



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

Risk Management Report

Rischi del Gruppo Montepaschi al 31-12-2017

Direzione Chief Risk Officer

Executive Summary

Sezione 1 - RWA Pillar 1 e Pillar 2

Sezione 2 - Analisi dei Rischi del Portafoglio Creditizio

Sezione 3 - Analisi di Interest Rate Risk BB

Sezione 4 - Analisi dei Rischi di Liquidità

Sezione 5 - Analisi dei Rischi di Mercato

Sezione 6 - Analisi del Rischio Controparte

Sezione 7 - Analisi dei Rischi Operativi



Executive Summary - principali evidenze gestionali di dicembre 2017

Analisi RWA di Gruppo

- Internal RWA e Regulatory RWA pari rispettivamente a 71,6 €/mld e a 60,6 €/mld, entrambi in diminuzione del 3% rispetto al mese precedente.

Rischio di Credito

- RWA gestionali e EAD gestionali (al netto delle esposizioni verso Banca d'Italia) entrambe in diminuzione a dicembre.
- Portafoglio in bonis (76 €/mld, al netto delle esposizioni verso Banca d'Italia) in diminuzione di circa 2,7 €/mld. PD media al 2,17% (-3 bps rispetto a novembre e -23 bps rispetto a fine 2016).
- Stock del deteriorato in lieve diminuzione (-32 €/mln): a dicembre diminuiscono tutti gli stati di default ad eccezione della sofferenza (+ 545 €/ml, di cui 247 €/mln dovuta a Rizzo Bottiglieri De Carlini).
- Costo del credito di dicembre pari a 456 €/mln: sulla dinamica di dicembre impattano diversi eventi straordinari tra cui il costo della piattaforma Sirio (170 €/mln), l'incremento delle coperture sul perimetro OSI (49 €/mln) e la riduzione delle sofferenze del perimetro Valentine (circa 600 €/mln con storno di accantonamenti per circa 49 €/mln). Escludendo tali eventi straordinari, il costo del credito sarebbe pari a 286 €/mln, principalmente riconducibile al nuovo flusso di default, ai peggioramenti e all'incremento delle coperture sugli stabili.
- Il monitoraggio dei limiti operativi sul Rischio di Credito evidenzia diversi nuovi sconfinamenti, principalmente dovuti all'incremento del flusso di default e del danger rate. Rientra la PD media di MPS CS.

Rischio Tasso del Banking Book

- La sensitivity del Valore Economico e la Sensitivity del Margine di Interesse si attestano a fine 2017 rispettivamente a +45 €/mln e a +20 €/mln per uno scenario di +25bp nei tassi.
- Il monitoraggio dei limiti operativi sul Rischio Tasso Banking Book continua ad evidenziare lo sconfinamento su Widiba (autorizzato fino al 31-12-17) mentre si registra il rientro di quello su MPSCS.

Rischio di Liquidità

- Indicatore regolamentare LCR in diminuzione, a seguito dell'inclusione negli outflows della scadenza del GGB BMPS 0.5 JA18, evento parzialmente compensato dal significativo incremento del buffer, principalmente dovuto al completo azzeramento dell'impegno dei titoli HQLA in Pooling BCE.
- Indicatore regolamentare NSFR in miglioramento a seguito del minor assorbimento della componente finanziaria.
- Al 31-12-2017 il monitoraggio dei limiti operativi sul Rischio di Liquidità evidenzia:
 - il permanere dello sconfinamento del Gap Ratio 3Y di Gruppo e di Banca MPS ➤ *Tale sconfinamento è già stato autorizzato dall'AD e non sono previste nel breve specifiche azioni di riequilibrio se non quelle già previste nel Piano di Ristrutturazione (emissione del subordinato avvenuta a gennaio 2018 per 750 €/mln)*

Rischi di Mercato del Portafoglio Finanziario

- Portafoglio di titoli di stato italiani pari a 16,2 €/mld nominali, in diminuzione di circa 2,2 €/mld a dicembre per operatività in aste titoli di Stato sul PNV di MPSCS.
- Riserva Lorda sui titoli AFS pari a -59,4 €/mln, in netto peggioramento (-117 €/mln) per peggioramento del merito creditizio Italia e rialzo dei tassi di interesse.
- Il monitoraggio al 31-12-2017 dei limiti operativi sui Rischi di Mercato non evidenzia sconfinamenti. ➤ *in alcune giornate di dicembre si registrano sconfinamenti sul limite di Stop Loss Annual di MPSCS, per le deleghe di Global Market TP - P&L PNV. Tali sconfinamenti sono già stati autorizzati da parte del livello gerarchico superiore con comunicazione del 13.12.2017. ➤ al 05/12/2017 si registra uno sconfinamento sui limiti di rischio emittente di MPSCS - Single Issuer (categoria Financial BB+/BB) per esposizione su BANCO BPM; tale sconfinamento, comunicato all'AD di Capogruppo, è rientrato il giorno seguente.*

Rischio Controparte

- RWA complessive del Rischio di Controparte pari a 1.774 €/mln, in diminuzione rispetto al mese precedente (-7,8%).

Rischi Operativi

- Requisito Patrimoniale pari a 800,9 €/mln, in aumento nel trimestre (+7% circa, pari a 55 €/mln) principalmente per gli accantonamenti effettuati in relazione all'attività di segnalazione di clientela per operatività in diamanti e per l'incremento del Fondo Rischi e Oneri per contestazioni relative agli aumenti di capitale passati.
- Le perdite operative complessive (155,9 €/mln) risultano in significativo aumento rispetto ai trimestri precedenti principalmente per gli accantonamenti in ambito diamanti e accantonamento in ambito AUCAP.
- Sul Legal Risk si segnala una complessiva diminuzione delle contestazioni in termini di numerosità (-8%).



Sezione 1 - Regulatory RWA (Pillar1) e Internal RWA (Pillar2) al 31-12-2017

(Eur mln)	GROUP MPS								
Regulatory / Internal RWA	dic-16	mar-17	giu-17	set-17	ott-17	nov-17	dic-17	Δ	Δ%
Credit and Counterparty Risk	53.521	52.343	48.656	50.026	49.935	49.702	47.713	-1.990	-4%
Credit Risk	40.477	39.969	38.918	37.487	37.319	37.251	35.600	-1.651 ①	-4%
AIRB	29.918	29.865	29.068	28.337	28.052	28.095	26.650	-1.446	-5%
Standard	10.559	10.103	9.850	9.150	9.268	9.156	8.951	-205	-2%
Counterparty Risk - Default Risk	2.285	2.180	2.055	1.621	1.683	1.575	1.429	-146	-9%
Issuer Risk Banking Book	1.673	1.648	1.346	1.752	1.775	1.760	1.705	-54	-3%
Market Risk Banking Book	196	200	186	186	163	152	228	76	47%
Participation Risk	1.715	1.356	845	2.534	2.549	2.528	2.525	-3	0%
Real Estate Risk	2.219	2.245	2.199	2.192	2.198	2.199	2.157	-41	-2%
DTA Risk	3.538	3.251	1.544	2.806	2.804	2.804	2.697	-107	-4%
Other Risk	1.417	1.495	1.563	1.448	1.444	1.434	1.371	-63	-4%
Market Risk	3.046	3.307	2.846	3.594	3.217	3.205	2.493	-713	-22%
Market Risk Trading Book	2.810	3.044	2.605	3.268	2.829	2.831	2.177	-653	-23%
Issuer Risk Trading Book	235	263	241	326	387	375	315	-60	-15%
Operational Risk	8.476	8.426	9.170	9.320	9.320	9.320	10.012	691 ③	7%
Counterparty Risk - CVA Risk	480	407	365	351	409	349	346	-3	-1%
REGULATORY RWA	65.522	64.483	61.038	63.291	62.881	62.577	60.563	-2.015	-3%
Market Risk	7.476	7.643	7.257	6.800	6.476	5.827	5.450	-377	-6%
Market Risk AFS	6.733	6.897	6.450	5.954	5.626	4.995	4.620	-374	-7%
Market Risk HFT	743	747	807	846	849	832	829	-3	0%
Interest Rate Risk BB	2.705	1.302	578	2.384	2.523	2.640	1.959	-681 ④	-27%
Concentration Risk	1.138	1.105	600	1.132	1.132	1.132	1.145	13	1%
Business and Strategic Risk	4.990	4.962	5.018	5.078	4.992	4.901	4.837	-65	-1%
INTERNAL RWA	78.824	76.251	71.699	75.232	75.011	74.095	71.547	-2.548	-3%

Gli Internal RWA sono ottenuti da quelli Regulatory sottraendo la componente Regulatory del Market Risk e sommando i corrispondenti Internal RWA, oltre ad aggiungere gli Internal RWA a fronte dell'Interest Rate Risk del Banking Book (IRRBB), del Concentration Risk e del Business and Strategic Risk.

Internal RWA e Regulatory RWA pari rispettivamente a 71,6 €/mld e a 60,6 €/mld, entrambi in diminuzione del 3% rispetto al mese precedente.

Principali variazioni mensili sui singoli fattori di rischio :

- ① **Credit Risk:** la riduzione degli RWA (-1.651€/mln) è dovuta
 - alla parte AIRB (-1.446 €/mln) principalmente per una generale riduzione dell'esposizione (-857 €/mln) soprattutto sui segmenti PMI, SMALL BUSINESS, AREA GRANDI GRUPPI e CORPORATE TOP, e per flusso in default (-460 €/mln);
 - alla parte STANDARD (-205 €/mln) principalmente per una generale riduzione dell'esposizione (-176 €/mln) soprattutto sull'AREA GRANDI GRUPPI.
- ② **Market Risk TB:** la riduzione degli RWA è principalmente dovuta a MPSCS per:
 - *Rischio di posizione titoli di debito - Rischio Generico:* diminuzione dovuta alla riduzione della sensitivity tasso sul comparto governativo
 - *Rischio di posizione titoli di capitale - Rischio Generico:* decremento per effetto della chiusura della posizione corta sull'indice NASDAQ.
- ③ **Operational Risk:** aumento per lo più dovuto alle perdite contabilizzate nel quarto trimestre. In particolare si evidenzia un accantonamento al Fondo Rischi e Oneri per l'operatività in diamanti e l'incremento degli accantonamenti a fronte delle cause relative ai precedenti aumenti di capitale.
- ④ **Interest Rate Risk BB:** riduzione degli RWA dovuta al refixing semestrale degli impieghi a tasso variabile a m/l termine .



Sezione 2 - Total Credit Portfolio and focus AIRB BONIS

Values in €/mln		CREDIT RISK							ΔMtD	ΔQtD	ΔYtD
		Dec-16	Mar-17	Jun-17	Sep-17	Oct-17	Nov-17	Dec-17			
RWA	Regulatory	40.477	39.969	38.918	37.487			35.600		-5,03%	-12,05%
	Regulatory (4 banks*)	39.028	38.531	37.492	36.124			34.266		-5,14%	-12,20%
	Management (4 banks*)	38.285	37.730	36.502	35.239	34.892	34.895	33.597	-3,72%	-4,66%	-12,24%
	- of which Standard	8.713	8.236	7.809	7.297	7.231	7.280	7.355	1,04%	0,80%	-15,58%
	- of which AIRB	29.573	29.493	28.693	27.943	27.661	27.615	26.242	-4,97%	-6,09%	-11,26%
EAD	Standard	18.789	18.011	22.038	20.301	14.372	14.574	20.318	39,41%	0,08%	8,14%
	- of which Bonis	16.299	15.555	19.667	18.084	12.158	12.359	17.828	44,25%	-1,41%	9,38%
	- of which Default	2.490	2.456	2.371	2.217	2.214	2.215	2.490	12,38%	12,28%	-0,01%
	AIRB	112.710	112.102	110.282	108.630	108.567	108.562	106.459	-1,94%	-2,00%	-5,55%
	- of which Bonis	69.147	68.470	66.997	65.745	65.491	65.570	63.704	-2,85%	-3,10%	-7,87%
	- of which Default	43.563	43.632	43.285	42.885	43.076	42.992	42.754	-0,55%	-0,31%	-1,86%
	Total	131.498	130.113	132.320	128.931	122.940	123.137	126.776	2,96%	-1,67%	-3,59%

*MPS, MPS CS, MPS LF, WIDIBA

Values in €/mln, management risk measures		PERFORMING AIRB CREDIT PORTFOLIO							ΔMtD	ΔQtD	ΔYtD
		Dec-16	Mar-17	Jun-17	Sep-17	Oct-17	Nov-17	Dec-17			
RWA	Corporate	26.104	26.023	25.282	24.546	24.300	24.275	22.949	-5,46%	-6,50%	-12,09%
	Retail	3.469	3.471	3.411	3.397	3.361	3.340	3.293	-1,42%	-3,05%	-5,06%
	Total	29.573	29.493	28.693	27.943	27.661	27.615	26.242	-4,97%	-6,09%	-11,26%
EAD	Corporate	41.306	40.950	39.774	38.710	38.549	38.731	37.131	-4,13%	-4,08%	-10,11%
	Retail	27.841	27.520	27.223	27.036	26.942	26.839	26.573	-0,99%	-1,71%	-4,55%
	Total	69.147	68.470	66.997	65.745	65.491	65.570	63.704	-2,85%	-3,10%	-7,87%
PD**	Corporate	3,32%	3,16%	3,17%	3,15%	3,06%	2,99%	2,89%	-3,19%	-8,05%	-12,83%
	Retail	1,23%	1,23%	1,16%	1,19%	1,11%	1,11%	1,13%	1,56%	-5,00%	-8,34%
	Total	2,46%	2,36%	2,33%	2,32%	2,24%	2,20%	2,14%	-2,80%	-7,84%	-12,98%
LGD**	Corporate	34,55%	34,93%	34,94%	34,91%	34,96%	35,00%	34,90%	-0,27%	-0,01%	1,02%
	Retail	13,32%	13,31%	13,31%	13,31%	13,32%	13,32%	13,31%	-0,06%	0,00%	-0,09%
	Total	25,79%	25,99%	25,93%	25,80%	25,84%	25,90%	25,67%	-0,87%	-0,50%	-0,47%

** Average PD and LGD are calculated without considering the exposures to «Specialised Lending»

Perimeter: MPS, MPS CS, MPS LF

- Management RWA decreases vs. November 2017 (-3,72%, -1,3 €/bn). This dynamic is fully due to the AIRB portfolio, mainly related to the EAD reduction (-2,1 €/bn), the default flows (0,43 €/bn in the month) and the PD improvement.
- Management EAD down by 1,9 €/bn in the month of December excluding the “BANCA D’ITALIA” exposure (increased by 5,5 €/bn on Standard Portfolio). The EAD decreases mainly on the Corporate counterparties (-4,13% vs. November), but also on Retail (-0,99%), both affected by a seasonal concentration of repayment at the end of December. There aren’t big counterparties with a high contribution to reduction of EAD.



Sezione 2 - Credit Portfolio: AIRB+STD

		PERFORMING CREDIT PORTFOLIO - Stock by risk category									
Values in €/mln - Gross book value *		Dec-16	Mar-17	Jun-17	Sep-17	Oct-17	Nov-17	Dec-17	% PTF	ΔMtD	ΔYtD
RATING	A	31.319	30.048	33.265	32.712	26.848	26.934	31.437		16,7%	0,4%
	A**	27.753	26.585	26.015	25.893	25.693	25.790	24.826	33%	-3,7%	-10,5%
	B	25.883	26.089	25.459	24.966	24.732	24.852	24.182	32%	-2,7%	-6,6%
	C	20.376	20.270	20.365	19.230	20.174	19.978	19.270	25%	-3,5%	-5,4%
	D	7.795	7.741	7.199	6.742	6.886	6.825	6.557	9%	-3,9%	-15,9%
	E	1.681	1.552	1.513	1.436	1.154	1.286	1.207	2%	-6,2%	-28,2%
Total**		83.488	82.238	80.552	78.266	78.638	78.732	76.041	100%	-3,4%	-8,9%
AVERAGE PD**		2,40%	2,38%	2,31%	2,29%	2,20%	2,20%	2,17%		-1,1%	-9,3%
PROVISIONS		621	619	592	548	532	572	545		-4,8%	-12,3%
* Budget format - Loans on/off balance sheet and related provisions both inclusive of default interest											AIRB + STD

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

**net of exposures to Bankit

AIRB + STD

		NON PERFORMING CREDIT PORTFOLIO - Stock by risk category									
Values in €/mln - Gross book value *		Dec-16	Mar-17	Jun-17	Sep-17	Oct-17	Nov-17	Dec-17	% PTF	ΔMtD	ΔYtD
DEFAULT	Past due	490	483	401	394	440	315	243	1%	-22,7%	-50,3%
	Substandard (Obj. Assessed)	648	491	384	386	335	330	286	1%	-13,3%	-55,8%
	Restructured	1.542	1.508	1.503	1.539	1.552	1.544	1.506	3%	-2,5%	-2,3%
	Substandard (Subj. Assessed)	13.779	12.948	11.881	10.744	10.745	10.462	10.038	22%	-4,0%	-27,2%
	Bad Loans	29.628	30.699	31.474	32.080	32.254	32.603	33.148	73%	1,7%	11,9%
	Total	46.088	46.129	45.642	45.142	45.327	45.254	45.222	100%	-0,1%	-1,9%
PROVISIONS		25.464	25.788	29.958	29.964	30.026	30.015	30.447		1,4%	19,6%

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

AIRB + STD

		DISTRIBUTION OF ITALIAN CREDIT SYSTEM						
Values in %		Dec-16	Mar-17	Jun-17	Sep-17	Oct-17	Nov-17	Dec-17
MARKET SHARE	Bonis	5,0%	4,9%	4,8%	4,8%			
	Past Due/overdue exposures	14,7%	13,4%	11,8%	11,6%			
	Unlikely to Pay	13,1%	12,6%	13,1%	12,6%			
	Bad Loans	14,7%	15,1%	16,4%	18,5%			
	Total	6,6%	6,6%	6,5%	6,6%			

- Performing portfolio (net of exposures to the Bank of Italy) decreases by approx. 2,7 €/bn vs. November on all rating classes.

- Average PD at 2,17%, down by 3 bps vs. previous month, thank to the quality of new lending (PD at 1,24%) that replace outflows with highest average PD (repayments 2,34%, overhauling 10,05%).

- Default portfolio substantially stable in the month (-32 €/mln). All default states decreases except bad loans (+545 €/mln) of which Rizzo Bottiglieri De Carlini 247 €/mln.

- Market share stable since the beginning of the year. Slight reduction for Bonis exposures. Default portfolio market share decreases from 2016 year-end on Past Due/overdue exposures and Unlikely to Pay. Grows the market share of the bad loans.



Sezione 2 - Credit Portfolio: Credit Cost

			FLOWS AND COST OF CREDIT							Budget YtD	Delta
Values in €/mln			Dec-16	Mar-17	Jun-17	Sep-17	Oct-17	Nov-17	Dec-17		
PERFORMING	Dynamics of PTF - volumes	Volumes	-1.757	-1.089	1.385	-997	-5.957	-5.827	-2.558		
		Net Bankit		-985	-2.298	-4.250	-3.545	-3.404	-5.603		
		Cost	-47,8	-0,8	-12,2	-29,9	-29,5	-27,2	-37,1	-352	-5.251
Beginning of year stock (dec -16): 83.488	Dynamics of PTF - riskiness	Volumes	87.946	86.398	85.967	85.573	85.229	85.123	84.650	85.028	-379
		Cost	69,0	19,1	16,3	4,5	-0,7	25,1	18,3	-2,9	21,1
End of year stock: 76.041	Net default flow (from PE to NPE)	Volumes	2.538	647	1.035	1.369	1.687	1.770	2.194	2.029	164
		Cost	740,0	128,0	248,0	343,8	428,6	492,5	670,5	540,8	129,7
NON PERFORMING	Cure of default (from NPE to PE)	Volumes	989	418	636	724	745	808	833	940	-107
		Cost	-121,7	-59,0	-85,2	-110,8	-115,9	-121,8	-127,5	-153,5	26,0
Beginning of year stock (dec -16): 46.088	Worsening	Volumes	6.138	1.454	2.622	3.372	3.608	3.953	4.574	4.228	345
		Cost	1.108,1	136,9	328,0	387,1	420,1	404,6	559,5	631,6	-72,1
End of year stock: 45.222	Improvements	Volumes	883	113	305	429	483	483	511	582	-72
		Cost	13,6	-1,9	-11,7	-26,7	-26,4	-34,2	-30,1	-61,3	31,2
	Stable	Volumes	36.529	43.914	41.682	39.972	39.549	39.048	37.944	10.260	27.684
		Cost	2.620,4	78,5	4.095,5	4.174,9	4.124,4	4.095,7	4.237,1	4.063,7	173,4
	of which bad loans	Volumes	24.968	29.528	29.203	29.071	29.018	28.978	28.865	675	28.190
		Cost	1.299,6	7,7	3.959,6	4.011,8	4.025,8	3.986,4	4.047,7	3.994,6	53,2
	of which bad loans object of disposal	Cost		-12,8	3.938,0	3.956,0	3.957,0	3.881,7	3.833,0	3.876,0	-43,0
	of which other default	Volumes	11.561	14.386	12.478	10.901	10.531	10.070	9.079	9.585	-507
		Cost	1.320,8	70,9	135,9	163,1	98,5	109,3	189,4	69,2	120,2
		TOTAL COST		4.381,6	300,9	4.578,6	4.742,9	4.800,6	4.834,8	5.000,2	290,5
	Total ex. bad loans object of disposal		4.382	314	641	787	844	953	1.124	333,5	
KPI*	% default flow		2,80%	2,97%	2,38%	2,10%	2,22%	2,17%	2,52%	2,33%	0,19%
	% default flow coverage		32,60%	25,56%	28,96%	29,54%	29,62%	31,28%	34,31%	30,25%	4,06%
	% cure rate		4,83%	6,77%	5,15%	5,03%	4,94%	5,12%	5,06%	5,71%	-0,65%
	% flow to bad loans from other Npe categories		20,29%	28,97%	27,91%	24,34%	23,36%	23,66%	23,60%	20,90%	2,71%

* Annualized values

AIRB + STD

➤ Performing Portfolio:

- **Dynamics of PTF Volumes:** despite the volumes are highly lower than the budget (-5,2 €/mld ex. Bank of Italy), the cost for the year remains close to the forecast due to a slight deterioration of portfolio quality
- **Net Default Flow:** cost at 178 €/mln in the month of December, higher of the previous month (when it was 64 €/mln), due to the grow of the volume, equal to 423 €/mln (vs. 83 €/mln of November). The cost of the month is attributable for approx. 45% to the top 20 position (in particular: Società Italiana Condotte, Atac, Consorzio Agrario Nordest). Cost of the year at 670,5 €/mln (+ 130 €/mln vs Budget), with volumes equal to 2.194 €/mln (+164 €/mln vs. Bdg) and coverage at 34,3% (+4,06% vs. Budget)

➤ Non Performing Portfolio:

- **Cure of default:** reversal of provisions at 6 €/mln in December, in line with the previous month, but lower than the budget (-26 €/mln YtD)
- **Worsening:** cost at 155 €/mln in the month of December with volumes equal to 621 €/mln (vs. 345 €/mln of November), of which 573 €/mln related to flows from UTP to Bad Loans (approx. 250 €/mln related to Rizzo Bottiglieri to be securitized, with no additional provision). Cost of the year at 560 €/mln vs. 631,6 of the Budget
- **Stable:** Cost at 141 €/mln in the month of December of which approx. 45% related to the top 20 names

- Credit cost for the month of December at 456 €/mln (vs. 34 €/mln of the previous month), impacted by several extraordinary items: the cost of Sirio Platform (170 €/mln), the increase of the coverage in OSI perimeter (49 €/mln), the reduction in Valentine bad loans securitization (approx. 600 €/mln with reversal of provision by approx. 49 €/mln). Excluding that effects the credit cost would be approx. 286 €/mln, mainly related to the net default flow, the worsening of NPE exposure and the increase of coverage on stable NPE position
- Credit cost as of December 2017 at 5.290,7 €/mln, +290,5 €/mln vs. the budget. Excluding the bad loans object of disposal (Valentine perimeter) the credit cost would be approx. 1.458 €/mln, +334 €/mln vs Budget, mainly due to the increase of the coverage in OSI perimeter (approx. 300 €/mln YtD not foresee in the Budget) and to the cost of Sirio higher than expected (170 €/mln vs. 113 €/mln of the Budget)



MONTE DEI PASCHI DI SIENA
BANCA DAL 1472

Sezione 2 - Recovery on positions in Bad Loans and dynamic «Sofferenze Allargate»

		GROUP MPS - RECOVERY ON BAD LOANS							Budget	Delta	Budget
		Dec-16	Mar-17	Jun-17	Sep-17	Oct-17	Nov-17	Dec-17	YtD		2017
Values in €/mln											
RECOVERY (YtD)	Beginning of year stock (dec -16): 29.401	697	171	463	650	720	797	931	887	44	887
Total recovery / Initial Gross Exposure		2,6%	0,6%	1,6%	2,2%	2,4%	2,7%	3,2%	3,0%	0,1%	3,0%

- Recovery on bad loans positions higher than expected (+5%)

		GROUP MPS - "SOFFERENZE ALLARGATE"*								
		Dec-16	Mar-17	Jun-17	Sep-17	Oct-17	Nov-17	Dec-17	ΔMtD	ΔYtD
Values in €/mln										
CLASSIFICATION	Performing	172	156	161	147	148	138		-6,3%	-19,4%
	UtoP Network	639	626	669	403	433	419		-3,2%	-34,4%
	UtoP and Restructured	2.259	2.086	1.961	1.508	1.600	1.478		-7,6%	-34,6%
	TOTAL	3.070	2.867	2.790	2.058	2.181	2.036		-6,7%	-33,7%

- The “Sofferenze Allargate” decrease by 7% in November (last data available at the date of the report)

* Positions classified as bad loans by the system but not by the MPS Group

Source: "CENTRALE DEI RISCHI" NOVEMBER 2017					
Share current accounts group on net system group	Share bad loans on current accounts net system group				
	up to 25%	25%-50%	50%-75%	over 75%	Total
up to 25%	238	54	24	102	418
25%-50%	197	65	38	146	446
50%-75%	55	30	50	113	249
over 75%	142	149	53	579	924
Total	633	298	165	939	2.036

		GROUP MPS - "SOFFERENZE ALLARGATE"*								
		Dec-16	Mar-17	Jun-17	Sep-17	Oct-17	Nov-17	Dec-17	ΔMtD	ΔYtD
Values in €/mln										
Share current accounts group on net system group	up to 25%	492	466	496	395	420	418		-0,5%	-15,1%
	25%-50%	489	436	431	434	482	446		-7,3%	-8,8%
	50%-75%	411	371	322	287	300	249		-17,1%	-39,5%
	over 75%	1.678	1.594	1.540	943	979	924		-5,7%	-44,9%
	TOTAL	3.070	2.867	2.790	2.059	2.181	2.036		-6,6%	-33,7%

		Share current accounts group on net system group up to 25%								
		Dec-16	Mar-17	Jun-17	Sep-17	Oct-17	Nov-17	Dec-17	ΔMtD	ΔYtD
Values in €/mln										
Share bad loans on current accounts net system group	up to 25%	220	221	232	208	228	238		4,4%	8,2%
	25%-50%	64	57	84	54	51	54		5,2%	-15,3%
	50%-75%	37	37	34	25	35	24		-31,7%	-36,2%
	over 75%	171	151	146	108	106	102		-3,7%	-40,4%
	TOTAL	492	466	496	395	420	418		-0,5%	-15,1%



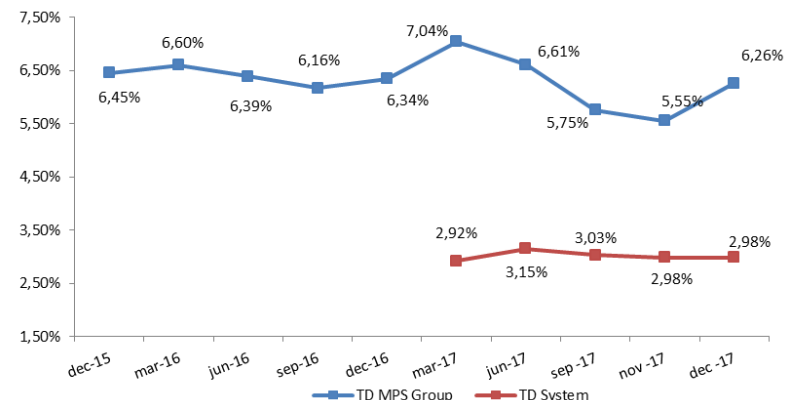
Sezione 2 - Danger rate financial companies and families producing by economic sectors

ECONOMIC SECTORS (in order of performing loans GMPS)	PERFORMING LOANS (December 2016)	ESTIMATE PROMETEIA (October 2016)	SYSTEM (1H 2017/estimate Prometeia)	ACTUAL GMPS (annualised)
	€/mnl	tdec% rank	tdec% rank Δ rank	tdec% rank Δ rank
REAL ESTATE ACTIVITIES	6.313	3,92% 28	3,76% 26 -2	6,38% 26 -2
CONSTRUCTION COMPANIES	6.100	6,32% 30	8,77% 30 0	13,20% 30 0
AGRICULTURE, FORESTRY AND FISHERIES	3.248	3,42% 25	2,69% 24 -1	5,76% 23 -2
UTILITIES	3.142	1,41% 4	1,09% 6 2	2,58% 8 4
TRANSPORT AND STORAGE	3.098	1,51% 7	2,45% 20 13	12,43% 29 22
ACCOMODATION AND CATERING SERVICES	2.439	3,26% 24	2,65% 23 -1	4,64% 16 -8
WHOLESALE INDUSTRIAL GOODS	2.283	2,30% 16	2,15% 16 0	4,97% 18 2
FOOD, BEVERAGES AND TOBACCO PRODUCTS	2.000	2,01% 13	1,90% 12 -1	4,03% 12 -1
WHOLESALE CONSUMER GOODS	1.914	2,62% 20	2,55% 22 2	5,45% 22 2
PROFESSIONAL, SCIENTIFIC AND TECHNICAL ACTIVITIES	1.646	2,40% 17	1,59% 10 -7	8,34% 28 11
TEXTILES, LEATHER AND FOOTWEAR, CLOTHING	1.437	3,02% 23	2,30% 17 -6	5,78% 24 1
METAL PRODUCTS, EXCLUDING MACHINERY AND EQUIPMENT	1.366	1,95% 12	1,59% 9 -3	3,09% 9 -3
PRODUCT DETAIL AT MEDIUM/LOW BUYING FREQUENCY	1.361	3,45% 26	3,81% 28 2	7,79% 27 1
RENTAL, TRAVEL AGENCIES, BUSINESS SUPPORT SERVICES	1.258	2,79% 21	1,70% 11 -10	4,38% 14 -7
RESIDUAL ACTIVITY (SECTIONS O P Q R S T)	1.239	2,21% 15	2,01% 13 -2	3,91% 11 -4
MACHINERY AND EQUIPMENT NCA	1.209	1,62% 8	1,27% 8 0	1,70% 3 -5
HIGH-FREQUENCY PRODUCT PURCHASE DETAIL	1.074	2,12% 14	2,36% 18 4	3,17% 10 -4
INTERMEDIATE PRODUCTS	1.042	1,71% 9	1,06% 5 -4	2,36% 5 -4
CIVIL ENGINEERING	945	2,89% 22	3,93% 29 7	4,71% 17 -5
TRADE AND CAR REPAIR MOTORCYCLES	935	2,62% 19	2,55% 21 2	5,07% 20 1
RESIDUAL MANUFACTURING ACTIVITY (DIVISIONS 16, 32,33)	874	2,52% 18	2,08% 14 -4	4,10% 13 -5
METALLURGY	769	1,15% 3	0,76% 2 -1	1,16% 2 -1
INFORMATION AND COMMUNICATION SERVICES	652	1,47% 6	1,19% 7 1	5,18% 21 15
FINANCIAL AND INSURANCE ACTIVITIES	646	1,92% 11	2,45% 19 8	2,30% 4 -7
NON-METALLIC MINERAL PROCESSING PRODUCTS	575	4,06% 29	3,80% 27 -2	4,99% 19 -10
ELECTRICAL ENGINEERING AND ELECTRONICS	574	1,87% 10	2,08% 15 5	4,60% 15 5
MEANS OF TRANSPORT	459	1,42% 5	1,05% 4 -1	2,40% 6 1
FURNITURE	364	3,52% 27	3,24% 25 -2	5,79% 25 -2
CHEMICAL AND PHARMACEUTICAL PRODUCTS	351	0,84% 1	0,55% 1 0	0,54% 1 0
ENERGY PRODUCTS AND EXTRACTION	251	0,92% 2	0,78% 3 1	2,45% 7 5
TOTAL SECTORS	49.566	2,92%	2,98%	6,26%*

Internal data related to MDS Enti, Pmi, Pmi Top, Small Business, Grandi Gruppi, MPS LF, MPS CS - default rates of December annualised

* Budget 5%

Correct estimate (+/- 5)	80,0%	76,7%
Partially correct estimate (+/- 10)	16,7%	13,3%
Wrong estimate (over 10)	3,3%	10,0%



- The danger rate observed on corporate customers in December 2017 is higher than the previous quarter, in line with the first half of 2017
- The danger rate of the group is higher than the system



MONTE DEI PASCHI DI SIENA
BANCA DAL 1472

Sezione 2 - Credit Policies: dynamic flows strengthening, overhauling and repayment

Values in €/mln		DYNAMIC FLOWS STRENGTHENING AND OVERHAULING														Budget YtD		Delta volumes from bdg	
		2016		Mar-17		Jun-17		Set-17		Oct-17		Nov-17		Dec-17					
		volumes	pd	volumes	pd	volumes	pd	volumes	pd	volumes	pd	volumes	pd	volumes	pd	volumes	pd	Δ	Δ%
Div. RETAIL	Strengthening	4.028	1,34%	967	1,46%	1.673	1,43%	2.191	1,41%	2.593	1,41%	3.053	1,40%	3.315	1,41%	6.133	1,24%	-2.819	-46,0%
	Overhauling	-153	8,01%	-34	10,20%	-110	9,97%	-206	9,68%	-218	9,60%	-229	9,51%	-268	9,38%	-380	9,37%	112	-29,5%
	Repayment	-5.389	N.D.	-1.338	2,34%	-2.694	2,10%	-3.696	2,09%	-4.222	2,05%	-4.552	2,03%	-5.092	2,00%	-5.312	1,94%	220	-4,1%
Div. CORPORATE	Strengthening	2.186	1,22%	1.164	1,15%	1.618	1,23%	1.710	1,20%	1.997	1,18%	2.259	1,18%	2.142	1,16%	3.928	1,45%	-1.786	-45,5%
	Overhauling	-603	9,02%	-126	12,53%	-242	10,88%	-365	10,61%	-376	10,49%	-404	10,64%	-493	10,79%	-343	12,02%	-150	43,8%
	Repayment	-4.533	N.D.	-896	2,83%	-2.040	2,56%	-2.778	2,85%	-3.137	2,77%	-3.283	2,80%	-4.137	2,78%	-4.656	2,91%	520	-11,2%
Div. WEALTH MANAGEMENT	Strengthening	73	0,79%	27	1,05%	37	1,01%	32	1,01%	17	1,01%	23	1,02%	38	1,01%	150	1,04%	-112	-74,6%
	Overhauling	-2	4,87%	-1	6,70%	-5	6,48%	-6	6,51%	-6	6,48%	-8	6,53%	-9	6,76%	-18	6,16%	9	-48,5%
	Repayment	-57	N.D.	-20	1,15%	-31	0,99%	-41	1,01%	-50	1,06%	-52	1,06%	-57	1,06%	-55	1,18%	-2	4,0%
WIDIBA	Strengthening	5	0,87%	15	1,36%	56	1,24%	113	1,18%	145	1,10%	175	1,07%	202	1,08%	231	0,56%	-29	-12,5%
	Overhauling	-1	5,90%	-1	8,31%	1	7,82%	2	7,82%	3	7,76%	3	7,52%	4	7,40%	-5	5,99%	8	-184,3%
	Repayment	-8	N.D.	-1	2,34%	-2	1,68%	-3	1,49%	-4	1,45%	-5	1,53%	-6	1,42%	-26	0,82%	20	-76,3%
TOTAL	Strengthening	6.291	1,20%	2.173	1,25%	3.385	1,30%	4.046	1,27%	4.753	1,26%	5.510	1,25%	5.696	1,24%	10.442	1,27%	-4.746	-45,4%
	Overhauling	-759	8,45%	-162	11,31%	-356	10,37%	-575	10,10%	-597	10,00%	-638	10,03%	-766	10,05%	-745	10,48%	-21	2,8%
	Repayment	-9.986	N.D.	-2.255	2,53%	-4.768	2,29%	-6.518	2,41%	-7.413	2,35%	-7.892	2,35%	-9.291	2,34%	-10.049	2,38%	758	-7,5%

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

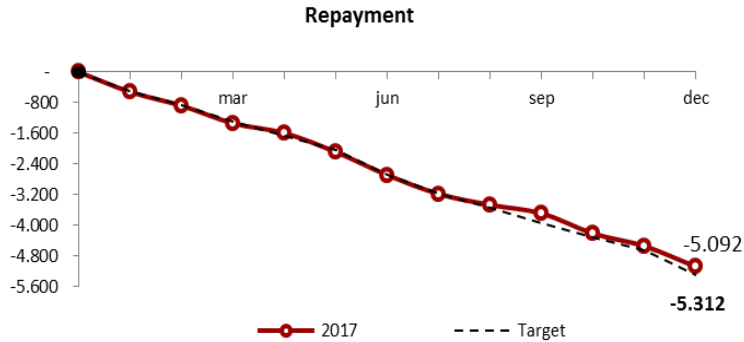
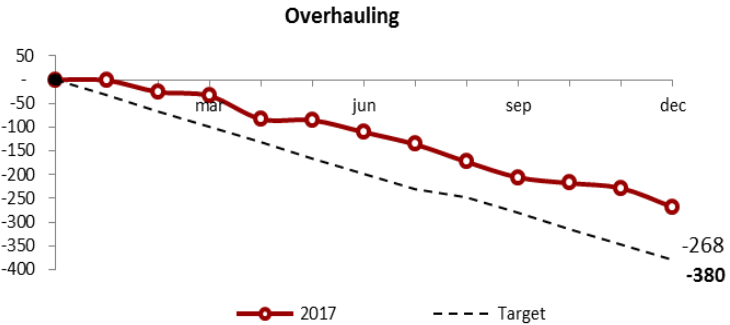
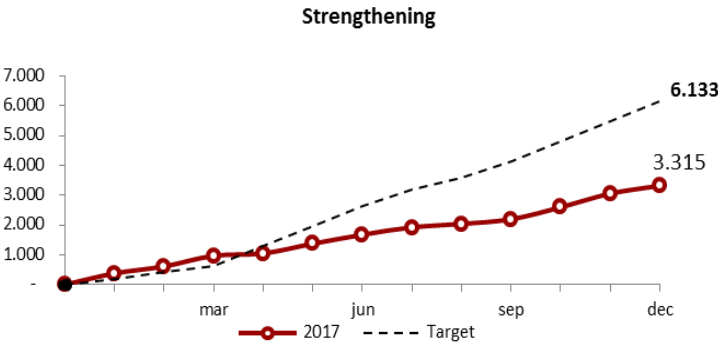
Perimeter: BMPS, MPS LF, MPS CS, Widiba - Cash Loans

- Total strengthening flow lower than budget (-4,7 €/mld) for all divisions, especially for Retail Division (-2,8 €/mld) and Corporate Division (-1,8 €/mld)
- Total overhauling flows higher than budget (+2,8%) due to the Corporate Division entirely (+150 €/mln vs. budget)

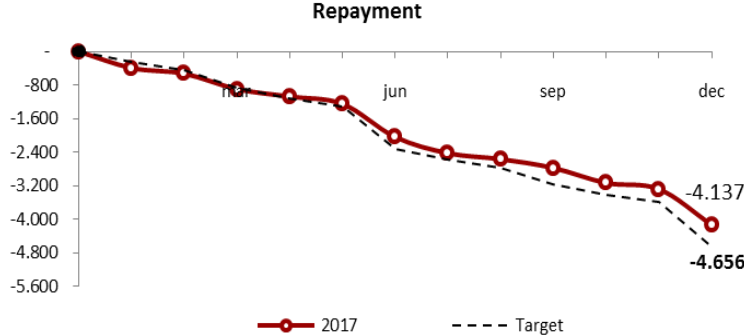
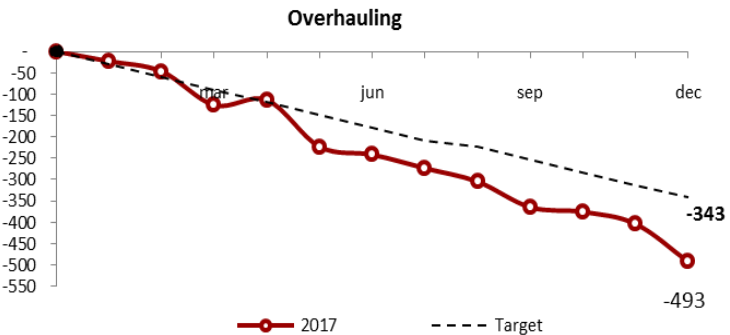
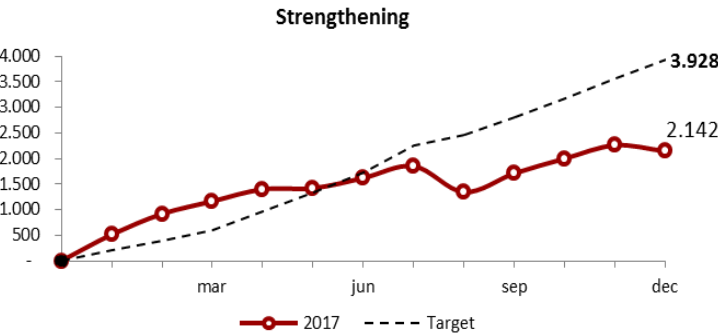


Sezione 2 - Credit Policies: dynamic flows strengthening, overhauling and repayment

RETAIL



CORPORATE



Retail = Valore, Premium e Small Business

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



Sezione 2 - AIRB Corporate Performing Portfolio - Migration matrix and Flows (credit and counterpart)

		RATING Dec. 2017																					
		AA1	AA2	AA3	A1	A2	A3	B1	B2	B3	C1	C2	C3	D1	D2	D3	E1	E2	E3	#DF	#NO_RTG	Tot.	
R A T I N G D e c . 2 0 1 6	AA1	40	10	8	2	-	3	1	1	0	0	0	0	0	-	0	-	-	-	-	4	69	
	AA2	14	63	58	23	4	10	1	0	1	1	0	0	0	0	-	0	-	-	-	19	194	
	AA3	12	190	227	57	17	37	12	2	2	1	0	1	1	0	-	0	-	0	-	23	584	
	A1	7	13	120	268	111	91	16	56	7	5	1	0	0	0	-	-	-	-	1	59	755	
	A2	2	10	33	181	440	312	115	58	40	12	6	3	2	0	0	0	0	0	1	79	1.296	
	A3	0	3	55	78	348	957	402	182	162	66	50	16	3	0	0	0	0	0	1	148	2.472	
	B1	0	1	11	29	109	499	963	572	238	148	65	30	19	5	1	0	0	0	6	168	2.865	
	B2	-	0	2	21	99	223	808	1.523	690	363	165	99	30	14	4	0	0	0	38	221	4.303	
	B3	-	1	5	15	37	121	353	1.127	1.593	894	341	178	57	44	18	4	0	3	138	283	5.211	
	C1	0	0	1	3	16	56	124	270	1.110	1.777	894	311	113	105	29	6	14	1	138	296	5.265	
	C2	-	0	2	2	5	20	58	148	384	849	1.499	737	241	131	21	11	6	10	110	258	4.493	
	C3	0	-	0	1	1	18	34	68	162	331	824	1.408	539	269	55	25	16	4	288	327	4.367	
	D1	-	-	0	0	6	4	11	56	56	137	264	505	1.074	284	140	33	13	6	245	275	3.107	
D2	-	-	0	-	0	1	5	8	51	25	79	214	344	368	161	56	20	11	198	93	1.634		
D3	-	-	-	-	-	0	5	8	9	16	38	79	112	286	273	59	32	23	164	74	1.177		
E1	-	-	-	-	0	8	0	1	2	3	11	14	26	42	64	72	33	9	171	22	479		
E2	-	-	-	-	-	0	0	0	1	3	4	6	15	7	23	22	40	15	93	20	248		
E3	-	-	-	-	-	-	0	0	2	0	2	1	5	9	8	7	6	52	82	21	196		
	Tot.	76	292	522	681	1.192	2.359	2.908	4.080	4.510	4.630	4.243	3.604	2.581	1.565	796	297	179	135	1.673	2.391	38.710	

RATING	PD	TD
AA1	0,03%	0,00%
AA2	0,05%	0,00%
AA3	0,09%	0,00%
A1	0,13%	0,09%
A2	0,20%	0,11%
A3	0,30%	0,02%
B1	0,46%	0,22%
B2	0,69%	0,88%
B3	1,05%	2,65%
C1	1,59%	2,63%
C2	2,42%	2,45%
C3	3,99%	6,59%
D1	6,31%	7,87%
D2	9,95%	12,13%
D3	16,03%	13,91%
E1	22,12%	35,80%
E2	31,63%	37,28%
E3	45,00%	41,53%
Average	3,35%	4,32%

- The annualized default rate observed at 31/12/2017 is higher than the average PD (4,32% vs. 3,35%), mainly in the rating class from B2 to E2

	EAD		AVG PD		
	Dec. 2016	Dec. 2017	Dec. 2016	Dec. 2017	Δ bps
Upgrading	11.627	10.674	3,93%	1,76%	-63
Stable	12.637	11.674	2,82%	2,76%	-2
Downgrading	10.388	9.784	2,01%	4,33%	64
Default flow	1.673	1.530	10,96%	100,00%	-37
Out	2.391	-	3,74%		-6
Cured	349	303	100,00%	10,95%	8
New Inputs	-	2.490		2,47%	-4
Total Performing	38.716	34.924	3,35%	2,94%	-40

- Average Corporate Portfolio PD down by 40 bps in 2017, mainly due to default flows (that impact for 37 bps on the overall reduction of the PD), outflows (-6 bps) and new lending (-4 bps). Substantially unchanged the average PD of the positions remaining in bonis, therefore subject to upgrading or stability or downgrading of the PD.

Sezione 2 - AIRB Retail Performing Portfolio - Migration matrix and Flows (credit and counterpart)

		RATING Dec. 2017																		
		A1	A2	A3	B1	B2	B3	C1	C2	C3	D1	D2	D3	E1	E2	E3	#DF	#NO_RTG	Tot.	
R A T I N G D e c . 2 0 1 7	A1	5.120	1.749	526	246	163	68	30	10	24	4	2	1	0	1	2	10	357	8.312	
	A2	638	1.537	776	237	161	67	39	14	17	3	2	2	-	3	1	7	162	3.664	
	A3	313	413	1.100	625	293	115	52	20	22	6	3	3	1	2	1	11	136	3.114	
	B1	132	232	271	572	841	159	74	29	26	10	5	4	2	2	1	14	163	2.536	
	B2	68	132	190	273	1.213	466	125	56	36	13	6	5	2	5	2	13	146	2.749	
	B3	45	68	82	134	385	2.436	271	81	56	24	16	8	7	8	3	19	213	3.857	
	C1	15	30	62	60	118	242	253	123	61	33	23	11	6	9	3	23	94	1.165	
	C2	9	16	25	31	56	101	111	143	62	31	19	13	4	7	2	19	64	712	
	C3	18	26	29	32	51	74	62	70	284	49	27	20	9	15	5	62	53	885	
	D1	2	4	7	10	17	27	29	35	51	60	19	15	9	9	4	34	31	361	
	D2	1	2	3	5	6	12	10	16	24	26	41	15	7	7	4	31	14	221	
	D3	1	3	3	3	7	11	9	11	17	15	13	30	10	9	5	39	11	196	
	E1	0	1	1	2	3	5	4	6	9	7	5	10	23	6	5	31	6	124	
	E2	0	0	1	2	3	6	3	7	8	7	6	8	9	19	8	45	6	137	
	E3	-	1	0	1	1	1	2	3	2	3	4	3	3	4	14	36	3	83	
	Tot.	6.362	4.213	3.076	2.232	3.316	3.789	1.075	623	698	290	189	149	91	104	59	395	1.456	28.117	

RATING	PD	TD
A1	0,13%	0,12%
A2	0,20%	0,20%
A3	0,30%	0,34%
B1	0,46%	0,56%
B2	0,69%	0,47%
B3	1,05%	0,50%
C1	1,59%	1,99%
C2	2,42%	2,63%
C3	3,99%	6,96%
D1	6,31%	9,31%
D2	9,95%	13,98%
D3	16,03%	19,90%
E1	22,12%	25,38%
E2	31,63%	33,17%
E3	45,00%	43,82%
Average	1,26%	1,40%

The annualized default rate observed at 31/12/2017 is higher than the average PD (1,40% vs. 1,26%).

	EAD		AVG PD		
	Dec. 2016	Dec. 2017	Dec. 2016	Dec. 2017	Δ bps
Upgrading	5.134	4.882	2,53%	0,83%	-31
Stable	12.846	11.998	0,77%	0,77%	1
Downgrading	8.288	7.816	0,64%	1,86%	37
Default flow	395	380	13,41%	100,00%	-18
Out	1.456	-	1,37%		-1
Cured	154	140	100,00%	8,95%	4
New Inputs	-	2.033		0,91%	-2
Total Performing	28.117	26.870	1,26%	1,15%	-11

- Average Retail Portfolio PD down by 11 bps in 2017, mainly due to default flows (that impact for 18 bps on the overall reduction of the PD), outflows (-1 bps) and new lending (-2 bps). Substantially unchanged the average PD of the positions remaining in bonis, therefore subject to upgrading or stability or downgrading of the PD.



Sezione 2 - Credit Risk Limits - Summary of limits breaches

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		
Danger Rate on UtoP Loans	CLO	6,10%	11,97%	13,76%	14,97%	15,81%	16,61%	18,55%	<	21,26%
Cured Past Due Exposures	CCO	90	121	121	123	122	117	121	>	150
Net Default Flow	CCO Corporate	349	527	669	674	700	930	971	<	1.135
Average Pd (Airb)	CCO Retail	2,02%	1,95%	1,90%	1,92%	1,94%	1,85%	1,85%	<	1,77%
Cured Past Due Exposures	MPS CS	10	10	9	10	9	6	6	>	9
Danger Rate on UtoP Loans	MPS CS	2,19%	6,11%	6,92%	7,94%	8,72%	9,32%	9,54%	<	12,15%
Exposures Amount (Performing)	MPS CS	4.981	4.635	4.614	4.602	4.585	4.545	4.555	<	4.446
Average Pd (Airb)	MPS LF	3,04%	2,87%	2,80%	2,81%	2,78%	2,81%	2,82%	<	2,62%
Danger Rate on UtoP Loans	MPS LF	5,03%	12,05%	13,17%	13,85%	14,00%	12,29%	14,51%	<	17,75%
Average PD (AIRB) on New Lending	WIDIBA	1,36%	1,24%	1,16%	1,17%	1,18%	1,10%	1,07%	<	0,58%

- In December it is reported several new limits breaks, mainly related to increase in Default Flows and Danger Rate, as showed in previous section of the document:
 - ✓ Danger Rate on UtoP Loans of Chief Lending Officer increases at 22,47% vs. 21,26% limit
 - ✓ Net Default Flows of Corporate Division at 1,3 €/bn vs. 1,1 €/bn limit
 - ✓ Average PD (AIRB) of Retail Division at 1,83%, slight better than the previous month, but above the limit at 1,77%
 - ✓ Danger Rate on UtoP Loans of MPS CS increases at 16,82% breaking the 12,75% limit
 - ✓ Danger Rate on UtoP Loans of MPS LF grows at 23,49%, + 8,98% vs. November, breaking the limit at 17,75%

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		
Average Pd (Airb)	MPS CS	3,56%	3,83%	3,92%	3,99%	3,84%	3,93%	3,59%	<	3,36%

- The Average PD (AIRB) of the MPS Capital Services decreases by 27 bps compared to the previous month, falling down the required limit



Sezione 3 - Interest Rate Risk BB 31-12-2017

Di seguito il monitoraggio dei limiti effettuato rispetto alle deleghe approvate con delibera AD del 16-06-2017:

Gruppo MPS									
Entity	Owner	Limit	IRRBB Indicators		Risk Profile 31/12/2017				Risk Limit
			Metrics	Scenario	Value	Tier 1 Dec-2017	Limits Check		
Group	CFO - Finance Dpt.	1) LOG	ΔEVE	parallel shift (+100 bps)	175		-157	✓	-385
				parallel shift (-100 bps)	-131				
				steepening	104				
				flattening	116				
				long rate up	145				
				long rate down	-157				
				short rate up	39				
				short rate down	-6				
			ΔNII	parallel shift (+100 bps)	155				
				parallel shift (-100 bps)	-101				
		2) ΔNII Limit	ΔNII	parallel shift (+25 bps)	20		-22	✓	-50
				parallel shift (-25 bps)	-22				
		3) Outlier Test	ΔEVE	parallel shift (+200 bps)	303	8,951	0,1% Tier 1 capital	✓	15% Tier 1 capital
				parallel shift (-200 bps)	-5				

€/mln

Al 31-12-2017 non si evidenziano sconfinamenti a livello di Gruppo.

Controllate Italia										
Entity		Owner	Limit	IRRBB Indicators		Risk Profile 31/12/2017			Risk Limit	
				Metrics	Scenario	Value	Tier 1 Dec-2017	Limits Check		
Italian Legal Entities	MPS Capital Services		LOG	ΔEVE	parallel shift (+100 bps)	-15	1.245	1,2% Tier 1 capital	✔	2,5% Tier 1 capital
					parallel shift (-100 bps)	12				
	MPS Leasing & Factoring			ΔEVE	parallel shift (+100 bps)	-3	319	1% Tier 1 capital	✔	2,5% Tier 1 capital
					parallel shift (-100 bps)	-1				
	WIDIBA			ΔEVE	parallel shift (+100 bps)	-4	93	4,1% Tier 1 capital	✘	2,5% Tier 1 capital
					parallel shift (-100 bps)	5				

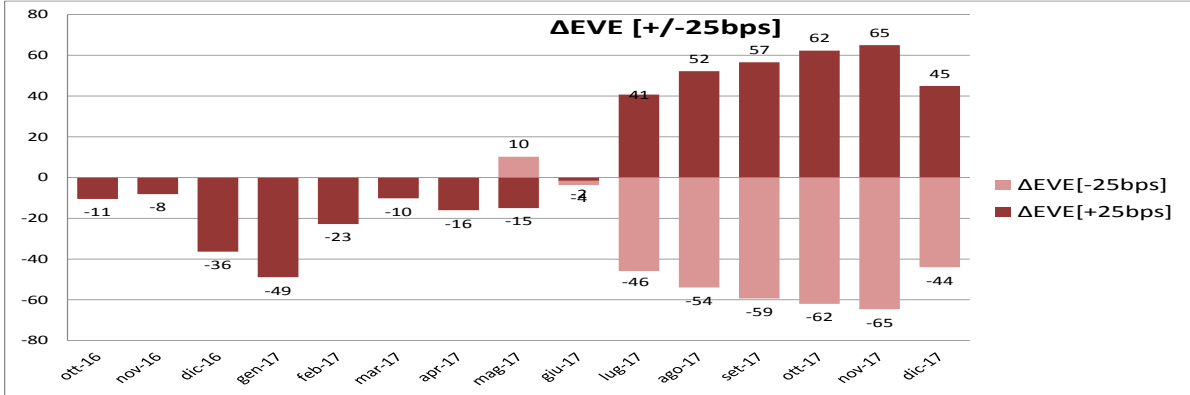
€/mln

Al 31-12-2017 si rileva il rientro del Risk Limit di MPSCS mentre si continua a rilevare lo sconfinamento del Risk Limit di WIDIBA:

- ✓ **MPSCS:** l'assorbimento del limite di MPSCS è pari al 1,2% del Tier 1 Capital, entro il limite del 2,5% del Tier 1 Capital. Il rientro è dovuto alla avvenuta contabilizzazione dell'Aumento di Capitale.
- ✓ **Widiba:** 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 patrimoniale; tali misure, idonee per un ritorno entro la soglia delegata, non sono risultate sufficienti a causa della nuova operatività mensile.



Sezione 3 - Interest Rate Risk BB 31-12-2017

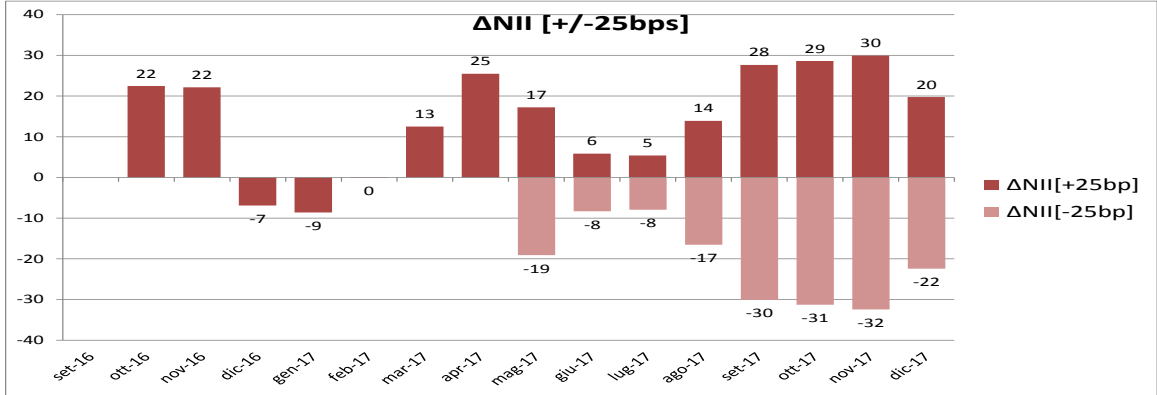


La Sensitivity del Valore Economico (ΔEVE) è pari a +45 €/mln per uno scenario di incremento dei tassi di 25bp (-44 €/mln per -25bps), con una variazione di circa -20 €/mln rispetto alla rilevazione del mese precedente.

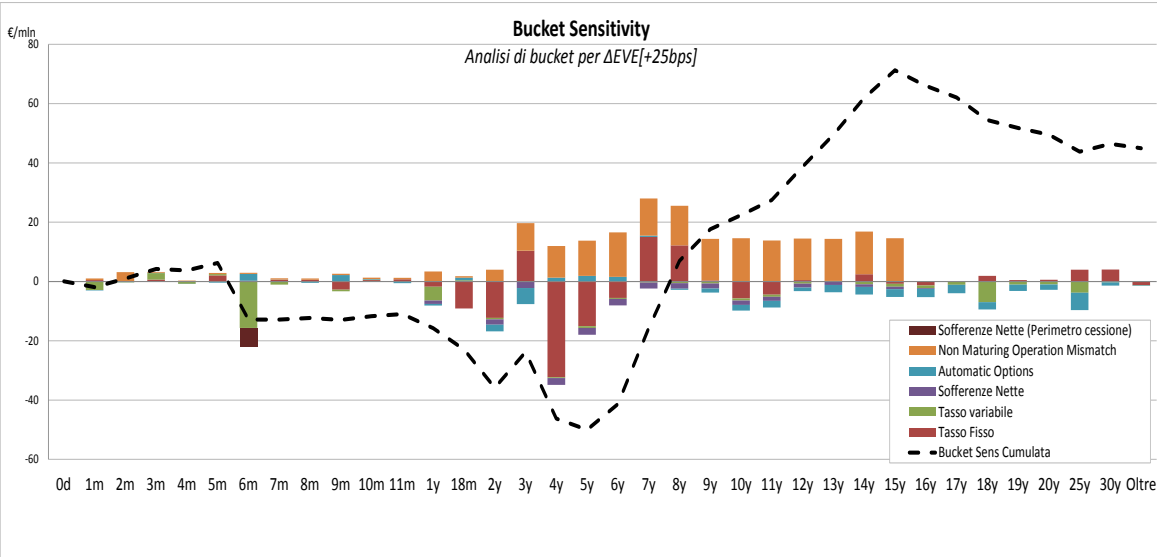
La variazione è da imputarsi principalmente al refixing semestrale degli impieghi a tasso variabile a m/l termine e all’aggiornamento al 31/12 dello stock sofferenze nette.

Si evidenzia che nel mese di gennaio 2018 è stata emessa una obbligazione subordinata a tasso fisso per nominali 750 €/mln totalmente coperta con uno swap. Tale copertura è stata effettuata con un refixing semestrale a giugno e dicembre della gamba variabile, consentendo una naturale mitigazione, anche se parziale, del rischio di repricing del portafoglio di mutui.

- Analisi per bucket temporali**
- ✓ **[0-2y]: -36€/mln.** Sul bucket 5m (maggio 2018) si evidenzia il contributo del ristoro degli obbligazionisti subordinati ricevuto dal MEF. Sul bucket 6m (giugno 2018) si evidenzia l’effetto del repricing semestrale del ptf impieghi floating a mlt e il contributo del ptf sofferenze oggetto di cessione (circa 5,1€/mld rappresentate come poste patrimoniali in via di dismissione).
 - ✓ **[3-7y]: +20€/mln,** contributo di sensitivity dovuto al ptf titoli non coperto e dalla esposizione generata dal ptf mutui e sofferenze, offettato dalle operazioni TLTRO II a tasso fisso per nominali 16,5 €/mld sul pillar 3y (per la parte non coperta in Fair Value Hedge) e dalle quote core della raccolta a vista. Sul pillar 7y si evidenzia il contributo del covered bond.
 - ✓ **[8-15y]: +87€/mln,** dovuto principalmente al contributo della raccolta a vista modellizzata e della raccolta tramite covered bond coperta solo parzialmente per durata, tale contributo è parzialmente offettato dall’esposizione del ptf titoli non coperto e del ptf mutui e sofferenze.
 - ✓ **[Oltre 15y]: -26€/mln,** dovuto ai cap impliciti nel ptf mutui in aggiunta alla parte non coperta di mutui e titoli.



La Sensitivity del Margine di Interesse (ΔNII) è pari a 20 €/mln per uno scenario di incremento dei tassi di 25bp (-22 €/mln per -25bps), con una variazione di circa -10 €/mln rispetto alla rilevazione del mese precedente.



Sezione 4 - Liquidity Risk 31-12-2017 - GROUP

- Di seguito il monitoraggio dei limiti operativi del Gruppo MPS sul Rischio di Liquidità effettuato rispetto alle deleghe approvate con delibera dell'AD del 24/05/17.

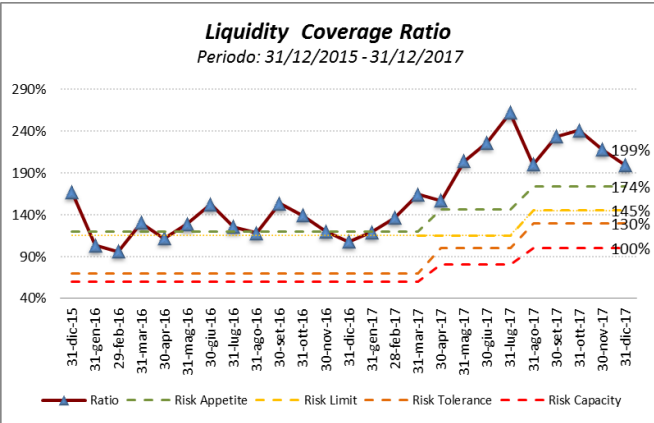
				LIQUIDITY RISK LIMITS - MPS GROUP												
				dec-16	mar-17	apr-17	may-17	jun-17	jul-17	aug-17	sep-17	oct-17	nov-17	dec-17	Risk Limits	Check
SHORT TERM	Short Term Liquidity Indicators	Counterbalancing Capacity (CBC) €/mln		6.870	15.992	16.546	17.258	19.811	20.286	22.690	21.068	21.237	25.594	21.095	14.000	✓
		Net 1M Position €/mln		6.675	14.931	15.234	15.106	17.739	23.268	20.959	19.616	19.517	20.833	18.726	12.000	✓
		Net 1M Position/tot assets %		4,4%	9,8%	10,2%	10,2%	12,4%	16,2%	14,6%	13,5%	13,4%	14,3%	12,9%	9%	✓
		Time-to-Survival days		0	80	76	102	119	142	137	114	88	130	136	90	✓
	Regulatory Indicators	LCR		108%	164%	157%	204%	226%	262%	200%	234%	241%	218%	199%	145%	✓
MEDIUM & LONG TERM	Asset Encumbrance	NSFR		88%	95%	96%	97%	98%	98%	104%	107%	104%	100%	110%	97%	✓
	Gap Ratio	Net Asset Encumbrance ratio		80,9%	65,2%	64,7%	61,7%	59,4%	55,7%	51,8%	52,2%	57,8%	60,5%	50,2%	75%	✓
		Gap Ratio 1 Y		102,0%	106,8%	109,0%	109,3%	111,8%	120,1%	114,2%	119,1%	118,2%	114,1%	125,7%	103%	✓
		Gap Ratio 2 Y		101,4%	105,1%	105,6%	105,1%	107,0%	114,4%	107,3%	115,3%	114,0%	108,4%	121,8%	98%	✓
		Gap Ratio 3 Y		104,8%	101,0%	102,2%	101,8%	85,2%	91,1%	98,7%	86,3%	85,6%	85,7%	87,7%	88%	✗
		Gap Ratio 4 Y		79,7%	75,3%	74,6%	74,2%	73,1%	78,0%	86,5%	85,7%	85,0%	85,3%	86,8%	73%	✓
		Gap Ratio 5 Y		79,0%	72,9%	74,2%	74,0%	72,3%	76,6%	86,0%	85,1%	84,5%	84,4%	86,0%	68%	✓
	Gap Ratio Com		63,3%	67,6%	69,9%	70,4%	75,1%	77,3%	77,8%	76,7%	75,8%	77,2%	78,8%	63%	✓	

- Il monitoraggio al 31-12-2017 evidenzia:
 - CBC in diminuzione (-4,5 €/mld) principalmente per deposito di impiego c/o BCE e per dinamiche commerciali sfavorevoli. Si segnala l'azzeramento del deposito stanziato in MIC (+0,7 €/mld).
 - TTS in aumento (+6 gg) principalmente a seguito delle uscite effettive verso CCSE (circa -1,8 €/mld contro -2,6 €/mld di previsionale). Si segnala che l'aggiornamento mensile degli stress test ha portato sul TTS di dicembre una perdita di 8gg di TTS.
 - LCR in riduzione. La variazione del LCR è principalmente determinata dall'inclusione negli outflows della scadenza del GGB BMPS 0.5 JA18. L'impegno di titoli HQLA in Pooling BCE è stato completamente azzerato, generando un significativo beneficio in termini di buffer.
 - NSFR in miglioramento. La variazione del NSFR è causata dal minor assorbimento della componente finanziaria.
 - il permanere dello sconfinamento del Gap Ratio 3Y**, in miglioramento. Si ricorda che tale sconfinamento è già stato autorizzato dall'AD e che non sono previste nel breve azioni di riequilibrio del posizionamento di medio/lungo termine da parte della Funzione di Tesoreria, se non quelle già previste nel Piano di Ristrutturazione (emissione di subordinato di gennaio 2018 per 750 €/mln).



Sezione 4 - Liquidity Risk 31-12-2017 - Focus indicatori di liquidità a breve

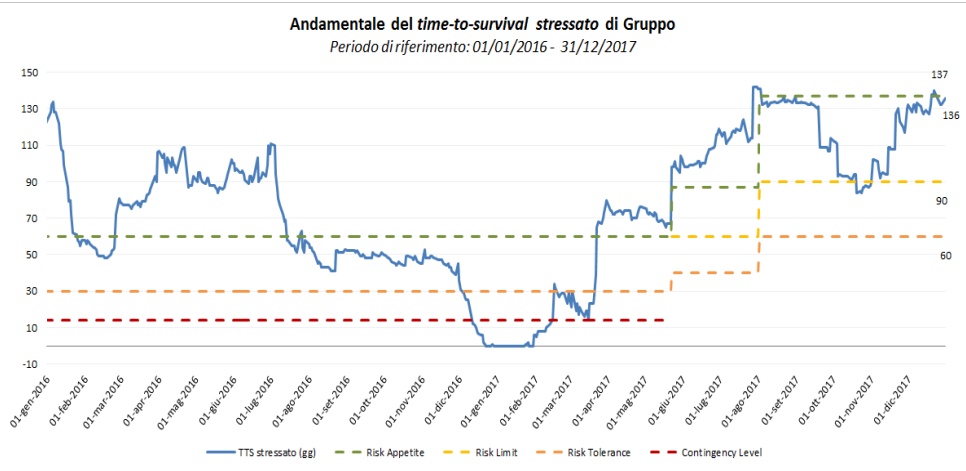
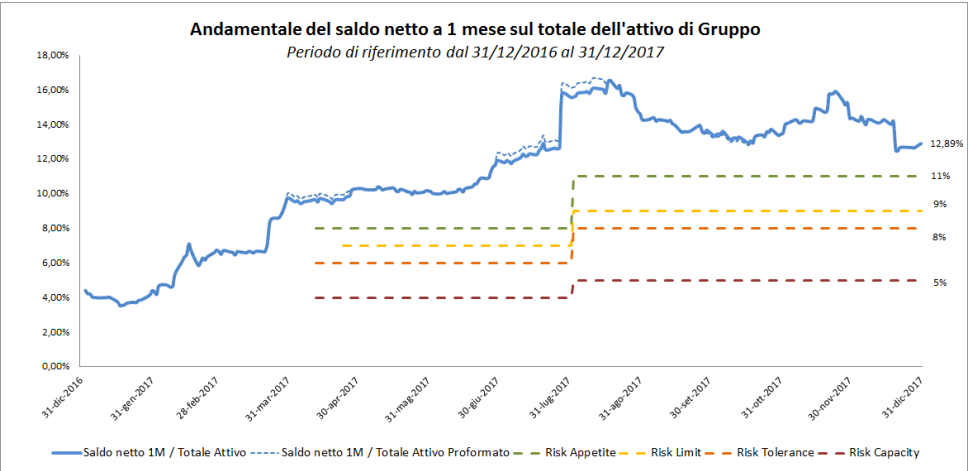
Liquidity Coverage Ratio (LCR): indicatore secondo Atto Delegato al 31-12-2017



- (a) L'andamento del liquidity buffer è originato dai benefici derivanti dal completo azzeramento dell'impegno dei titoli HQLA in Pooling BCE (+6,21 €/mld), dal rimborso del deposito aperto presso il MIC (+0,71 €/mld) e dalle altre *dinamiche di natura finanziaria* (+0,13 €/mld), che vengono solo parzialmente neutralizzati dall'andamento negativo delle *dinamiche di natura commerciale* (-2,63 €/mld).
- (b) L'andamento negativo degli outflows è causato dal rimborso del *GGB BMPS 0.5 JA18*, in scadenza all'interno dell'orizzonte temporale di analisi (+2,9 €/mld). In riduzione sia la *raccolta con clientela wholesale* (-0,69 €/mld) che il *secured funding* (-0,14 €/mld). La raccolta con *clientela retail* è sostanzialmente stabile.
- (c) La variazione degli inflows è principalmente riconducibile alla riduzione degli afflussi da posizioni con *controparti finanziarie* (-0,75 €/mld), essenzialmente relativa al completo rimborso del deposito aperto presso il MIC. Il *secured lending* è stabile.

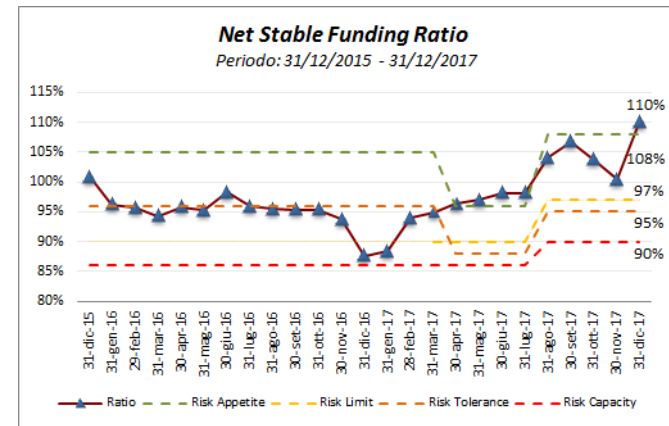
	30/11/2017	31/12/2017	Δ
(a) buffer	18.110	22.532	4.422
(b) outflows	12.250	14.307	2.056
(c) inflows	3.943	3.010	- 933
ratio [a/(b-c)]	218%	199%	-19%

Liquidità Operativa e Analisi Stress Test al 31-12-2017



Sezione 4 - Liquidity Risk 31-12-2017 - Focus indicatori di medio-lungo termine

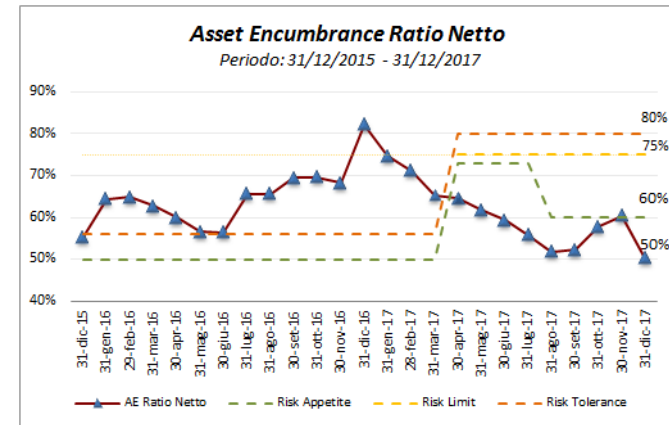
Net Stable Funding Ratio (NSFR): indicatore stimato al 31-12-2017



- (a) La riduzione dell'Available Stable Funding è dovuta alla diminuzione del poste patrimoniali (-0,9 €/mld) e della raccolta con clientela wholesale (-0,8 €/mld), effetti parzialmente compensati dall'aumento della raccolta con clientela retail (+0,7 €/mld).
- (b) La forte riduzione del Required Stable Funding è dovuta prevalentemente al forte decremento della componente finanziaria (-9,9 €/mld, di cui -7,3 €/mld di reverse repo e -2,6 €/mld di titoli di proprietà, in parte per la diminuzione dello stock ed in parte per il minor assorbimento di titoli HQLA in Pooling BCE), soltanto in piccola parte compensata da un incremento degli impegni sugli impieghi (+0,4 €/mld).

	30/11/2017	31/12/2017	Δ
(a) ASF	98.479	97.505	-974
(b) RSF	98.064	88.626	-9.438
ratio [a/b]	100,4%	110,0%	9,60%

Asset Encumbrance Report al 31-12-2017



Asset Encumbrance Netto pari al 50,22%, in miglioramento rispetto al 30-11-2017.

Di seguito il dettaglio delle principali variazioni dell'indicatore:

- gli Assets Encumbered decrescono significativamente per il minor impegno di titoli di stato ottenuti in reverse repo (-30 €/mld). L'effetto del minor impegno di titoli di stato rispetto al maggior impegno di autocovered risulta pressoché nullo.
- gli Assets Encumberable risultano in forte decremento nel mese a seguito prevalentemente dei minori reverse repo (-34 €/mld).

Net Asset Encumbrance Ratio	Nov	Dec	Δ
Total Assets Encumbered	79.860	49.738	-30.122
Total Assets Encumberable	132.062	99.042	-33.020
	60,47%	50,22%	-10,25%
Risk Tolerance	✓ 80,00%	✓ 80,00%	
Risk Limit	✓ 75,00%	✓ 75,00%	
Risk Appetite	✓ 60,00%	✓ 60,00%	



Sezione 4 - Liquidity Risk 31-12-2017 - ENTITY

- Di seguito il monitoraggio dei limiti a livello individuale effettuato rispetto alle deleghe approvate con delibera dell'AD del 24/05/2017:

			LIQUIDITY RISK LIMITS											Risk Limits	Check
			dec-16	mar-17	apr-17	may-17	jun-17	jul-17	aug-17	sep-17	oct-17	nov-17	dec-17		
PARENT COMPANY	BMPS	Gap Ratio 1 Y	102,2%	108,6%	110,7%	111,0%	113,4%	120,0%	113,3%	120,4%	119,3%	116,0%	126,4%	103%	✓
		Gap Ratio 2 Y	104,8%	110,9%	107,7%	107,3%	109,4%	114,7%	106,2%	117,2%	116,1%	111,0%	123,3%	98%	✓
		Gap Ratio 3 Y	108,5%	106,1%	103,1%	102,8%	86,0%	90,2%	96,2%	86,1%	85,5%	86,2%	87,9%	88%	✗
		Gap Ratio 4 Y	79,2%	76,3%	73,9%	73,4%	73,6%	77,3%	83,8%	86,1%	85,5%	86,0%	85,7%	73%	✓
		Gap Ratio 5 Y	78,3%	73,9%	73,5%	73,3%	73,2%	76,5%	83,9%	86,1%	85,6%	85,5%	85,1%	68%	✓
		Gap Com. Ratio	72,9%	77,4%	80,1%	80,6%	85,8%	88,2%	88,8%	87,2%	84,6%	85,9%	88,1%	63%	✓
DOMESTIC SUBSIDIARIES	MPS CS	Gap Ratio 1 Y	108,8%	100,6%	100,7%	100,5%	99,7%	108,1%	117,1%	111,1%	115,3%	106,6%	109,6%	103%	✓
		Gap Ratio 2 Y	119,0%	111,6%	100,7%	101,4%	98,6%	110,4%	124,4%	112,6%	112,8%	105,8%	106,1%	103%	✓
		Gap Ratio 3 Y	125,6%	117,4%	109,0%	110,1%	106,3%	118,0%	134,1%	128,5%	128,9%	123,6%	109,2%	103%	✓
		Gap Ratio 4 Y	138,7%	129,0%	117,2%	118,9%	103,8%	114,6%	135,0%	121,9%	122,5%	122,8%	121,6%	103%	✓
		Gap Ratio 5 Y	144,7%	128,1%	114,1%	115,9%	94,3%	103,2%	127,8%	116,5%	117,5%	118,9%	120,3%	103%	✓
	MPS L&F	Gap Ratio 1 Y	105,0%	102,3%	102,1%	102,7%	101,0%	115,5%	116,1%	115,6%	111,9%	114,2%	117,9%	103%	✓
		Gap Ratio 2 Y	110,5%	104,2%	104,2%	104,7%	104,0%	116,0%	116,9%	118,5%	114,3%	116,6%	122,8%	103%	✓
		Gap Ratio 3 Y	115,9%	112,9%	112,4%	112,9%	113,1%	123,7%	124,2%	126,4%	121,7%	124,1%	132,3%	103%	✓
		Gap Ratio 4 Y	125,1%	122,5%	121,1%	121,7%	122,4%	132,2%	134,2%	136,9%	131,9%	134,7%	144,4%	103%	✓
		Gap Ratio 5 Y	135,7%	133,7%	131,1%	131,9%	132,7%	142,5%	142,1%	145,5%	140,5%	143,9%	154,9%	103%	✓
	WIDIBA	Gap Ratio 1 Y	174,3%	172,6%	172,5%	168,7%	228,9%	217,4%	220,6%	213,8%	204,4%	193,6%	204,9%	160%	✓
		Gap Ratio 2 Y	294,1%	279,2%	205,1%	199,1%	247,2%	230,2%	232,0%	222,4%	207,8%	192,6%	202,2%	160%	✓
		Gap Ratio 3 Y	470,8%	422,0%	246,6%	236,3%	282,9%	258,3%	258,9%	245,8%	225,1%	205,6%	209,8%	160%	✓
		Gap Ratio 4 Y	1210,1%	880,1%	306,5%	288,4%	247,5%	226,6%	226,9%	215,7%	197,8%	181,1%	187,9%	160%	✓
		Gap Ratio 5 Y	1095,7%	792,0%	271,0%	255,4%	219,2%	201,2%	201,2%	191,6%	176,0%	161,6%	170,7%	160%	✓
FOREIGN SUBSIDIARIES	MP BANQUE	LCR	194%	228%	168%	266%	368%	747%	689%	483%	550%	565%	562%	145%	✓
		NSFR	109%	108%	n.d.	n.d.	121%	n.d.	n.d.	116%	n.d.	n.d.	121%	107%	✓
	MPS BELGIO	LCR	150%	207%	173%	239%	398%	343%	238%	135%	161%	326%	556%	145%	✓
		NSFR	100%	107%	108%	111%	109%	112%	109%	109%	112%	111%	117%	107%	✓

Al 31-12-2017 si segnala:

- Il permanere dello sconfinamento del Gap Ratio 3Y di Banca MPS. Tale sconfinamento è già stato autorizzato dall'AD in attesa delle azioni di riequilibrio già previste nel Piano di Ristrutturazione (emissione di subordinati nel primo trimestre del 2018).



Sezione 4 - Liquidity Risk 31-12-2017 - Early Warning Indicators

Di seguito il monitoraggio mensile degli Early Warning Indicators previsto dal Liquidity Risk Framework.

Early Warnings Generici		Analisi per Livello																		
1. Dow Jones EURO STOXX 50																				
2. Dow Jones EURO STOXX Banks																				
3. BFCIEU Index																				
4. ECBLMARG Index																				
5. EURIBOR 3M - EONIA																				
6. BTPBUND Index																				
		01/12/2017	04/12/2017	05/12/2017	06/12/2017	07/12/2017	08/12/2017	11/12/2017	12/12/2017	13/12/2017	14/12/2017	15/12/2017	18/12/2017	19/12/2017	20/12/2017	21/12/2017	22/12/2017	27/12/2017	28/12/2017	29/12/2017

[illegible]

Early Warnings Specifici		Analisi per Livello																		
	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 (t-2)																			
	10. NET CASH POSITION 1 MONTH (t-2)																			
	11. TIME TO SURVIVAL (t-2)																			
	01/12/2017	04/12/2017	05/12/2017	06/12/2017	07/12/2017	08/12/2017	11/12/2017	12/12/2017	13/12/2017	14/12/2017	15/12/2017	18/12/2017	19/12/2017	20/12/2017	21/12/2017	22/12/2017	27/12/2017	28/12/2017	29/12/2017	

[illegible]

Indicatori generici

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

Indicatori specifici

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.

Gli indicatori di Early Warnings sono metriche di breve termine che consentono di individuare tempestivamente le vulnerabilità della banca sia di natura specifica sia sistemica. Per ciascun indicatore vengono calcolate due tipologie di segnale: 1) Variazione: il segnale si attiva quando la variazione della metrica rispetto al valore precedente eccede predeterminate soglie; 2) Livello: il segnale si riferisce al livello corrente rispetto a predeterminate soglie di livello.

- **ANALISI PER LIVELLO** - Nel corso del mese di dicembre non si rilevano segnali di tensione tra gli indicatori generici così come per gli indicatori specifici.
- **ANALISI PER VARIAZIONE** - Nel mese di dicembre non si rilevano particolari segnali di tensione tra gli indicatori generici. Per gli indicatori specifici da evidenziare l'accensione del segnale rosso sia per i canali wholesale, in corrispondenza dell'uscita verso CCSE per circa -1,3 €/mld in data 27/12, che per il saldo netto a 1 mese, in corrispondenza dell'entrata sul nodo a 1M della posta relativa alla scadenza del GGB BMPS 0.5 JA18 in data 20/12.

Si segnala che la rilevazione dell'indicatore "6. MONTE 5 YRS SUB - ITRAXX EURO FIN SUB" è sospesa non essendo presente sul mercato alcun subordinato verso controparti esterne.

Sezione 5 - Market Risk 31-12-2017

			MPS GROUP - VaR 99%1day														
€/mln			dec-16	jan-17	feb-17	mar-17	apr-17	may-17	jun-17	jul-17	aug-17	sep-17	oct-17	nov-17	dec-17	ΔMtD	ΔYtD
VaR	BMPS	Trading Book	0,39	0,36	0,40	0,38	0,41	0,37	0,39	0,41	0,36	0,36	0,06	0,04	0,08	0,05	-0,30
		Banking Book	137,05	140,74	126,15	117,92	113,64	98,39	71,62	69,00	61,48	61,39	59,68	58,70	59,56	0,86	-77,49
	MPS CS	Trading Book	5,77	8,32	9,33	7,33	10,30	11,04	6,75	7,14	7,06	6,31	6,71	6,28	6,37	0,09	0,60
		Banking Book	0,01	0,03	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,01	0,01	0,00	0,01	0,00	0,00	0,00	-0,01
	MP BELGIO	Trading Book	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
		Banking Book	0,99	1,01	1,34	1,30	1,13	1,06	1,19	1,14	1,09	1,06	0,99	0,91	0,91	0,00	-0,08
	MP BANQUE	Trading Book	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
		Banking Book	0,07	0,07	0,07	0,07	0,13	0,12	0,13	0,12	0,12	0,12	0,11	0,09	0,09	0,00	0,02
	MPS GROUP	Trading Book	5,83	7,79	9,07	7,18	10,01	10,70	6,66	6,89	7,02	6,20	6,69	6,30	6,36	0,06	0,52
		Banking Book	137,71	141,42	127,21	118,94	114,79	99,20	73,36	70,59	62,59	62,34	60,55	59,52	60,39	0,87	-77,32

▪ VaR PNV e VaR BB di Gruppo stabili rispetto al mese precedente.

La volatilità nelle misure di VaR PNV registrate a fine anno sono imputabili principalmente ai comparti Tasso e Credit Spread per operatività in asta a fine anno in titoli Governativi Italiani nei portafogli di Trading Proprietario (rispetto a novembre riduzione nell'esposizione in titoli a breve termine per nominali 2,57 €/mld, compensata sulle misure di rischio dall'aumento nell'esposizione a medio/lungo termine per nominali 0,46 €/mld) e per operatività in future nel book Tasso di trading proprietario.

In termini di VaR EQ si segnala la chiusura della posizione direzionale corta sul future sull'indice Nasdaq presente nel book EQ di trading proprietario (sensitivity EQ corta che si riduce nel complesso da -2,8 mln a -1,1mln), che ha determinato una variazione dei contributi dei comparti di rischio sul VaR complessivo (predominanza del CS sulla misura di VaR, in precedenza determinata dal EQ).

€/mln			MPS GROUP - Annual Cumulated P&L Mark-to-Market												ΔMtD	ΔYtD	
			dec-16	jan-17	feb-17	mar-17	apr-17	may-17	jun-17	jul-17	aug-17	sep-17	oct-17	nov-17			dec-17
P&L	BMPS	Trading Book	4,92	-1,99	5,85	7,21	8,15	7,77	7,62	8,45	12,07	13,12	16,15	14,48	18,69	4,21	13,77
		Banking Book	5,59	-431,32	-412,23	-402,23	-354,47	-266,25	-229,75	-158,46	-166,24	-100,76	-3,24	82,77	-40,38	-123,15	-45,97
	MPS CS	Trading Book	222,93	8,76	22,29	50,54	61,24	70,45	98,08	108,47	109,35	124,06	124,85	124,25	117,81	-6,44	-105,12
		Banking Book	3,36	0,26	0,30	0,30	0,46	0,59	1,42	4,18	4,20	-49,18	-44,41	-51,80	-47,94	3,86	-51,30
	MP BELGIO	Trading Book	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
		Banking Book	12,33	3,75	4,27	4,94	6,19	7,78	7,98	10,99	10,11	10,87	12,25	13,33	12,25	-1,08	-0,07
	MP BANQUE	Trading Book	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
		Banking Book	6,00	5,50	5,57	5,57	6,49	7,12	7,97	8,71	8,78	9,14	9,53	9,55	9,48	-0,07	3,48
	MPS GROUP	Trading Book	227,85	6,77	28,14	57,75	69,40	78,22	105,70	116,92	121,42	137,17	141,01	138,73	136,50	-2,23	-91,35
		Banking Book	8,95	-431,06	-411,93	-401,93	-354,01	-265,66	-228,32	-154,28	-162,04	-149,94	-47,64	30,97	-88,32	-119,29	-97,27

▪ P&L PNV e P&L PB del Gruppo: in peggioramento. In particolare il P&L PB di Banca (-123€/mln) peggiora a causa della crescita del premio per il rischio sovrano Italia.

		BMPS - AFS RESERVE														
€/mln		dec-16	jan-17	feb-17	mar-17	apr-17	may-17	jun-17	jul-17	aug-17	sep-17	oct-17	nov-17	dec-17	ΔMtD	ΔYtD
AFS RESERVE	Gross Reserve	-96,8	-276,2	-275,2	-296,1	-265,6	-192,4	-127,7	-77,6	-96,7	-64,5	21,5	57,5	-59,4	-117,0	37,
	Net Reserve	-65,4	-186,4	-185,7	-199,9	-179,3	-129,9	-86,2	-52,3	-65,3	-43,5	14,5	38,8	-40,1	-78,9	25,

▪ Riserva Lorda sui titoli AFS della Banca MPS: in netto peggioramento rispetto al mese precedente (-117 €/mln) dovuto ad un peggioramento del merito creditizio Italia (aumento dello spread in asw di circa +25 bps sui 10y) e ad un rialzo dei tassi di interesse (variazione dell'Eur Swap 10y: +6 bps sui 10y).



Sezione 5 - Issuer Risk 31-12-2017

		MPS GROUP - BOND AND CREDIT DERIVATIVES													ΔMtD	ΔYtD
€/mIn	Net Nominal Value	dec-16	jan-17	feb-17	mar-17	apr-17	may-17	jun-17	jul-17	aug-17	sep-17	oct-17	nov-17	dec-17		
ISSUER TYPE	ABS	98	99	105	133	139	131	129	135	171	201	200	245	265	20	167
	Corporate	547	571	614	508	444	523	493	579	648	572	613	621	691	70	144
	Financial	2.103	1.916	1.893	2.035	2.117	2.168	2.064	2.029	2.090	2.173	2.121	2.136	2.184	48	81
	Gov Other	51	56	67	46	44	44	41	34	39	39	40	40	37	-3	-14
	Gov/EMU/G10/Supra	19.372	19.953	21.474	19.936	20.059	18.941	18.084	19.687	20.543	19.041	19.742	20.867	18.635	-2.232	-737
	TOTAL	22.172	22.595	24.153	22.658	22.803	21.807	20.810	22.464	23.491	22.027	22.716	23.909	21.811	-2.098	-361

Nel mese di dicembre si evidenzia in particolare la riduzione della posizione in titoli governativi italiani a breve/media scadenza, per circa 2,7 €/mld, dovuto prevalentemente all'operatività in aste di titoli di Stato sul PNV di MPSCS.

MAIN ISSUER	Trading Book	Banking Book	dec-17
TESORO DELLO STATO	4.505	13.083	17.588
REPUBBLICA FRANCESE	0	410	410
ASSICURAZIONI GENERALI SOCIETA' PER AZIO	3	350	353
CAIXABANK SA		213	213
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	0	200	200
CASSA DEPOSITI E PRESTITI SOCIETA' PER AZ	15	184	198
BANCO BPM SOCIETA' PER AZIONI	110	64	175
SPAGNA	4	142	146
EUROPEAN INVESTMENT BANK	73	48	121
ERSTE EUROPAEISCHE PFANDBRIEF UND KOMMUN		110	110
Sub-Total	4.710	14.803	19.513
Other			2.298
TOTAL			21.811

			MPS GROUP - EXPOSURE TO ITALIAN GOVERNMENT BONDS													ΔMtD	ΔYtD
€/mIn			dec-16	jan-17	feb-17	mar-17	apr-17	may-17	jun-17	jul-17	aug-17	sep-17	oct-17	nov-17	dec-17		
MATURITY	2017	Trading Book	2.219	2.166	2.390	1.990	2.001	1.746	410	169	182	121	40	44	0	-44	-2.219
		Banking Book	384	134	24	24	24	24	20	20	18	18	16	16	0	-16	-384
	2018	Trading Book	221	560	2.014	1.780	1.287	1.610	1.916	3.051	4.083	3.246	3.585	4.855	2.098	-2.757	1.878
		Banking Book	214	589	572	522	522	522	522	522	522	522	522	522	539	16	325
	2019	Trading Book	-203	-135	-175	-148	-195	-108	-52	-42	-39	-126	-94	120	310	190	513
		Banking Book	2.896	3.031	3.032	3.101	3.101	3.102	3.253	3.738	3.738	3.737	3.737	3.738	3.738	0	842
	2020-2024	Trading Book	296	275	360	371	519	516	375	448	321	184	511	98	330	233	34
		Banking Book	9.036	9.059	9.091	8.469	8.650	7.611	7.245	7.344	7.256	7.256	7.256	7.256	7.256	0	-1.780
	2025-2034	Trading Book	153	282	133	134	241	83	230	77	220	120	40	159	294	135	141
		Banking Book	153	657	657	657	657	657	873	873	873	873	873	873	873	0	720
	>2034	Trading Book	-14	-21	-21	-29	44	15	69	1	20	23	50	-1	38	39	53
		Banking Book	1.006	1.005	1.008	1.003	1.006	1.011	807	774	675	672	674	676	677	1	-329
	TOTAL	Trading Book	2.671	3.127	4.700	4.097	3.898	3.863	2.947	3.705	4.787	3.569	4.134	5.275	3.071	-2.204	400
		Banking Book	14.192	14.475	14.385	13.776	13.960	12.928	12.720	13.272	13.082	13.078	13.079	13.082	13.083	1	-1.110
	TOTAL		16.863	17.601	19.084	17.873	17.859	16.791	15.667	16.976	17.869	16.648	17.212	18.357	16.154	-2.204	-710



Sezione 5 - Market Risk Limits 31-12-2017

- Di seguito il monitoraggio dei limiti effettuato rispetto alle deleghe approvate con delibera AD del 16-06-2017.
- Al 31-12-2017 non si rilevano sconfinamenti da segnalare.

€/mln		OPERATIONAL LIMITS										
		apr-17	may-17	jun-17	jul-17	aug-17	sep-17	oct-17	nov-17	dec-17	Limit	Usage%
MPS GROUP	Issuer AFS Bond Portfolio	13.575	12.631	12.522	13.075	12.894	12.894	12.892	12.892	12.891	14.000	92%
CEO	VaR Trading Book (PNV) °	10,01	10,70	6,72	6,89	7,02	6,20	6,69	6,31	6,36	16,00	40%
	Average VaR Trading Book (3M PNV) °°	7,52	7,61	7,81	7,37	6,60	6,50	6,44	6,30	6,11	9,50	64%
	Stop Loss Annual Drawdown Trading	-1,56	0,00	0,00	0,00	-3,69	-0,78	-0,69	-6,84	-12,50	-30,00	42%
	Monthly Stop Loss Trading Book *	11,19	8,73	17,79	8,27	-0,18	14,89	1,83	-1,74	-5,65	-23,50	24%
	VaR Banking Book (PB)	105,08	86,36	70,04	67,92	61,07	61,34	58,54	54,87	55,64	160,00	35%
	VPB Limit	-188,82	-99,47	-48,58	3,78	13,40	40,78	118,72	154,60	26,19	-521,00	-
BMPS	VaR Trading Book (PNV)	0,41	0,37	0,36	0,41	0,36	0,36	0,06	0,04	0,08	2,00	4%
	Average VaR Trading Book (3M PNV)	0,39	0,40	0,40	0,40	0,38	0,37	0,33	0,22	0,13	1,00	13%
	Stop Loss Annual Drawdown Trading	-0,13	-0,45	-0,63	-0,03	-0,03	-0,13	0,00	-0,81	-0,15	-5,00	3%
	Monthly Stop Loss Trading Book	0,62	-0,31	-0,19	0,64	0,85	0,38	1,55	-0,68	0,66	-1,50	-
	Stress Limit Trading Book (PNV)	-1,06	-3,17	-4,84	-3,36	-3,65	-3,95	-1,25	-1,41	-0,90	-20,00	5%
	VaR Banking Book (PB)	103,37	85,56	68,29	66,31	59,56	59,88	57,22	54,05	54,81	150,00	37%
	VPB Limit	-201,88	-114,88	-65,88	3,78	-9,61	40,78	118,72	183,60	52,47	-521,00	-
	Hedge fund - complessivo	8,62	8,40	8,40	8,34	8,37	8,18	8,18	1,73	1,01	15,00	7%
	Hedge fund - singola società**	7,16	7,16	7,16	7,16	7,16	7,16	7,03	1,08	0,36	15,00	2%
	Defaulted - complessivo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	10,00	0%
	Defaulted - singolo emittente**	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	5,00	0%
MPS CS	VaR Trading Book (PNV)	10,30	11,04	6,75	7,14	7,06	6,31	6,71	6,28	6,37	15,00	42%
	Average VaR Trading Book (3M PNV)	7,72	7,79	8,00	7,58	6,78	6,64	6,50	6,35	6,12	9,00	68%
	Stop Loss Annual Drawdown Trading	-8,89	-8,60	-2,48	0,00	-3,97	-0,91	-2,00	-6,19	-13,26	-25,00	53%
	Monthly Stop Loss Trading Book - TP	-0,17	0,29	6,12	-4,38	-6,82	7,10	-9,89	-2,43	-4,23	-11,00	38%
	Stress Limit Trading Book (PNV)	-145,48	-175,16	-125,07	-112,28	-122,14	-117,91	-136,08	-118,36	-217,89	-260,00	84%
	VaR Banking Book (PB)	0,02	0,02	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,00	0,00	2,00	0%
	VPB Limit	0,38	0,51	1,35	4,10	4,12	-0,12	-0,11	0,12	0,12	-5,00	-
	Hedge fund - complessivo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	25,00	0%
	Hedge fund - singola società**	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	25,00	0%
	Defaulted - complessivo	0,30	0,16	0,27	0,25	0,44	0,40	0,41	0,43	0,39	30,00	1%
	Defaulted - singolo emittente**	0,30	0,16	0,27	0,25	0,44	0,40	0,41	0,43	0,39	10,00	4%
MP Belgio	VaR Banking Book (PB)	1,13	1,06	1,19	1,14	1,09	1,06	0,99	0,91	0,94	2,00	47%
	VPB Limit	6,19	7,78	7,98	9,54	10,11	10,87	12,25	13,33	12,25	-16,00	-
MP Banque	VaR Banking Book (PB)	0,13	0,12	0,13	0,12	0,12	0,12	0,11	0,09	0,09	0,50	18%
	VPB Limit	6,49	7,12	7,97	8,76	8,78	9,14	9,53	9,55	9,48	-4,00	-

° Il limite da Commitment DG Comp è fissato a 20 €/mln

°° Il limite da Commitment DG Comp è fissato a 14,4 €/mln

* Il limite da Commitment DG Comp è fissato a -31€/mln

** Per singolo emittente/società si riporta l'assorbimento massimo

Si segnala che nelle giornate 11, 13, 15 e 29 dicembre i limiti di Stop Loss Annual (Drawdown) sul trading proprietario di MPS CS, per le deleghe di Global Market TP - P&L PNV, ha superato la soglia deliberata per un amount massimo di 0,8 mln (in data 29.12), a fronte di un limite di 24 mln.

➤ tali sconfinamenti sono stati autorizzati da parte del livello gerarchico superiore con una comunicazione pervenuta in data 13.12.2017.

Si segnala nella giornata del 5 dicembre uno sconfinamento sui limiti di rischio emittente di MPS CS - Single Issuer per esposizione in titoli su BANCO BPM SpA (categoria Financial BB+/BB).


➤ tale sconfinamento, comunicato all'AD di Capogruppo, è poi rientrato nei limiti delegati il giorno seguente.



Sezione 5 - Prudent Valuation & Independent Price Verification

- Prudent Valuation:** basandosi su contenuto del «Final Draft of Regulatory Technical Standard EBA for Prudent Valuation Calculation», la Banca, seguendo quanto previsto dal c.d. “Core Approach” per come recepito nella normativa interna, ha calcolato i seguenti correttivi sulle posizioni consolidate di dicembre 2017:

Instrument Type	Underlying	Additional Valuation Adjustment (AVA)						Total by Asset Class
		MPU	COC	CP	MR	UCS	ET	
Debt Securities Level 1		€ 7.5 Mln		€ 15.4 Mln				€ 24.2 Mln
Debt Securities Level 2		€ 1.3 Mln						
Derivatives (OTC)	Eq Volatility	€ 1 Mln						€ 19.7 Mln
	Interest Rates	€ 5.4 Mln			€ 0.7 Mln	€ 11.9 Mln	€ 0 Mln	
	Credit Spreads	€ 0.8 Mln						
Total by AVA		€ 15.9 Mln		€ 15.4 Mln	€ 0.7 Mln	€ 11.9 Mln	€ 0 Mln	€ 43.9 Mln
Total by AVA as of SEP 17		€ 14.4 Mln		€ 20.2 Mln	€ 0.5 Mln	€ 15.9 Mln	€ 0 Mln	€ 51 Mln
Total by AVA as of JUN 17		€ 20.2 Mln		€ 21.3 Mln	€ 0.5 Mln	€ 17.2 Mln	€ 0 Mln	€ 59.2 Mln

 = Not applicable

MPU = “Market Price Uncertainty”
COC = “Close Out Cost”
CP = “Concentrated Position”
MR = “Model Risk”
UCS = “Unearned Credit Spread”
ET = “Early Termination”

La diminuzione di circa 7 €/mln tra i mesi di settembre e dicembre è dovuta principalmente al miglioramento di indicatori di liquidità del mercato sui titoli di Stato soprattutto in termini di volumi scambiati, che comporta una riduzione dei requisiti posizioni concentrate per quasi 5 mln, nonché alla riduzione del requisito UCS (per 4 mln) per la diminuzione della quota di posizioni contenuta nella classe di rating D2, migrate nel trimestre all’interno di classi di rating migliori (D1 e C2).

- Independent Price Verification:** al 31-12-2017, sulla base delle verifiche effettuate sui comparti Bond di Livello 2 e Equity Volatility, non si rilevano eccezioni tali da attivare le procedure di segnalazione e escalation.



Sezione 6 - Counterparty Risk 31-12-2017

€/mln, Regulatory Metrics

MPS GROUP - COUNTERPARTY RISK									
		dec-16	mar-17	jun-17	sep-17	oct-17	nov-17	dec-17	
RWA	DEFAULT RISK	2,285	2,180	2,055	1,621	1,683	1,575	1,429	-9.3%
	of which:								
	Derivatives + LST	634	560	522	513	554	533	505	-5.3%
	STANDARD	1,251	1,225	1,145	709	728	650	567	-12.9%
	Total	1,885	1,786	1,667	1,222	1,282	1,184	1,072	-9.5%
	Derivatives + LST	398	391	381	395	398	387	352	-9.0%
	AIRB	2	4	7	4	3	4	5	14.8%
	Total	400	395	388	399	400	391	357	-8.8%
CVA RISK		480	407	365	351	409	349	346	-0.9%
TOTAL RWA		2,765	2,587	2,421	1,972	2,092	1,924	1,774	-7.8%

€/mln, Regulatory Metrics

MPS GROUP - COUNTERPARTY RISK									
		dec-16	mar-17	jun-17	sep-17	oct-17	nov-17	dec-17	
EAD	DEFAULT RISK	6,851	5,890	5,217	4,293	5,366	5,738	3,711	-35.3%
	of which:								
	Derivatives + LST	2,285	2,246	1,765	1,825	1,991	1,899	1,812	-4.6%
	STANDARD	4,135	3,251	3,074	2,071	2,989	3,460	1,551	-55.2%
	Total	6,420	5,497	4,839	3,896	4,980	5,359	3,363	-37.2%
	Derivatives + LST	431	391	372	394	384	376	345	-8.3%
	AIRB	1	2	6	3	2	3	3	7.1%
	Total	431	393	378	397	386	379	348	-8.2%
CVA RISK		868	768	691	674	738	681	674	-1.0%
TOTAL EAD		7,719	6,659	5,908	4,967	6,105	6,419	4,385	-31.7%

Principali variazioni in termini di RWA

- **SFT**: riduzione (delta -83 €/mln): si evidenzia una riduzione dell'operatività con la ctp centrale CCG che comporta una riduzione in termini di RWA di -27 €/mln per MPSCS e di -10 €/mln per MPS.
- **Derivatives+LST**: lieve riduzione (delta -63 €/mln)

Composizione dei comparti di rischio in termini di RWA

A livello di Gruppo MPS gli RWA del comparto SFT sono generati dall'operatività in funding strutturato con concentrazione su due nomi: BANCA IMI S.P.A. (+205 €/mln) e THE ROYAL BANK OF SCOTLAND (+149 €/mln) e per un totale pari al 62% degli RWA complessivi dell'aggregato di riferimento.

A livello di Gruppo MPS gli RWA del comparto Derivatives & LST sono spiegati per il 46% dall'operatività con clientela commerciale, in riduzione del 2%, e per il 26% da operatività in polizze AXA.

Le controparti centrali con un'esposizione complessiva pari 1.312 €/mln (ca il 35% del complessivo) hanno un impatto in termini di RWA del 3.3%.



Sezione 7 - Requisito patrimoniale al 31-12-2017

		MPS GROUP - REGULATORY CAPITAL REQUIREMENTS					
€/mln		dec-16	mar-17	jun-17	sep-17	dec-17	ΔQ/Q
EVENT TYPE (ET)	AMA Regulatory Capital Requirements <i>of which:</i>	662.8	658.8	718.3	730.4	789.0	8%
	ET1 - Internal Fraud	205.4	197.3	251.5	249.7	230.9	-8%
	ET2 - External Fraud	78.3	80.7	35.5	34.6	38.5	11%
	ET3 - Employment Relationship	34.3	33.4	16.4	17.0	23.7	39%
	ET4 - Customers, products and operating practices	210.8	217.2	302.4	320.0	379.4	19%
	ET5 - Property damage	5.8	5.6	2.5	2.5	2.3	-9%
	ET6 - Business disruptions and system failures	16.8	16.2	16.4	16.3	14.2	-13%
	ET7 - Process management, execution and delivery	111.4	108.4	93.5	90.2	100.0	11%
	BIA Regulatory Capital Requirements	15.2	15.2	15.2	15.2	11.9	-22%
TOTAL REGULATORY CAPITAL REQUIREMENT		678.1	674.1	733.6	745.6	800.9	7%
TOTAL RWA		8,475.8	8,425.8	9,169.7	9,320.5	10,012	7%

- ✓ Il Requisito Patrimoniale per i Rischi Operativi al 31 Dicembre 2017 è pari a circa 801 €/mln, in aumento rispetto a Settembre 2017. L'incremento di 55 €/mln (circa il 7%) è da ricondurre alla componente AMA (Advanced Measurement Approach) del requisito.
- ✓ La componente BIA (Basic Indicator Approach) diminuisce di circa 3 €/mln rispetto a settembre 2017. La riduzione è dovuta ad una contrazione del margine di intermediazione.
- ✓ La stima AMA è stata effettuata utilizzando i dati interni di perdita al 31/12/2017, il flusso DIPO (dati di sistema) al 30/06/2017 e le analisi di scenario del 2017. Riguardo al requisito AMA si osserva in particolare:
 - Incremento sull'ET4 "Clienti, prodotti e prassi di mercato" per circa 60 €/mln (+19%), spiegato dagli accantonamenti effettuati in relazione all'attività di segnalazione di clientela per operatività in diamanti e per l'incremento del Fondo Rischi e Oneri per contestazioni relative agli aumenti di capitale passati.
 - Incremento sull'ET7 "Esecuzione, consegna e gestione dei processi" per circa 10 €/mln (+11%), spiegato principalmente dalla perdita per 6,2 €/mln per il pagamento di sanzioni e interessi in relazione alla contestazione dell'Agenzia delle Entrate per l'operazione di ricapitalizzazione c.d. "Fresh 2008".
 - Incremento sull'ET3 "Rapporti di impiego" per circa 6.5 €/mln (+39%), dovuto sostanzialmente all'aggiornamento della serie storica e all'incremento di accantonamento di una vertenza di importo rilevante con un ex dirigente.



Sezione 7 - Perdite Operative contabilizzate al 31-12-2017

		MPS GROUP - ACCOUNTED OPERATIONAL LOSSES				
		dec-16	mar-17	jun-17	sep-17	dec-17
ACTUAL LOSSES	First-time Accounted Events	6,2	3,8	3,3	4,1	11,5
	Events with losses accounted for in the past	28,5	30,2	26,5	18,9	36,2
	Total	34,7	34,0	29,8	23,1	47,7
PROVISIONS	First-time Accounted Events	20,7	51,3	10,6	21,4	13,5
	Events with losses accounted for in the past	-55,5	-33,6	-20,0	-19,4	94,7
	Total	-34,8	17,7	-9,3	2,0	108,2
TOTAL	First-time Accounted Events	26,9	55,1	13,9	25,5	25,0
	Events with losses accounted for in the past	-27,0	-3,4	6,5	-0,5	130,9
	Total	-0,1	51,7	20,5	25,1	155,9
ESTIMATED LOSSES (Internal/External Frauds) *	First-time Accounted Events	3,0	1,4	1,5	0,4	0,4
	Events with losses accounted for in the past	1,7	6,6	3,0	1,3	0,2
	Total	4,7	8,0	4,5	1,7	0,6

(*) La maggior parte di queste perdite sono a contenzioso.

- ✓ Le **perdite complessive** del trimestre (155,9€/mln) risultano in incremento significativo rispetto ai trimestri precedenti, sostanzialmente in ragione di alcuni eventi di importo rilevante contabilizzati nel Q4 2017 (76,5/mln di accantonamento a fronte delle contestazioni in ambito diamanti e 59€/mln di accantonamento in ambito AUCAP). Anche le perdite complessive del 2017 (253,1€/mln) risultano pertanto in aumento rispetto al 2016 (96,2€/mln).
- ✓ Le **perdite effettive** (47,7€/mln) sono in incremento rispetto al trimestre precedente. L'importo è principalmente attribuibile a cause legali (complessivamente 18€/mln dei quali 7,8€/mln coperti da Fondo Rischi e 5,6€/mln per spese legali), in particolare a cause per anatocismo (8€/mln), e al pagamento di 6,2€/mln per sanzioni e interessi in relazione alla contestazione con l'Agenzia delle Entrate relativamente all'operazione di ricapitalizzazione c.d. "Fresh 2008".
- ✓ Gli **accantonamenti** a Fondo Rischi e Oneri evidenziano nel complesso un incremento per 108,2€/mln. Gli eventi principali sono:
 - nuovi accantonamenti per circa 90 €/mln, di cui 76,5€/mln in ambito diamanti e 6,1€/mln per cause legali su anatocismo;
 - incremento per 59€/mln degli accantonamenti in ambito AUCAP.
- ✓ Per il fenomeno "**anatocismo**" si conferma il trend in diminuzione osservato nel 2016. Nel trimestre si registrano, a fronte di nuovi accantonamenti per 6,1€/mln, perdite effettive per circa 8€/mln e una riduzione di accantonamenti per 17,4€/mln di cui 10,6€/mln per passaggio a contenzioso.



Sezione 7 - Legal Risk 31-12-2017

€/mln

LEGAL RISK	LAWSUITS (clients and counterparties)									
		Compound interest (anatocism)	N°of Events	3.570	3.420	3.322	3.279	3.099	-5%	
			Petition	463	409	381	376	356	-5%	
			Provision	190	182	177	175	164	-6%	
		Bankruptcy claw-back	N°of Events	350	324	313	311	265	-15%	
			Petition	402	390	387	355	287	-19%	
			Provision	78	77	72	69	60	-13%	
		Derivatives	N°of Events	62	57	57	61	60	-2%	
			Petition	20	23	34	30	30	0%	
			Provision	20	19	18	27	26	-4%	
		Bonds (defaulted counterpart) and financial plans (pre mifid)	N°of Events	920	871	832	811	637	-21%	
			Petition	59	56	54	52	44	-15%	
			Provision	15	16	15	13	12	-8%	
		Other	N°of Events	3.811	3.568	3.604	3.606	3.299	-9%	
			Petition	3.406	3.318	3.269	3.104	3.139	1%	
			Provision	209	195	191	189	242	28%	
		of which Capital Increase	N°of Events	17	17	19	20	23	15%	
			Petition	288	288	280	282	735	161%	
			Provision	20	20	19	19	78	311%	
		TAX LITIGATIONS	N°of Events	9	9	9	9	7	-22%	
			Petition	84	84	84	84	95	13%	
			Provision	18	18	18	18	19	6%	
		LABOR DISPUTES	N°of Events	456	463	461	466	467	0%	
			Petition	68	66	64	67	67	0%	
			Provision	27	27	28	26	28	8%	
		COMPLAINTS	Total Complaints	N°of Events	411	421	668	651	652	0%
				Petition	51	579	597	598	598	0%
				Provision	3	34	35	34	30	-12%
			of which Capital Increase	N°of Events	325	332	559	564	584	4%
				Petition	49	571	588	590	597	1%
				Provision	2	28	29	29	29	0%
		TOTAL	N° of Events	9.589	9.133	9.266	9.194	8.486	-8%	
			Petition	4.553	4.925	4.870	4.666	4.616	-1%	
			Provision	560	568	554	551	581	5%	
		SUBSIDIARY COMPANIES	N°of Events	605	603	614	592	571	-4%	
			Petition	376	369	362	365	352	-4%	
			Provision	39	39	42	39	38	-3%	

- ✓ Complessivamente in diminuzione le contestazioni in termini di numerosità (-8%).
- ✓ Le principali vertenze in essere rimangono legate al tema «anatocismo» e «aucap», che assorbono circa il 47% del provision totale.
- ✓ La categoria «anatocismo» mostra una diminuzione dovuta principalmente alla chiusura giudiziale di 281 cause (riduzione complessiva di 37€/mln di petition e 15€/mln provision, con circa 5€/mln di esborsi).
- ✓ Per quanto riguarda la categoria «revocatorie», si osserva una diminuzione dovuta principalmente alla chiusura giudiziale di 51 cause (riduzione complessiva di 69€/mln di petition e 10€/mln provision, con ca 19€/mln di esborsi).
- ✓ Nella categoria «titoli» si registra una diminuzione dovuta sostanzialmente alla chiusura giudiziale di 181 vertenze (petition complessivo 8€/mln, provision circa 2€/mln, con circa 5€/mln di esborsi).
- ✓ Nella categoria «altro» si osserva una riduzione dovuta alla chiusura giudiziale di 478 vertenze, per un petition complessivo di 437€/mln e un provision di 9€/mln (cui corrispondono circa 10€/mln di esborsi). Tra le vertenze uscite, si segnala la «Antonio Merloni» (petition 323 €/mln, nessun provision), contestazioni per aggravio finanziario in seguito ad abusive concessioni di credito.
- ✓ La categoria «aucap» risente, in termini di provision di un ulteriore accantonamento di 59€/mln. In termini di petition si evidenzia una nuova vertenza rilevante («Alken Luxembourg, 434€/mln, nessun provision).
- ✓ Tra i «reclami» si segnala la chiusura di 7 reclami collegati alla frode del Centro Private di Prato (petition 7€/mln, provision 4€/mln) con un esborso di 2,6€/mln.



Sezione 7 - Piano di Mitigazione Rischi Operativi - SAL al 31/12/2017

In seguito alle analisi di Scenario, in condivisione con le singole direzioni/aree, è stato individuato il set di criticità da “aggredire” con opportuni interventi di mitigazione.

Ambito	Mitigazione	Scadenza	SAL 31/12/17	Owner
Frodi nella negoziazione in conto proprio di strumenti finanziari	Integrazione della normativa in materia di finanza proprietaria esplicitando espressamente il divieto di porre in essere operazioni della fattispecie, richiedendone l'esplicita presa visione da parte degli operatori (gap RM_2017_00004)	31/12/2017 Q1 Q2 Q3 Q4		BMPS – Area Finanza, Tesoreria e Capital Management
Prospettica Violazione delle disposizioni di legge in materia di antiriciclaggio	Rafforzamento del presidio in materia di controlli e potenziamento del monitoraggio delle attività, in ragione di alcuni casi di mancata/errata segnalazione di operatività sospetta da parte dei promotori finanziari (gap RM_2017_00002)	31/12/2017 Q1 Q2 Q3 Q4		Widiba – Compliance e Antiriciclaggio
Prospettica Procedure informatiche	Implementazione di una procedura di back up che estragga dai portafogli Murex le posizioni in titoli lunghe/corte, procedura alternativa a FDWH ai fini del presidio e della corretta gestione della liquidità (gap RM_2017_00003)	31/12/2017 Q1 Q2 Q3 Q4		MPS Capital Services – Government e Money Market
Prospettica Procedure informatiche	Miglioramenti nei criteri di alimentazione degli applicativi al fine di garantire la correttezza dei saldi ai fini del presidio e della corretta gestione della liquidità (gap RM_2017_00008)	30/06/2018 Q1 Q2 Q3 Q4		MPS Capital Services – Government e Money Market



Sezione 7 - Piano di Mitigazione Rischi Informatici - SAL al 31/12/2017

Asset/ambito ICT	Nr. Asset	Mitigazione	Scadenza	SAL	Owner	Contributor
Analytics e Discovery (applicativo per lo svolgimento di analisi avanzate a supporto del business)	1	Gestione abilitazioni ad personam: verifica attuali utenti e implementazione processo accentrato per concessione nuove abilitazioni e revisione periodica.	28/02/2018 Q1 Q2 Q3 Q4	25%	BMPS - Servizio CRM e Coordinamento Commerciale	COG - Servizio DWH e Reporting
LDAP e Info Provider (componente sw per la verifica delle abilitazioni degli utenti di Pashi Face e altri sistemi dipartimentali)	1	Ottimizzazione dell'infrastruttura a supporto con l'obiettivo di migliorare la performance e ridurre il rischio gli incidenti	28/02/2018 Q1 Q2 Q3 Q4	10%	BMPS - Servizio Sicurezza Logica e Continuità Operativa	COG Servizio Sicurezza Informatica e BCM
Applicazioni estero domestico (anticipi, tesoreria, bonifici, rimesse imp/exp, estero sconto)	5	Obsolescenza applicativa: sostituzione con soluzione di mercato e/o incorporazione funzionalità in settoriali Italia (gap RM_2017_00001)	31/03/2018 ¹ Q1 Q2 Q3 Q4	35% ²	BMPS - Staff Supporto Operatività Rete Estera	COG – Settore Finanza Proprietaria ed Estero
Firewall (apparato sicurezza perimetrale di rete)	1	Implementazione regole filtraggio del traffico sul firewall che controlla gli accessi ai servizi intranet, provenienti dal troncone di rete ove sono attestati i server esposti verso l'esterno	31/12/2018 Q1 Q2 Q3 Q4	0%	COG - Servizio Sicurezza Informatica e BCM	

Nel 2017 sono stati completati gli interventi di mitigazione di 8 rischi informatici di livello «Alto».

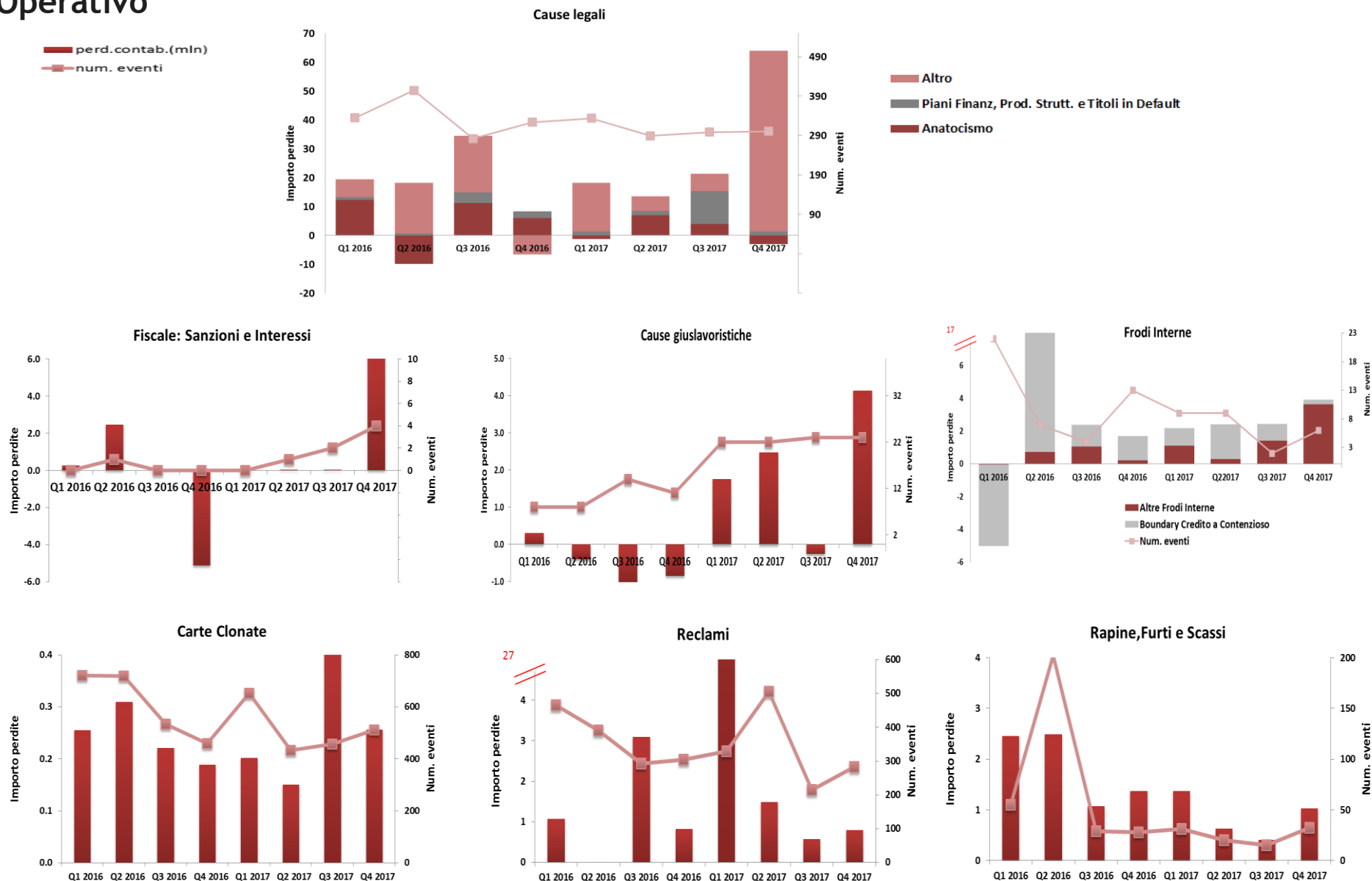
1. Il gap ha scadenza il 30/09/2018, ma è previsto che gli interventi finalizzati a ricondurre il rischio entro il livello «Medio» termineranno il 31/03/18.
2. Lo stato avanzamento si riferisce agli interventi finalizzati a ricondurre il rischio entro il livello «Medio» con scadenza il 31/03/18.



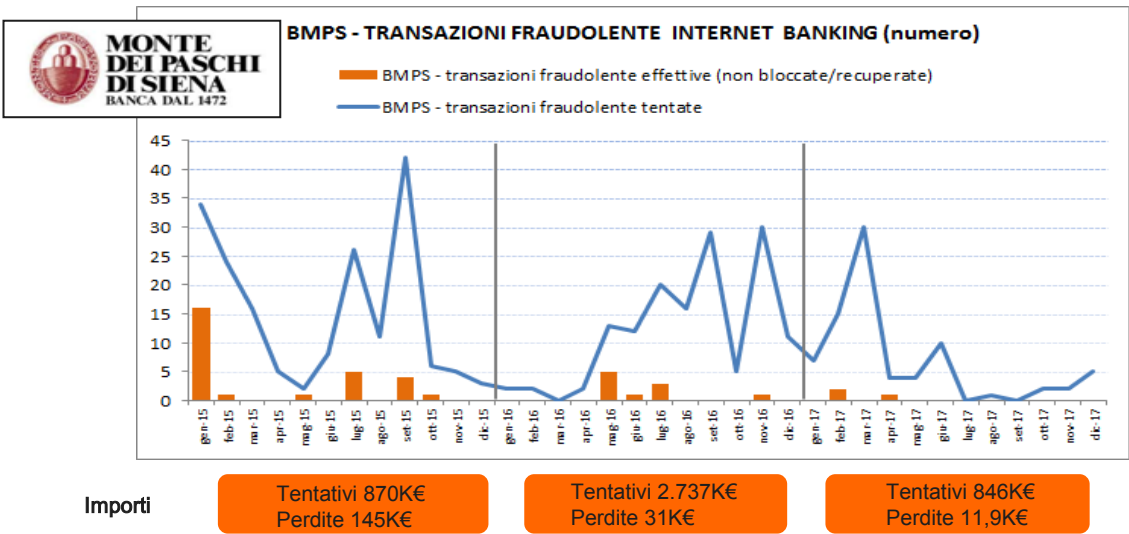
Sezione 7 - KRI di Rischio Operativo

Complessivamente nel 2017 si osserva un aumento delle perdite legate ad eventi di rischio operativo, in particolare in conseguenza dell'accantonamento a Fondo Rischi e Oneri in relazione all'attività di segnalazione di clientela per l'operatività in diamanti (76,5 €/mln). Nel dettaglio, nell'ultimo trimestre 2017, si osserva:

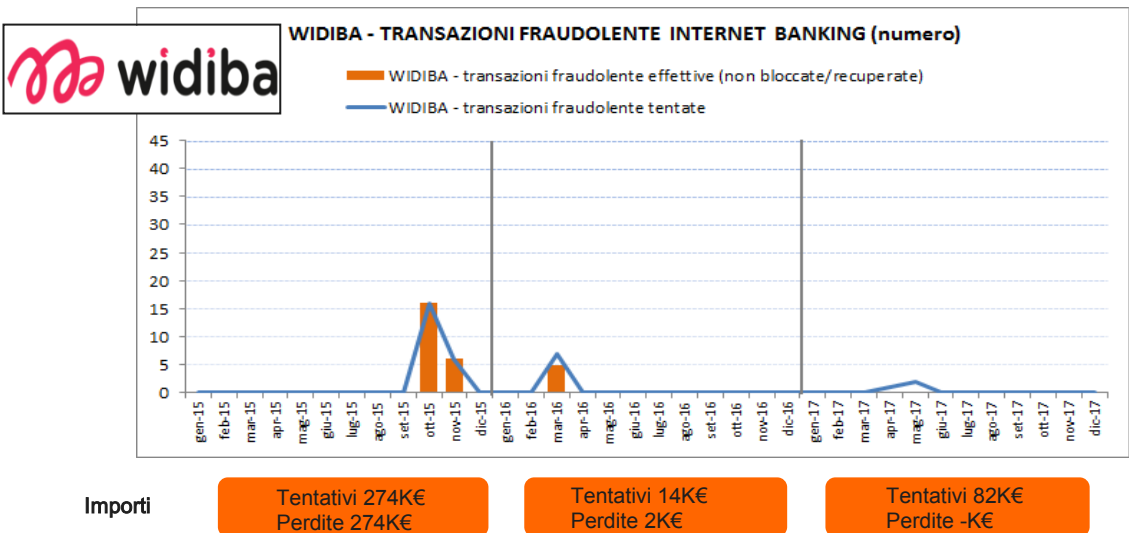
- ✓ In ambito **Cause Legali** un incremento del Fondo Rischi a fronte di accantonamenti (59 €/mln) per contestazioni relative agli aumenti di capitale passati.
- ✓ Aumento delle perdite per **Contenzioso Fiscale** a causa di un accertamento fiscale dell'Agenzia delle Entrate per l'operazione di ricapitalizzazione c.d. "Fresh 2008". (perdita per sanzioni e interessi per 6,2 €/mln).
- ✓ Crescita degli accantonamenti per **Cause Giuslavoristiche**, principalmente per incremento di accantonamento per una vertenza con un ex-dirigente di importo elevato (Fondo accantonamento di 3,6 €/mln).
- ✓ Lieve aumento delle perdite contabilizzate in ambito **Frodi Interne**.
- ✓ Sostanzialmente stabili rispetto ai trimestri precedenti le perdite ed il numero di eventi per **Carte Clonate**, **Reclami** e **Rapine, Furti e Scassi**.



Sezione 7 - KRI di Rischio Informatico: transazioni fraudolente a danno dei clienti Internet Banking

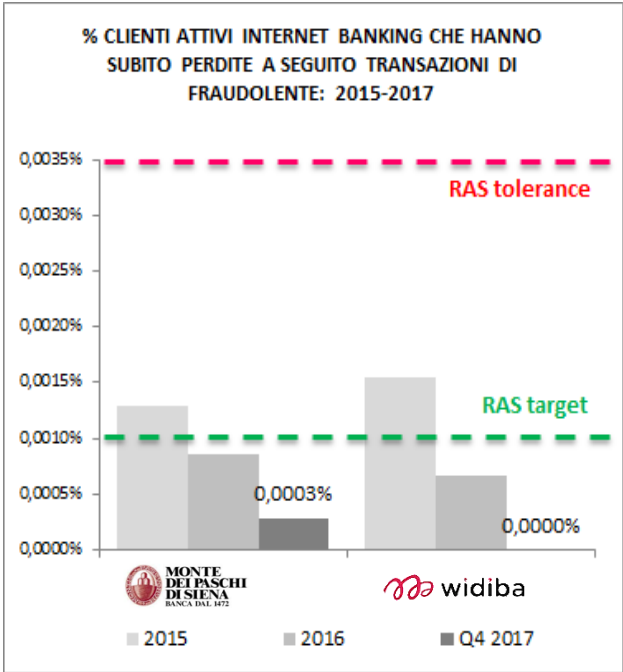


- ✓ Clienti Retail BMPS – Nel 2017 i tentativi di frode sono leggermente diminuiti rispetto al 2016. Tutti gli attacchi hanno interessato utenti del vecchio servizio Paskey IB. Il monitoraggio anti-frode è risultato molto efficace, con un'unica perdita di 6,4 K€ (bonifico segnalato alla Filiale come sospetto e autorizzato dalla stessa senza attendere conferma del cliente).
- ✓ Clienti Corporate BMPS - Da aprile 2017 i tentativi di frode si sono drasticamente ridimensionati, grazie alla progressiva migrazione dei clienti su modalità di strong authentication delle operazioni dispositive. Il monitoraggio anti-frode è risultato molto efficace, con due perdite per complessivi 5,5 K€.



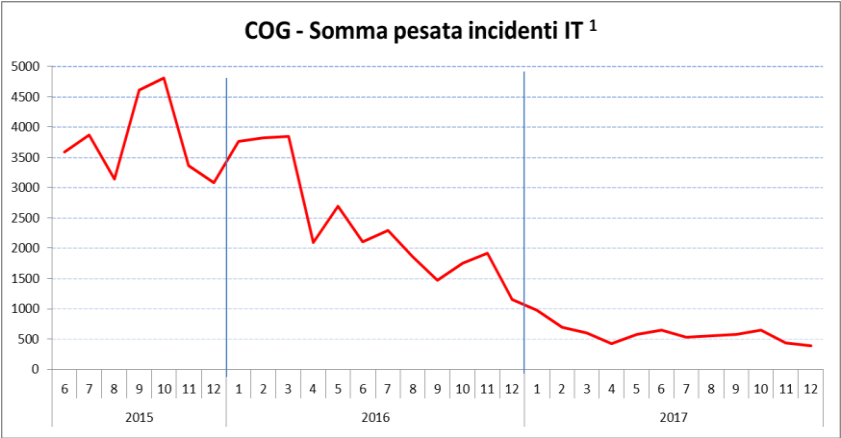
- ✓ Nel 2017 Widiba ha registrato 3 transazioni fraudolente, attuate impossessandosi del numero di cellulare del cliente. Il presidio antifrode Widiba ha comunque rilevato l'anomalia delle operazioni e le ha bloccate. Pertanto non è stata registrata alcuna perdita.

- ✓ Nel 2017 l'incidenza dei clienti Internet Banking che hanno subito perdite è risultata significativamente inferiore alla soglie definite nel RAS, sia per BMPS che per Widiba.

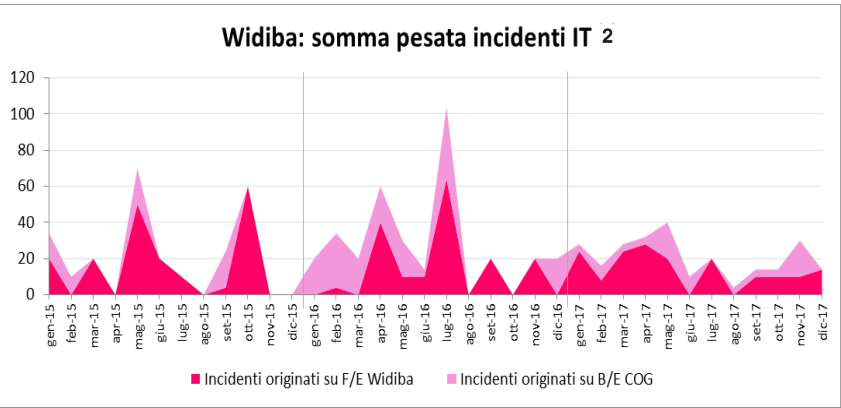


Sezione 7 - KRI di Rischio Informatico: incidenti IT

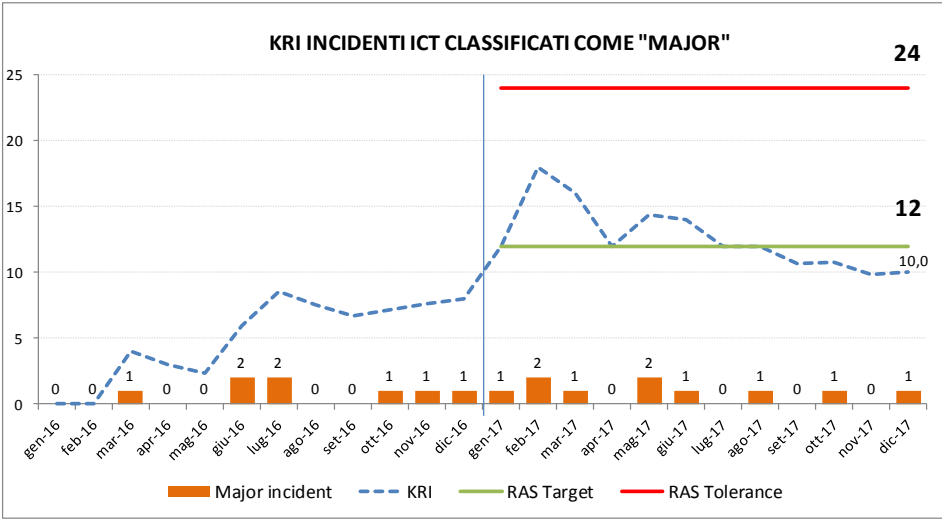
✓ Nel 2017 la somma pesata degli incidenti sulle risorse ICT gestite dal COG e sensibilmente diminuita rispetto al 2016 e si attesta su valori prossimi ai minimi della serie storica.



✓ Nel 2017 la somma pesata degli incidenti IT sul sistema di Banca Widiba rimane su ordini di grandezza contenuti.



✓ 10 incidenti IT sono stati classificati come «major», secondo i criteri e le soglie definiti internamente³. Tutti i major incident riguardano risorse gestite dal COG. La loro numerosità si colloca al di sotto delle soglie definite nel RAS.



✓ Per 2 dei 10 major incident, l'apposito Comitato ha ritenuto sussistere i requisiti posti dalla Vigilanza per la classificazione quali «Gravi Incidenti di Sicurezza informatica» e la segnalazione a Banca d'Italia:

- 10/10/17 indisponibilità funzionalità Murex (finanza proprietaria, derivati, segnalazioni), causa guasto hw
- 22/12/17 accessi anomali a Paschi Aziendaonline (visibilità su dati altri clienti), causa malfunzionamento del sw che assegna le autorizzazioni agli utenti

La numerosità supera la soglia di tolleranza fissata nel RAS, pari ad 1.

1. I pesi sono attribuiti agli incidenti in funzione del livello di priority assegnato al relativo ticket: «Major» = 60, «Critica» = 20, «Alta» = 10, «Media» = 4, «Bassa» = 1. Sono esclusi gli incidenti relativi all'informatica periferica (pdl, laptop, stampanti, scanner, server, telefonia, ...).

2. I pesi sono attribuiti agli incidenti in funzione del livello di impatto sulla clientela Widiba: Impatto «Alto» = 20, «Medio» = 10, «Basso» = 4. La valutazione del livello di impatto è effettuata da Widiba sulla base del numero di segnalazioni ricevute, delle funzionalità coinvolte e della durata del disservizio. In caso di riclassificazione di un incidente come Major viene attribuito un peso = 60.

3. Allegato al documento normativo 0010D00161_ Processo Incident management.



