M	60	-0,10	-0,10	0,10	0,10
ALTRO	0	0,00	0,00	0,00	0,00
NA	0	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Non Maturing Operation</b>	<b>284</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Contrattuale	284	0,00	0,00	0,00	0,00
Core	0	0,00	0,00	0,00	0,00
No Core	0	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Automatic Options</b>	<b>0</b>	<b>-0,11</b>	<b>-0,08</b>	<b>0,14</b>	<b>0,10</b>
Embedded	0	-0,11	-0,08	0,14	0,10
Explicit	0	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Sofferenze Nette</b>	<b>1</b>	<b>-0,02</b>	<b>0,00</b>	<b>0,02</b>	<b>0,00</b>
<b>Attività / Passività</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Poste Patrimoniali - altre</b>	<b>-87</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Totale esposizione</b>	<b>17</b>	<b>-1,02</b>	<b>0,99</b>	<b>1,08</b>	<b>-1,02</b>
<b>Subsidiary</b>					
<b>Totale</b>	<b>17</b>	<b>-1,02</b>	<b>0,99</b>	<b>1,08</b>	<b>-1,02</b>

La tabella a fianco esprime il **posizionamento di Widiba** evidenziando il contributo delle esposizioni aggregate per tipologia di rischio:

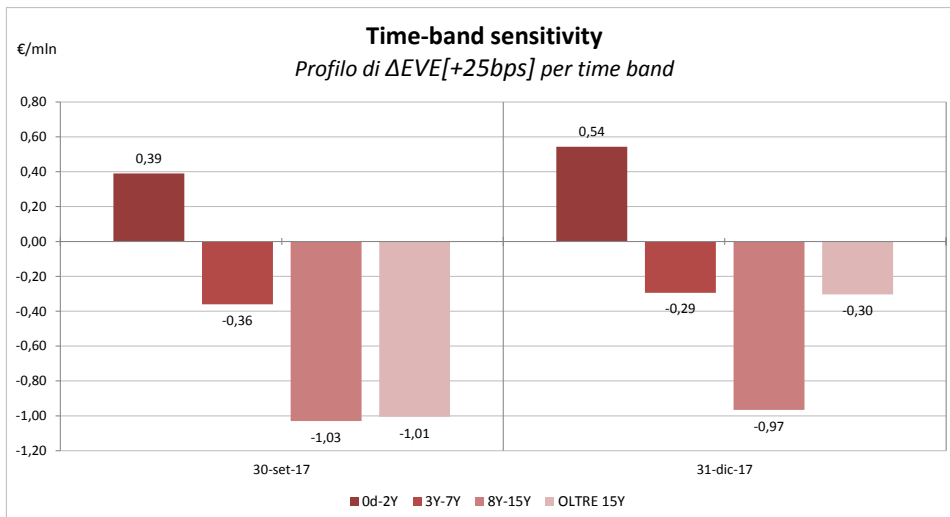
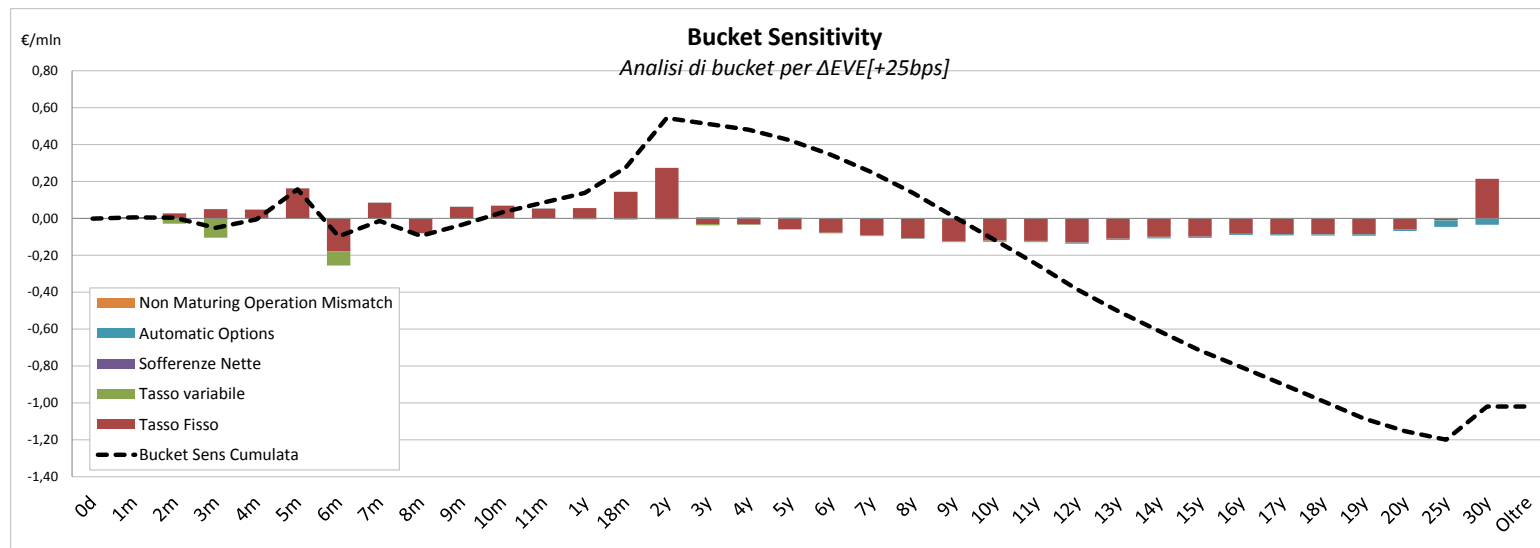
- **Contractual Maturity Mismatch:** contributo alle sensitivity di tutte le operazioni aventi scadenza contrattuale. Con riferimento al portafoglio di mutui, le misure sono comprensive del Prepayment Risk.
- **Non Maturing Operation:** contributo di tutte le operazioni senza una scadenza contrattuale. Il box evidenzia l'impatto della modellizzazione comportamentale dei NMDs (poste a vista).
- **Automatic Options (Embedded ed Explicit):** contributo alle misure di sensitivity del valore economico delle opzionalità implicite presenti principalmente nei prodotti commerciali offerti alla clientela e delle relative coperture.
- **Sofferenze ed altre Poste Patrimoniali.**

#### DRILL DOWN BY CURRENCY

Le misure di sensitivity sono concentrate sulla divisa EUR.

	ΔEVE			
	Shock + 25 bp	Delta trim	Shock - 25 bp	Delta trim
<b>Analisi per valuta</b>				
EUR	-1,00	0,98	1,06	-1,02
USD	0,00	0,00	0,00	0,00
ALTRO	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Sofferenze Nette</b>	<b>-0,02</b>	<b>0,00</b>	<b>0,02</b>	<b>0,00</b>
<b>Attività / Passività</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Poste Patrimoniali -</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Totale esposizione</b>	<b>-1,02</b>	<b>0,99</b>	<b>1,08</b>	<b>-1,02</b>
<b>Subsidiary</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Totale</b>	<b>-1,02</b>	<b>0,99</b>	<b>1,08</b>	<b>-1,02</b>





#### Apertura per bucket temporali

- ✓ [0-2y]: +0,54€/mln, contributo di sensitivity dovuto alla raccolta tramite depositi a tempo a tasso fisso, parzialmente compensata dagli impieghi a tasso fisso a breve termine e dal refixing sugli impieghi a tasso variabile a lungo termine con la Capogruppo (pillar 3m).
- ✓ [3-7y]: -0,29€/mln, risultante contributo di sensitivity dovuto al portafoglio impieghi a m/l termine a tasso fisso con la clientela.
- ✓ [8-15y]: -0,97€/mln, contributo di sensitivity dovuto al portafoglio impieghi a m/l termine a tasso fisso con la clientela.
- ✓ [Oltre 15y]: -0,30€/mln, contributo di sensitivity dovuto al portafoglio impieghi a m/l termine a tasso fisso con la clientela, parzialmente offsetato dalla copertura con la capogruppo.



