

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

**Proposta di introduzione Limiti Operativi
su Counterparty Risk**

Comitato Gestione Rischi del 15-05-2019

Direzione Chief Risk Officer

Index

Counterparty Risk Limits 2019

- ✓ *Executive Summary*
- ✓ *Introduzione Limiti Operativi Rischio Controparte*
- ✓ *Early warnings e limiti operativi di Rischio Controparte*
- ✓ *Banca MPS – Limiti Operativi*
- ✓ *MPS Capital Services – Limiti Operativi*
- ✓ *Annexes*



Executive Summary

- In base sia a raccomandazioni dei Supervisor che della Funzione Revisione Interna (cfr. gap IA n.67 /2018), si è proceduto a rivedere la normativa interna relativa alla gestione del rischio di controparte che contempla, anche per questa fattispecie di rischio, l'estensione della copertura dei limiti operativi. I documenti normativi di Capogruppo di riferimento sono il Documento di processo «Gestione del Rischio Controparte» D103002396 ed il «Documento di regole per la gestione del rischio Controparte» D103002397 entrambi pubblicati il 21/03/2019.
- Il Rischio di Controparte è finora monitorato osservando direttamente la congruenza dei relativi livelli di RWA con le soglie di Appetite e Tolerance definite e declinate di volta in volta nel processo di RAS di Gruppo. Si intende procedere a derivare da tali target (declinati a partire dal RAS 2019) un set di limiti operativi basati su una misura monitorabile giornalmente e raccordabile ai target patrimoniali suddetti, ma allo stesso tempo immediatamente connessa all'operatività, in modo che il Business possa anche autonomamente avere una chiara percezione degli spazi disponibili in funzione dei target RAS deliberati.

Proposta di limiti operativi e richiesta parere del Comitato Gestione Rischi

- In base a quanto previsto dal documento di processo D02396 «Gestione del Rischio di Controparte», relativamente alla fase di «definizione e revisione dei limiti operativi per il rischio di controparte» (par. 6.1), si sottopone al Comitato Gestione Rischi la proposta di definizione della struttura dei limiti operativi per il rischio di controparte contenuta nel presente documento e definita in base agli attuali obiettivi contenuti nel RAS 2019 approvato dal CdA della Capogruppo.
- Nel caso di parere favorevole da parte del Comitato, la Funzione di Controllo dei Rischi formalizzerà la proposta all'AD della Capogruppo per l'approvazione, con successiva messa a regime delle corrispondenti attività di monitoraggio e controllo.



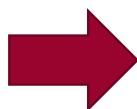
Introduzione Limiti operativi Rischio di Controparte

Linee Guida

- ❑ Il Rischio di Controparte è stato finora monitorato osservando direttamente la congruenza dei relativi livelli di RWA con le soglie di Appetite e Tolerance definite e declinate di volta in volta nel processo di RAS di Gruppo.
- ❑ A partire dall'anno in corso sia raccomandazioni dei Supervisor che della Revisione Interna (cfr. gap IA n.67 /2018) hanno portato ad una revisione della normativa interna ed alla necessità di introdurre un set di limiti operativi di Rischio Controparte, ai sensi dei documenti normativi di Capogruppo di fresca pubblicazione (Documento «Gestione del Rischio Controparte» D103002396 e «Documento di regole per la gestione del rischio Controparte» D103002397 entrambi pubblicati il 21/03/2019).
- ❑ Le metriche utilizzate per la gestione del rischio di controparte (*default risk*), a meno della periodicità e di alcune specifiche tecniche volte a garantirne l'utilizzo nel continuo, replicano il più possibile fedelmente la metrica regolamentare utilizzata per il calcolo del requisito patrimoniale.
- ❑ La logica di introduzione dei limiti operativi di Rischio Controparte muove a partire dai livelli di RWA definiti in sede RAS declinati per le tipologie di operatività in perimetro – Derivati & Lst e SFT. I driver di riferimento nella individuazione del valore del limite operativo sono: tipologia di operatività, tipologia di controparte, rating della controparte.
- ❑ Il monitoraggio avrà ad oggetto una metrica riscontrabile nel continuo e direttamente riferibile anche alla singola operazione marginale, in modo da rendere possibile a livello di Risk Taking Center la valutazione di impatto di nuova operatività ed un seguimiento nel continuo delle soglie, con gli opportuni processi di escalation e di eventuale subdelega. La metrica individuata per il monitoraggio è definita Esposizione Al Default di Riferimento (EAD*).

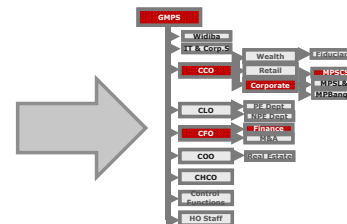
RAS

- Profile
- Strategy
- Appetite
- Tolerance



Livelli di RWA CTP da osservare in Piano RAS

new



Limiti in termini di EAD* -
partizionabile,
- osservabile daily



MONTE DEI PASCHI DI SIENA
BANCA DAL 1472

Introduzione Limiti operativi Rischio di Controparte

Fasi di implementazione dei nuovi limiti

□ In base ai risultati dell'analisi appena conclusa di consistenza dei livelli di RWA Rischio di controparte – per la componente Default Risk – sui driver più significativi, l'introduzione dei limiti su tale aggregato di rischio avverrà in due fasi:

- Prima fase – limiti 2019 – entrano in monitoraggio le posizioni con clientela del tipo di seguito individuata per la quale la metodologia utilizzata per il calcolo dei requisiti patrimoniali è «Standard»:

- Controparti finanziarie (intermediari vigilati);
- Altre istituzioni (soggetti collegati all'emissione di polizze Unit, Index, ecc).

A queste controparti si aggiungono nel perimetro di monitoraggio anche le esposizioni verso controparti centrali.

Il perimetro così individuato rappresenta circa l'80% del totale sugli RWA di fine 2018.

- Seconda fase – limiti 2020 – entreranno in monitoraggio le posizioni con clientela Corporate e Retail per la quale la metodologia utilizzata per il calcolo dei requisiti patrimoniali è «AIRB» e le restanti tipologie di controparti per la quale la metodologia è «Standard» (es. enti pubblici, enti territoriali, ecc)

Tale perimetro rappresenta la restante parte e su di esso continuerà a valere comunque la regola di osservanza dei target complessivi per il rischio controparte di RWA da piano RAS.

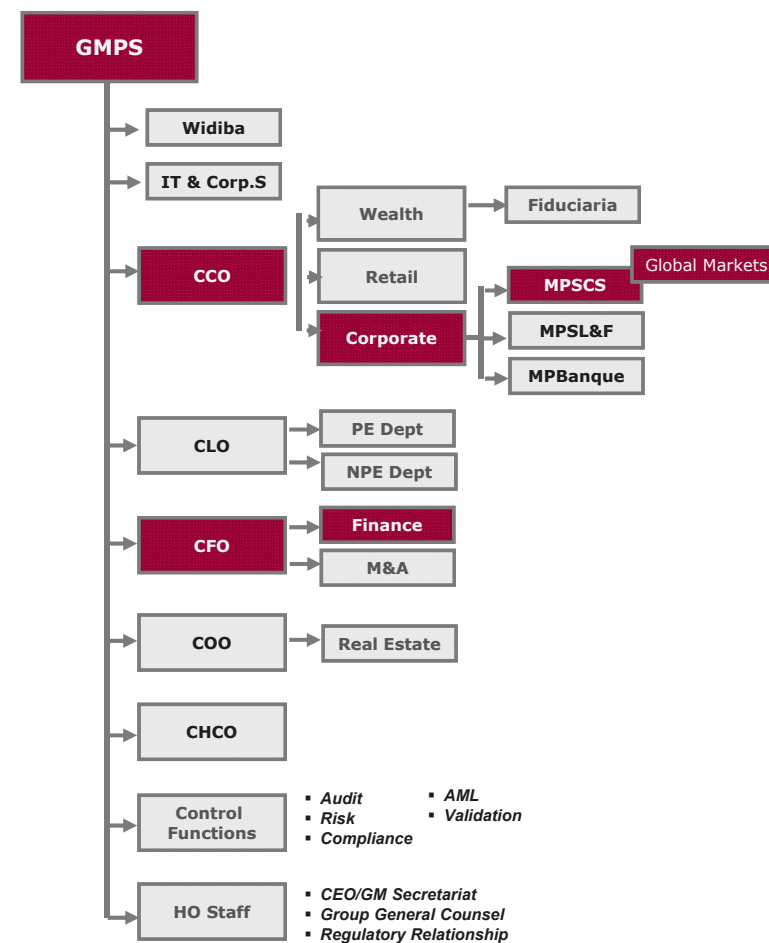
□ Il monitoraggio avverrà con cadenza decadale fino al 30/06/2019 ovvero fino a quando non saranno finalizzate le implementazioni lato IT. Successivamente il monitoraggio avrà cadenza giornaliera.



Introduzione Limiti operativi Rischio di Controparte

Perimetro organizzativo

- ❑ Coerentemente con la direttiva RAF di Gruppo, i Risk limits sono definiti come l'articolazione degli obiettivi di rischio in limiti operativi gestionali, definiti, in linea con il principio di proporzionalità, per tipologie di rischio, unità e/o linee di business, linee di prodotto, tipologie di clienti.
- ❑ Il perimetro di applicazione dei limiti operativi per il rischio di Controparte attiene alle entities ed alle strutture organizzative che operano in strumenti che generano Rischio di Controparte (cfr. Direttiva D2116). Tali entities di Gruppo soggette a Rischio di Controparte saranno monitorate quotidianamente in termini di EAD*. Nel cascading down per legal entities/business units approvato dal CdA, i soggetti sottoposti a monitoraggio dei limiti su Rischi di Controparte nella prima fase di implementazione sono le seguenti Business Unit:
 - AFTCM di Banca MPS
 - Global markets di MPSCS



Introduzione Limiti operativi Rischio di Controparte

Meccanismo di monitoraggio

- ❑ In funzione della distribuzione dei livelli osservati di RWA Controparte sui vari raggruppamenti per rating/tipologia di controparte, è stato scelto come «riferimento» il raggruppamento delle controparti «Intermediari vigilati» di classe 3 ECAI – con RW 50%. Rispetto a tale gruppo di riferimento sono stati ricavati opportuni coefficienti (basati sui relativi RWs) utili a convertire l'EAD effettiva rilevata in una classe qualsiasi, nell'EAD di «riferimento» o EAD*, che sarà utilizzata come metrica da monitorare e confrontata con le soglie stabilite come limite.
- ❑ L'EAD* si determina come sommatoria ponderata delle EAD effettive assorbite nei diversi comparti di operatività, segmenti di controparti e livello di rating, applicando gli opportuni coefficienti di conversione.
- ❑ I coefficienti di conversione permetteranno di tradurre agevolmente assorbimenti attuali o potenziali rilevati in una qualsiasi combinazione di tipologia di operazione/classe ECAI nell'assorbimento corrispondente in termini di EAD*, ai fini della verifica del limite.

Derivati & Lst					
Classe ECAI	Fascia Rating	RWs	Assorbimento EAD	Coeff Conv EAD*	EAD*
Intermediari vigilanti	1 AAA a AA-	20%	2800	0.4	1,120
	2 A+ a A-	50%		1	0
	3 BBB+ a BBB-	50%	900	1	900
	4 BB+ a BB-	100%	300	2	600
	5 B+ a B-	100%		2	0
	6 sotto B-	150%		3	0
NR		100%		2	0
			4,000	Tot	2,620

Classe ECAI	Fascia Rating	RWs	Assorbimento EAD	Coeff Conv EAD*	EAD*
Altre istituzioni	1 AAA a AA-	20%	100	0.4	40
	2 A+ a A-	50%		1	0
	3 BBB+ a BBB-	100%	1100	2	2,200
	4 BB+ a BB-	100%	300	2	600
	5 B+ a B-	150%		3	0
	6 sotto B-	150%		3	0
NR		100%	200	2	400
			1,700	Tot	3,240

Controparti Centrali	Fascia Rating	RWs	Assorbimento EAD	Coeff Conv EAD*	EAD*
CCps		2%	900	0.04	36
					Tot 36

Esempio – sviluppo monitoraggio su dati fittizi

- ❑ Dato un valore del limite di EAD* pari a 7,000 €/mln per operatività in «Derivati & Lst».
- ❑ EAD effettiva di 6,600 €/mln (vedi tabella a lato) equivalente ad un livello di EAD* di €/mln 5,896 calcolato con il meccanismo di conversione descritto (EAD x conv(i)).

$$\Sigma = 2,620 + 3,240 + 36 = 5,896 \text{ €/mln}$$

✓ Limite Rispettato

EAD* LIMITE: 7.000 €/mln



MONTI DEI PASCHI DI SIENA
BANCA DAL 1472

Introduzione Limiti operativi Rischio di Controparte

Livelli di RWA e Risk Tolerance

- I valori di Risk Tolerance per gli indicatori di adeguatezza patrimoniale, approvati dal CdA, sono espressi in termini di ratio patrimoniali (CET1 ratio, TC ratio ed IC ratio). Questi sono stati tradotti in termini di impatti a P&L (numeratore) e variazioni di RWA (denominatore). Il risultato finale è l'allocazione definitiva di P&L ed RWA per rischio che è stata utilizzata per calibrare le soglie di Risk Tolerance dei KRI a livello di BU/LE. Per la calibrazione dei Risk Limits sono stati utilizzati gli RWA relativi al Capital Ratio.
- Il buffer relativo agli RWA Counterparty Risk è pari a 30 €/mln.
- Tale valore è stato utilizzato per definire le soglie di EAD* «Derivati & Lst» e EAD* «SFT».
- Applicato ai livelli di EAD* «gestionale» tale valore scaturito in sede RAS da livelli della misura regolamentare, viene elevato proporzionalmente al rapporto EAD gest. / EAD Reg. a livello di Gruppo, dando uno spazio di ulteriori 10 €/mln di RWA (=20 €/mln di EAD*) che vengono assegnati per metà a MPS CS e per metà a BMPS, portando ad una tolerance in termini di EAD* pari a **40 €/mln** per ciascuna entità.



Introduzione Limiti operativi Rischio di Controparte

Definizione del perimetro della I fase di implementazione

Montepaschi Group				
€/mln	FY18		RA 2019	
	dic-18	Distribuzione	dic-19	Distribuzione
RWA				
Counterparty Risk	1576.4	100%	1,850.9	100%
AIRB	300.7	19%	300.7	16%
di cui Derivati+LST	287.4	18%	283.8	15%
di cui SFT	13.3	1%	16.8	1%
Standard	1275.7	81%	1,550.2	84%
di cui Derivati+LST	483.5	31%	565.1	31%
di cui SFT	792.2	50%	985.0	53%

RA - Legal entity			
MPS		MPSCS	
dic-19	Distribuzione	dic-19	Distribuzione
1,180.7	100%	671.3	100%
153.8	13%	146.9	22%
153.8	13%	130.1	19%
0.0	0%	16.8	3%
1,026.9	87%	524.3	78%
97.3	8%	467.8	70%
929.6	79%	56.6	8%

Livelli BU inseriti in monitoraggio limiti - I fase (2019)

MPS		RWA	
€/mln			
Standard - apertura Business Unit		1.026.9	BMPS AFTCM
AFTCM		1.007	
Area mercati e prodotti corporate		19	
Area mercati e prodotti retail		1	
Area mercati e prodotti Wealth Management		0	MPS CS GM
AIRB		153.8	
Totale		1,180.7	

MPSCS		RWA	
€/mln			
Standard - apertura Business Unit		524.3	MPS CS GM
Global Markets		505	
Crediti		20	
AIRB		147	
Totale		671.3	

Livelli Limite EAD*

BMPS - AFTCM: 2.600
MPSCS - GM: 1.000

EAD* RAF (**Gestionale**) FY2019
corrispondente agli RWA sottoposti a limite

BMPS - AFTCM: 2.560
MPSCS - GM: 960

EAD* RAF (**Regulatory**) F2019
corrispondente agli RWA sottoposti a limite

BMPS - AFTCM: 2.237
MPSCS - GM: 1.046

Definizione del Livello di LIMITE Rischio di Controparte



MONTE DEI PASCHI DI SIENA
BANCA DAL 1472

Early warnings e limiti operativi di Rischio Controparte

Gruppo MPS – Early warnings

EAD* Derivati & LST : $\leq 1,100 \text{ €/mln}$

EAD* SFT : $\leq 2,500 \text{ €/mln}$

Banca MPS – Limiti operativi

EAD* Derivati & LST : $\leq 300 \text{ €/mln}$

EAD* SFT : $\leq 2,300 \text{ €/mln}$

MPS CS – Limiti operativi

EAD* Derivati & LST : $\leq 800 \text{ €/mln}$

EAD* SFT : $\leq 200 \text{ €/mln}$

Griglia per calcolo EAD*

Controparti	Classe ECAI	Fascia Rating	RWs	Coeff Conv
Intermediari vigilanti	1	AAA a AA-	20%	0.4
	2	A+ a A-	50%	1
	3	BBB+ a BBB-	50%	1
	4	BB+ a BB-	100%	2
	5	B+ a B-	100%	2
	6	sotto B-	150%	3
	NR		100%	2
Altre istituzioni	1	AAA a AA-	20%	0.4
	2	A+ a A-	50%	1
	3	BBB+ a BBB-	100%	2
	4	BB+ a BB-	100%	2
	5	B+ a B-	150%	3
	6	sotto B-	150%	3
	NR		100%	2
CCPs			2%	0.04



Banca MPS – Limiti Operativi

□ A livello di Banca MPS - AFTCM, i livelli di assorbimento alla data del 15 marzo 2019 sono i seguenti:



MPS Derivati & Lst - Valori al 15/03/2019					
Classe ECAI	Fascia Rating	EAD			EAD*
		Intermediari vigilati	Altre istituzioni	CCPs	
1	AAA a AA-	1,770,858	-		708,343
2	A+ a A-	76,167,515	-		76,167,515
3	BBB+ a BBB-	65,646,785	-		65,646,785
4	BB+ a BB-	-	-		0
5	B+ a B-	-	-		0
6	sotto B-	-	-		0
NR		14,833,656	-		29,667,313
CCPs		-	-	240,480,402	9,619,216
Totale					181,809,171

MPS SFT - Valori al 15/03/2019					
Classe ECAI	Fascia Rating	EAD			EAD*
		Intermediari vigilati	Altre istituzioni	CCPs	
1	AAA a AA-	-	-		0
2	A+ a A-	565,215,671	-		565,215,671
3	BBB+ a BBB-	1,227,713,879	-		1,227,713,879
4	BB+ a BB-	-	-		0
5	B+ a B-	-	-		0
6	sotto B-	-	-		0
NR		-	-		0
CCPs				239,157,061	9,566,282
Totale					1,802,495,833



MONTE DEI PASCHI DI SIENA
BANCA DAL 1472

MPS CS – Limiti Operativi

□ A livello di MPS CS – GLOBAL MARKETS, i livelli di assorbimento alla data del 15 marzo 2019 sono i seguenti:



MPS CS Derivati & Lst - Valori al 15/03/2019					
Classe ECAI	Fascia Rating	EAD			EAD*
		Intermediari vigilati	Altre istituzioni	CCPs	
1	AAA a AA-	2,322,482	-		928,993
2	A+ a A-	213,906,801	-		213,906,801
3	BBB+ a BBB-	62,159,493	-		62,159,493
4	BB+ a BB-	2,023,073	-		4,046,146
5	B+ a B-	-	-		0
6	sotto B-	-	-		0
NR		12,047,838	198,897,886		421,891,449
CCPs		-	-	206,910,437	8,276,417
Totale					711,209,300

MPS CS SFT - Valori al 15/03/2019					
Classe ECAI	Fascia Rating	EAD			EAD*
		Intermediari vigilati	Altre istituzioni	CCPs	
1	AAA a AA-	976,367	-		390,547
2	A+ a A-	98,356,270	-		98,356,270
3	BBB+ a BBB-	7,857,707	-		7,857,707
4	BB+ a BB-	-	-		0
5	B+ a B-	-	-		0
6	sotto B-	-	-		0
NR		1,870,445	-		3,740,891
CCPs				239,157,061	9,566,282
Totale					119,911,696



MONTE DEI PASCHI DI SIENA
BANCA DAL 1472

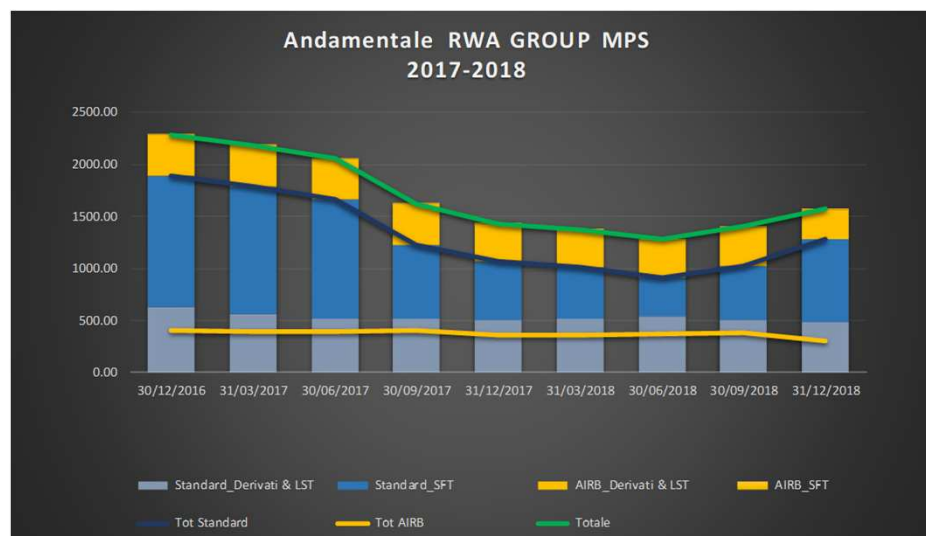
Annexes

- ✓ **Andamento RWA Controparte 2018**
- ✓ **Definizione perimetro soggetto ai limiti - I fase implementazione**
- ✓ **BMPS – RWA target e declinazione su tipologia oper. / Tipo CTP rilevanti**
- ✓ **MPS CS – RWA target e declinazione su tipologia oper. / Tipo CTP rilevanti**



Annex –Rischio Controparte distribuzione andamentale

- I livelli di RWA per il biennio 2017/2018 mostrano una riduzione significativa (-31% nel biennio, -10% nel 2018). Il rapporto tra la quota di RWA a Standard e quello ad AIRB è sostanzialmente stabile nel periodo osservato.
- Sul consuntivo dic.2018 il valore di RWA Rischio di controparte è per 81% misurato a «Standard» e la restante parte ad «AIRB».



RWA - Gruppo MPS (FY 18, Risk appetite RA 19)

Montepaschi Group				
€/mln	FY18		RA 2019	
	dic-18	Distribuzione	dic-19	Distribuzione
RWA				
Counterparty Risk	1576.4	100%	1,850.9	100%
AIRB	300.7	19%	300.7	16%
di cui Derivati+LST	287.4	18%	283.8	15%
di cui SFT	13.3	1%	16.8	1%
Standard	1275.7	81%	1,550.2	84%
di cui Derivati+LST	483.5	31%	565.1	31%
di cui SFT	792.2	50%	985.0	53%

MPS				
€/mln	FY 18		RA 19	
	dic-18	Distribuzione	dic-19	Distribuzione
RWA				
Counterparty Risk	993.7	100%	1,180.7	100%
AIRB	153.8	15%	153.8	13%
di cui Derivati+LST	153.8	15%	153.8	13%
di cui SFT	0.0	0%	0.0	0%
Standard	839.9	85%	1,026.9	87%
di cui Derivati+LST	81.7	8%	97.3	8%
di cui SFT	758.1	76%	929.6	79%

MPS CS				
€/mln	FY 18		RA 19	
	dic-18	Distribuzione	dic-19	Distribuzione
RWA				
Counterparty Risk	582.7	100%	671.3	100%
AIRB	146.9	25%	146.9	22%
di cui Derivati+LST	133.6	23%	130.1	19%
di cui SFT	13.3	2%	16.8	3%
Standard	435.8	75%	524.3	78%
di cui Derivati+LST	401.7	69%	467.8	70%
di cui SFT	34.1	6%	56.6	8%



MONTE DEI PASCHI DI SIENA
BANCA DAL 1472

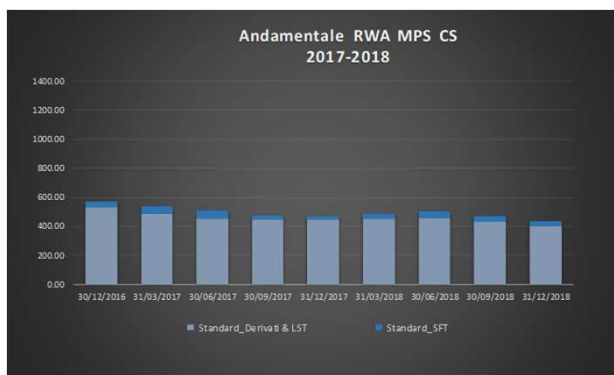
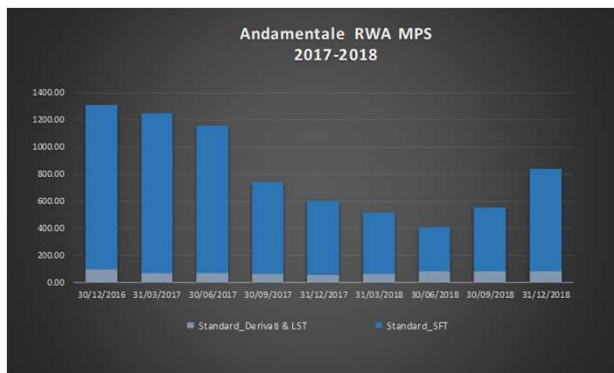
Annex - Definizione perimetro soggetto ai limiti - I fase implementazione

Perimetro entity: **Gruppo** (MPS e MPSCS)

Modello: **Standard**

Il livello di «Limite controparte» sarà distinto per tipologia di operatività e partirà dall'analisi dei livelli di RWA per poi essere declinato a livello di EAD per permettere un seguimiento giornaliero.

- ❑ I livelli di RWA per il biennio 2017/2018 distinti per le due entity mostrano un business mix diverso rispetto alla categoria di soggetti trattate a modello standard :
 - Per l'entity **MPS** i livelli di RWA sono principalmente collegati ad operazioni SFT.
 - Per l'entity **MPSCS** i livelli di RWA sono collegati ad operazioni in Derivati.
- ❑ Tenuto conto dei driver rilevanti definiti, si ritiene opportuno in una prima fase di implementazione includere la sezione dei tipi controparte così definiti (evidenziati in colore nella tabella sotto):
 - **Ctp Finanziarie (intermediari vigilati)**
 - **Altre Ctp finanziarie (polizze, altre istituzioni)**
 - **Controparti Centrali (CCPs)**.



Montepaschi Group				
€/mln	FY18		RA 2019	
	dic-18	Distribuzione	dic-19	Distribuzione
RWA				
Counterparty Risk	1576.4	100%	1,850.9	100%
AIRB	300.7	19%	300.7	16%
di cui Derivati+LST	287.4	18%	283.8	15%
di cui SFT	13.3	1%	16.8	1%
Standard	1275.7	81%	1,550.2	84%
di cui Derivati+LST	483.5	31%	565.1	31%
di cui SFT	792.2	50%	985.0	53%

€/mln	Group MPS RWA - Standard				Note
	Tipo Controparte	Derivat, Lst	SFT	Totale	
	Ctp finanziarie(intermediari vigilati)	199.75	777.21	976.95	76.6% Sviluppo Livello
	Ctp finanziarie (Polizze)	204.35	0.00	204.35	16.0% Limite 1 fase (78% tot RWA di Gruppo)
	Controparti centrali	30.77	14.94	45.71	3.6%
	Altre ctp	36.23	0.09	36.33	2.8%
	Enti	10.00	0.00	10.00	0.8% Sviluppo Livello
	Oicr (GPS)	2.32	0.00	2.32	0.2% Limite 2 fase (22 % tot RWA di Gruppo)
	Default	0.05	0.00	0.05	0.0%
	Totale	483.46	792.24	1275.70	100%

€/mln	Group MPS RWA - Standard		
	Classe ECAI	Derivati + Lst	SFT
	1	263.22	2.78
	2	132.86	264.05
	3	54.88	510.47
	4	1.73	-
	CCPs	30.77	14.94
	Totale	483.46	792.24



MONTI DEI PASCHI DI SIENA
BANCA DAL 1472

Annex - BMPS – RWA target e declinazione su tipologia oper. / Tipo CTP rilevanti - 1

Entity MPS – Estratto Framework RAF 2019

	MPS			
	FY 18		RA 19	
€/mln	dic-18 Distribuzione	dic-19	Δ	Note sviluppo RAF
RWA				
Counterparty Risk	993.7	100%	1,180.7	186.9
AIRB	153.8	15%	153.8	
di cui Derivatives+LST	153.8	15%	153.8	
di cui SFT	0.0	0%	0.0	
Standard	839.9	85%	1,026.9	186.9
di cui Derivatives+LST	81.7	8%	97.3	17.5 Coperture+hedging
di cui SFT	758.1	76%	929.6	169.4 Funding strategy

Entity MPS/modello Standard:

Osservazioni su dati regolamentari

Comparto/Tipo controparte	MPS 31/12/2018		
	N. NGR	RWA	EAD
Derivati + Lst	108	81.75	213.26
Intermediari vigilati	30	64.3	139.5
Altre istituzioni	0	-	-
Controparti centrali	2	0.9	47.5
Altre ctp	63	6.8	7.1
Default	1	0.0	0.0
Enti	12	9.7	19.1
Oicr (GPS)	0	-	-
SFT	12	758.1	2,125.9
Intermediari vigilati	11	758.1	1,795.8
Controparti centrali	1	-	330.1
Altre ctp	-	-	-
Default	-	-	-
Enti	-	-	-
Totale	120	839.9	2,339.2

Comparto/Tipo controparte	MPS RWA	
	EAD Media 2y	EAD Dev st 2y
Derivati + Lst		
Intermediari vigilati	4.0	5.3
Altre istituzioni	-	-
Controparti centrali	30.0	12.6
Altre ctp	0.1	0.5
Default	0.0	0.0
Enti	1.8	2.2
Oicr (GPS)	0.1	0.0
SFT		
Intermediari vigilati	124.2	181.1
Controparti centrali	216.0	96.7
Altre ctp	0.0	0.0
Default	4.4	5.3
Enti	0.3	0.0

Comparto/Classe ECAI	MPS 31/12/2018		
	N. NGR	RWA	EAD
Derivati + Lst	108	81.75	213.26
CCPs	2	0.9	47.5
1	10	5.3	26.0
2	18	30.8	64.9
3	77	44.7	74.9
4	0	0.0	0.0
5	0	0.0	0.0
6	1	0.0	0.0
SFT	12	758.1	2,125.9
CCPs	1	6.6	330.1
1	0	0.0	0.0
2	7	246.8	562.2
3	4	504.7	1,233.6
4	0	0.0	0.0
5	0	0.0	0.0
6	0	0.0	0.0

Comparto/Classe ECAI	MPS 2017-2018	
	EAD Media 2y	EAD Dev st 2y
Derivati + Lst		
CCPs	30.0	12.6
1	3.1	5.9
2	2.8	4.6
3	0.8	2.2
4	1.5	0.0
5	-	-
6	0.0	0.0
SFT		
CCPs	216.0	96.7
1	-	-
2	69.4	117.0
3	219.9	233.0
4	3.3	-
5	-	-
6	-	-



MONTE DEI PASCHI DI SIENA
BANCA DAL 1472

Annex - BMPS – RWA target e declinazione su tipologia oper. / Tipo CTP rilevanti - 2

MPS	
(Eur /mln)	RWA
Standard - apertura Business Unit	1.026,9
AFTCM	1.007
Area mercati e prodotti corporate	19
Area mercati e prodotti retail	1
Area mercati e prodotti Wealth Management	0
AIRB	153,8
Totale	1.180,7

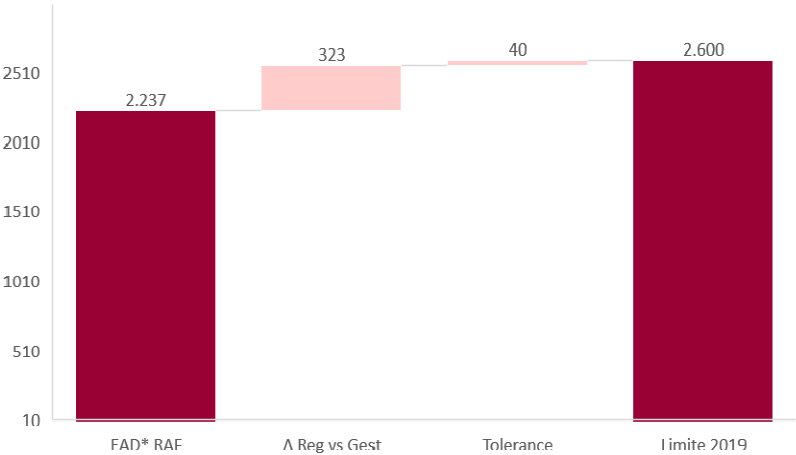
MPS – Passaggi da EAD su livello RA a EAD*

	EAD	EAD*
AFTCM Regulatory	2.767	2.237
AFTCM Gestionale	3.073	2.553

NOTA:

Il livello di EAD* reg. non è ricavato direttamente dagli RWA regolamentari di fine orizzonte, ma dalla EAD effettiva ad essi corrispondente. Il passaggio all'EAD* è effettuato dunque per EAD effettiva corrispondente a ciascuna combinazione di classe di rating/tipologia di ctp/di operazione e non ripercorre esattamente il calcolo del requisito regolamentare, che tiene conto di specificità maggiori (quali la durata residua dell'operazione, o di trattamenti differenziati nel caso di rating assente) che nel modello in oggetto non risultavano di pratica applicazione. Per questo motivo gli EAD* regulatory non risultano pari banalmente ad RWA reg. / 50%.

EAD* - Banca MPS Definizione livello Limite in €/mln



MPS			
Tipologia	Comparto	Impatto EAD*	Note
Delta Reg vs Gest		320	La metrica gestionale presenta un diverso trattamento collegato al calcolo dell'esposizione per le CCPs. Applicazione haircut su titoli di ns emissione.
Tolerance	SFT	40	Il meccanismo di calcolo prevede un trattamento uniforme per tutte le esposizione verso controparti prive di rating.
			Il 50% del valore di tolerance è stato attribuito all'entity MPS. A fronte di un RWA di 15 €/mln corrisponde un livello di EAD* di 40 €/mln.



Annex - MPS CS – RWA target e declinazione su tipologia oper. / Tipo CTP rilevanti - 1

Entity MPS CS – Estratto Framework RAF 2019

€/mln	MPS CS			
	FY 18		RA 19	
	dic-18	Incidenza %	dic-19	Δ
RWA				Note sviluppo RAF
Counterparty Risk	582.7	100%	671.3	88.0
AIRB	146.9	25%	146.9	
di cui Derivatives+LST	133.6	23%	130.1	
di cui SFT	13.3	2%	16.8	
Standard	435.8	75%	524.3	88.0
di cui Derivatives+LST	401.7	69%	467.8	71.9 Sviluppo attività in Polizze
di cui SFT	34.1	6%	56.6	16.1 Attività in Repo

Entity MPS CS/modello Standard:

Osservazioni su dati regolamentari

MPS CS 31/12/2018				MPS CS RWA		
Comparto/Tipo controparte	N. NGR	RWA	EAD	Comparto/Tipo controparte	Media 2y	Dev st 2y
Derivati + Lst	141	401.71	1564.94	Derivati + Lst		
Intermediari vigilati	57	147.2	285.3	Intermediari vigilati	6.9	14.3
Altre istituzioni	43	204.3	204.3	Altre istituzioni	5.2	8.4
Controparti centrali	7	29.8	1,052.6	Controparti centrali	192.8	248.1
Altre ctp	23	17.7	18.8	Altre ctp	0.9	2.2
Default	5	0.0	0.0	Default	0.6	3.8
Enti	3	0.3	1.4	Enti	0.2	0.6
Oicr (GPS)	3	2.3	2.3	Oicr (GPS)	1.2	0.7
SFT	23	34.1	535.9	SFT		
Intermediari vigilati	22	25.8	118.9	Intermediari vigilati	4.5	8.7
Controparti centrali	1	8.3	417.0	Controparti centrali	446.2	305.2
Altre ctp	-	-	-	Altre ctp	3.4	2.6
Default	-	-	-	Default	4.0	3.3
Enti	-	-	-	Enti	-	0.0
Totale	164	435.8	2,100.8			

MPS CS 31/12/2018				MPS CS 2017-2018		
Comparto/Classe ECAI	N. NGR	RWA	EAD	Comparto/Classe ECAI	EAD Media 2y	EAD Dev st 2y
Derivati + Lst	141	401.71	1564.94	Derivati + Lst		
CCPs	7	29.8	1,052.6	CCPs	192.8	248.1
1	9	8.2	16.3	1	7.6	19.8
2	65	306.5	408.5	2	7.3	12.0
3	54	55.5	85.8	3	2.0	5.6
4	3	1.7	1.7	4	0.5	0.7
5	1	0.0	0.0	5	0.4	0.4
6	2	-	0.0	6	0.1	0.2
SFT	25	34.1	535.9	SFT		
CCPs	1	8.3	417.0	CCPs	226.4	257.0
1	2	0.1	0.3	1	0.8	2.0
2	11	17.2	86.0	2	4.1	7.0
3	9	8.5	32.6	3	6.1	11.4
4	2	0.0	0.0	4	1.9	1.0
5	0	-	-	5	-	-
6	0	-	-	6	-	-



MONTE DEI PASCHI DI SIENA
BANCA DAL 1472

Annex - MPS CS – RWA target e declinazione su tipologia oper. / Tipo CTP rilevanti - 2

MPS CS	
€/mln	RWA
Standard - apertura Business Unit	524,3
Global Markets	505
Crediti	20
AIRB	147
Totale	671,3

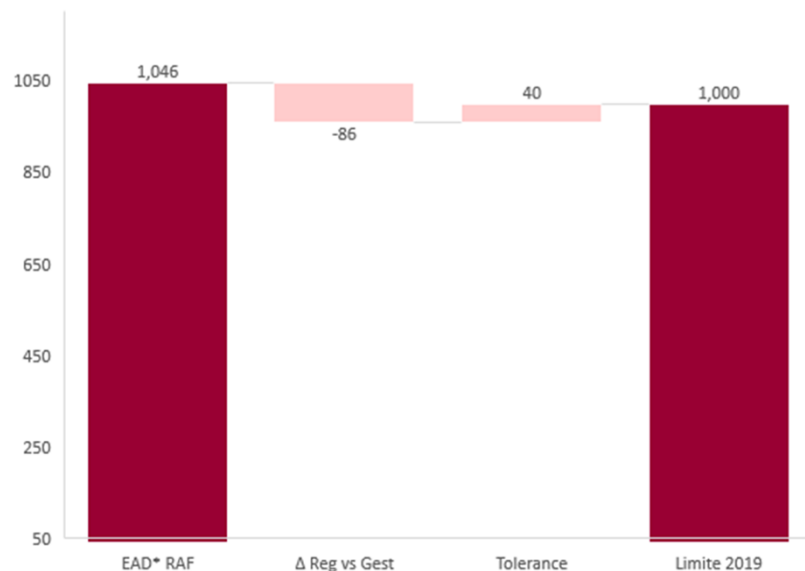
MPS CS – Passaggi da EAD su livello RA a EAD*

	EAD	EAD*
Global Markets Regulatory	1.837	1.046
Global Markets Gestionale	1.027	958

NOTA:

Il livello di EAD* reg. non è ricavato direttamente dagli RWA regolamentari di fine orizzonte, ma dalla EAD effettiva ad essi corrispondente. Il passaggio all'EAD* è effettuato dunque per EAD effettiva corrispondente a ciascuna combinazione di classe di rating/tipologia di ctp/di operazione e non ripercorre esattamente il calcolo del requisito regolamentare, che tiene conto di specificità maggiori (quali la durata residua dell'operazione, o di trattamenti differenziati nel caso di rating assente) che nel modello in oggetto non risultavano di pratica applicazione. Per questo motivo gli EAD* regulatory non risultano pari banalmente ad RWA reg. / 50%.

EAD* - MPS CS Definizione livello Limite in €/mln



MPS CS			
Tipologia	Comparto	Impatto EAD*	Note
Delta Reg vs Gest		-86	La metrica gestionale presenta un diverso trattamento collegato al calcolo dell'esposizione per le CCPs. Il meccanismo di calcolo prevede un trattamento uniforme per tutte le esposizioni verso controparti prive di rating.
Tolerance	Derivati & Lst	40	Il 50% del valore di tolerance è stato attribuito all'entity MPS. A fronte di un RWA di 15 €/mln corrisponde un livello di EAD* di 40 €/mln.



