



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

Risk Management Report

Rischi di MP Belgio al 30-09-2017

Direzione Chief Risk Officer

Indice

Executive Summary

Sezione 1 – Verifica andamentale RAF e Analisi RWA

Sezione 2 – Analisi dei Rischi di Liquidità

Sezione 3 – Analisi di Asset&Liability Management

Sezione 4 – Analisi dei Rischi di Mercato

Sezione 5 – Analisi dei Rischi Operativi



Executive Summary

PRINCIPALI EVIDENZE GESTIONALI DI SETTEMBRE 2017

➤ Alla data in esame sono in vigore tutti i nuovi limiti operativi.

Verifica Andamentale RAF e Analisi RWA

- Al 30-09-2017 il monitoraggio dei KRI non rileva sconfinamenti.
- RWA pari a 1.094 €/mln in diminuzione del 14,9% rispetto al trimestre precedente, principalmente sul Rischio di Credito e Rischio Emittente.

Posizione di Liquidità

- L'indicatore di liquidità a breve LCR stimato in data 30-09-2017 è pari a 135% in peggioramento rispetto a Giugno 2017 (368%) e sotto il limite minimo di 145%.
- L'indicatore di equilibrio strutturale di liquidità NSFR è pari a 109%, stabile rispetto alla fine dello scorso trimestre.

Rischio Tasso del Banking Book

- Sensitivity del Valore Economico per +25bp pari a -2,18 €/mln e Margin Sensitivity per +25bp pari a 0,12 €/mln.

Rischi di Mercato del Portafoglio Bancario

- Portafoglio obbligazionario di MPS Belgio pari a nominali 479,8 €/mln in diminuzione rispetto a fine Giugno 2017 in seguito alle riduzioni registrate sui comparti Corporate e Financial.
- VaR del Portafoglio Bancario di MP Belgio pari a 1,06 €/mln, in lieve diminuzione rispetto al trimestre precedente (1,19 €/mln).
- Al 30-09-2017 non si rilevano sconfinamenti da segnalare sui limiti operativi.

Rischi Operativi

- Nel terzo trimestre dell'anno sono state contabilizzate 6 perdite operative per un importo complessivo di poco inferiore ai 1,6 k/€.
- Il Requisito Patrimoniale complessivo è pari a circa 2,8 €/mln, stabile rispetto al dato di Giugno 2017.



MONTE DEI PASCHI DI SIENA
BANCA DAL 1472

Sezione 1 – Verifica andamentale RAF al 30-09-2017 - Introduzione

Elementi di Processo

In data 12-04-2017 il CdA di Capogruppo ha approvato il Risk Appetite Statement 2017 (**RAS 2017**) per il Gruppo Montepaschi e la sua declinazione per Legal Entity e Business Unit (c.d. «cascading down»). A livello di Gruppo Montepaschi il Risk Appetite Framework (RAF) è normato internamente dalla Direttiva D01930.

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

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

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

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

Monitoraggio

Il monitoraggio al 30-09-2017 degli indicatori RAS 2017 non evidenzia sconfinamenti.

MPS BELGIO		KRI Dynamics						Risk Appetite Monitor					
		U.M.	dec-16	mar-17	jun-17	sep-17	dec-17	Risk Profile	vs	Appetite	Tolerance	Capacity	Check
Capital Adequacy	CET1 Ratio (*)	%	10,53%	9,69%	10,13%	10,91%		10,91%	>	10,47%	8,95%	8,45%	OK
	Total Capital Ratio (*)	%	11,99%	11,04%	11,41%	12,47%		12,47%	>	11,90%	9,00%	8,63%	OK
	Internal Capital Ratio	%	10,00%	9,39%	9,72%	10,23%		10,23%	>	11,03%	8,34%	8,00%	Alert
Liquidity Adequacy	LCR	%	150%	207%	398%	135%		135%	>		130%	100%	OK
	NSFR	%	100%	107%	109%	109%		109%	>		105%	100%	OK
Leverage ratio	Leverage Ratio (*)	%	6,91%	6,23%	6,41%	6,10%		6,10%	>	6,99%	4,50%	3,00%	Alert
Asset Quality	NPE Ratio	%	7,98%	8,56%	7,69%	8,50%		8,50%	<	7,90%	9,00%	12,00%	Alert
Performance	RAROC	%		0,4%	0,6%	1,2%		1,2%	>	0,4%	-1,0%		OK

(*) Transitional ratios

Il CET1 e il Total Capital Ratio al 30-09-2017 in seguito alla capitalizzazione degli utili del primo semestre 2017 sono pari rispettivamente al 12,30% e 13,86%.



MONTE DEI PASCHI DI SIENA
BANCA DAL 1472

Sezione 1 – Regulatory RWA (Pillar1) e Internal RWA (Pillar2) al 30-09-2017

Regulatory / Internal RWA	MPS BELGIO					
	Risk Profile					
	dic-16	mar-17	giu-17	set-17	ΔQ	ΔQ%
Credit and Counterparty Risk	916,2	992,6	1.051,4	853,2	-198	-18,8%
Credit Risk	816,1	910,6	978,5	831,3	-147	-15,0%
<i>Standard</i>	<i>816,1</i>	<i>910,6</i>	<i>978,5</i>	<i>831,3</i>	<i>-147</i>	<i>-15,0%</i>
Counterparty Risk - Default Risk	0,7	0,5	0,5	0,4	0	-9,8%
Issuer Risk Banking Book	92,2	77,1	69,9	19,7	-50	-71,9%
Real Estate Risk	4,5	4,4	-	-	-	-
Other	2,8	-	2,5	1,8	-1	-27,6%
Operational Risk	41,8	44,1	44,1	44,1	-	-
Counterparty Risk - CVA	0,4	0,3	0,3	0,3	0	-4,7%
REGULATORY RWA	958,4	1.036,9	1.095,8	897,6	-198	-18,1%
Market Risk	49,7	57,5	62,3	68,3	6	9,5%
<i>Market Risk AFS</i>	<i>49,7</i>	<i>57,5</i>	<i>62,3</i>	<i>68,3</i>	<i>6</i>	<i>9,5%</i>
Interest Rate Risk BB	113,9	97,6	99,2	99,0	0	-0,1%
Business and Strategic Risk	27,4	27,6	28,5	29,4	1	2,9%
INTERNAL RWA	1.149,5	1.219,7	1.285,8	1.094,2	-192	-14,9%

Principali variazioni rispetto a Giugno 2017:

- 1 Credit Risk:** la variazione è da attribuire principalmente alla riduzione delle esposizioni verso imprese e verso controparti del Gruppo, parzialmente compensata da un incremento delle esposizioni in stato di default.
- 2 Issuer Risk Banking Book:** la variazione di RWA è riconducibile alla diminuzione di esposizioni in titoli di debito dei comparti Financial e Corporate.

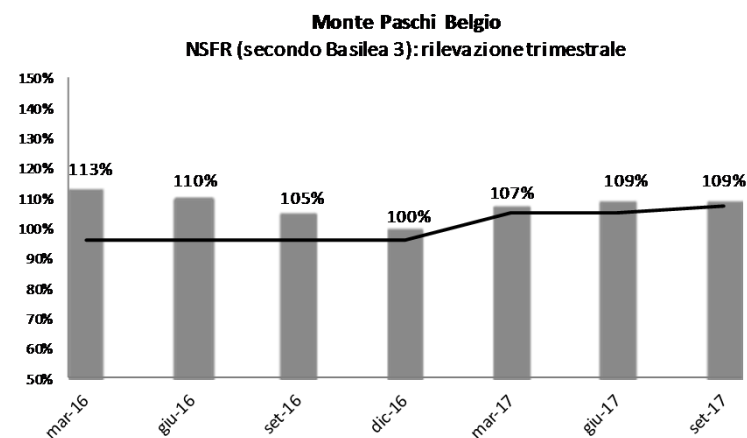
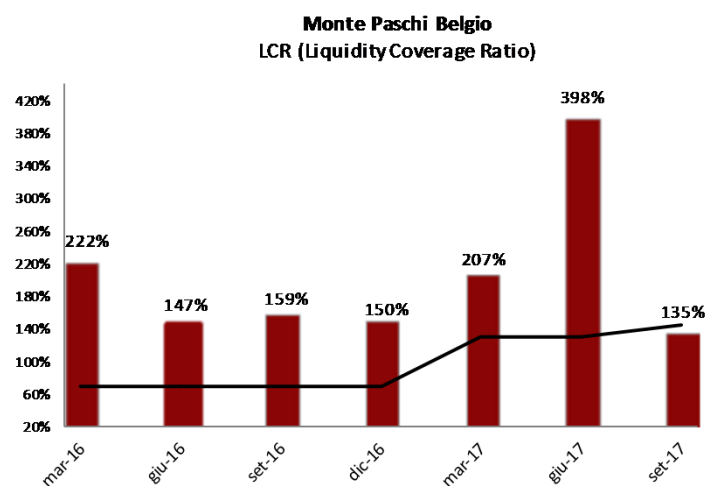


Sezione 2 – Analisi dei Rischi di Liquidità

In data 12-04-2017 il CdA di Capogruppo ha approvato il RAS cascading down per le Business Unit/Legal Entities individuando per il rischio di liquidità le soglie di Risk Capacity e Risk Tolerance per gli indicatori LCR e NSFR. Fino alla passata rilevazione di Giugno 2017, quindi, per quanto riguarda l'indicatore segnaletico di liquidità a breve **LCR (Liquidity Coverage Ratio)**, è stato riportato il livello di Risk Tolerance pari a 130% e per quanto riguarda l'indicatore strutturale di equilibrio finanziario **NSFR (Net Stable Funding Ratio)**, è stato riportato il livello di Risk Tolerance per il 2017 pari a 105%.

A valere dalle rilevazioni del 31/07/2016 sono, invece, entrati in vigore i nuovi limiti operativi, approvati dall'AD di Capogruppo in data 24-05-2017.

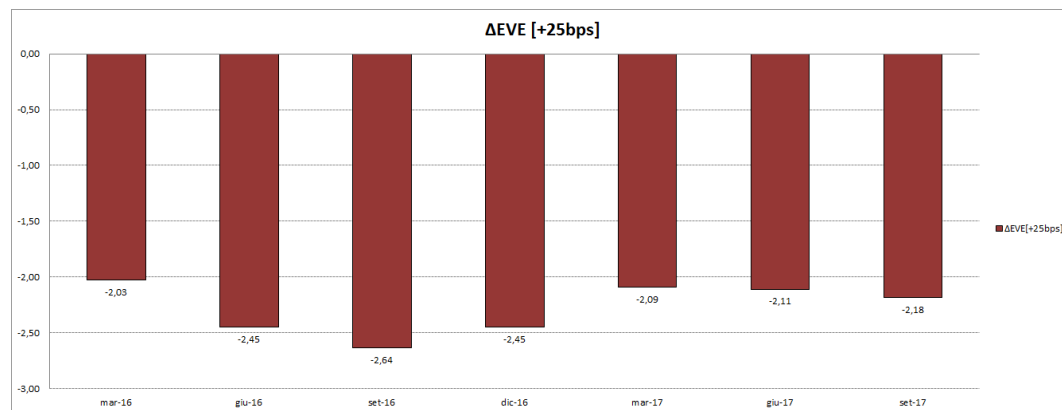
Per quanto riguarda l'indicatore **LCR**, è stato stabilito un Risk Limit pari a 145% mentre per quanto riguarda l'indicatore **NSFR**, è stato stabilito un Risk Limit pari a 107%.



- L'indicatore di copertura di Liquidità a breve LCR stimato in data 30-09-2017 è pari a 135%, in diminuzione rispetto all'ultima rilevazione trimestrale di giugno 2017 (398%) e inferiore al limite di 145%. Lo sconfinamento è stato causato principalmente dalla scadenza senza rinnovo di un deposito di raccolta con una delle principali controparti, lo SHAPE (Supreme Headquarters Allied Powers Europe, i quartier generali della NATO) per un ammontare di 100 €/mln. La Controllata prevede di rientrare all'interno dei limiti attraverso l'incremento del finanziamento presso la Capogruppo già a partire dalla rilevazione del 31/10/17.
- L'indicatore Strutturale di equilibrio finanziario NSFR stimato in data 30-09-2017 è pari a 109%, stabile sul trimestre e superiore al Risk Limit di 107%.

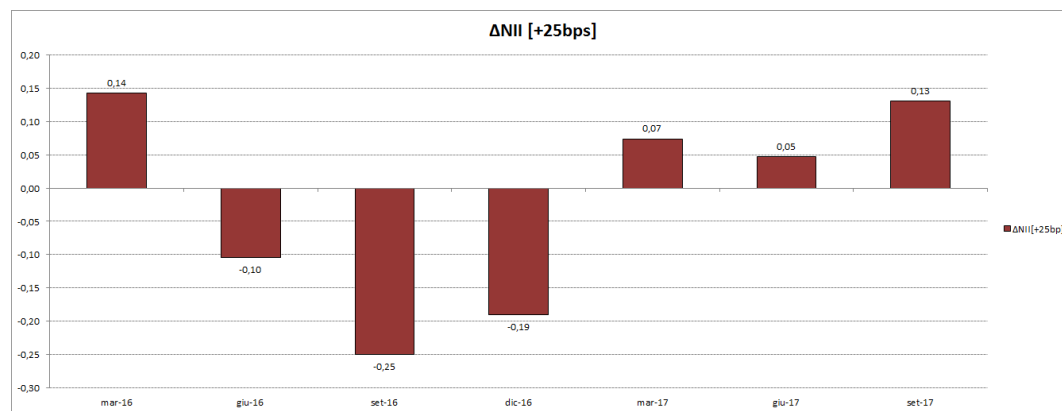


Sezione 3 – ALM: Evoluzione delle sensitivity +25bp al 30-09-2017



Sensitivity del Valore Economico

(ΔEVE[+25bps]) pari a -2,18 €/mln per uno scenario di incremento dei tassi di 25bp.



Sensitivity del Margine di Interesse

(ΔNII[+25bps]) pari a +0,12 €/mln per uno scenario di incremento dei tassi di 25bp.



MONTE DEI PASCHI DI SIENA
BANCA DAL 1472

Sezione 3 – Analisi di Sensitivity per aggregato di operatività al 30-09-2017

Nella tabella a fianco si evidenziano i contributi alle variazioni di sensitivity di **MP BELGIO** aperte per tipologia di operatività.

SENSITIVITY DEL VALORE ECONOMICO: **-2,18 €/mln**

▪ Impieghi MP Belgio: contributo alla sensitivity complessiva di -5,40 €/mln relativo sostanzialmente allo stock di mutui e finanziamenti a m/l termine a tasso fisso e a tasso variabile.

▪ Debt Secutirities: contributo alla sensitivity complessiva di -1,04 €/mln.

▪ Debt securities issued: contributo alla sensitivity complessiva di +0,87 €/mln relativo alla raccolta clientela tramite depositi.

▪ Raccolta Central Banks: contributo alla sensitivity complessiva di +0,64 €/mln. L'aggregato comprende la raccolta in TLTRO I per 218 €/mln (scadenza 2018) e TLTRO II per 149 €/mln (scadenza 2020).

▪ Derivatives: contributo alla sensitivity complessiva di +2,74 €/mln relativo alle coperture sugli impieghi a m/l termine.

SENSITIVITY DEL MARGINE DI INTERESSE: **-0,13 €/mln**

▪ Impieghi MP Belgio: contributo alla sensitivity del margine complessiva di +1,44 €/mln relativo al comparto finanziamenti a medio e lungo termine.

▪ Debt secutirities: contributo alla sensitivity del margine pari a 0,46 €/mln.

▪ Debt securities issued: contributo alla sensitivity del margine complessiva di -0,76 €/mln.

▪ Raccolta MP Belgio a vista: contributo alla sensitivity del margine complessiva di -1,20 €/mln.

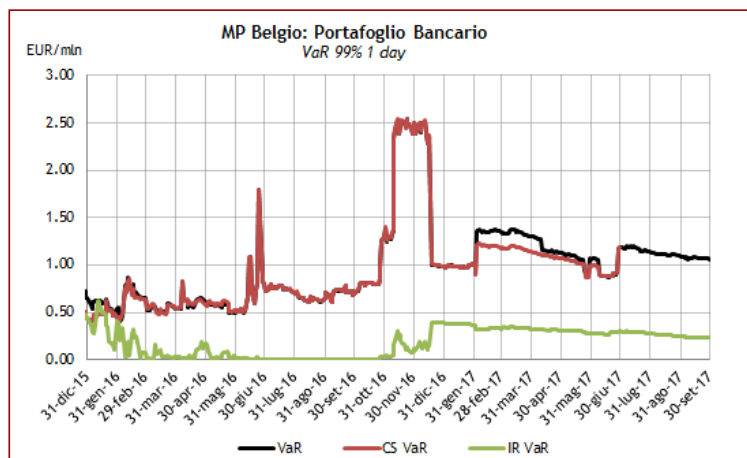
Valori in €/mln

Valori in €/mln		Stock					DELTA TRIM	EV Sens +25bps		NII Sens +25bps	
		30/09/17						30/09/17	DELTA TRIM	30/09/17	DELTA TRIM
		Fisso	Variabile	Vista	Total	All					
AGGREGATO GESTIONALE		Fixed	Floating	At sight	All	All	All	All	All	All	All
ATTIVO	MP Belgio	574	289	79	942	-59	-5,40	-0,04	1,44	-0,17	
	Debt Securities	263	245	0	508	-104	-1,04	0,53	0,46	0,01	
	Poste Patrimoniali - altre poste	16	0	0	16	0	0,00	0,00	0,00	0,00	
	Sofferenze lorde	12	0	0	12	-1	0,00	0,00	0,00	0,00	
	TOTALE ATTIVO PER CASSA	865	535	79	1.478	-163	-6,44	0,49	1,91	-0,16	
	Derivatives	6	145	0	151	-7	-0,08	-0,01	0,28	-0,03	
PASSIVO	Central banks	-368	0	0	-368	0	0,64	-0,46	-0,01	-0,01	
	Debt securities issued	-497	-14	0	-511	177	0,87	0,02	-0,76	0,33	
	MP Belgio	-41	0	-448	-489	-36	0,00	0,00	-1,20	-0,07	
	Held for trading	-22	0	0	-22	3	0,00	0,00	-0,06	0,01	
	Poste Patrimoniali - altre poste	-108	0	0	-108	-4	0,00	0,00	0,00	0,00	
	TOTALE PASSIVO PER CASSA	-1.037	-14	-448	-1.499	140	1,51	-0,44	-2,02	0,26	
	Derivatives	-145	-6	0	-151	7	2,82	-0,11	-0,04	0,00	
							-2,18	-0,08	0,13	0,08	



MONTE DEI PASCHI DI SIENA
BANCA DAL 1472

Sezione 4 – Analisi dei Rischi di Mercato

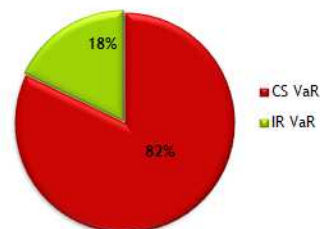


■ MP Belgio

VaR PB 99% 1 day in EUR/mln

	VaR	Data
Fine Periodo	1.06	30/09/2017
Minimo	0.88	19/06/2017
Massimo	1.38	13/03/2017
Media	1.13	

VaR PB MP Belgio
Incidenza per Risk Factor al 30.09.2017



- Rischi di Mercato del **Portafoglio Bancario** di MP Belgio, in termini di misura di rischio VaR, è pari a 1.06 €/mln, in lieve diminuzione rispetto al trimestre precedente, con prevalenza della componente Credit Spread VaR.

- Di seguito il dettaglio del Portafoglio Obbligazionario per Paese (Guarantor) e per Scadenza in termini di Market Value e Nominale. Le esposizioni sono tutte di tipo AFS. Dall'analisi sono esclusi i titoli del Gruppo e i titoli emessi da emittenti in stato di default.
- Nel corso del trimestre si segnala sia una riduzione di circa 20 €/mln di titoli nel comparto Corporate che la riduzione di circa 52 €/mln di titoli nel comparto Financial.
- Alla data di analisi, il monitoraggio dei limiti effettuato rispetto alle nuove deleghe approvate dall'AD di Capogruppo del 16-06-2017 e attive dalla rilevazione del 17-07-2017, non rileva sconfinamenti da segnalare.

MP Belgio - OPERATIONAL LIMITS					
	jun-17	sep-17	dec-17	Limit	Usage%
VaR Banking Book (PB)	1,19	1,06		2,00	53%
VPB Limit	7,98	10,87		-16,00	-

■ MP BELGIO: Portafoglio obbligazionario

Dati in EUR/mln al 30.09.2017

Dettaglio per Paese	MV	Nominale
Corporate	10.02	9.47
BELGIO	2.48	2.14
GERMANIA	1.02	1.00
ITALIA	3.62	3.50
PAESI BASSI O OLANDA	2.90	2.83
Financial	30.57	30.15
BELGIO	10.00	10.00
CANADA	2.01	2.00
FINLANDIA	2.09	2.00
GERMANIA	1.05	1.00
ITALIA	7.29	7.15
NORVEGIA	1.06	1.00
REGNO UNITO	5.03	5.00
SVEZIA	2.05	2.00
Gov/EMU/G10/Supra	463.19	440.18
BELGIO	39.39	37.25
FRANCIA	10.96	9.50
ITALIA	352.61	340.43
PORTOGALLO	12.21	11.00
SPAGNA	48.02	42.00
Totale	503.79	479.80

■ MP BELGIO: Portafoglio obbligazionario

Dati in EUR/mln al 30.09.2017

Dettaglio per Scadenza	MV	Nominale
Corporate	10.02	9.47
2018	4.65	4.50
2019	2.90	2.83
2020	2.48	2.14
Financial	30.57	30.15
2018	10.60	10.50
2019	15.88	15.65
2020	2.04	2.00
2021	2.05	2.00
Gov/EMU/G10/Supra	463.19	440.18
2017	2.01	2.00
2018	57.68	56.30
2019	90.42	84.50
2020	163.14	154.83
2021	26.86	23.50
2022	114.94	112.80
2023	7.77	6.00
2028	0.38	0.25
Totale	503.79	479.80



MONTE DEI PASCHI DI SIENA
BANCA DAL 1472

Sezione 5 – Analisi Rischi Operativi al 30-09-2017

1) requisito

requisito patrimoniale per anno	2016 (€/mln)	Q1 2017 (€/mln)	Q2 2017 (€/mln)	Q3 2017 (€/mln)
MP Belgio	2,8	2,8	2,8	2,8
Totale Gruppo	678,1	674,1	733,6	745,6
% MP Belgio su totale	0,41%	0,42%	0,38%	0,38%

- ✓ Il Requisito Patrimoniale di MP Belgio è pari a circa 2,8 €/mln.
- ✓ Si segnala che Il Requisito Patrimoniale di MP Belgio è calcolato secondo il metodo «base» (BIA), viene quindi calcolato a dicembre e mantenuto costante durante l'anno.

2) perdite

€/k		MP Belgio - ACCOUNTED OPERATIONAL LOSSES				
		dec-16	mar-17	jun-17	sep-17	dec-17
OPERATIONAL LOSSES	ACTUAL LOSSES	First-time Accounted Events	0,2	49,1	249,7	1,6
		Events with losses accounted for in the past	0,0	0,0	0,0	0,0
		Total	0,2	49,1	249,7	1,6
	PROVISIONS	First-time Accounted Events	0,0	0,0	0,0	0,0
		Events with losses accounted for in the past	0,0	0,0	0,0	0,0
		Total	0,0	0,0	0,0	0,0
	TOTAL	First-time Accounted Events	0,2	49,1	249,7	1,6
		Events with losses accounted for in the past	0,0	0,0	0,0	0,0
		Total	0,2	49,1	249,7	1,6
	ESTIMATED LOSSES (Internal/External Frauds)	First-time Accounted Events	0,0	0,0	0,0	0,0
		Events with losses accounted for in the past	0,0	0,0	0,0	0,0
		Total	0,0	0,0	0,0	0,0

Nel **Q3 2017** sono state contabilizzate 6 perdite operative per un importo complessivo di poco inferiore ai 1,6 k/€, in netta riduzione rispetto al trimestri precedenti. Si tratta principalmente di frodi su carta di credito o errori nelle operazioni di incasso e pagamento.



