



# **Analisi dei Principali Gruppi Economici affidati ad elevata rischio**

**Situazione al 31-03-2017**

**Direzione Chief Lending Officer e Direzione Chief Risk Officer  
GRUPPOMONTEPASCHI**



## Obiettivo

La presente analisi rappresenta un focus sui principali gruppi economici affidati (“Gruppi di Clienti Connessi, o “GCC”) dal Gruppo Montepaschi che, alla data in esame, presentano una elevata rischioosità. L’analisi è effettuata congiuntamente dalla Direzione Chief Lending Officer e dalla Direzione Chief Risk Officer ed è basata sulle misure di rischio ‘regolamentari’ stimate dalla Funzione di Controllo dei Rischi.

I Gruppi economici analizzati sono quelli che presentano congiuntamente elevata esposizione (in termini di EAD) ed elevato indice di rischioosità per unità di esposizione (PA+CAP)/EAD. All’analisi si aggiungono di volta in volta quei gruppi affidati con elevata esposizione che, pur non rientrando nel criterio precedente, evidenziano una significativa variazione di rischio nel periodo.

Si ricorda che le misure di PD e LGD vengono indicate solo per le esposizioni inserite nei portafogli AIRB (cioè quelli per i quali il gruppo dispone di modelli e processi interni validati), con l’eccezione delle esposizioni «Specialised Lending» (SL) che, pur rientrando nella categoria AIRB, non dispongono delle misure di PD e LGD (in questo caso, gli assorbimenti e la perdita attesa sono calcolati attraverso il metodo degli Slotting Criteria, che associano ad un giudizio espresso dal gestore una % di ponderazione e di perdita attesa).

Di conseguenza:

- la colonna «**Rating / categoria di default**» **non è valorizzata** per le esposizioni Performing rientranti nella casistica degli Specialized Lending o nel portafoglio Standard (per le posizioni Non Performing viene indicata la categoria di default);
- la colonna «**LGD**» **non è valorizzata** per le esposizioni Specialized Lending e Standard (sia Performing che Non Performing)
- la «**PA**» **non viene calcolata** per le esposizioni Standard
- Il «**CAP**» **non viene calcolato** per le esposizioni AIRB Non Performing

Si fa infine presente che, a partire da dicembre 2015, vengono recepiti nelle tabelle del presente Report i nuovi criteri di classificazione delle esposizioni creditizie (vedi tabella di raccordo nel glossario).

Restano escluse dal perimetro dell’analisi le controllate estere (MP Belgio e MP Francia) e le esposizioni in derivati e pct attivi.

# Analisi dei Principali Gruppi Economici affidati ad elevata rischiosità

## Analisi dei Principali Gruppi Economici affidati ad elevata rischiosità:

GRUPPO	ACCORD		UTILIZZO		EAD		PA		CAP		(PA+CAP) / EAD		FONDI	COVERAGE
	mar-17	dic-16	mar-17	dic-16	mar-17	dic-16	mar-17	dic-16	mar-17	dic-16	mar-17	dic-16	mar-17	mar-17
NUOVA SORGENIA HOLDING S.P.A.	498.734	504.077	440.571	451.392	417.028	422.403	178.341	203.952	-	-	42,76%	48,28%	106.732	24,23%
REGIONE SICILIANA	298.183	324.199	351.773	341.865	351.773	341.865	1.440	1.457	34.207	33.280	10,13%	10,16%	82.004	23,31%
CISFI SPA	116.092	121.317	297.664	294.568	297.618	294.522	98.356	97.325	12	12	33,05%	33,05%	129.637	43,55%
RIZZO BOTTIGLIERI DE CARLINI ARMATORI SPA	118.362	118.990	269.631	271.857	269.631	271.857	119.425	120.363	0	0	44,29%	44,27%	155.159	57,55%
IMPREME SOCIETA PER AZIONI	281.885	304.709	240.246	236.933	283.031	279.921	128.923	127.455	0	0	45,55%	45,53%	101.269	42,15%
NUOVO TRASPORTO VIAGGIATORI S.P.A.	178.479	181.056	178.479	178.399	178.479	179.728	4.997	89.864	16.420	-	12,00%	50,00%	8.929	5,00%
SANSEDONI SIENA SPA	132.555	124.319	163.786	163.436	164.347	163.997	52.158	51.962	0	0	31,74%	31,68%	101.554	62,00%
<b>TOTALE</b>	<b>1.624.290</b>	<b>1.678.668</b>	<b>1.942.149</b>	<b>1.938.449</b>	<b>1.961.907</b>	<b>1.954.293</b>							<b>685.284</b>	

Valori in EUR/1000

Rispetto al trimestre precedente, le principali esposizioni non presentano significative variazioni in termini di rischiosità.

La diminuzione dell'indice (PA+CAP)/EAD, che si registra sul GCC «Nuova Sorigenia Holding Spa» (da 48,28% a 42,76%), è l'effetto della diminuzione della LGD sulla società «Sorigenia Power SpA» con una LGD che passa da 48,16% a 40,96% (vedi slide 4) in seguito alla contabilizzazione, avvenuta nel trimestre in esame, di una garanzia in titoli non presente a Dicembre 2016 quando invece la posizione della società era totalmente Unsecured.

Si registra una diminuzione dell'indice (PA+CAP)/EAD anche sul GCC «Nuovo Trasporto Viaggiatori Spa» (da 50% a 12% vedi slide 9) poiché la posizione è stata disincagliata, tornando in bonis.

SOCIETA'	BUSINESS UNIT	ACCORD		UTILIZZO		EAD		(PA+CAP) / EAD		RATING / CATEGORIA DI DEFAULT		LGD		FONDI	COVERAGE	MODELLO
		mar-17	dic-16	mar-17	dic-16	mar-17	dic-16	mar-17	dic-16	mar-17	dic-16	mar-17	dic-16	mar-17	mar-17	
SORGENIA POWER SPA	BMPS	304.212	308.298	318.481	318.416	318.481	318.416	40,96%	48,16%	INAD. PROB.	INAD. PROB.	40,96%	48,16%	85.478	26,8%	AIRB
SORGENIA PUGLIA SPA	BMPS	30.775	32.032	33.644	33.631	33.644	33.631	48,16%	48,16%	INAD. PROB.	INAD. PROB.	48,16%	48,16%	4.516	13,4%	AIRB
SORGENIA SPA	BMPS	163.739	163.739	88.437	99.337	64.894	70.348	48,81%	48,90%	INAD. PROB.	INAD. PROB.	48,81%	48,90%	16.730	18,9%	AIRB
NUOVA SORGENIA HOLDING S.P.A.	BMPS	8	8	8	8	8	8	0,00%	0,00%	INAD. PROB.	INAD. PROB.			8	100,0%	STANDARD
<b>TOTALE</b>		<b>498.734</b>	<b>504.077</b>	<b>440.571</b>	<b>451.392</b>	<b>417.028</b>	<b>422.403</b>	<b>42,76%</b>	<b>48,28%</b>					<b>106.732</b>	<b>24,23%</b>	

## Eventi Gestionali Rilevanti - variazioni rispetto alla precedente informativa

Nel primo trimestre sono proseguite le negoziazioni con il gruppo Sorgenia (di seguito Gruppo) in relazione al nuovo piano industriale e correlata manovra finanziaria (di seguito Nuovo Piano).

Al fine di consentire al Gruppo di disporre del tempo necessario per finalizzare il nuovo piano industriale e la manovra finanziaria, è stato sottoscritto un accordo di moratoria e standstill, divenuto efficace in data 26/08/2016, in virtù del quale, fino al 31 dicembre 2016 (la scadenza è successivamente stata prorogata al 30/04/2017 e, nel mese di aprile, il Gruppo ha richiesto una ulteriore proroga della scadenza al 31/07/2017 ancora in corso di valutazione), ovvero fino alla sottoscrizione del nuovo accordo di ristrutturazione, se antecedente, le banche si sono impegnate a non revocare le linee di credito concesse alle società del Gruppo, impegnandosi in particolare a mantenere in essere l'operatività delle linee di credito di firma concesse a Sorgenia S.p.A. e a mantenere in essere i contratti derivati stipulati con le stesse società. Inoltre, ai sensi dell'accordo di moratoria e standstill, le banche si sono impegnate a: (i) non costituire né escutere garanzie che assistono i crediti vantati nei confronti delle stesse società debentrici, (ii) non richiedere il rimborso di debiti per capitale e il pagamento degli interessi di mora (maturati e maturandi) sull'esposizione oggetto dell'operazione di ristrutturazione, (iii) non trasferire la propria posizione contrattuale ovvero i crediti vantati nei confronti delle società del Gruppo, e (iv) non presentare istanza per l'instaurazione di una procedura concorsuale nei confronti delle società debentrici.

SOCIETA'	BUSINESS UNIT	ACCORD		UTILIZZO		EAD		(PA+CAP) / EAD		RATING / CATEGORIA DI DEFAULT		LGD		FONDI	COVERAGE	MODELLO
		mar-17	dic-16	mar-17	dic-16	mar-17	dic-16	mar-17	dic-16	mar-17	dic-16	mar-17	dic-16	mar-17	mar-17	
RISCOSSIONE SICILIA SPA	BMPS	291.255	317.060	341.477	331.576	341.477	331.576	9,98%	10,00%	INAD. PROB.	INAD. PROB.	n.a.	n.a.	80.428	23,6%	STANDARD
MERCATI AGRO ALIMENTARI SICILIA	BMPS	2.648	2.859	5.825	5.758	5.825	5.758	22,81%	22,81%	INAD. PROB.	INAD. PROB.	22,81%	22,81%	1.496	25,7%	AIRB
ROYAL IMERA S.R.L.	BMPS	3.962	3.962	3.712	3.712	3.712	3.712	3,70%	3,47%	B2	B3	21,43%	21,43%	5	0,1%	AIRB
REGIONE SICILIANA	BMPS	-	-	239	240	239	240	1,60%	1,59%	BONIS	BONIS	n.a.	n.a.	0,5	0,2%	STANDARD
	MPS LF	-	-	5	5	5	5	1,60%	1,49%	BONIS	BONIS	n.a.	n.a.	0,0	0,2%	STANDARD
	MPS CS	-	-	53	56	53	56	1,57%	1,57%	BONIS	BONIS	n.a.	n.a.	0,1	0,2%	STANDARD
SICILTUR CEN.IDROTALASSOT. SRL	BMPS	-	-	240	236	240	236	41,22%	54,42%	SOFFERENZA	SOFFERENZA	41,22%	54,42%	67	28,1%	AIRB
SICIL.TUR.SICILIANA TURISTICA SR	BMPS	218	218	121	183	121	183	2,54%	2,73%	B3	B3	30,31%	33,57%	0	0,3%	AIRB
PARCO SCIENTIFICO E TECNOLOGICO	BMPS	100	100	100	98	100	98	11,64%	12,20%	D3	D3	39,98%	41,90%	6	6,5%	AIRB
TOTALE		298.183	324.199	351.771	341.864	351.771	341.864	10,13%	10,16%					82.004	23,31%	

Il GCC si riferisce alla REGIONE SICILIA e alle società partecipate. Fra queste, **RISCOSSIONE SICILIA SPA** (Cap. Soc. 99,95% Regione Sicilia/0,05% EQUITALIA SPA) assorbe da sola circa il 97% dell'accordato e dell'utilizzato, per cui - come nelle precedenti informative - nell'analisi si fa riferimento a questa posizione.

## Eventi Gestionali Rilevanti - variazioni rispetto alla precedente informativa

Nell'ambito della revisione ordinaria della posizione (delibera del CdA del 26.09.2016) era stata accordata la proroga al 31.12.2016 del fido ordinario per apertura di credito in conto corrente (CC) di 160 €/mln, data entro la quale l'Area Territoriale avrebbe dovuto tornare in proposta con i dati ufficiali di bilancio al 31.12.2015 al fine di valutare ulteriormente lo stato della posizione.

Nel frattempo, in data 30.12.2016, l'Ente ha provveduto ad effettuare un pagamento parziale per complessivi 0,805 €/mln relativamente ai finanziamenti «cd. mismatching» (cpl. 196,2 €/mln - incluso scaduto); pertanto, il residuo da pagare ammontava a cpl. 15 €/mln (relativo alla rata scaduta il 31.12.2014), 25 €/mln (relativo alla rata scaduta il 31.12.2015) a cui si aggiunge lo scaduto al 31.12.2016 (residuo da pagare cpl. 25 €/mln) per uno sconfinamento di cpl. 65 €/mln.

In data 11.07.2016 Riscossione Sicilia ha citato in giudizio la Banca presso il Tribunale di Palermo in relazione al corrispettivo pagato in occasione della cessione di «Montepaschi Serit», importo soggetto a conguaglio. L'attore del giudizio chiede la condanna della Banca al pagamento di una somma per complessivi 106,8 €/mln ca. Nel contempo, d'intesa con l'Area Legale e Societario, in data 01.09.2016 è stato depositato telematicamente presso il Tribunale di Palermo un decreto ingiuntivo contro Riscossione Sicilia per le quote residue delle rate scadute e non pagate (cpl. 40 €/mln) relative ai finanziamenti «cd. mismatching».

In data 25.10.16 i legali incaricati ci hanno comunicato che il Giudice, nell'emettere il D.I. non ha ritenuto, nell'ambito della sua piena discrezionalità, di concedere la «Provvisoria esecutività» come invece da noi richiesto. In relazione a ciò, valutata la natura delle motivazioni del provvedimento, si sta procedendo per una reiterazione dell'istanza. A seguito ricorso presentato dalla Banca con nuovo decreto ingiuntivo in data 17.01.2017 per la somma di cpl 40,7 €/mln, il Tribunale di Palermo ha concesso la provvisoria esecutività del decreto limitatamente all'importo di 25 €/mln. Con atto di citazione del 10.03.2017 Riscossione Sicilia Spa lo ha opposto reiterando le pretese già fatte valere nella richiesta di risarcimento danni per 106,8 €/mln (la prima udienza è indicata al 20.06 p.v.). Dagli incontri effettuati dai vertici della Banca con il Direttore Generale e l'Amministratore Unico della società è emersa una condivisa disponibilità a procedere con le seguenti attività: 1) confronto con Riscossione Sicilia finalizzato alla definizione di tutte le evidenze contrattuali derivanti dall'operazione di cessione; 2) attivazione di un percorso di ristrutturazione con l'obiettivo di consentire alla società di far fronte alle scadenze. In tale contesto, a fronte di un impegno della società a versare da subito almeno 1 milione al mese, la Banca ha dato la disponibilità a tenere sospese le azioni per il recupero giudiziale. Limitatamente alla componente creditizia la posizione verrà gestita per il seguito dall'Area Ristrutturazioni e Asset Problematici.



SOCIETA'	BUSINESS UNIT	ACCORD		UTILIZZO		EAD		(PA+CAP)/ EAD		RATING / CATEGORIA DI DEFAULT		LGD		FONDI	COVERAGE	MODELLO
		mar-17	dic-16	mar-17	dic-16	mar-17	dic-16	mar-17	dic-16	mar-17	dic-16	mar-17	dic-16	mar-17	mar-17	
CIS CENTRO INGROSSO SVILUPPO	BMPS	24.881	25.302	97.297	96.250	97.297	96.250	30,37%	30,38%	INAD. PROB.	INAD. PROB.	30,37%	30,38%	58.749	60,4%	AIRB
CISFI SPA	BMPS	260	260	236	221	236	221	5,24%	5,27%	INAD. PROB.	INAD. PROB.	n.a.	n.a.	82	34,9%	STANDARD
INTERPORTO CAMPANO S.P.A.	BMPS	63.390	65.533	138.778	137.140	138.733	137.094	37,78%	37,78%	INAD. PROB.	INAD. PROB.	37,78%	37,78%	51.004	36,8%	AIRB
	MPS CS	5.080	5.455	14.046	13.939	14.046	13.939	27,47%	27,47%	INAD. PROB.	INAD. PROB.	27,47%	27,47%	4.125	29,4%	AIRB
T.I.N.	BMPS	200	200	0,4	0,6	0,4	0,6	0	0	A2	A2	11,40%	11,40%	0	0,0%	AIRB
VULCANO SPA	BMPS	22.281	24.566	47.307	47.017	47.307	47.017	26,50%	26,51%	INAD. PROB.	INAD. PROB.	26,50%	26,51%	15.676	33,1%	AIRB
<b>TOTALE</b>		<b>116.092</b>	<b>121.317</b>	<b>297.664</b>	<b>294.568</b>	<b>297.618</b>	<b>294.522</b>	<b>33,05%</b>	<b>33,05%</b>					<b>129.637</b>	<b>43,55%</b>	

## Eventi Gestionali Rilevanti - variazioni rispetto alla precedente informativa

A seguito del rigetto - da parte della Corte d'Appello di Napoli - del reclamo ex art. 182 bis, comma 5 della Legge Fallimentare presentato da Conferdercontribuenti, nel corso del mese di aprile gli accordi di CIS e di INTERPORTO CAMPANO sono divenuti efficaci.

Per quanto riguarda la posizione **VULCANO**, la società ha recentemente presentato il nuovo piano industriale e la relativa manovra finanziaria, che al momento ha trovato il forte disappunto delle Banche per le pesanti richieste in essa contenute.

È stato altresì richiesto un aggiornamento peritale ad esito del quale il ceto bancario valuterà i prossimi passi.

L'aumento delle esposizioni sulle tre posizioni summenzionate è dovuto alla maturazione di interessi, competenze e differenziali (sulle linee per derivati) impagati alla data di rilevazione.

Per **CISFI** nessun aggiornamento rispetto a quanto già precedentemente evidenziato.

SOCIETA'	BUSINESS UNIT	ACCORD		UTILIZZO		EAD		(PA+CAP) / EAD		RATING / CATEGORIA DI DEFAULT		LGD		FONDI	COVERAGE	MODELLO
		mar-17	dic-16	mar-17	dic-16	mar-17	dic-16	mar-17	dic-16	mar-17	dic-16	mar-17	dic-16	mar-17	mar-17	
RIZZO BOTTIGLIERI DE CARLINI ARM	BMPS	117.666	118.262	153.851	155.721	153.851	155.721	40,16%	40,17%	INAD. PROB.	INAD. PROB.	40,16%	40,17%	91.016	59,2%	AIRB
	MPS CS	-	-	114.999	115.331	114.999	115.331	49,92%	49,93%	INAD. PROB.	INAD. PROB.	49,92%	49,93%	64.009	55,7%	AIRB
DE CARLINI UGO, BOTTIGLIERI ORSC	BMPS	346	352	431	429	431	429	10,00%	10,00%	INAD. PROB.	INAD. PROB.	10,00%	10,00%	70	16,1%	AIRB
H L P HOTEL LA PALMA S.P.A.	MPS CS	349	376	349	376	349	376	50,33%	50,33%	INAD. PROB.	INAD. PROB.	50,33%	50,33%	64	18,3%	AIRB
<b>TOTALE</b>		<b>118.362</b>	<b>118.990</b>	<b>269.631</b>	<b>271.857</b>	<b>269.631</b>	<b>271.857</b>	<b>44,29%</b>	<b>44,27%</b>					<b>155.159</b>	<b>57,55%</b>	

## Eventi Gestionali Rilevanti - variazioni rispetto alla precedente informativa

Posizione oggetto di Proposta di Concordato Preventivo con Continuità Aziendale ex artt. 160 e 186 bis L.F. relativamente alla quale le Banche del Gruppo MPS avevano manifestato voto negativo (giusta delibera assunta in tal senso dal Comitato Credito Affidamenti Rilevanti nella seduta dell'11.12.2015). Nonostante ciò ad esito delle consultazioni, in data 31.12.2015, gli Organi della Procedura avevano dato evidenza ai Creditori dell'approvazione della proposta di concordato, con la doppia maggioranza di legge. Tuttavia, anche alla luce delle ragioni di opposizione dei creditori oppositori (oltre il ns Gruppo, anche Deutsche Bank e UBI Banca), ad esito delle proprie valutazioni, a fine aprile 2016 il Tribunale rigettava la domanda di omologazione.

A fronte di ciò, la Società in data 24 maggio 2016 ha depositato una nuova proposta di concordato, sulla quale il Tribunale si è pronunciato, evidenziando numerosi rilievi critici e fornendo ulteriore tempo per il deposito di integrazioni e chiarimenti sulla proposta, al fine del successivo eventuale decreto di ammissione alla procedura. Anche a seguito di note integrative fornite dalla Società, in data 29/07/2016 il Tribunale ha dichiarato l'ammissibilità della Nuova Proposta, indicando la convocazione dei Creditori per il 1 marzo 2017.

In gennaio abbiamo appreso dai CCGG dello slittamento al 26 aprile 2017 della Adunanza dei Creditori; in data 28 febbraio 2017 la Società ha depositato una Revisione della Proposta di Concordato, relativamente alla quale i CCGG hanno rilasciato la Relazione ex art.172 L.F. in data 10 marzo 2017, non procedendo al rinvio della convocazione dei Creditori.

Essendo stati interessati da soggetti esterni per ipotesi di proposte concordatarie concorrenti, così come previsto nell'ambito della modifica della legge fallimentare (DL Giugno 2015 n° 83), alla luce delle stringente tempistica concessa ai creditori per la valutazione della Revisione della Proposta Concordataria ed eventuali soluzioni concorrenti, Banca MPS, unitamente a Banca Intesa, principali creditori della Società, hanno presentato al Tribunale competente in data 09 marzo 2017 Istanza di Differimento della data di Adunanza dei Creditori, chiedendo un differimento di 90 giorni.

I CCGG hanno comunicato in data 28 marzo, il differimento della convocazione dei Creditori per l'espressione di voto al 31 maggio 2017.

Sono in corso approfondite analisi da parte delle competenti Funzioni della Banca relativamente ad ipotesi di cessione dei crediti vantati verso la Società, nell'ambito di una Operazione di Cartolarizzazione Crediti ai sensi della legge 30 aprile 1999 n.130.

SOCIETA'	BUSINESS UNIT	ACCORD		UTILIZZO		EAD		(PA+CAP)/ EAD		RATING / CATEGORIA DI DEFAULT		LGD		FONDI	COVERAGE	MODELLO
		mar-17	dic-16	mar-17	dic-16	mar-17	dic-16	mar-17	dic-16	mar-17	dic-16	mar-17	dic-16	mar-17	mar-17	
RE.GE.IM.	MPS CS	146.796	147.578	95.846	94.199	112.960	111.515	50,00%	50,00%	INAD. PROB.	INAD. PROB.	n.a.	n.a.	53.948	56,3%	SL
IMPREME SPA	MPS CS	-	-	25.040	24.754	25.040	24.754	35,08%	35,11%	INAD. PROB.	INAD. PROB.	35,08%	35,11%	26.075	29,1%	AIRB
		110.651	110.651	64.544	63.942	88.554	87.953	50,00%	50,00%	INAD. PROB.	INAD. PROB.	n.a.	n.a.			SL
	BMPS	23.610	23.610	21.051	20.987	22.711	22.648	15,69%	15,68%	INAD. PROB.	INAD. PROB.	15,69%	15,68%	5.419	25,7%	AIRB
	MPS LF	827	870	1.256	1.228	1.256	1.228	20,13%	20,13%	INAD. PROB.	INAD. PROB.	20,13%	20,13%	150	11,9%	AIRB
IMPREME SUD S.R.L.	MPS CS		22.000	23.239	22.695	23.239	22.695	50,00%	50,00%	INAD. PROB.	INAD. PROB.	n.a.	n.a.	8.749	37,6%	SL
	BMPS		-	1,0	0,8	1,0	0,8	7,79%	0,00%	INAD. PROB.	INAD. PROB.	7,79%	7,79%	0	5,1%	AIRB
PONTINIA 2000 S.R.L.	BMPS	-	-	9.269	9.127	9.269	9.127	42,56%	42,56%	INAD. PROB.	INAD. PROB.	42,56%	42,56%	6.928	74,7%	AIRB
<b>TOTALE</b>		<b>281.885</b>	<b>304.709</b>	<b>240.245</b>	<b>236.933</b>	<b>283.031</b>	<b>279.920</b>	<b>45,55%</b>	<b>45,53%</b>					<b>101.269</b>	<b>42,2%</b>	

## Eventi Gestionali Rilevanti - variazioni rispetto alla precedente informativa

Ferma restando l'udienza prefallimentare fissata per il 26.04.2017, il Tribunale competente in data 23.03.2017 ha emesso il decreto di ammissione del ricorso ex art. 182 6° co. presentato da Impreme SpA - decreto depositato in cancelleria in data 27.03.2017, disponendo tra l'altro, il divieto di iniziare o proseguire azioni cautelari o esecutive, il c.d. "automatic stay" assegnando il termine di 60 gg (26.05.2017) per il deposito dell'accordo di ristrutturazione dei debiti ex art. 182 bis L.F.

Come noto, la Banca, al fine di poter avere una "confidenza" industriale sulle previsioni del piano in esame, ha richiesto l'assistenza di un *advisor* tecnico, *ALCOTEC Srl*, incaricato per un'analisi specifica delle singole iniziative finanziate dal Gruppo MPS. Successivamente la Banca ha incaricato un *advisor* immobiliare, *EAGLE & WISE* per un'analisi sui prezzi di vendita e tempi di assorbimento delle iniziative finanziate dal ns Gruppo.

Dalle analisi effettuate emergono importanti differenze sui valori di cessioni attesi a piano e sulle relative tempistiche di assorbimento delle unità da immettere sul mercato. Circa tali differenze, la Banca ha richiesto specifiche simulazioni rispetto alle ipotesi di piano che, ad oggi non sono state prodotte.

A fine marzo, Unicredit ci ha comunicato di aver nominato lo Studio Provasoli in qualità di *advisor* finanziario e l'Avv. Lombardi Giuseppe in qualità di *advisor* legale al fine di ricevere assistenza circa la manovra presentata dal gruppo Impreme, con specifico riferimento all'elaborazione, sia dal punto di vista economico-finanziario, che da un punto di vista della tenuta giuridica, di una proposta concordataria diversa rispetto alla sintetica simulazione effettuata dal *management* e dai suoi *advisor* quale scenario comparativo rispetto all'ipotesi di manovra ex art. 182 bis L.F.

Successivamente in data 05.04.2017 Unicredit ha inoltrato ad Impreme una comunicazione in cui sostanzialmente, dopo aver ripercorso velocemente alcuni elementi di criticità già evidenziati nella precedente corrispondenza (sia congiunta che disgiunta), conclude che non sussistono le condizioni per sottoporre ai propri organi deliberanti con parere favorevole, la proposta di ristrutturazione del debito mediante ricorso alla procedura ex art. 182 bis L.F. Tale presa di posizione, rende inattuabile la manovra proposta dalle società del gruppo Impreme.

A fronte della comunicazione di Unicredit, anche la Banca sta predisponendo una comunicazione da inviare alla società il cui contenuto è in corso di definizione. Recentemente, in data 10 aprile 2017 la Banca, a seguito di contatti preliminari, ha ricevuto da Varde Partners Inc. un'offerta di acquisto di tutta la posizione creditoria vantata da Banca MPS e MPSCS verso le società del gruppo Impreme. Il *range* di prezzo ad oggi offerto è ricompreso tra il 30 e 40% del nominale dei crediti vantati. Oltre che da Varde, le Banche sono state contattate dalla società Sabal Financial Europe Limited, piattaforma di *asset management* dei fondi "Oaktree" nel mercato immobiliare Europeo, anch'essa interessata ad acquisire i crediti vantati vs le società del Gruppo. Allo stato Sabal non ha fornito alcuna indicazione di prezzo in attesa di definire incontri bilaterali entro brevissimo tempo. Chiaramente la ns banca continuando a seguire il processo di aggiornamento del piano industriale e della correlata manovra finanziaria, cercherà di mettere in competizione, quanto più possibile, tali potenziali acquirenti, al fine di massimizzare il valore dell'eventuale cessione dei crediti, ove questa risultasse più opportuna rispetto all'adesione alla manovra.



SOCIETA'	BUSINESS UNIT	ACCORD		UTILIZZO		EAD		(PA+CAP) / EAD		RATING / CATEGORIA DI		LGD		FONDI	COVERAGE	MODELLO
		mar-17	dic-16	mar-17	dic-16	mar-17	dic-16	mar-17	dic-16	mar-17	dic-16	mar-17	dic-16	mar-17	mar-17	
NUOVO TRASPORTO VIAGGIATORI	MPS CS	178.479	181.056	178.479	178.399	178.479	179.728	12,00%	50,00%	BONIS	INAD. PROB.	n.a.	n.a.	8.929	5,0%	SL

## Eventi Gestionali Rilevanti - variazioni rispetto alla precedente informativa

Si conferma che la posizione è stata classificata nello scorso mese di Gennaio come *Performing Forborne Under Probation*, con riduzione del Dube del 50% e ripresa di valore pari a circa 10 milioni di euro.

SOCIETA'	BUSINESS UNIT	ACCORD		UTILIZZO		EAD		(PA+CAP) / EAD		RATING / CATEGORIA DI DEFAULT		LGD		FONDI	COVERAGE	MODELLO
		mar-17	dic-16	mar-17	dic-16	mar-17	dic-16	mar-17	dic-16	mar-17	dic-16	mar-17	dic-16	mar-17	mar-17	
SANSEDONI SIENA SPA	BMPS	104.073	95.833	102.111	102.159	102.672	102.721	28,85%	28,84%	INAD. PROB.	INAD. PROB.	28,85%	28,84%	55.653	54,5%	AIRB
	BMPS	1.268	1.272	-	4	-	4	0,00%	0,00%	INAD. PROB.	INAD. PROB.	n.a.	n.a.			STANDARD
S.I.T.A.S.	MPS CS	-	-	1.624	1.620	1.624	1.620	63,96%	63,87%	SOFFERENZA	SOFFERENZA	63,96%	63,87%	29.194	86,1%	AIRB
	MPS CS	-	-	32.292	31.892	32.292	31.892	50,00%	50,00%	SOFFERENZA	SOFFERENZA	n.a.	n.a.			SL
SVILUPPO E INTERVENTI IMMOBILIARI	BMPS	27.214	27.214	27.758	27.758	27.758	27.758	19,30%	19,29%	INAD. PROB.	INAD. PROB.	19,30%	19,29%	16.707	60,2%	AIRB
<b>TOTALE</b>		<b>132.555</b>	<b>124.319</b>	<b>163.785</b>	<b>163.434</b>	<b>164.347</b>	<b>163.996</b>	<b>31,74%</b>	<b>31,69%</b>					<b>101.554</b>	<b>62,0%</b>	

## Eventi Gestionali Rilevanti - variazioni rispetto alla precedente informativa

Con riferimento alla Sansedoni Siena SpA: non si rilevano variazioni rispetto a quanto rappresentato nel precedente report.

Con riferimento alla Sviluppo e Interventi Immobiliari srl in liquidazione: si rileva che in data 30.01.2017 il liquidatore della Società ci ha trasmesso una comunicazione nella quale viene evidenziato che: «dato il ritardo accumulatosi nella vendita di immobili aziendali rispetto a quanto previsto nel Piano SII, la società ha accumulato al 31.12.16 debiti di natura commerciale e fiscale scaduti per Euro 850.000 circa.». Il Liquidatore ci ha inoltre informato per le vie brevi che è in corso di redazione una perizia di aggiornamento dell'asset. A valle della consegna della suddetta perizia è già stato programmato un incontro finalizzato ad analizzarne e valutarne gli esiti.



## Glossario

- **AIRB:** Advanced Internal Rating-Based
- **Bppa:** basis point per annum
- **Capitale (CAP):** È la misura di capitale regolamentare assorbito, calcolato secondo le regole di vigilanza.
- **Coverage:** rapporto tra Accantonamenti ed Utilizzo.
- **Default:** Esposizioni scadute e/o sconfiniate (“Past Due” o “Incaglio Oggettivo”) o inserite negli stati amministrativi delle “Sofferenze”, “Incaglio Soggettivo”, “Esposizioni Ristrutturate”.
- **EAD (Exposure At Default):** esposizione al momento del default, data dalla quota di fido utilizzata e dalla percentuale della quota di fido inutilizzata che si ritiene venga “tirata” dal debitore in corrispondenza dell’insolvenza. E’ un valore intermedio tra Utilizzato e Accordato.
- **Fondi (Accantonamenti):** somma del Fondo IAS, Fondo Attualizzazione e Svalutazione collettiva.
- **GCC:** Gruppi di Clienti Connessi
- **LGD (Loss Given Default):** stima del tasso di perdita (in % dell’esposizione al default) in caso di insolvenza.
- **(PA+CAP)/EAD:** indica la perdita complessiva per unità di esposizione al default. Tale misura sterilizza quindi gli effetti dovuti alle dimensioni dell’esposizione.
- **PD (Probability of Default):** stima della probabilità che un creditore in bonis vada in stato di default nei prossimi 12 mesi. Per definizione la PD di un credito a default è pari al 100%.
- **PD MEDIA, LGD MEDIA:** media ponderata delle PD e delle LGD delle singole società appartenenti al gruppo economico.
- **Perdita Attesa (PA):** valore medio della perdita che la banca si attende di subire a fronte di un’attività. Nel caso del rischio di credito la PA è data dal prodotto delle seguenti componenti  $PA=PD \times LGD \times EAD$ .
- **Rating (Classe di):** valutazione del merito creditizio elaborata sulla base dei modelli interni (Rating interni). Ogni classe di rating appartenente alla scala di rating è associata ad un valore di PD (Probabilità di default).
- **SFP:** Strumenti Finanziari Partecipativi
- **Specialized Lending (SL):** esposizioni creditizie specifiche. Finanziamento di singoli progetti il cui rimborso dipende in ampia misura dalla performance del portafoglio o della garanzia sottostanti.

Classe di rating	PD	Classi di Master Scale
AAA	0,01%	Qualità Elevata (IG)
AA1	0,03%	
AA2	0,05%	
AA3	0,09%	
A1	0,13%	Qualità Buona (IG)
A2	0,20%	
A3	0,30%	
B1	0,46%	
B2	0,69%	Qualità Sufficiente (SG)
B3	1,05%	
C1	1,59%	
C2	2,42%	
C3	3,99%	Qualità Mediocre (SG)
D1	6,31%	
D2	9,95%	
D3	16,03%	
E1	22,12%	Qualità Debole (W)
E2	31,63%	
E3	45,00%	
-	100%	Default

nuova classificazione esposizioni creditizie	classificazione gestionale
Esposizioni scadute	Past due + Incaglio Oggettivo
Inadempienze probabili	ristrutturato + incaglio soggettivo
Bonis	Bonis
Sofferenze	Sofferenze