




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

cod. partenza EBF8D85A7B
cod. arrivo 6d35caa9da
23/11/2018

Mittente:	Settore Capital Planning - Servizio Pianificazione - MPS
Redattore:	BAIGUINI ALESSANDRO , RESPONSABILE > Settore Capital Planning - Servizio Pianificazione
Destinatari:	Staff Segreteria Supporto Comitati - MPS
Per conoscenza:	
Alla C.A.	Comitato Rischi
Oggetto:	<u>Allocazione Ricavi, Costi e Capitale investito sulle unità di business</u>

Firme	Da	In Data
Settore Capital Planning	BAIGUINI ALESSANDRO	26/11/2018
Servizio Pianificazione	SIMEONE FRANCESCO	26/11/2018
Area Pianificazione, CdG e Data Governance	BONORA MANUELE	26/11/2018
Direzione Chief Financial Officer	ROVELLINI ANDREA	26/11/2018

Allegati

 Allegato File: 20181128_Allocazione Ricavi Costi e Capitale investito sulle unita di business.pdf



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

ALLOCAZIONE RICAVI, COSTI E CAPITALE INVESTITO SULLE UNITA' DI BUSINESS

Presentazione per il Comitato Rischi

28 novembre 2018

Direzione CFO

Agenda

- Obiettivo del documento
- Imputazione dei ricavi
- Imputazione dei costi
- Conto economico
- Capital allocation e performance risk-adjusted

ANNEX



Obiettivo del documento

- ☐ Il presente documento contiene un Focus sulla metodologia di imputazione e allocazione di ricavi e costi che compongono il Risultato Operativo Netto
- ☐ Viene, dunque, evidenziata la modalità di imputazione dei ricavi (Margine di interesse, Commissioni, Altri ricavi della gestione finanziaria), degli oneri operativi (personale, altre spese amministrative, ammortamenti) e delle rettifiche su crediti alle Business Unit / Modelli di Servizio di Banca MPS
- ☐ Le Business Unit / modelli di servizio di Banca MPS sono definite come segue:
 - **Business Unit:** Direzioni Retail, Wealth, Corporate; Direzione Crediti Non Performing; Area Finanza
 - **Modelli di Servizio:** Valore, Premium, SB, Private, Family Office, PMI, Enti, Corporate Top, Grandi Gruppi
- ☐ Sulle Fabbriche prodotto (MPSCS, MPSSL&F, Widiba, Fiduciaria) l'allocazione non è necessaria in quanto i costi ed i ricavi vengono imputati in modo specifico sulla entità legale
- ☐ Viene presentata, inoltre, la nuova metodologia di allocazione del capitale investito per il 2019
- ☐ Si espongono i risultati della performance risk-adjusted in linea con il Preco 2018 secondo le nuove metriche (ricavi, costi, capitale)

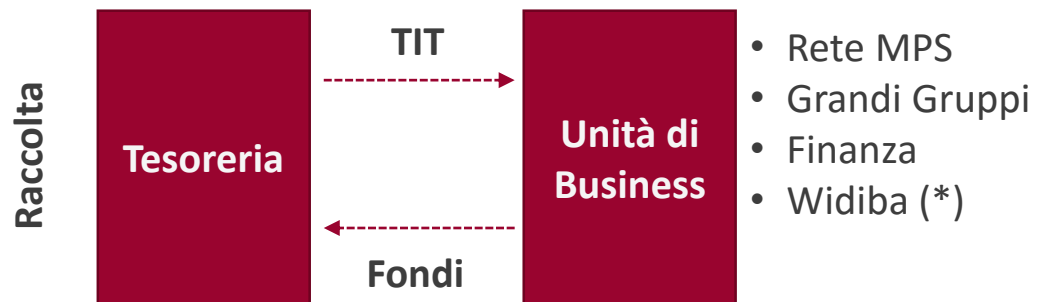


Imputazione dei ricavi



Imputazione dei Ricavi - Margine di Interesse (1/4)

L'allocazione del margine di interesse sulle strutture di Business avviene attraverso l'uso di un tasso interno di trasferimento dei fondi dalle strutture di business alla tesoreria e viceversa



- ❑ A fronte della raccolta sviluppata dalla unità di business (es. la Rete per la raccolta commerciale) la tesoreria riconosce una remunerazione pari ad un tasso interno di trasferimento (TIT)
- ❑ Il TIT è differenziato per scadenza della raccolta (da vista fino a n anni) su tre curve distinte per grado di protezione della raccolta
 - ❑ Obbligazioni Senior (applicata a emissioni di p.o. senior unsecured)
 - ❑ Depositi protetti (applicata a depositi sotto i € 100k)
 - ❑ Depositi privilegiati (applicata a depositi oltre i € 100k)
- ❑ **Il TIT viene utilizzato per allocare sulle unità di business un ricavo pari al *mark-down* (= TIT – tasso di raccolta)**

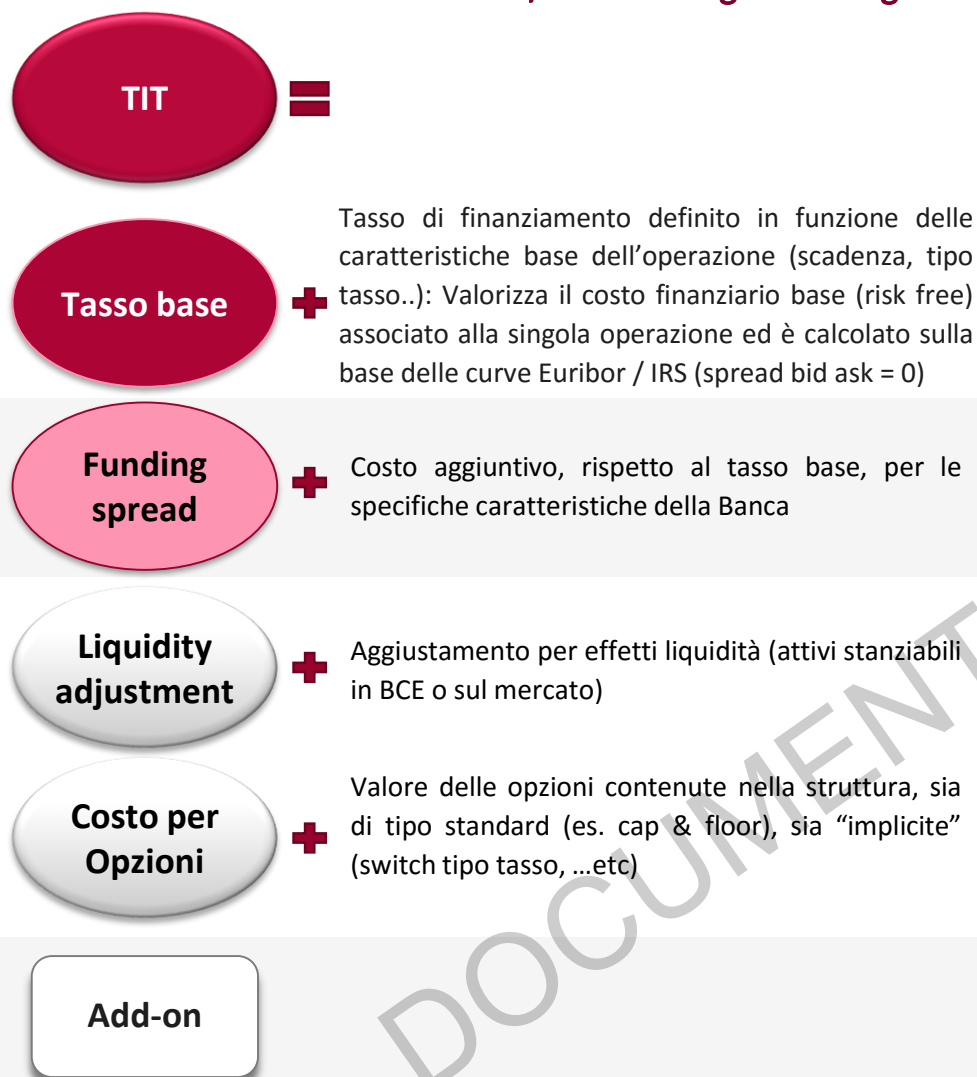


- ❑ Per finanziare le attività di impiego, le unità di business (es. la Rete per gli impieghi commerciali) ricorrono alla tesoreria, che addebita un costo pari ad un tasso interno di trasferimento (TIT)
- ❑ Il TIT è differenziato per scadenza della raccolta (da vista fino a n anni) su un'unica curva
- ❑ **Il TIT viene utilizzato per allocare sulle unità di business un ricavo pari al *mark-up* (= Tasso di impiego - TIT)**



Imputazione dei Ricavi - Margine di Interesse (2/4)

Il calcolo del tasso interno di trasferimento segue una logica a building block basata su 4 contributori



Funding spread: Valorizza il costo finanziario aggiuntivo del funding specifico per BMPS ed è calcolato utilizzando 3 curve distinte (**obbligazioni senior, depositi protetti e depositi privilegiati**) che si applicano alle operazioni di raccolta differenziate delle stesse sulla base della fungibilità in caso di bail-in ed 1 **curva blended** per le operazioni di impiego.

Curva obbligazioni senior: si applica alle emissioni ai bond senior unsecured, sia retail che istituzionali, ed è costruita sulla base dei rendimenti in asset swap dei titoli senior unsecured emessi da BMPS e per i tratti di curva provvisti di quotazioni a partire dagli spread dei CDS

Curva depositi protetti: si applica alle operazioni di raccolta < 100.000 € ed è costruita applicando uno spread alla curva dei BTP per tener conto di un possibile impatto idiosincratco che si ritiene possa comunque permanere anche su questo tipo di operazioni

Curva depositi privilegiati: si applica alle operazioni di raccolta > 100.000 € ed è costruita come media ponderata delle 2 curve precedenti (il peso delle 2 curve considera il livello di protezione dei depositi privilegiati rispetto ai titoli senior)

Curva blended: si applica alle operazioni di impiego ed è costruita come media ponderata delle curve di raccolta sopra illustrate (il peso delle 3 curve deriva dall'ammontare pianificato in sede di budget per le 3 forme di raccolta)

Add-on possono essere utilizzati dalle Direzioni Commerciali per supportare iniziative commerciali specifiche o dalla Tesoreria qualora sia necessario apportare correttivi rapidi all'assetto patrimoniale complessivo: si concretizza in una variazione del TIT il cui effetto in termini economici viene allocato sulla direzione proponente (es. in caso di compagna commerciale per favorire gli impieghi, la dir. Commerciale può decidere di abbassare il TIT alla Rete commerciale per riconoscere maggiori spread alla rete; il differenziale viene imputato alla stessa Direzione commerciale



Imputazione dei Ricavi - Margine di Interesse (3/4)

Curve Funding Spread Settembre 2018 Raccolta e Impieghi

Banca MPS					
Durata	Curve Raccolta			Curve Impieghi	
	curva obbligazioni senior	curva depositi protetti	curva depositi privilegiati	curva blended	
	sett. 18	sett. 18	sett. 18	bullet sett. 18	amortizing sett. 18
1m	0,58	0,44	0,47	0,46	0,46
2m	0,61	0,47	0,50	0,49	0,49
3m	0,95	0,53	0,63	0,60	0,60
4m	1,19	0,62	0,70	0,68	0,68
5m	1,38	0,67	0,75	0,73	0,73
6m	1,53	0,71	0,80	0,78	0,78
7m	1,64	0,75	0,84	0,83	0,83
8m	1,74	0,79	0,89	0,87	0,87
9m	1,77	0,82	0,91	0,90	0,90
10m	1,80	0,85	0,94	0,93	0,93
11m	1,82	0,87	0,97	0,96	0,96
12m	1,84	0,90	0,99	0,99	0,99
15m	1,89	0,97	1,06	1,07	1,07
18m	1,95	1,04	1,13	1,14	1,14
2y	2,02	1,21	1,30	1,32	1,16
3y	2,12	1,43	1,52	1,56	1,23
4y	2,37	1,69	1,79	1,82	1,50
5y	2,62	1,93	2,03	2,06	1,69
6y	2,67	2,04	2,13	2,16	1,82
7y	2,73	2,11	2,20	2,22	1,92
8y	2,78	2,19	2,28	2,30	2,00
9y	2,83	2,27	2,35	2,38	2,07
10y	2,89	2,35	2,43	2,45	2,14
11y	2,90	2,38	2,46	2,48	2,20
12y	2,92	2,41	2,48	2,50	2,25
13y	2,94	2,42	2,50	2,52	2,29
14y	2,95	2,44	2,51	2,54	2,32
15y	2,97	2,45	2,53	2,55	2,35
oltre 15y	2,97	2,45	2,53	2,55	2,47

Società Prodotto

- ☐ Per le Società Prodotto il funding delle operazioni a scadenza viene regolato dalla Tesoreria accentrata utilizzando la curva Funding Spread blended.
- ☐ Alle operazioni con durata inferiore a 15 gg non si applica nessun Funding Spread.
- ☐ I rapporti regolati in conto corrente (sia i conti reciproci accentrati sulla Tesoreria che i conti di servizio accesi sulla Rete Commerciale) sono regolati utilizzando il Funding Spread blended a 1m.



Imputazione dei Ricavi - Margine di Interesse (4/4)

Widiba Curve Funding Spread Settembre 2018 Raccolta e Impieghi

Durata	curva Raccolta Widiba				curva Impieghi Widiba		
	Funding Spread blended bullet BMPS sett. 18	Add_on Mercato Web 2h 18	Add_on Acquisition 2h 18	Funding Spread sett. 18	Funding Spread blended amort BMPS sett. 18	L.A. Cov. Bond sett. 18	Funding Spread sett. 18
1m	0,46	0,41	0,32	1,19	0,46		0,46
2m	0,49	0,41	0,32	1,22	0,49		0,49
3m	0,60	0,41	0,32	1,33	0,60		0,60
4m	0,68	0,41	0,32	1,41	0,68		0,68
5m	0,73	0,41	0,32	1,46	0,73		0,73
6m	0,78	0,41	0,32	1,51	0,78		0,78
7m	0,83	0,41	0,32	1,56	0,83		0,83
8m	0,87	0,41	0,32	1,60	0,87		0,87
9m	0,90	0,41	0,32	1,63	0,90		0,90
10m	0,93	0,41	0,32	1,66	0,93		0,93
11m	0,96	0,41	0,32	1,69	0,96		0,96
12m	0,99	0,41	0,32	1,72	0,99		0,99
15m	1,07	0,41	0,32	1,80	1,07		1,07
18m	1,14	0,41	0,32	1,87	1,14		1,14
2y	1,32	0,41	0,32	2,05	1,16	0,59	0,57
3y	1,56	0,41	0,32	2,29	1,23	0,66	0,57
4y	1,82	0,41	0,32	2,55	1,50	0,78	0,71
5y	2,06	0,41	0,32	2,79	1,69	0,90	0,78
6y	2,16	0,41	0,32	2,89	1,82	0,93	0,89
7y	2,22	0,41	0,32	2,95	1,92	0,94	0,98
8y	2,30	0,41	0,32	3,03	2,00	0,96	1,04
9y	2,38	0,41	0,32	3,11	2,07	0,98	1,09
10y	2,45	0,41	0,32	3,18	2,14	1,01	1,13
11y	2,48	0,41	0,32	3,21	2,20	1,01	1,19
12y	2,50	0,41	0,32	3,23	2,25	1,00	1,24
13y	2,52	0,41	0,32	3,25	2,29	1,00	1,29
14y	2,54	0,41	0,32	3,27	2,32	1,00	1,32
15y	2,55	0,41	0,32	3,28	2,35	1,01	1,35
oltre 15y	2,55	0,41	0,32	3,28	2,47	1,01	1,46

- ❑ Con riferimento alla sola Widiba vengono poi applicati 2 diverse tipologie di add-on (add-on mercato web e add-on acquisition).
- ❑ **L'add-on Mercato Web** è calcolato come differenza tra la media dei tassi applicati da un panel di banche on-line sulla raccolta a scadenza ed il tasso medio delle banche che fanno parte del Campione ABI.
- ❑ **L'add-on Acquisition** è calcolato come differenza tra il tasso massimo ed il tasso medio applicato dalle banche di cui al panel sopra citato.
- ❑ Entrambi gli add-on sono calcolati mensilmente ma il valore utilizzato viene modificato ogni 6 mesi utilizzando la media delle 6 rilevazioni precedenti.
- ❑ Attualmente i 2 add-on valgono rispettivamente 41 e 32 bps.
- ❑ L'add-on acquisition verrà progressivamente ridotto fino ad azzerarsi in arco Piano .
- ❑ Widiba beneficia inoltre di 2 ulteriori peculiarità derivanti dall'applicazione del TIT comportamentale sulla raccolta a vista e del Liquidity Adjustment Covered Bond per le operazioni di impiego MLT.



Imputazione dei Ricavi - Margine di Interesse – Consuntivo Settembre 2018

CONTO ECONOMICO Valori progressivi (Mln/€)	Analisi Progressiva							GRUPPO MPS
	Direzione Retail	Direzione WM	Direzione Corporate	Direzione CCO	WIDIBA	DCNP	Area Finanza - BMPS	Corporate Center e altre comp.
Margine Raccolta	353	2	30	385	28	1		
Margine Impieghi	311	2	346	659	7	74	136	
Altre Poste	32	1	33	65	1	-28	-45	
Margine di interesse	696	5	409	1.110	36	47	92	27
Commissioni nette	933	88	227	1.247	12	20		-117
Altri ricavi della gestione finanziaria	39	10	-15	34	0	12	7	7
Altri proventi e oneri di gestione	25	0	-5	20	0	-12		-24
Totale Ricavi	1.693	104	615	2.411	49	67	99	-107
Totale Oneri Operativi	-1.194	-76	-333	-1.603	-45	-83	-44	59
Risultato Operativo Lordo	499	28	281	808	4	-16	55	-48
Rettifiche di valore nette	-95	-3	-75	-172	-1	-199	-5	10
Risultato Operativo Netto	404	25	207	635	3	-215	49	-38



Imputazione dei Ricavi - Commissioni

Le modalità di rendicontazione delle commissioni sulle BU/Mds differiscono a seconda della tipologia di clientela oggetto di analisi. In particolare:

❑ Clientela Commerciale (Dir. Retail/ Dir. Wealth Management/ Dir. Corporate/ DCNP/ WIDIBA):

- ✓ **Rete*/DCNP:** rendicontazione in logica Bottom-up: le commissioni sono distinte in due categorie
 1. Commissioni generate da clientela
 2. Commissioni generate da non clientela (es. commissioni maturate in favore di banche terze per transazioni di prelievo su ns. ATM eseguiti da non clienti MPS)

Nel primo caso le commissioni vengono allocate sul cliente che le ha generate di conseguenza ogni modello di servizio si vedrà allocare un volume commissioni pari a quelle generate dai clienti che ne fanno parte

Nel secondo caso la commissione viene allocata sulla unità organizzativa (filiali) associata alla transazione. La successiva allocazione per modello di servizio è predeterminata sul modello di servizio «Valore» del Retail

- ✓ **Società** (MP Capital Services, MP Leasing & Factoring, MP Banque, MP Belgio, Fiduciaria, Widiba): ad ogni società vengono allocate le commissioni che genera anche se il cliente è condiviso con la Rete
- ✓ **Business Estero:** le commissioni generate a fronte di attività con estero da clientela di rete, segue quanto indicato sopra, mentre le commissioni generate da clientela gestita dalle filiali estere resta allocata sulla filiale generante senza effetto sui modelli di servizio ma con effetto sulla direzione Corporate

❑ Clientela non commerciale:

- ✓ **B.U. Finanza MPS:** al momento non viene rilevata alcuna componente commissionale
- ✓ **Corporate center e altre componenti:** raccoglie tutte le commissioni attive e passive delle Società minori (Consorzio, Perimetro, veicoli delle cartolarizzazioni, etc), nonché tutte le commissioni relative alla clientela non commerciale/fuori rete (es. costo della Garanzia Statale – GGB, commissioni su Collateral swap/prestito titoli/raccolta ordini titoli di proprietà, commissioni da/verso banche), le elisioni sulle Polizze AXA e la riconciliazione tra rilevazione gestionale/contabile



Imputazione dei Ricavi – Commissioni – Consuntivo Settembre 2018

CONTO ECONOMICO Valori progressivi (Mln/€)	Analisi Progressiva							Corporate Center e altre comp.	GRUPPO MPS
	Direzione Retail	Direzione WM	Direzione Corporate	Direzione CCO	WIDIBA	DCNP	Area Finanza - BMPS		
Margine Raccolta	353	2	30	385	28	1			
Margine Impieghi	311	2	346	659	7	74	136		
Altre Poste	32	1	33	65	1	-28	-45		
Margine di interesse	696	5	409	1.110	36	47	92	27	1.312
Commissioni nette	933	88	227	1.247	12	20		-117	1.163
Altri ricavi della gestione finanziaria	39	10	-15	34	0	12	7	7	60
Altri proventi e oneri di gestione	25	0	-5	20	0	-12		-24	-16
Totale Ricavi	1.693	104	615	2.411	49	67	99	-107	2.518
Totale Oneri Operativi	-1.194	-76	-333	-1.603	-45	-83	-44	59	-1.715
Risultato Operativo Lordo	499	28	281	808	4	-16	55	-48	803
Rettifiche di valore nette	-95	-3	-75	-172	-1	-199	-5	10	-368
Risultato Operativo Netto	404	25	207	635	3	-215	49	-38	435



Imputazione dei Ricavi - Altri ricavi della gestione finanziaria

Le modalità di rendicontazione degli altri ricavi della gestione finanziaria sulle BU/Mds differiscono a seconda della tipologia di clientela oggetto di analisi. In particolare:

❑ Clientela Commerciale (Dir. Retail/ Dir. Wealth Management/ Dir. Corporate/ DCNP/ WIDIBA):

- ✓ **Rete*/DCNP:** è alimentata unicamente «Utile/perdite da negoziazione» (in particolare relativamente alle transazioni in cambi/valute). Rendicontazione in logica Bottom-up: i ricavi sono allocati analiticamente sui clienti che li hanno generati (e totalizzazione a livello di modello di servizio in funzione del livello di altri ricavi generati dai clienti ad esso appartenenti)
- ✓ **Società** (MP Capital Services, MP Leasing & Factoring, MP Banque, MP Belgio, Fiduciaria, Widiba): Ad ogni società vengono allocati i ricavi e generati anche in caso di cliente condiviso con la Rete
- ✓ **Business Estero:** altri ricavi generati a fronte di attività con estero da clientela di rete, segue quanto indicato sopra, mentre quelli generati da clientela gestita dalle filiali estere restano allocati sulla filiale generante senza effetto sui modelli di servizio ma con effetto sulla direzione Corporate
- ✓ L'utile/perdita da cessione crediti è stato attribuito interamente alla DCNP
- ✓ Gli Utili da partecipazioni di AXA sono stati attribuiti ai singoli Modelli di Servizio, sulla base della distribuzione degli stock bancassurance

❑ Clientela non commerciale:

- ✓ **B.U. Finanza MPS:** risultanze contabili di Banca MPS fornite in dettaglio, in base ai titoli/attività che gestionalmente compongono i portafogli detenuti dalla B.U.
- ✓ **Corporate center e altre componenti:** raccoglie tutte le componenti contabili generate dalle Società minori (Consorzio, Perimetro, Veicoli delle Cartolarizzazioni, etc), tutti gli utili/perdite/plus/minus derivante dall'attività con clientela non commerciale/fuori rete, tutti i movimenti relative ai titoli/attività/passività a riporto dei portafogli ALM/Dir. Generale/CDA o non perfettamente riconducibili a B.U. specifiche e nonché le elisioni e la riconciliazione tra gestionale/contabile



Imputazione dei Ricavi – Altri ricavi gestione finanziaria – Consuntivo Settembre 2018

CONTO ECONOMICO Valori progressivi (Mln/€)	Analisi Progressiva							Corporate Center e altre comp.	GRUPPO MPS
	Direzione Retail	Direzione WM	Direzione Corporate	Direzione CCO	WIDIBA	DCNP	Area Finanza - BMPS		
Margine Raccolta	353	2	30	385	28	1			
Margine Impieghi	311	2	346	659	7	74	136		
Altre Poste	32	1	33	65	1	-28	-45		
Margine di interesse	696	5	409	1.110	36	47	92	27	1.312
Commissioni nette	933	88	227	1.247	12	20		-117	1.163
Altri ricavi della gestione finanziaria	39	10	-15	34	0	12	7	7	60
Altri proventi e oneri di gestione	25	0	-5	20	0	-12		-24	-16
Totale Ricavi	1.693	104	615	2.411	49	67	99	-107	2.518
Totale Oneri Operativi	-1.194	-76	-333	-1.603	-45	-83	-44	59	-1.715
Risultato Operativo Lordo	499	28	281	808	4	-16	55	-48	803
Rettifiche di valore nette	-95	-3	-75	-172	-1	-199	-5	10	-368
Risultato Operativo Netto	404	25	207	635	3	-215	49	-38	435



Imputazione dei costi



Allocazione dei Costi - Oneri operativi

- ❑ **Perimetro di allocazione:** l'allocazione dei costi operativi riguarda le spese del personale, le altre spese amministrative e gli ammortamenti di Banca MPS*
- ❑ **Metodo di allocazione** basato sui seguenti step:
 1. individuazione delle entità elementari Business Unit (Retail, Wealth, Corporate, Finanza, DCNP, ecc) e Modelli di Servizio (Premium, Valore, Small Business, PMI, Corporate Top, Enti, Grandi Gruppi)
 2. identificazione delle tipologie di costo (Spese del Personale, ASA e ammortamenti) suddivise in circa 100 voci omogenee
 3. definizione delle modalità di distribuzione delle voci di costo all'interno delle Business Unit/ Modelli di servizio tra allocazione diretta o indiretta
 4. individuazione dei driver di ripartizione da utilizzare per l'attribuzione dei costi indiretti (circa 30 driver)
- ❑ Le **spese del Personale** sono state **ricondotte alle Business Unit / MdS sulla base dei ruoli associati alle singole risorse** distinguendo tra le posizioni direttamente imputabili (ad es. gestori dedicati) e quelle attribuibili solo tramite driver (ad es. responsabili di Filiale che devono essere attribuiti pro quota ai singoli MdS). Tale esercizio ha determinato un numero di risorse per BU/ MdS e un costo associato ad esso. Il numero delle risorse per Business Unit /Modelli di Servizio corrispondenti è stato a sua volta utilizzato come driver di ripartizione per alcuni comparti di Spesa (ad es. fitti passivi, costi logistici ecc.)
- ❑ All'interno delle **ASA**, le principali voci di costo sono rappresentate principalmente dal canone per i servizi informatici del Gruppo (canone COG), i canoni per i servizi resi da Fruendo/Accenture, e i fitti passivi e costi di logistica.
 - Il **Canone del COG** (circa il 33% del totale) è stato **ricondotto alle singole procedure applicative, che lo determinano. Il costo di ciascuna procedura è stato poi attribuito direttamente o indirettamente tramite l'utilizzo di driver (circa 25) alle Business Unit/ Modelli di Servizio.**
 - Il Canone Fruendo Accenture (circa il 9% del totale) è stato ripartito sulla base di indicatori di utilizzo dei servizi
 - I fitti passivi ed i costi di logistica (complessivamente 35% del totale) sono stati ripartiti in base al numero delle risorse per Business Unit /Modelli di Servizio



Allocazione dei Costi - Oneri operativi – Consuntivo Settembre 2018

CONTO ECONOMICO Valori progressivi (Mln/€)	Analisi Progressiva								
	Direzione Retail	Direzione WM	Direzione Corporate	Direzione CCO	WIDIBA	DCNP	Area Finanza - BMPS	Corporate Center e altre comp.	GRUPPO MPS
Margine Raccolta	353	2	30	385	28	1			
Margine Impieghi	311	2	346	659	7	74	136		
Altre Poste	32	1	33	65	1	-28	-45		
Margine di interesse	696	5	409	1.110	36	47	92	27	1.312
Commissioni nette	933	88	227	1.247	12	20		-117	1.163
Altri ricavi della gestione finanziaria	39	10	-15	34	0	12	7	7	60
Altri proventi e oneri di gestione	25	0	-5	20	0	-12		-24	-16
Totale Ricavi	1.693	104	615	2.411	49	67	99	-107	2.518
Totale Oneri Operativi	-1.194	-76	-333	-1.603	-45	-83	-44	59	-1.715
Risultato Operativo Lordo	499	28	281	808	4	-16	55	-48	803
Rettifiche di valore nette	-95	-3	-75	-172	-1	-199	-5	10	-368
Risultato Operativo Netto	404	25	207	635	3	-215	49	-38	435



Allocazione dei Costi - Rettifiche di valore su crediti (1/2)

Le modalità di rendicontazione delle rettifiche su crediti e delle perdite sulle BU/MdS differiscono a seconda della tipologia di clientela oggetto di analisi; in particolare:

❑ Clientela Commerciale (Dir. Retail/ Dir. Wealth Management/ Dir. Corporate/ DCNP/ WIDIBA):

- ✓ **Rete*/DCNP:** la rendicontazione avviene in logica Bottom-up dai sistemi di Controllo di Gestione, vale a dire che vengono caricati sui singoli ndc i delta fondi rettificativi** e le perdite su crediti della contabilità analitica; le rettifiche del singolo mds risultano quindi dalla sommatoria delle rettifiche relative a tutti i clienti ad esso appartenenti. In particolare per quanto riguarda la determinazione delle rettifiche associate alla Rete e alla DCNP si utilizzano le regole di attribuzione rappresentate schematicamente alla pagina successiva
- ✓ **Società** (MP Capital Services, MP Leasing & Factoring, MP Banque, MP Belgio, Fiduciaria, Widiba): Ad ogni società vengono allocate le rettifiche su crediti generati dai singoli clienti anche in caso di cliente condiviso con la rete
- ✓ **Area Estero:** Le rettifiche su crediti nate su clienti gestiti dalle filiali estere restano a carico delle stesse senza effetto sui modelli di servizio ma con effetto sulla direzione Corporate

❑ Clientela non commerciale:

- ✓ **B.U. Finanza MPS:** si imputano le rettifiche afferenti alla voce 130 a (att. fin. al costo ammortizzato) e 130 b (att. fin. al FV con impatto su redditività complessiva) relative ai titoli a riporto della B.U.
- ✓ **Corporate center e altre componenti:** raccoglie tutte le rettifiche su crediti delle Società minori, nonché tutte le rettifiche relative alla clientela non commerciale/fuori rete e quelle relative ai titoli a riporto dei portafogli ALM/Dir. Generale/CDA

* Mds: Valore, Premium, Small Business, PMI, Corporate Top, Enti, Large Corporate

** Attualmente viene calcolato mensilmente dal CdG il delta fondi (fondi rettificativi mese attuale - fondi rettificativi mese precedente); a regime, il calcolo verrà effettuato direttamente su piattaforma DatawareHouse e caricato sul c/e di cliente

*** Combinazione delle seguenti informazioni: **FILIALE/CENTRO, MODELLO DI SERVIZIO, MODULO COMMERCIALE, CODICE OPERATORE**



Allocazione dei Costi - Rettifiche di valore su crediti (2/2)

Potafoglio Crediti		Movimenti	BU/MdS
Default	Bonis	Stabili	Rete/CCO
		Vs Default	Rete/CCO
	Scaduti	Stabili	Rete/CCO
		Vs IP o Sofferenze	Rete/CCO
		Vs Bonis	Rete/CCO
	IP Forborne*	Stabili	Rete/CCO
		Vs IP o Sofferenze	Rete/CCO
		Vs Bonis	Rete/CCO
	Altre IP	Stabili	DCNP
		Vs Sofferenze	DCNP
		Vs Bonis	DCNP
	Sofferenze	Stabili	DCNP
		Vs Scaduti o IP	DCNP



* Forborne da scaduto deteriorato o da Bonis

Allocazione dei Costi - Rettifiche di valore su crediti - Consuntivo Settembre 2018

CONTO ECONOMICO Valori progressivi (Mln/€)	Analisi Progressiva							Corporate Center e altre comp.	GRUPPO MPS
	Direzione Retail	Direzione WM	Direzione Corporate	Direzione CCO	WIDIBA	DCNP	Area Finanza - BMPS		
Margine Raccolta	353	2	30	385	28	1			
Margine Impieghi	311	2	346	659	7	74	136		
Altre Poste	32	1	33	65	1	-28	-45		
Margine di interesse	696	5	409	1.110	36	47	92	27	1.312
Commissioni nette	933	88	227	1.247	12	20		-117	1.163
Altri ricavi della gestione finanziaria	39	10	-15	34	0	12	7	7	60
Altri proventi e oneri di gestione	25	0	-5	20	0	-12		-24	-16
Totale Ricavi	1.693	104	615	2.411	49	67	99	-107	2.518
Totale Oneri Operativi	-1.194	-76	-333	-1.603	-45	-83	-44	59	-1.715
Risultato Operativo Lordo	499	28	281	808	4	-16	55	-48	803
Rettifiche di valore nette	-95	-3	-75	-172	-1	-199	-5	10	-368
Risultato Operativo Netto	404	25	207	635	3	-215	49	-38	435



Conto economico



Conto economico Gruppo - Consuntivo Settembre 2018 (1/2)

CONTO ECONOMICO Valori progressivi (Mln/€)	Analisi Progressiva								
	Direzione Retail	Direzione WM	Direzione Corporate	Direzione CCO	WIDIBA	DCNP	Area Finanza - BMPS	Corporate Center e altre comp.	GRUPPO MPS
Margine Raccolta	353	2	30	385	28	1			
Margine Impieghi	311	2	346	659	7	74	136		
Altre Poste	32	1	33	65	1	-28	-45		
Margine di interesse	696	5	409	1.110	36	47	92	27	1.312
Commissioni nette	933	88	227	1.247	12	20		-117	1.163
Altri ricavi della gestione finanziaria	39	10	-15	34	0	12	7	7	60
Altri proventi e oneri di gestione	25	0	-5	20	0	-12		-24	-16
Totale Ricavi	1.693	104	615	2.411	49	67	99	-107	2.518
Totale Oneri Operativi	-1.194	-76	-333	-1.603	-45	-83	-44	59	-1.715
Risultato Operativo Lordo	499	28	281	808	4	-16	55	-48	803
Rettifiche di valore nette	-95	-3	-75	-172	-1	-199	-5	10	-368
Risultato Operativo Netto	404	25	207	635	3	-215	49	-38	435
Cost/ Income	71%	73%	54%	66%	92%	123%	45%		68%



Conto economico Gruppo - Consuntivo Settembre 2018 (2/2)

Analisi Progressiva									
CONTRO ECONOMICO	BMPS	WIDIBA	MPS CS	MPS L&F	MP BANQUE	MP BELGIO	MP Fiduciaria	Corporate Center e altre comp.	GRUPPO MPS
Valori progressivi (Mln/€)									
Margine di interesse	1.156	36	97	38	17	11	0	-44	1.312
Commissioni nette	1.131	12	5	9	11	4	3	-13	1.163
Altri ricavi della gestione finanz	71	0	-31	0	0	3		16	60
Altri proventi e oneri di gestion	-14	0	1	-4	0		0	0	-16
Totale Ricavi	2.345	49	73	43	29	18	3	-41	2.518
Totale Oneri Operativi	-1.628	-45	-45	-23	-27	-15	-3	70	-1.715
Risultato Operativo Lordo	717	4	28	19	3	2	1	29	803
Rettifiche di valore nette	-414	-1	39	-1	-2	-3		13	-368
Risultato Operativo Netto	304	3	66	18	1	0	1	42	435
Cost/ Income	69%	92%	62%	55%	91%	87%	77%		68%



Conto economico Direzione Retail - Consuntivo Settembre 2018

CONTO ECONOMICO Valori progressivi (Mln/€)	Analisi Progressiva				Altro Direzione Retail
	Direzione Retail	Valore	Premium	Small Business	
Margine di interesse	696	305	151	240	
Commissioni nette	933	400	321	211	0
Altri ricavi della gestione finan	39	8	27	3	
Altri proventi e oneri di gestior	25	21	6	7	-9
Totale Ricavi	1.693	735	506	461	-9
Totale Oneri Operativi	-1.194	-696	-290	-208	
Risultato Operativo Lordo	499	39	216	253	-9
Rettifiche di valore nette	-95	-34	-1	-60	
Risultato Operativo Netto	404	5	215	193	-9
Cost/ Income	71%	95%	57%	45%	



Conto economico Direzione Corporate - Consuntivo Settembre 2018

CONTO ECONOMICO Valori progressivi (Mln/€)	Analisi Progressiva										
	Direzione Corporate	PMI	Corporate Top	Enti	Grandi Gruppo	MPS CS	MPS L&F	MP BANQUE	MP BELGIO	Area Estero	Altro Direzione Corporate
Margine di interesse	409	169	32	15	23	97	38	17	11	7	0
Commissioni nette	227	121	31	18	25	5	9	11	4	2	0
Altri ricavi della gestione finanziaria	-15	7	3	1	1	-31	0	0	3	0	0
Altri proventi e oneri di gestione	-5	1	0	3	0	1	-4	0		2	-8
Totale Ricavi	615	297	66	36	49	73	43	29	18	11	-8
Totale Oneri Operativi	-333	-118	-27	-41	-19	-45	-23	-27	-15	-18	0
Risultato Operativo Lordo	281	180	39	-4	30	28	19	3	2	-7	-8
Rettifiche di valore nette	-75	-56	-7	-5	-40	39	-1	-2	-3		0
Risultato Operativo Netto	207	124	32	-9	-10	66	18	1	0	-7	-8
Cost/ Income	54%	40%	41%	112%	39%	62%	55%	91%	87%	168%	0%



Conto economico BMPS - Consuntivo Settembre 2018

CONTO ECONOMICO Valori progressivi (Mln/€)	BMPS	Valore	Premium	Small Business	Altro BMPS Retail	WM	PMI	Corporat e Top	Enti	Grandi Gruppi	Altro BMPS Corporat e	DCNP	Area Finanza - BMPS	Filiali Estere	Corporat e Center e altre comp.	BMPS (Azienda Bancaria Italia escluse FE) *
Margine di interesse	1.156	305	151	240		4	169	32	15	23	0	47	92	7	71	1.149
Commissioni nette	1.131	400	321	211	0	85	121	31	18	25	0	20		2	-104	1.129
Altri ricavi della gestione finanz	71	8	27	3		10	7	3	1	1	0	12	7	0	-9	71
Altri proventi e oneri di gestioni	-14	21	6	7	-9	0	1	0	3	0	-8	-12		0	-23	-14
Totale Ricavi	2.345	735	506	461	-9	100	297	66	36	49	-8	67	99	10	-64	2.335
Totale Oneri Operativi	-1.628	-696	-290	-208		-74	-118	-27	-41	-19	0	-83	-44	-13	-16	-1.615
Risultato Operativo Lordo	717	39	216	253	-9	27	180	39	-4	30	-8	-16	55	-3	-81	720
Rettifiche di valore nette	-414	-34	-1	-60		-3	-56	-7	-5	-40	0	-199	-5		-3	-414
Risultato Operativo Netto	304	5	215	193	-9	24	124	32	-9	-10	-8	-215	49	-3	-84	307
Cost/ Income	69%	95%	57%	45%		73%	40%	41%	112%	39%	0%	123%	45%	133%		69%



Capital allocation e performance risk-adjusted



RAROC e altre misure di performance risk-adjusted

HIGHLIGHTS

- La misurazione della performance risk-adjusted ha come target quello di verificare la capacità di un'azienda di generare dei livelli di redditività netta, in grado di coprire i rischi intrapresi dalle singole linee di business (Business Units, Legal Entities, Modelli di Servizio) al fine di creare valore per gli shareholders e gli stakeholders
- La metrica di misurazione del Valore utilizza dati di natura contabile, patrimoniale e di rischio e consente di elaborare rendicontazioni periodiche dei risultati raggiunti, rispetto agli obiettivi programmati e di impostare strategie future basate sulla coerenza tra risultato operativo e costo del rischio

Principali indicatori utilizzati nel sistema bancario



RAROC

Risk Adjusted Return on Capital:

- rapporta la redditività caratteristica **annualizzata netta** (NOPAT: Net Operating Profit After Tax) al Capitale Investito;
- esprime in termini percentuali la capacità di creazione di valore per unità di rischio assunto



EVA

Economic Value Added:

- raffronta la redditività caratteristica (NOPAT) con la remunerazione attesa dagli azionisti sul Capitale (Costo del Capitale Investito o K_e)
- indica la capacità di produrre extra valore
- K_e a Budget 2018 è pari a 9,2%



RARORAC

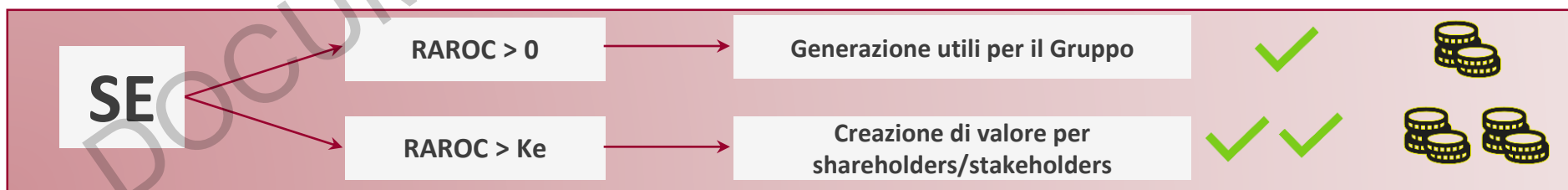
Risk-adjusted Return on Risk-adjusted Capital:

- rapporta l'EVA al Capitale Investito;
- esprime in termini percentuali la capacità di creazione di extra-valore per unità di capitale allocato



HIGHLIGHTS

Nell'ambito del Gruppo Montepaschi l'indicatore inserito nella programmazione dei principali processi gestionali (RAS e Budget) è il RAROC



❑ La **redditività (NOPAT)** è misurata sempre su base annua/annualizzata. Infra-anno è la risultante di quanto registrato contabilmente a una certa data (“**Stated**”) e del Forecast residuo fino a fine anno (“**Forecast**”). Vale a dire, ad esempio, che il RAROC di Settembre è dato da: consuntivo progressivo a Settembre (9 mesi) + Forecast (ultimi 3 mesi dell’anno).

* Componenti STRAORDINARIE di ricavo/costo che non attengono alla normale operatività e non previste in sede di Budget. La straordinarietà, approvata dal CDA, deriva da elementi che non sono rivenienti dalla gestione caratteristica dell'azienda e/o strettamente connessi ad interventi di ristrutturazione aziendale.

** Ricavo figurativo riconosciuto alle singole BU/Cliente/Operazione come rettifica del costo del funding, calcolato supponendo che la quota di Total Capital Ratio venga finanziato da capitale proprio

Misure di redditività risk-adjusted: CAPITALE INVESTITO

HIGHLIGHTS

- Il Capitale Investito rappresenta la dotazione di risorse patrimoniali richiesta agli *Shareholders*, necessaria ad assicurare il raggiungimento dell'obiettivo di adeguatezza patrimoniale (Common Equity Tier 1 o CET1), la copertura dei fabbisogni di capitale (misurato a fronte dei rischi associati al business) e la copertura degli elementi negativi di patrimonio che concorrono alla formazione del CET1
- A consuntivo, nella determinazione del Raroc e dell'EVA, si considera il maggiore ammontare tra capitale allocato e assorbito alla data di rilevazione.
- Nelle pagine seguenti viene illustrata l'allocazione del capitale investito secondo la nuova metodologia

Indicatore	Descrizione	Items
2 CAPITALE INVESTITO (A)	Valore nominale di Common Equity Tier 1 (CET1 o Capitale di classe primaria) al lordo delle deduzioni regolamentari Bis3 *	Rischio Credito e Controparte Rischio Mercato Rischio Operativo RWA da patrimonio (Bis3) Σ = Rischi di Pillar I (B) Rischio Concentrazione Rischio Tasso ALM Rischio Strategico Σ = Rischi di Pillar II (C) TOTALE CAPITALE INTERNO (D = B+C) Deduzioni regolamentari Bis3 (E) Buffer di capitale (F = A-E) TOTALE AGGREGATI PATRIMONIALI (G)

Capitale interno riferito ai Rischi di Pillar I e II (Fabbisogno di capitale a fronte dei rischi associati al business)

Elementi che CRR/CRD IV deduce dal CET1 ma che, ai fini del Capitale Investito, sono re-incorporati in quanto andrebbero a ridurre di capitale che gli azionisti mettono a disposizione e che devono vedersi remunerato

Rappresenta la quantità di Capitale a rischio a disposizione dell'azienda per coprire perdite e rischi di dimensioni maggiori rispetto a quelle stimate in sede di Budget

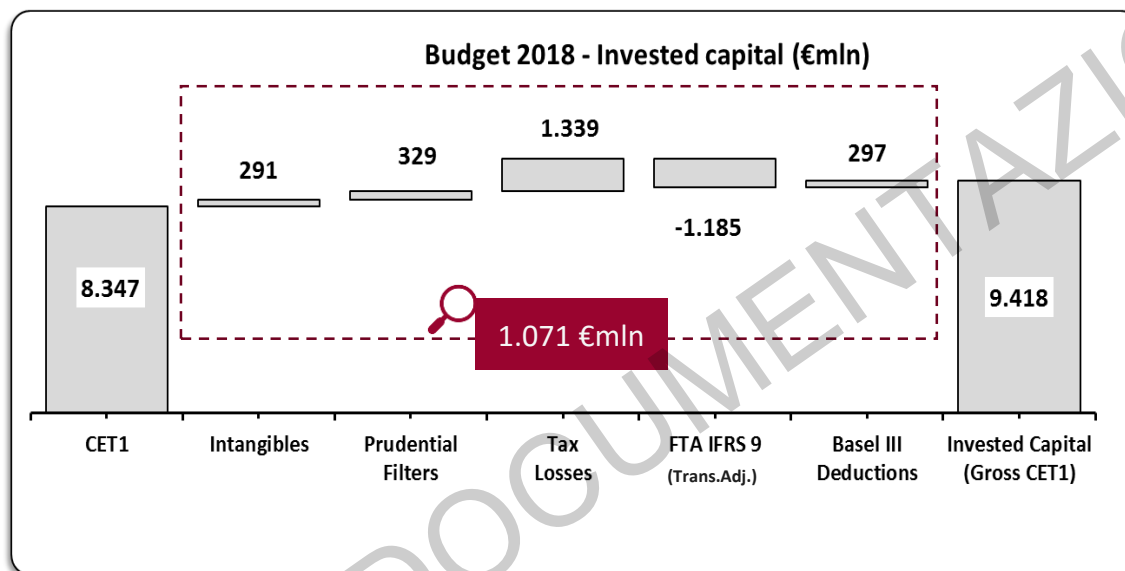
* Le deduzioni regolamentari considerate sono: Filtro Indemnity su Fresh 2008 (Jabre), Avviamenti impliciti/espliciti, Immobilizzazioni immateriali, Filtri prudenziali (i.e. su DTA per affrancamenti multipli su avviamenti, DVA, Prudent Valuation), Delta Perdita Attesa (in caso di PA > rettifiche di valore), Perdite fiscali, componente FTA IFRS9 (phasing-in), deduzioni legate alle franchigie del CET1 (DTA e Partecipazioni significative).



Capital Allocation – Capitale Investito

HIGHLIGHTS

- Nell'ambito del framework di Capital Allocation, il **Capitale Investito** rappresenta l'ammontare di risorse patrimoniali richiesta agli azionisti e che dovrà essere remunerata, al fine di garantire:
 - la *viability* del Gruppo bancario;
 - la copertura dei fabbisogni di capitale (*capital requirements*) a fronte di tutti i rischi rilevanti legati al business;
 - il raggiungimento (e il superamento) dei principali target di capital adequacy
- Il **Capitale Investito** è costruito partendo dal valore nominale (valore in €) di Common Equity Tier 1 («CET1»), al lordo dei filtri prudenziali e deduzioni regolamentari, applicati a livello di vigilanza. Di seguito viene rappresentato il Capitale Investito di **Budget 2018**:



Elemento	Descrizione	Note
Intangibles	Avviamenti Immobilizzazioni Immateriali	
Prudential Filters	Filtri prudenziali di Vigilanza	
Tax losses	Perdite Fiscali	Phase-in 100%
FTA IFRS 9 (Trans. Adj)	Aggiustamento transitorio rispetto all'importo stimato a riduzione del patrimonio (-1.249 €mln)	Phase-in 5%
Basel III Deductions	Deduzioni legate a DTA non trasformabili e Partecipazioni significative soggette a franchigie CET1	Phase-in 100% per Partecipazioni

Capital Allocation – Princìpi

HIGHLIGHTS

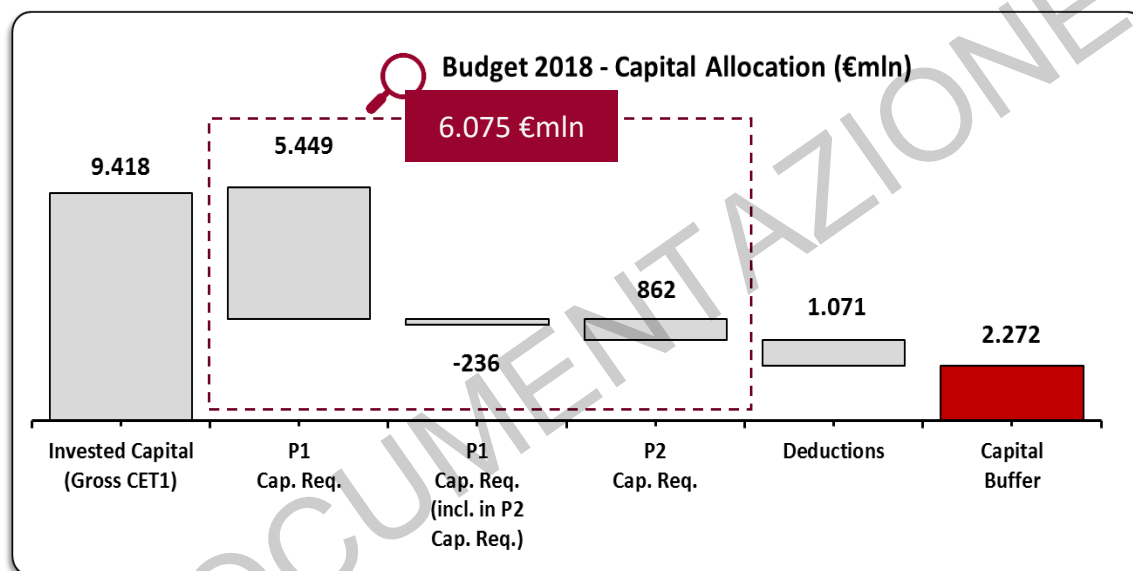
- La **Capital Allocation** è una componente chiave del processo di definizione del Risk Appetite Framework (RAF), all'interno del quale si definiscono i vincoli di rischio (Risk Appetite Statement – RAS) entro cui si svilupperà il business del Gruppo e delle sue controllate nel triennio di riferimento, con l'obiettivo di attribuire in maniera efficiente il complessivo capitale a rischio alle singole Legal Entities /Business Units ("LEs / BUs"), al fine di massimizzare il ritorno economico sul capitale in relazione ai target di creazione del valore e di redditività aggiustata per il rischio
- Il processo di **Capital Allocation** si realizza attraverso l'attribuzione del **Capitale Investito** su LEs / BUs, in relazione a (i) i rischi a cui il Gruppo è esposto; (ii) il capitale necessario a copertura dei rischi; (iii) gli obiettivi annuali di creazione di valore e di redditività aggiustata per il rischio
- L'allocazione del capitale viene effettuata, su base pluriennale in occasione della definizione del RAS e, di conseguenza, nella definizione del Budget
- La quantificazione e l'allocazione del capitale si articola nelle seguenti fasi :
 - **definizione** dei livelli complessivi di **Capitale Investito a livello di Gruppo** necessari allo sviluppo del business in coerenza con il Piano Strategico (owner Pianificazione);
 - **quantificazione** dei **requisiti di capitale a fronte dei singoli rischi di Pillar I e II** (consolidato, singole LEs e principali BUs), sulla base delle ipotesi di sviluppo delle assunzioni di natura macroeconomica (owner Research) degli aggregati patrimoniali formulate da Pianificazione (owner Risk Management)
 - **allocazione del Capitale Investito di Gruppo sulle singole LEs / BUs**, sulla base della quantificazione dei rischi attesi e in funzione delle prospettive e degli obiettivi di redditività corretta per il rischio connessi alle singole LEs/BUs/MdS (owner Pianificazione)



Capital Allocation – Il Budget 2018

HIGHLIGHTS

- L'allocazione del **Capitale Investito nel Budget 2018** è guidata, *inter alia*, dal livello/ammontare di rischio a cui il Gruppo bancario è esposto, in termini di fabbisogno di capitale
- Il livello di requisito di Capitale Interno è determinato da Risk management, considerando i seguenti elementi:
 - **Requisiti di Pillar I**, necessari a coprire il rischio di credito e controparte, il rischio di mercato* e il rischio operativo
 - **Requisiti di Pillar II**, necessari a coprire il rischio di tasso sul banking book, il rischio di concentrazione, il rischio di business/strategico e il rischio di mercato sul portafoglio FVOCI, come da grafico e tabella seguenti (Budget 2018)



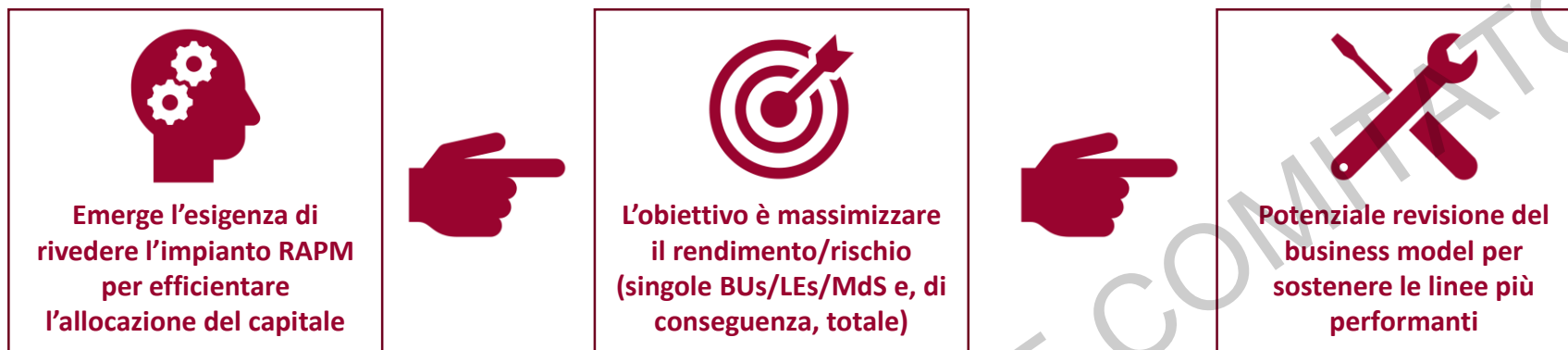
NOTA

La costruzione del Budget 2018 prevedeva l'appostamento di Deductions e Buffer al Corporate Center

Il Capital Buffer rappresenta l'excess capital rispetto alla copertura dei rischi e delle perdite, stimato in sede di RAS/Budget



Nuova Capital Allocation – *Razionale* della nuova metodologia

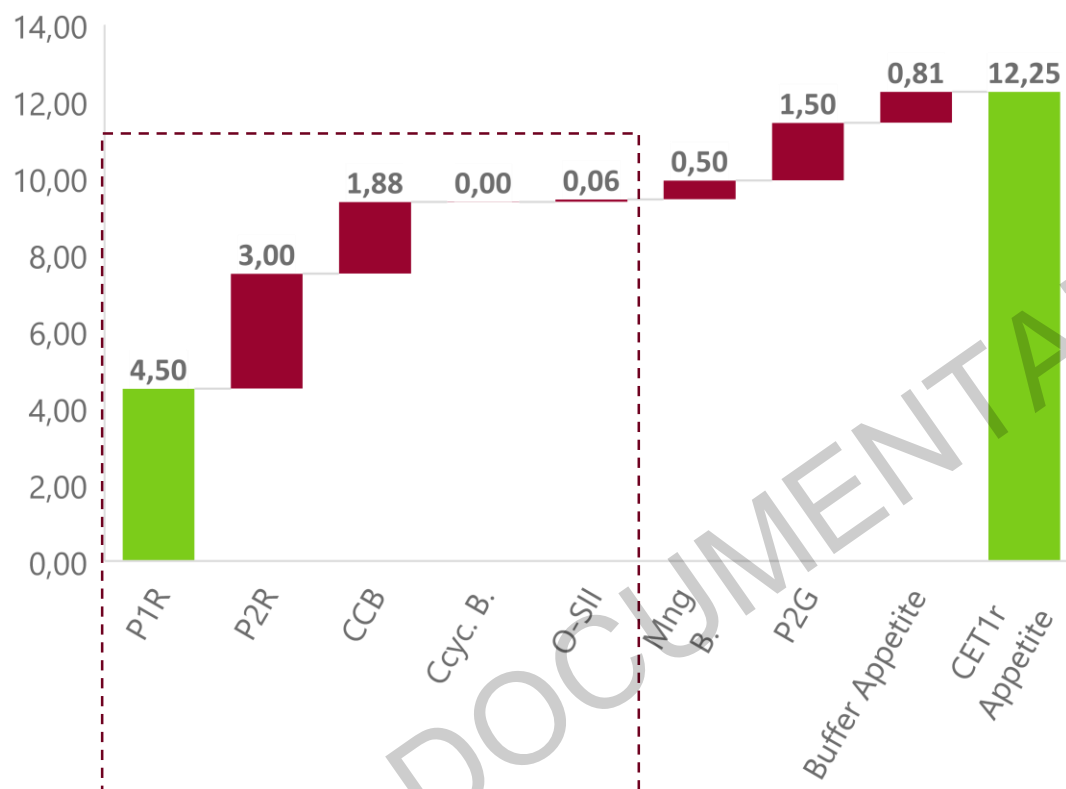


Nuova Capital Allocation – CET1r stacking order

HIGHLIGHTS

- Al fine di allocare completamente il capitale investito, si fattorizza il valore degli RWA calcolati internamente sulla base del c.d. «stacking order» dei requisiti regolamentari (rif. CRD IV e SREP Decision) e dell'appetite di CET1r, stabilito in sede di RAS/Budget

CET1r SREP per il 2018 (Stacking Order; %)



A ciascuno dei componenti dello stacking order regolamentare si associa la tipologia di rischi cui il relativo requisito di capitale fa riferimento e le tipologie di capitale ammesso per la associata copertura.

P1R	Capitale richiesto a copertura dei rischi di Primo Pilastro, pari a: $4,5\% \cdot \text{RWA P1}$	Copertura solo con CET1
P2R	Capitale richiesto a fronte dei rischi di Secondo Pilastro quantificato, tuttavia, con riferimento ai soli RWA di P1 ($3,0\% \cdot \text{RWA P1}$)	Copertura solo con CET1
Combined Buffers	Capitale richiesto a fronte di tutti i rischi, tuttavia quantificato con riferimento ai soli RWA di P1 ($1,94\% \cdot \text{RWA P1}$)	Copertura solo con CET1
Managerial Buffer	Buffer di sicurezza, determinato internamente, quantificato come: $0,50\% \cdot \text{RWA P1}$	Copertura solo con CET1 (Scelta discrezionale MPS)
P2G	Capitale richiesto a fronte di tutti i rischi in condizioni di stress, quantificato anch'esso, con riferimento ai soli RWA di P1 ($1,5\% \cdot \text{RWA P1}$)	Copertura solo con CET1
CET1r Appetite	Obiettivo determinato in sede RAS (12,25%) che include un <i>excess capital</i> atto a garantire un ulteriore margine di sicurezza	



Nuova Capital Allocation – Il sistema dei pesi

HIGHLIGHTS

- Ogni singolo step dello stacking order, che compone il CET1r da distribuire (P1R, P2R, etc.), richiede un requisito di capitale a copertura degli specifici rischi cui si riferisce (Capitale = Stacking Order * RWA P1 o RWA P2 o RWA P1+P2). In tal modo sarà quindi possibile ricavare un sistema di pesi che garantisce la complessiva distribuzione del capitale

STACKING ORDER	REQUIREMENT su RWA P1	PESO	Applicabile a
P1R	4,5%	4,5%	RWA P1
a P2R (3%)	0,92%	8%	RWA P2
	2,08%	1,87%	RWA (P1+P2)
Combined Buffers	1,94%	1,74%	RWA (P1+P2)
Managerial Buffer	0,50%	0,45%	RWA (P1+P2)
b P2G	1,50%	Approccio differenziato	RWA (P1+P2)
Appetite (Buffer)	0,81%	0,73%	RWA (P1+P2)

a Focus P2R

- Attualmente la composizione dei rischi sottostanti al **P2R** non è comunicata nella SREP e, difatti, il **P2R** è espresso in termini di RWA P1 [**Capitale di P2R** = **RWA P1** * **3%**]
- Sulla base delle SREP Guidelines, si possono calcolare gli RWA P2 impliciti nelle considerazioni della Vigilanza come [**RWA P2 V** = **Capitale di P2R** / **8%**]
- In MPS i rischi **P2R** sono parzialmente coperti da modelli interni (**P2R Inherent**: mercato, concentrazione, business e strategico) mentre altri non lo sono (**P2R Governance**: modello, governance)
- Si ipotizza che **P2R Inherent** sia pari alla stima interna [**P2R Inherent** = **Internal RWA P2**] che rappresenta lo **0,92%** degli **RWA P1** mentre il [**P2R Governance** = **Other Risk RWA**] è calcolato in modo residuale [**Other Risk RWA** = **RWA P2 V** - **Internal RWA P2**], risultando pari a **2,08%** degli **RWA P1**

Allocazione P2R

- La prima componente (**P2R Inherent**) è attribuibile direttamente agli RWA P2 calcolati internamente e rilevati su ogni Bus, mediante trasformazione in requisito con un peso pari a 8% [**Capitale di P2R Inherent** = **Internal RWA P2** * **8%**]
- La seconda componente, in assenza di ulteriori elementi, è più opportunamente attribuita a tutti i rischi indistintamente con un peso pari a $[(8\% * \text{OtherRiskRWA}) / \text{Total RWA}]$ di conseguenza il **Capitale di P2R Governance** = [**RWA (P1+P2)** * **1,87%**]

b**VEDASI PAGINA SEGUENTE**

Nuova Capital Allocation - Allocazione differenziata del P2G

HIGHLIGHTS

- **P2G**, richiesto copertura di potenziali stress, può essere attribuito con due diversi metodi:
 - **Semplificato**, con attribuzione del capitale di P2G indistintamente a tutti i rischi
 - **Differenziato**, con attribuzione del capitale di P2G in funzione della diversa capacità di assorbimento degli stress osservata su ciascun rischio
- La nuova metodologia applicherà il **P2G differenziato**

Il requisito di capitale del **Regulatory P2G** viene, in primis, quantificato applicando la percentuale (**1,5%**) agli **RWA P1**, sulla base delle indicazioni contenute nella SREP

Per allocare il requisito, così determinato, sui vari fattori di rischio si ricorre all'esercizio di P2G Internal, dove si rilevano i **differenziali generatisi in condizioni di stress** espressi in termini di **perdite economiche** e di **aumento degli RWA** (trasformati in requisiti attraverso la **capacity** del CET1r) e che costituiscono complessivamente lo **Stress Impact Capital**

La ri-parametrizzazione degli impatti (**peso %**) dell'esercizio di P2G Internal sul requisito di P2G, per fattori di rischio omogenei, permette di allocare così, in modo **differenziato**, il capitale sul P2G



**DETTAGLI nella
PAGINA SEGUENTE**



Nuova Capital Allocation - Allocazione differenziata del P2G

HIGHLIGHTS

- Con l'approccio P2G differenziato presentato nella pagina precedente si ottiene la seguente distribuzione di pesi per ciascun fattore di rischio:

Risk Category (€mln)	(A) Losses on stress	(B) Differenziale RWA on stress	(C) = (B) * 9,94% Requisito di capitale	(D) CP2G Int = (C)+(A) TOTAL Stress Impact Capital	(E) = P2G% Peso % su totale stress	(F) Allocazione Regulatory P2G in fx di (E)	(G) Total RWA	(H) = (F) / (G) Weight (P2G / Total RWA)
Business & Strategic	0	-34	-3	-3	-0,14%	-1	4.432	-0,03%
Concentration	0	0	0	0	0,00%	0	1.145	0,00%
Counterparty	0	98	10	10	0,40%	4	1.609	0,25%
Credit	1.114	887	88	1.203	49,76%	508	41.601	1,22%
Interest Rate Banking Book	603	406	40	643	26,61%	272	1.964	13,84%
Issuer	30	-1.626	-162	-132	-5,46%	-56	3.922	-1,42%
Market	460	146	14	475	19,64%	201	3.236	6,20%
Operational	240	1.004	100	340	14,06%	144	10.158	1,41%
Other	0	-538	-53	-53	-2,21%	-23	3.585	-0,63%
Participation	0	-364	-36	-36	-1,49%	-15	2.229	-0,69%
Real Estate	0	-280	-28	-28	-1,15%	-12	2.057	-0,57%
TOTAL	2.447	-303	-30	2.417	100%	1.022	75.939	

Allocazione P2G

- Il **P2G** è un ulteriore requirement di P1 che serve a coprire eventuali impatti da stress ed è quantificato in un **1,5% degli RWA P1**
- Per **ri-parametrizzare l'impatto dello stress** si ricorre ai risultati (Colonna D) **dell'esercizio di stima interna su P2G Internal** che individua per singolo fattore di rischio:
 - la **perdita economica** (considerata come diretta riduzione del capitale) generata (colonna A)
 - il **differenziale di RWA** (colonna B), convertito in requisito di capitale attraverso la capacity del CET1r (9,94%; Colonna C)
- Determinata l'**incidenza** dello stress sul capitale per singolo fattore di rischio nell'esercizio interno (Colonna E), essa viene applicata per allocare il Regulatory P2G sui singoli fattori di rischio (Colonna F)
- Successivamente si calcola il **peso del P2G** sul totale RWA P1+P2 per fattore di rischio ai fini dell'allocazione sulle singole LEs/BU (Colonna H)



Nuova Capital Allocation – Distribuzione dei pesi per fattore di rischio

HIGHLIGHTS

- Di seguito viene rappresentata la distribuzione dei pesi ai fini dell’allocazione, per singolo fattore di rischio

Risk Category (%)	(A)	(B)	(C)	(D)=(A+B+C)		(E)	(F)=(D+E)		(G)	(H)=(F+G)		Weighted Average
	P1R	P2R Inherent	P2R Gov. + CCB + CCyB + O-SII B + Mng Buffer	Weight On P1	Weight On P2	P2G Weight	Weight On P1	Weight On P2	Appetite Buffer	Weight On P1	Weight On P2	Ratio on RWA P1 Only
Business & Strategic		8,00%	4,05%		12,05%	-0,03%		12,02%	0,73%		12,75%	0,83%
Concentration		8,00%	4,05%		12,05%	0,00%		12,05%	0,73%		12,79%	0,21%
Counterparty	4,50%		4,05%	8,55%		0,25%	8,81%		0,73%	9,54%		0,23%
Credit	4,50%		4,05%	8,55%		1,22%	9,77%		0,73%	10,51%		6,42%
Interest Rate Banking Book		8,00%	4,05%		12,05%	13,84%		25,89%	0,73%		26,63%	0,77%
Issuer	4,50%		4,05%	8,55%		-1,42%	7,13%		0,73%	7,86%		0,45%
Market	4,50%	8,00%	4,05%	8,55%	12,05%	6,20%	14,75%	18,25%	0,73%	15,49%	18,99%	0,75%
Operational	4,50%		4,05%	8,55%		1,41%	9,97%		0,73%	10,70%		1,60%
Other	4,50%		4,05%	8,55%		-0,63%	7,92%		0,73%	8,66%		0,46%
Participation	4,50%		4,05%	8,55%		-0,69%	7,87%		0,73%	8,60%		0,28%
Real Estate	4,50%		4,05%	8,55%		-0,57%	7,98%		0,73%	8,71%		0,26%
												12,25%

NOTA

Nell’ultima colonna della tabella viene rappresentato come il CET1r Appetite venga allocato a ciascun fattore di rischio e quanto rappresenta in termini di soli RWA di P1 (adottando, cioè, la metrica di quantificazione della vigilanza)



Nuova Capital Allocation - Preview complessiva

CAPITALE INVESTITO	GRUPPO																WIDIBA	DCNP	FINANZ A - BMPS	CORP. CENTER
BUDGET 2018 secondo la NUOVA METODOLOGIA		CCO	DIR. RETAIL	VALORE	PREMIUM	SMALL BUSINESS	DIR. CORP.	PMI	CORP. TOP	ENTI	Large Corporate	Area Estero	DIR. WM	PRIVATE	FAMILY OFFICE					
Rischio Credito e Controparte	5.305	3.760	1.155	502	103	550	2.568	943	333	172	289	17	37	31	6	25	679	404	437	
Rischio Mercato	78	87					87											1	-11	
Rischio Operativo	1.087	732	436	179	98	159	262	108	20	12	16	5	34	30	4	9		10	336	
DTA	192	13					13						0			2		30	147	
Pillar 1	6.661	4.593	1.591	681	201	709	2.929	1.051	352	184	305	22	72	62	9	36	679	445	909	
Rischio Mercato AFS	452	0					0					0						432	20	
Rischio Concentrazione	146	285					100									0			-138	
Rischio Tasso ALM	523															1		511	12	
Rischio Strategico	565	92					92									19			455	
Pillar 2	1.687	376					191					0				19		943	349	
Totale Requisiti Capitale Interno	8.348	4.968	1.591	681	201	709	3.121	1.051	352	184	305	22	72	62	9	55	679	1.387	1.258	
Avviamento	57	49														8			0	
Immobilizzazioni Immateriali	234															13			220	
Filtri Prudenziali	37																		37	
Rettifica Prudent Valuation	42																		42	
Riserve DTA Avviamenti Multipli	174																		174	
Delta Perdita Attesa																				
Perdite Fiscali	1.339	1.005	650	277	171	202	312	135	30	17	24	5	43	38	4	5	32	41	256	
Deduzioni (Partecipazioni e DTA)	297	107														10		27	153	
Deduzioni Strumenti CET1																				
FTA Phase-in	-1.185																		-1.185	
Deduzioni Patrimoniali	1.071	1.161	650	277	171	202	312	135	30	17	24	5	43	38	4	36	32	68	-227	
Deficit/Buffer di Capitale	0															32			-32	
Totale Aggregati Patrimoniali	1.071	1.161	650	277	171	202	312	135	30	17	24	5	43	38	4	68	32	68	-259	
TOTALE CAPITALE INVESTITO	9.418	6.130	2.241	958	372	911	3.433	1.185	382	201	329	27	114	100	14	123	711	1.456	999	
Peso % sul TOTALE CAPITALE INVESTITO		65,1%	23,8%	10,2%	3,9%	9,7%	36,4%	12,6%	4,1%	2,1%	3,5%	0,3%	1,2%	1,1%	0,1%	1,3%	7,6%	15,5%	10,6%	
TOTALE CAPITALE INVESTITO VECCHIA METODOLOGIA	9.418	3.726	1.146	505	106	536	2.388	798	268	140	232	18	37	32	5	123	517	725	4.412	
Peso % sul TOTALE CAPITALE INVESTITO VECCHIA METODOLOGIA		39,6%	12,2%	5,4%	1,1%	5,7%	25,4%	8,5%	2,8%	1,5%	2,5%	0,2%	0,4%	0,3%	0,1%	1,3%	5,5%	7,7%	46,8%	



RAROC Preco 2018 (Forecast 9+3) – Preview complessiva

DATI FCT 9+3 €m; Percento	GRUPPO															WIDIBA	DCNP	FINANZA - BMPS	CORP. CENTER
		CCO	DIR. RETAIL	VALORE	PREMIUM	SMALL BUSINESS	DIR. CORP.	PMI	CORP. TOP	ENTI	Large Corporate	Area Estero	DIR. WM	PRIVATE	FAMILY OFFICE				
Ricavi	3.317	3.199	2.255	993	670	606	808	389	87	50	61	12	137	120	14	67	72	121	-142
Costi operativi Totali	-2.329	-2.190	-1.623	-952	-397	-284	-463	-161	-38	-56	-26	-23	-103	-89	-11	-64	-115	-61	85
Risultato Operativo Lordo	988	1.010	632	41	273	322	345	228	50	-6	35	-11	33	31	3	3	-43	59	-57
Rettifiche di valore nette	-624	-254	-157	-59	-3	-95	-95	-42	-10	-5	-26	0	-2	-2	0	-1	-375	-1	7
Accantonamenti rischi e oneri	-245	-39	0	-	-	-	-39	-	-	-	-	-6	0	-	-	-3	0	-	-203
Componenti non operative non ricorrenti	-28	-74	-	-	-	-	-74	-74	-	-	-	-	-	-	-	-	75	-	-28
Capital Benefit	-	45	14	6	1	7	31	12	4	2	4	0	0	0	0	-	9	1	-55
Costo prestiti subordinati	-	-32	-10	-4	-1	-5	-21	-7	-2	-1	-2	0	0	0	0	0	-4	-6	43
Net Operating Profit Pre-Tax	91	656	479	-16	270	229	147	117	42	-9	11	-17	31	29	2	-2	-340	54	-293
Imposte	-36	-217	-158	5	-89	-76	-49	-39	-14	3	-4	6	-10	-10	-1	1	112	-18	95
Net Operating Profit After-Tax (NOPAT)	55	439	321	-11	181	154	98	78	28	-6	7	-11	21	20	1	-1	-227	36	-198
Capitale Investito	9.418	6.130	2.241	958	372	911	3.433	1.185	382	201	329	27	114	100	14	123	711	1.456	999
RAROC = Nopat / Capitale Inv.	0,58%	7,16%	14,32%	-1,14%	48,58%	16,87%	2,86%	6,56%	7,33%	-3,11%	2,19%	-42,31%	18,18%	19,56%	10,50%	-0,72%	-31,94%	2,48%	-19,79%
Cost / Income	70,2%	68,4%	72,0%	95,9%	59,3%	46,8%	57,3%	41,3%	43,1%	111,1%	42,3%	197,4%	75,6%	74,2%	81,4%	74,2%	81,4%	50,8%	n.s.



RAROC Preco 2018 (Forecast 9+3) – GRUPPO

RAROC DATI ANNUALIZZATI	GRUPPO				
	FCT 9+3				
€m; Percento	9	+3	FCT 9+3	One Off	FCT 9+3 netto One Off
Ricavi	2.518	803	3.321	-4	3.317
Costi operativi Totali	-1.715	-629	-2.344	15	-2.329
Risultato Operativo Lordo	803	174	977	11	988
Rettifiche di valore nette	-361	-224	-585	-39	-624
Accantonamenti rischi e oneri	-192	-53	-245		-245
Componenti non operative non ricorrenti				-28	-28
Capital Benefit					
Costo prestiti subordinati					
Net Operating Profit Pre-Tax	250	-103	147	-56	91
Imposte					-36
Net Operating Profit After-Tax (NOPAT)					55
Capitale Assorbito					9.418
Capitale Allocato					9.418
Max Cap (Capitale Assorbito;Allocato)					9.418
RAROC = Nopat / Max Cap					0,58%
Cost to Income					70,21%



RAROC Preconsuntivo 2018 (Forecast 9+3) – Focus DIREZIONE CCO

RAROC DATI ANNUALIZZATI	DIREZIONE CCO		
	FCT 9+3		
€m; Per cento	9	+3	FCT 9+3
Ricavi	2.365	834	3.199
Costi operativi Totali	-1.608	-581	-2.190
Risultato Operativo Lordo	757	253	1.010
Rettifiche di valore nette	-185	-69	-254
Accantonamenti rischi e oneri	43	-82	-39
Componenti non operative non ricorrenti	-74		-74
Capital Benefit	37	8	45
Costo prestiti subordinati	-27	-5	-32
Net Operating Profit Pre-Tax	552	104	656
Imposte	-182	-35	-217
Net Operating Profit After-Tax (NOPAT)	370	69	439
Capitale Assorbito			6.130
Capitale Allocato			6.130
Max Cap (Capitale Assorbito;Allocato)			6.130
RAROC = Nopat / Max Cap			7,16%
Cost to Income			68,44%



RAROC Preconsuntivo 2018 (Forecast 9+3) – Focus DIREZIONE CLO (DCNP)

RAROC DATI ANNUALIZZATI	DIREZIONE CREDITI NON PERFORMING		
	FCT 9+3		
€m; Per cento	9	+3	FCT 9+3
Ricavi	55	16	72
Costi operativi Totali	-83	-32	-115
Risultato Operativo Lordo	-28	-15	-43
Rettifiche di valore nette	-224	-151	-375
Accantonamenti rischi e oneri	-96	96	0
Componenti non operative non ricorrenti	75		75
Capital Benefit	7	1	9
Costo prestiti subordinati	-4	-1	-4
Net Operating Profit Pre-Tax	-270	-70	-340
Imposte	89	23	112
Net Operating Profit After-Tax (NOPAT)	-181	-46	-227
Capitale Assorbito			711
Capitale Allocato			711
Max Cap (Capitale Assorbito;Allocato)			711
RAROC = Nopat / Max Cap			-31,94%
Cost to Income			160,24%



RAROC Preconsuntivo 2018 (Forecast 9+3) – Focus AREA FINANZA BMPS

RAROC DATI ANNUALIZZATI	AREA FINANZA		
	FCT 9+3		
€m; Percento	9	+3	FCT 9+3
Ricavi	99	22	121
Costi operativi Totali	-44	-17	-61
Risultato Operativo Lordo	54	5	59
Rettifiche di valore nette	-1		-1
Accantonamenti rischi e oneri			
Componenti non operative non ricorrenti			
Capital Benefit	1	0	1
Costo prestiti subordinati	-5	-1	-6
Net Operating Profit Pre-Tax	50	4	54
Imposte	-16	-1	-18
Net Operating Profit After-Tax (NOPAT)	33	3	36
Capitale Assorbito			1.456
Capitale Allocato			1.456
Max Cap (Capitale Assorbito;Allocato)			1.456
RAROC = Nopat / Max Cap			2,48%
Cost to Income			50,80%



RAROC Preconsuntivo 2018 (Forecast 9+3) – Focus DIREZIONE RETAIL

RAROC DATI ANNUALIZZATI	DIREZIONE RETAIL		
	FCT 9+3		
	9	+3	FCT 9+3
€m; Percento			
Ricavi	1.658	596	2.255
Costi operativi Totali	-1.196	-427	-1.623
Risultato Operativo Lordo	463	169	632
Rettifiche di valore nette	-95	-62	-157
Accantonamenti rischi e oneri	-1	1	0
Componenti non operative non ricorrenti			
Capital Benefit	11	2	14
Costo prestiti subordinati	-8	-2	-10
Net Operating Profit Pre-Tax	370	109	479
Imposte	-122	-36	-158
Net Operating Profit After-Tax (NOPAT)	248	73	321
Capitale Assorbito			2.241
Capitale Allocato			2.241
Max Cap (Capitale Assorbito;Allocato)			2.241
RAROC = Nopat / Max Cap			14,32%
Cost to Income			71,98%



RAROC Preconsuntivo 2018 (Forecast 9+3) – Focus VALORE

RAROC DATI ANNUALIZZATI	VALORE		
	FCT 9+3		
€m; Percento	9	+3	FCT 9+3
Ricavi	604	389	993
Costi operativi Totali	-697	-255	-952
Risultato Operativo Lordo	-93	134	41
Rettifiche di valore nette	-34	-25	-59
Accantonamenti rischi e oneri	0	0	
Componenti non operative non ricorrenti			
Capital Benefit	5	1	6
Costo prestiti subordinati	-4	-1	-4
Net Operating Profit Pre-Tax	-126	109	-16
Imposte	42	-36	5
Net Operating Profit After-Tax (NOPAT)	-84	73	-11
Capitale Assorbito			958
Capitale Allocato			958
Max Cap (Capitale Assorbito;Allocato)			958
RAROC = Nopat / Max Cap			-1,14%
Cost to Income			95,90%



RAROC Preconsuntivo 2018 (Forecast 9+3) – Focus PREMIUM

RAROC DATI ANNUALIZZATI	PREMIUM		
	FCT 9+3		
€m; Percento	9	+3	FCT 9+3
Ricavi	367	303	670
Costi operativi Totali	-291	-107	-397
Risultato Operativo Lordo	77	196	273
Rettifiche di valore nette	-1	-2	-3
Accantonamenti rischi e oneri	-2	2	
Componenti non operative non ricorrenti			
Capital Benefit	0	0	1
Costo prestiti subordinati	-1	0	-1
Net Operating Profit Pre-Tax	74	196	270
Imposte	-24	-65	-89
Net Operating Profit After-Tax (NOPAT)	50	131	181
Capitale Assorbito			372
Capitale Allocato			372
Max Cap (Capitale Assorbito;Allocato)			372
RAROC = Nopat / Max Cap			48,58%
Cost to Income			59,31%



RAROC Preconsuntivo 2018 (Forecast 9+3) – Focus SMALL BUSINESS

RAROC DATI ANNUALIZZATI	SMALL BUSINESS		
	FCT 9+3		
	9	+3	FCT 9+3
€m; Percento			
Ricavi	451	155	606
Costi operativi Totali	-208	-76	-284
Risultato Operativo Lordo	243	79	322
Rettifiche di valore nette	-60	-35	-95
Accantonamenti rischi e oneri	1	-1	
Componenti non operative non ricorrenti			
Capital Benefit	6	1	7
Costo prestiti subordinati	-4	-1	-5
Net Operating Profit Pre-Tax	186	44	229
Imposte	-61	-14	-76
Net Operating Profit After-Tax (NOPAT)	125	29	154
Capitale Assorbito			911
Capitale Allocato			911
Max Cap (Capitale Assorbito;Allocato)			911
RAROC = Nopat / Max Cap			16,87%
Cost to Income			46,83%



RAROC Preconsuntivo 2018 (Forecast 9+3) – Focus DIREZIONE CORPORATE

RAROC DATI ANNUALIZZATI	DIREZIONE CORPORATE		
	FCT 9+3		
	9	+3	FCT 9+3
€m; Percento			
Ricavi	613	194	808
Costi operativi Totali	-336	-127	-463
Risultato Operativo Lordo	277	68	345
Rettifiche di valore nette	-87	-8	-95
Accantonamenti rischi e oneri	46	-85	-39
Componenti non operative non ricorrenti		-74	-74
Capital Benefit	26	5	31
Costo prestiti subordinati	-17	-3	-21
Net Operating Profit Pre-Tax	245	-98	147
Imposte	-81	31	-49
Net Operating Profit After-Tax (NOPAT)	164	-66	98
Capitale Assorbito			3.433
Capitale Allocato			3.433
Max Cap (Capitale Assorbito;Allocato)			3.433
RAROC = Nopat / Max Cap			2,86%
Cost to Income			57,34%



RAROC Preconsuntivo 2018 (Forecast 9+3) – Focus PMI

RAROC DATI ANNUALIZZATI	PMI		
	FCT 9+3		
	9	+3	FCT 9+3
€m; Percento			
Ricavi	300	89	389
Costi operativi Totali	-118	-43	-161
Risultato Operativo Lordo	182	46	228
Rettifiche di valore nette	-56	14	-42
Accantonamenti rischi e oneri	78	-78	
Componenti non operative non ricorrenti	-74		-74
Capital Benefit	10	2	12
Costo prestiti subordinati	-6	-1	-7
Net Operating Profit Pre-Tax	135	-18	117
Imposte	-44	5	-39
Net Operating Profit After-Tax (NOPAT)	90	-12	78
Capitale Assorbito			1.185
Capitale Allocato			1.185
Max Cap (Capitale Assorbito;Allocato)			1.185
RAROC = Nopat / Max Cap			6,56%
Cost to Income			41,31%



RAROC Preconsuntivo 2018 (Forecast 9+3) – Focus CORPORATE TOP

RAROC DATI ANNUALIZZATI	CORPORATE TOP		
	FCT 9+3		
	9	+3	FCT 9+3
€m; Percento			
Ricavi	67	20	87
Costi operativi Totali	-27	-10	-38
Risultato Operativo Lordo	40	10	50
Rettifiche di valore nette	-7	-3	-10
Accantonamenti rischi e oneri	0	0	
Componenti non operative non ricorrenti			
Capital Benefit	3	1	4
Costo prestiti subordinati	-2	0	-2
Net Operating Profit Pre-Tax	35	7	42
Imposte	-12	-2	-14
Net Operating Profit After-Tax (NOPAT)	23	5	28
Capitale Assorbito			382
Capitale Allocato			382
Max Cap (Capitale Assorbito;Allocato)			382
RAROC = Nopat / Max Cap			7,33%
Cost to Income			43,09%



RAROC Preconsuntivo 2018 (Forecast 9+3) – Focus ENTI

RAROC DATI ANNUALIZZATI	ENTI		
	FCT 9+3		
	9	+3	FCT 9+3
€m; Percento			
Ricavi	38	12	50
Costi operativi Totali	-41	-15	-56
Risultato Operativo Lordo	-3	-3	-6
Rettifiche di valore nette	-5	0	-5
Accantonamenti rischi e oneri	0	0	
Componenti non operative non ricorrenti			
Capital Benefit	2	0	2
Costo prestiti subordinati	-1	0	-1
Net Operating Profit Pre-Tax	-7	-2	-9
Imposte	2	1	3
Net Operating Profit After-Tax (NOPAT)	-5	-2	-6
Capitale Assorbito			201
Capitale Allocato			201
Max Cap (Capitale Assorbito;Allocato)			201
RAROC = Nopat / Max Cap			-3,11%
Cost to Income			111,15%



RAROC Preconsuntivo 2018 (Forecast 9+3) – Focus GRANDI GRUPPI

RAROC DATI ANNUALIZZATI	LARGE CORPORATE		
	FCT 9+3		
€m; Per cento	9	+3	FCT 9+3
Ricavi	52	9	61
Costi operativi Totali	-19	-7	-26
Risultato Operativo Lordo	33	2	35
Rettifiche di valore nette	-40	14	-26
Accantonamenti rischi e oneri	0	0	
Componenti non operative non ricorrenti			
Capital Benefit	3	1	4
Costo prestiti subordinati	-2	0	-2
Net Operating Profit Pre-Tax	-6	16	11
Imposte	2	-5	-4
Net Operating Profit After-Tax (NOPAT)	-4	11	7
Capitale Assorbito			329
Capitale Allocated			329
Max Cap (Capitale Assorbito; Allocated)			329
RAROC = Nopat / Max Cap			2,19%
Cost to Income			42,32%



RAROC Preconsuntivo 2018 (Forecast 9+3) – Focus AREA ESTERO

RAROC DATI ANNUALIZZATI	AREA ESTERO		
	FCT 9+3		
€m; Percento	9	+3	FCT 9+3
Ricavi	11	1	12
Costi operativi Totali	-21	-2	-23
Risultato Operativo Lordo	-10	-1	-11
Rettifiche di valore nette		0	0
Accantonamenti rischi e oneri	-6		-6
Componenti non operative non ricorrenti			
Capital Benefit	0	0	0
Costo prestiti subordinati	0	0	0
Net Operating Profit Pre-Tax	-16	-1	-17
Imposte	5	0	6
Net Operating Profit After-Tax (NOPAT)	-11	-1	-11
Capitale Assorbito			27
Capitale Allocated			27
Max Cap (Capitale Assorbito; Allocated)			27
RAROC = Nopat / Max Cap			-42,31%
Cost to Income			197,39%



RAROC Preconsuntivo 2018 (Forecast 9+3) – Focus DIREZIONE W. MANAGEMENT

RAROC DATI ANNUALIZZATI	DIREZIONE Wealth Management		
	FCT 9+3		
€m; Per cento	9	+3	FCT 9+3
Ricavi	93	43	137
Costi operativi Totali	-76	-27	-103
Risultato Operativo Lordo	17	16	33
Rettifiche di valore nette	-3	1	-2
Accantonamenti rischi e oneri	-2	2	0
Componenti non operative non ricorrenti			
Capital Benefit	0	0	0
Costo prestiti subordinati	0	0	0
Net Operating Profit Pre-Tax	13	18	31
Imposte	-4	-6	-10
Net Operating Profit After-Tax (NOPAT)	8	12	21
Capitale Assorbito			114
Capitale Allocato			114
Max Cap (Capitale Assorbito;Allocato)			114
RAROC = Nopat / Max Cap			18,18%
Cost to Income			75,57%



RAROC Preconsuntivo 2018 (Forecast 9+3) – Focus PRIVATE

RAROC DATI ANNUALIZZATI	PRIVATE		
	FCT 9+3		
	9	+3	FCT 9+3
€m; Per cento			
Ricavi	84	36	120
Costi operativi Totali	-65	-24	-89
Risultato Operativo Lordo	19	12	31
Rettifiche di valore nette	-2	1	-2
Accantonamenti rischi e oneri	-2	2	
Componenti non operative non ricorrenti			
Capital Benefit	0	0	0
Costo prestiti subordinati	0	0	0
Net Operating Profit Pre-Tax	15	14	29
Imposte	-5	-5	-10
Net Operating Profit After-Tax (NOPAT)	10	10	20
Capitale Assorbito			100
Capitale Allocato			100
Max Cap (Capitale Assorbito;Allocato)			100
RAROC = Nopat / Max Cap			19,56%
Cost to Income			74,18%



RAROC Preconsuntivo 2018 (Forecast 9+3) – Focus FAMILY OFFICE

RAROC DATI ANNUALIZZATI	FAMILY OFFICE		
	FCT 9+3		
	9	+3	FCT 9+3
€m; Percento			
Ricavi	10	4	14
Costi operativi Totali	-8	-3	-11
Risultato Operativo Lordo	1	1	3
Rettifiche di valore nette	0	0	0
Accantonamenti rischi e oneri	0	0	
Componenti non operative non ricorrenti			
Capital Benefit	0	0	0
Costo prestiti subordinati	0	0	0
Net Operating Profit Pre-Tax	1	1	2
Imposte	0	0	-1
Net Operating Profit After-Tax (NOPAT)	1	1	1
Capitale Assorbito			14
Capitale Allocato			14
Max Cap (Capitale Assorbito;Allocato)			14
RAROC = Nopat / Max Cap			10,50%
Cost to Income			81,45%



ANNEX COST ALLOCATION

Focus sulle metriche di allocazione degli oneri operativi e sulla Metodologia

Evidenze consuntivo Settembre 2018



Introduzione e principali risultati

- ❑ Al fine di misurare la redditività della banca è stata condotta una revisione del sistema di allocazione dei costi operativi
- ❑ I costi operativi oggetto di allocazione (1.615 € mln al 30.9) riguardano Banca MPS ed includono i costi del personale (995 € mln), le ASA (568 € mln), gli ammortamenti (52 € mln)
- ❑ L'allocazione ha l'obiettivo di suddividere i costi all'interno delle Business Unit / Modelli di Servizio che caratterizzano la Banca (Valore, Premium, SB, Private, Family Office, PMI, Enti, Corporate Top, Grandi Gruppi, Finanza, DCNP, Alm e altro), direttamente o indirettamente attraverso l'utilizzo di driver
- ❑ Il presente documento illustra i risultati ottenuti ed una breve spiegazione dei driver utilizzati per la ripartizione dei costi
- ❑ **Costi del personale:** sono stati allocati sia i costi del personale di rete (ca. € 759 mln) sia i costi del personale di DG (ca. € 237 mln) ottenendo una **allocazione diretta** dei costi sulle Business Unit/Modelli di Servizio per oltre il **73%** del costo totale (€ 714 mln su un totale di € 995 mln). Per la rimanente parte è stato possibile allocare sia il costo sia il numero di persone distribuendo la totalità delle popolazione (circa 21.000 persone) all'interno delle BU/ MdS
- ❑ **Altre spese amministrative:** la maggior parte delle spese amministrative (il 93% pari a € 528 mln su un totale di € 568 mln) sono state allocate in modo indiretto utilizzando driver rappresentativi della spesa: i costi IT (maggior costo con € 190 mln) sono allocati sulla base dell'uso delle procedure di ogni BU/ MdS, le spese immobiliari (€ 131 mln) sono ripartite in base al numero delle risorse

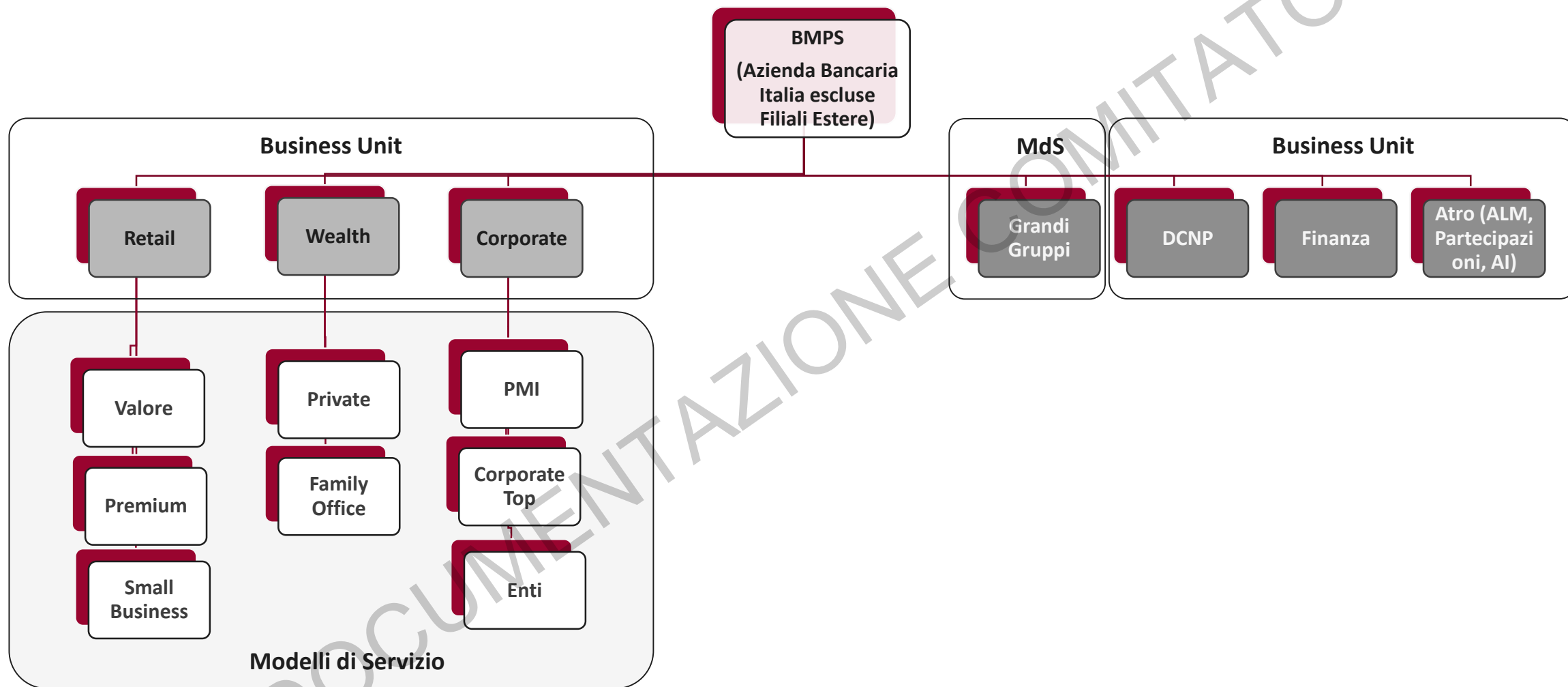


Oneri Operativi Gruppo - Consuntivo Settembre 2018

CONTO ECONOMICO Valori progressivi (Mln/€)	Analisi Progressiva									
	BMPS (Azienda Bancaria Italia escluse FE)	Filiali Estere	WIDIBA	MPS CS	MPS L&F	MP BANQUE	MP BELGIO	MP Fiduciaria	Corporate Center e altre comp.	GRUPPO MPS
Spese per il Personale	-995	-8	-11	-20	-10	-12	-7	-1	-33	-1.098
Altre Spese Amministrative	-568	-4	-28	-25	-13	-13	-7	-1	210	-448
Rettifiche su attività mat. ed im	-52	0	-6	0	-1	-2	-1	0	-107	-169
Totale Oneri Operativi	-1.615	-13	-45	-45	-23	-27	-15	-3	70	-1.715

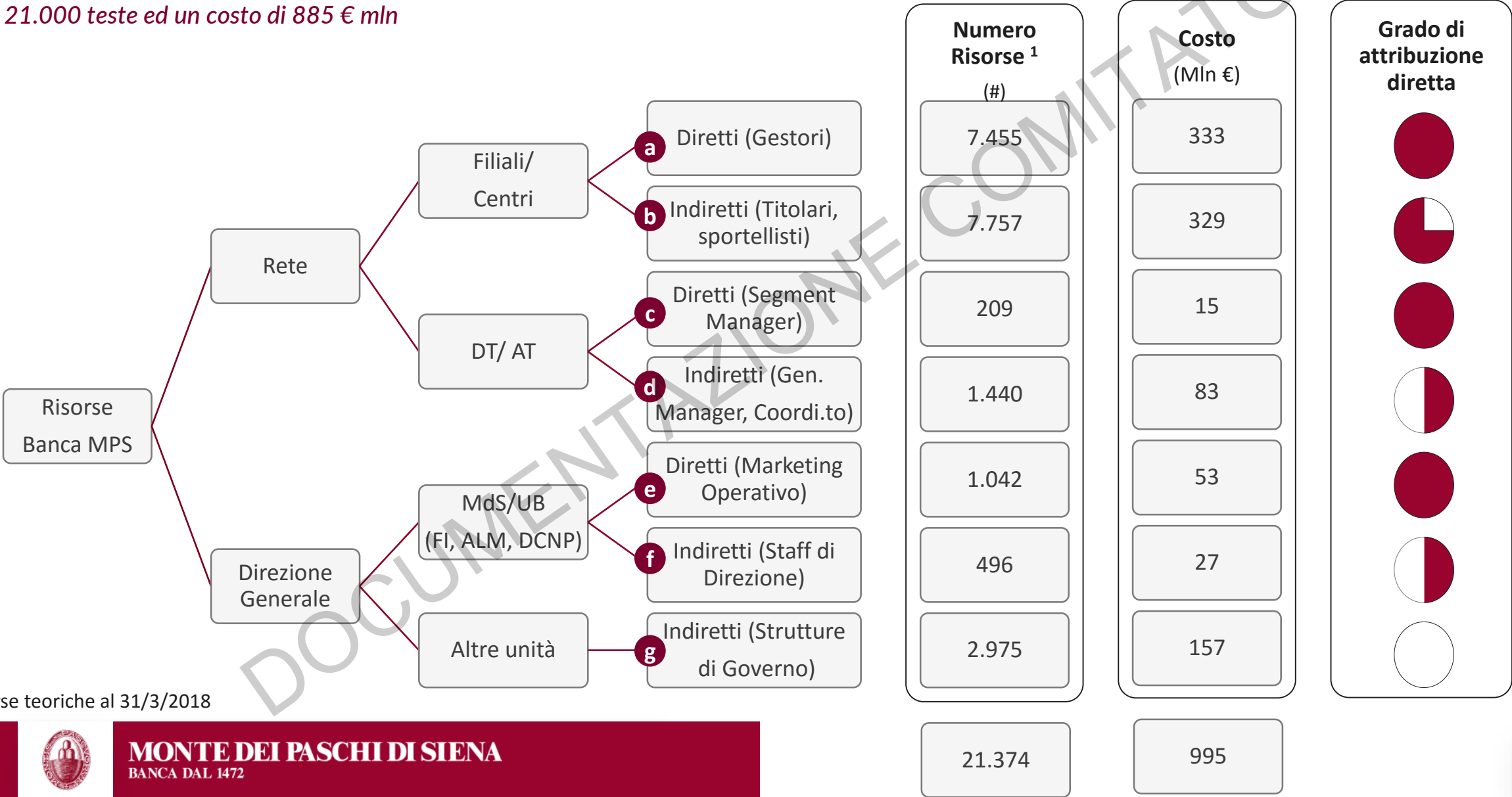


Modelli di Servizio e Business Unit



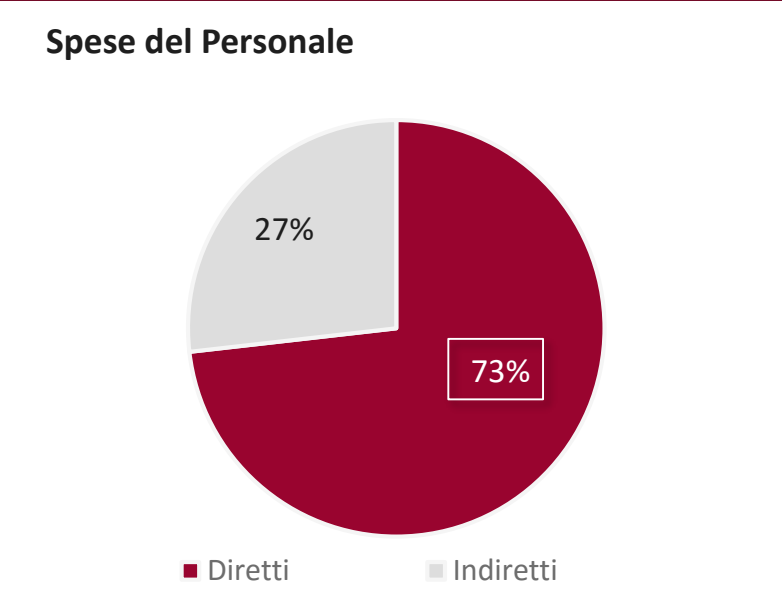
Cost allocation HR (1/4)

Organici e Costi - La ripartizione dei costi del personale ha coinvolto sia le risorse di rete, sia le risorse di direzione generale per un totale di circa 21.000 teste ed un costo di 885 € mln



Cost allocation HR (2/4)

Ripartizione Costi Diretti/Indiretti - Oltre il 73% delle spese del personale è allocato in modo diretto assicurando un elevato grado di certezza nella misurazione dei costi di ogni modello di servizio



I costi diretti Includono

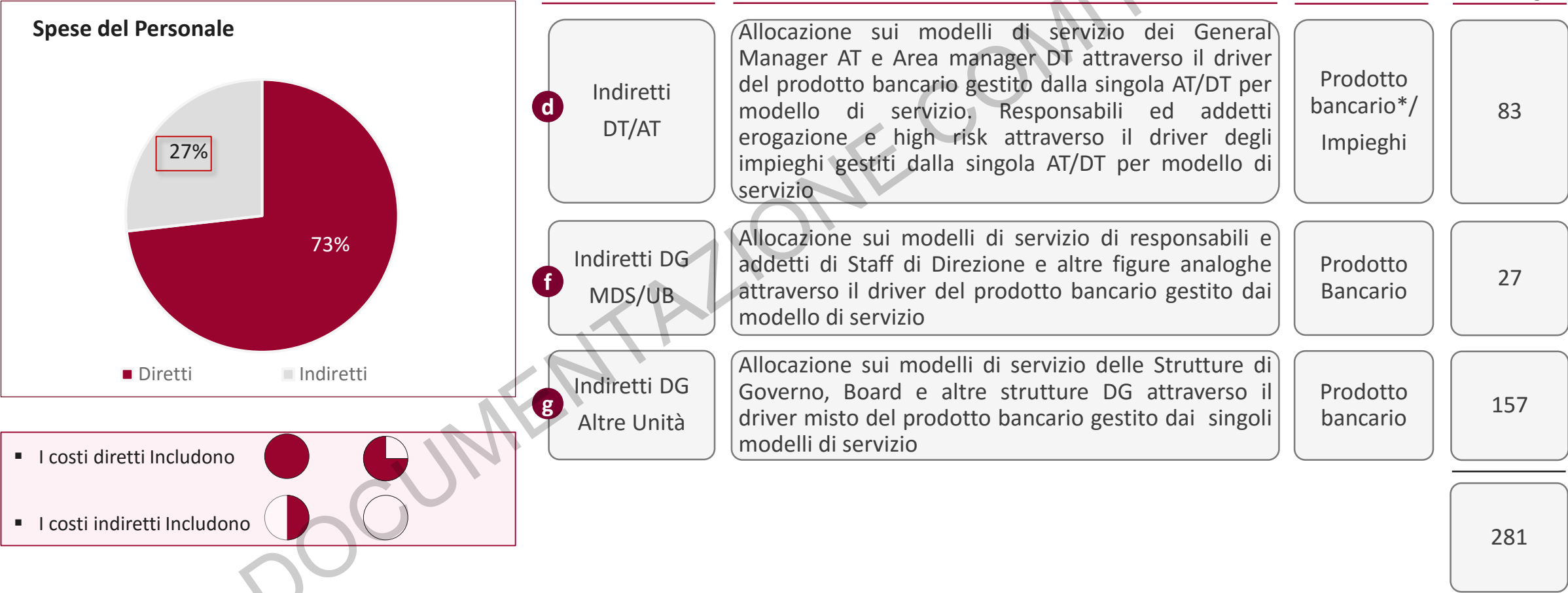
I costi indiretti Includono

Tipo allocazione	Descrizione	Driver	Costo mln €
a Diretti Filiali/Centri	Allocazione sui modelli di servizio di gestori, preposti di linea e specialisti di Filiale e di responsabili, gestori e addetti dei Centri specialistici		333
b Indiretti Filiali/Centri	Allocazione sui modelli di servizio di titolari di Filiale, addetti commerciali ed operatori di sportello attraverso il driver del numero clienti gestiti dalla singola filiale per modello di servizio	Clienti	329
c Diretti DT/AT	Allocazione sui modelli di servizio dei segment manager e specialisti delle Direzioni Territoriali		15
e Diretti DG MDS/UB	Allocazione sui modelli di servizio di uffici di DG (es. Marketing Operativo dedicato)		53
			714



Cost allocation HR (3/4)

Ripartizione Costi Diretti/Indiretti - Il rimanente 27% delle spese del personale è allocato utilizzato un driver legato al prodotto bancario*

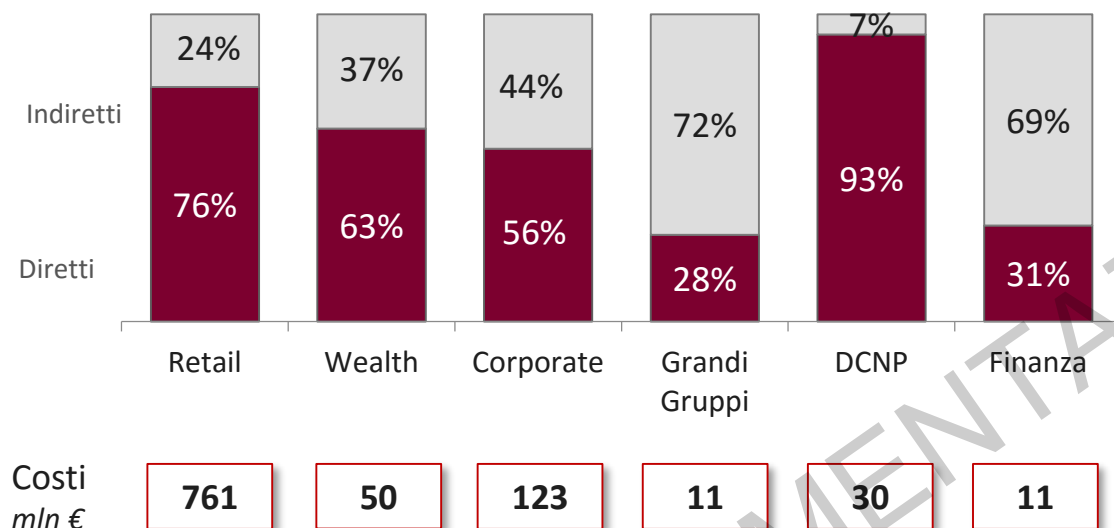


* Per prodotto bancario si intende la sommatoria dei volumi di raccolta diretta, risparmio gestito e impieghi

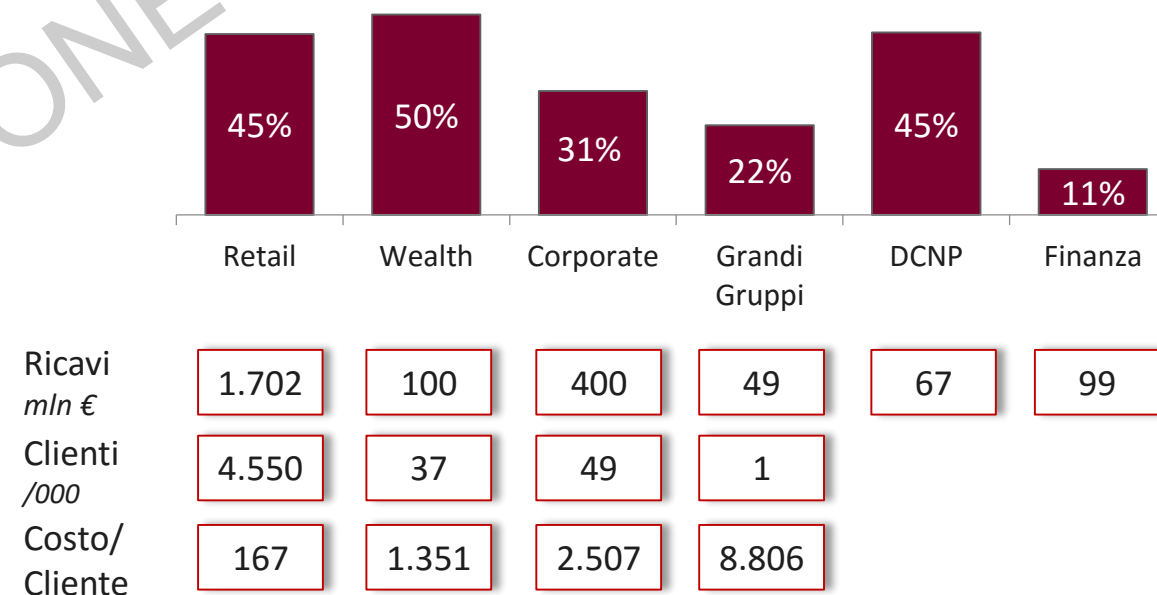
Cost allocation HR (4/4)

Ripartizione per modello di servizio/bu - Per ogni modello di servizio l'allocazione delle spese del personale è diretta per una quota che oscilla tra il 28 e 93%

Spese del personale – Diretti/ Indiretti



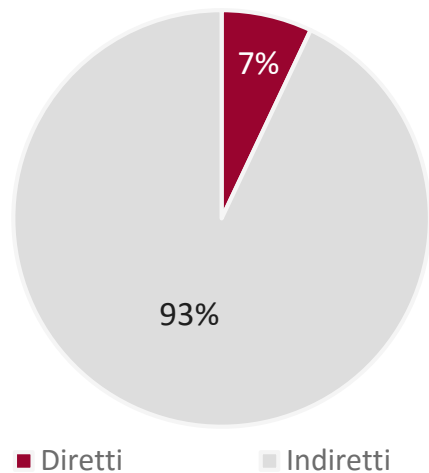
Spese del personale – Cost Income



Cost allocation ASA (1/2)

Ripartizione indiretta - Le ASA sono allocate per la maggioranza in modo indiretto (93%) ma utilizzando un insieme di driver rappresentativi della spesa allocata

Altre Spese Amministrative



- I costi diretti includono il canone Sirio, le spese del MP recupero crediti e le banche dati finanziarie
- I costi indiretti includono il canone del Consorzio, il canone Fruendo/Accenture, i fitti passivi e spese immobiliari, i costi della logistica, le ASA del Personale

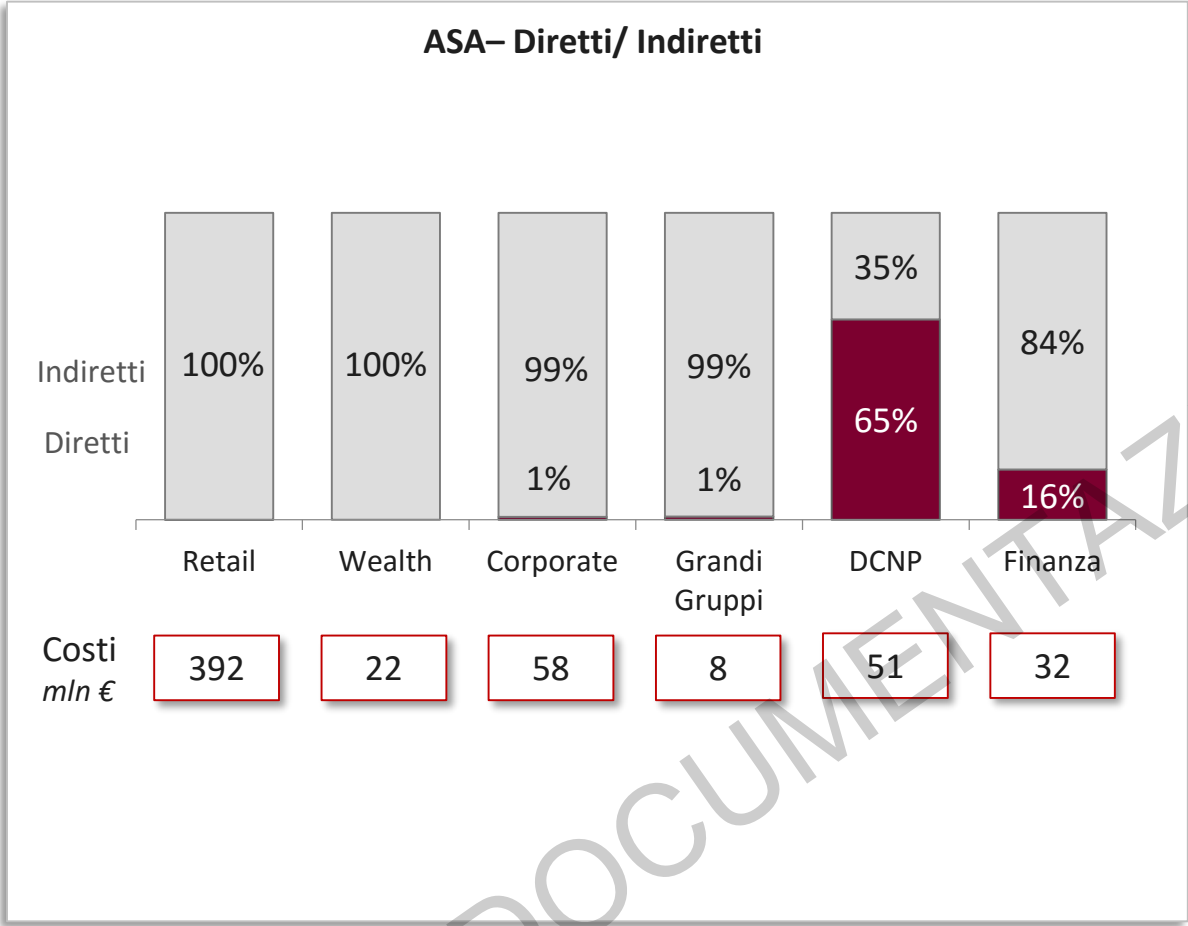
Tipo costo	Descrizione	Tipo driver	Costo mln €
1 Diretti	Allocazione del canone Sirio, le spese del MP recupero crediti sulla DCNP, le spese per le banche dati finanziarie sulla Finanza		40
2 Indiretti Canone COG	Allocazione del canone sui modelli di servizio con attribuzione diretta per il 15% e per l'85% attraverso una pluralità di driver correlata al tipo di costo	Ricavi Bonifici, assegni, ATM, Pos, Carte, n. C/C, Stock Polizze, Mutui, ecc	190
3 Indiretti Fruendo /Accenture	Allocazione del canone Fruendo/Accenture sui modelli di servizio sulla base di driver correlati al tipo di servizio erogato da Fruendo	Utilizzo del servizio Clientela BMPS	50
4 Indiretti Fitti passivi	Allocazione dei fitti passivi e delle altre spese immobiliari sui modelli di servizio sulla base delle risorse così come elaborate per distribuire il costo HR	Risorse	147
5 Indiretti Costi Logistica	Allocazione dei costi della logistica (es. ATM, trasporto e contazione valori, auto struttura, archivi) sui modelli di servizio sulla base delle risorse così come elaborate per distribuire il costo HR	Risorse	52
6 Indiretti ASA del personale	Allocazione delle spese accessorie del personale sui modelli di servizio sulla base di driver specifici (fitti dipendenti, missioni, auto in benefit) e sulla base delle risorse come sopra	n. contratti di fitto dipendenti, n. missioni, n. auto in benefit, Risorse	12
7 Altro	Allocazione delle ulteriori spese	Prodotto bancario	76
			568



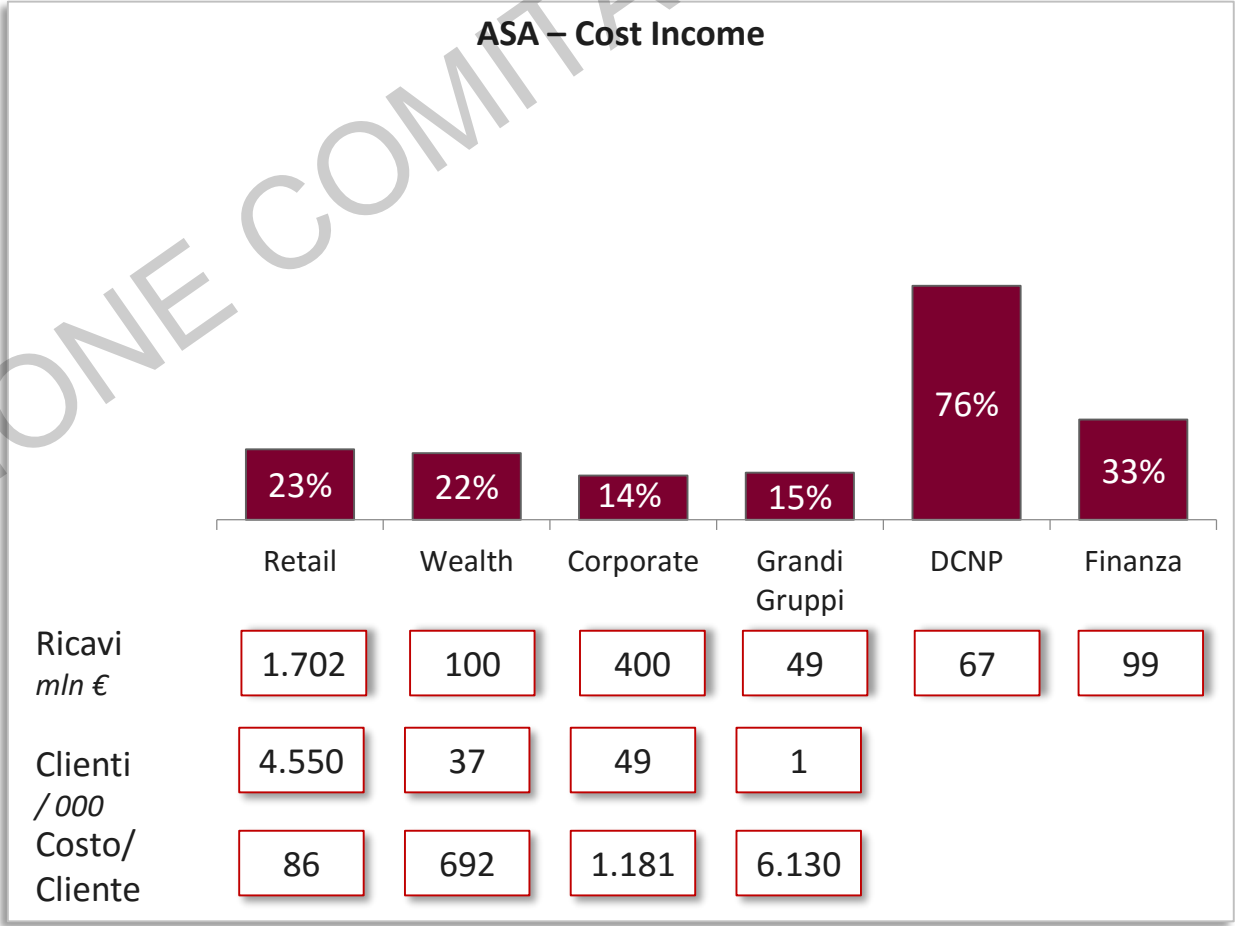
Cost allocation ASA (2/2)

Ripartizione - Per ogni modello di servizio vengono allocate ASA che vanno da 8 € mln a 392 € mln

ASA– Diretti/ Indiretti



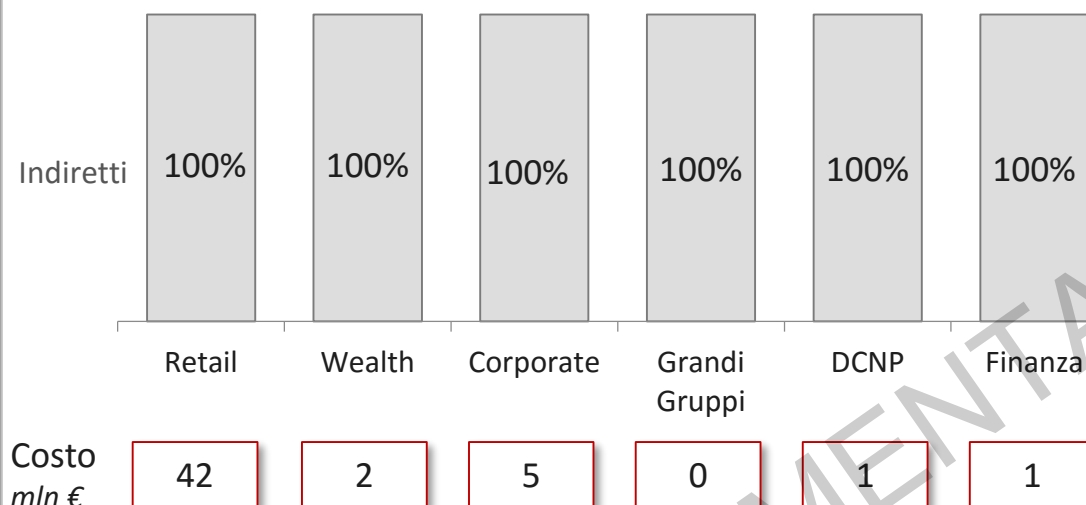
ASA – Cost Income



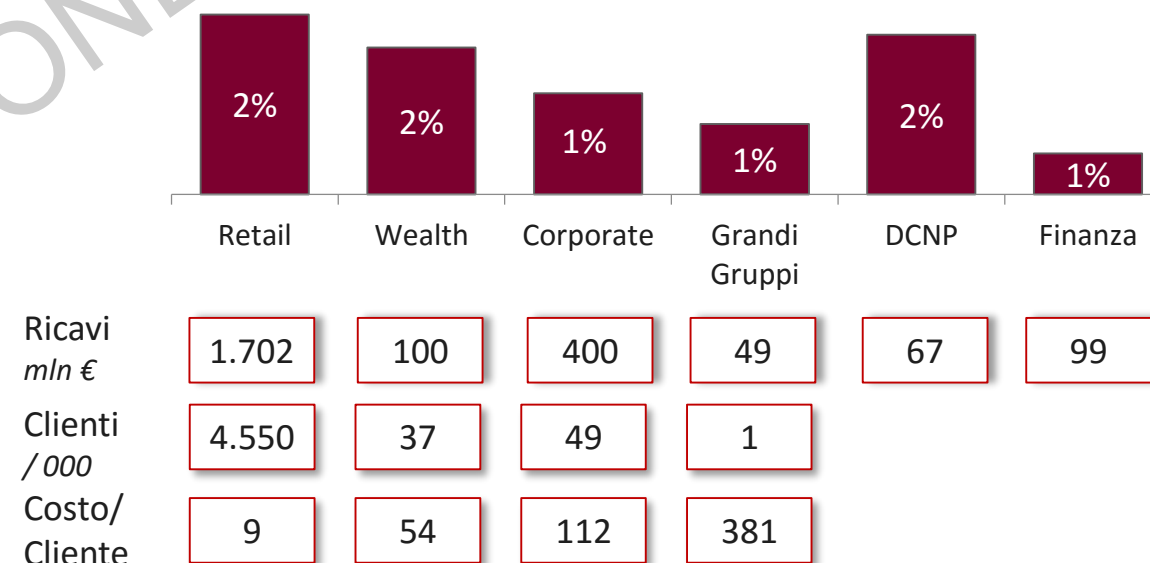
Cost allocation Ammortamenti

Ripartizione - Gli ammortamenti sono allocati sui modelli di servizio in modo indiretto utilizzando come unico driver il numero di risorse

Ammortamenti – Diretti/ Indiretti

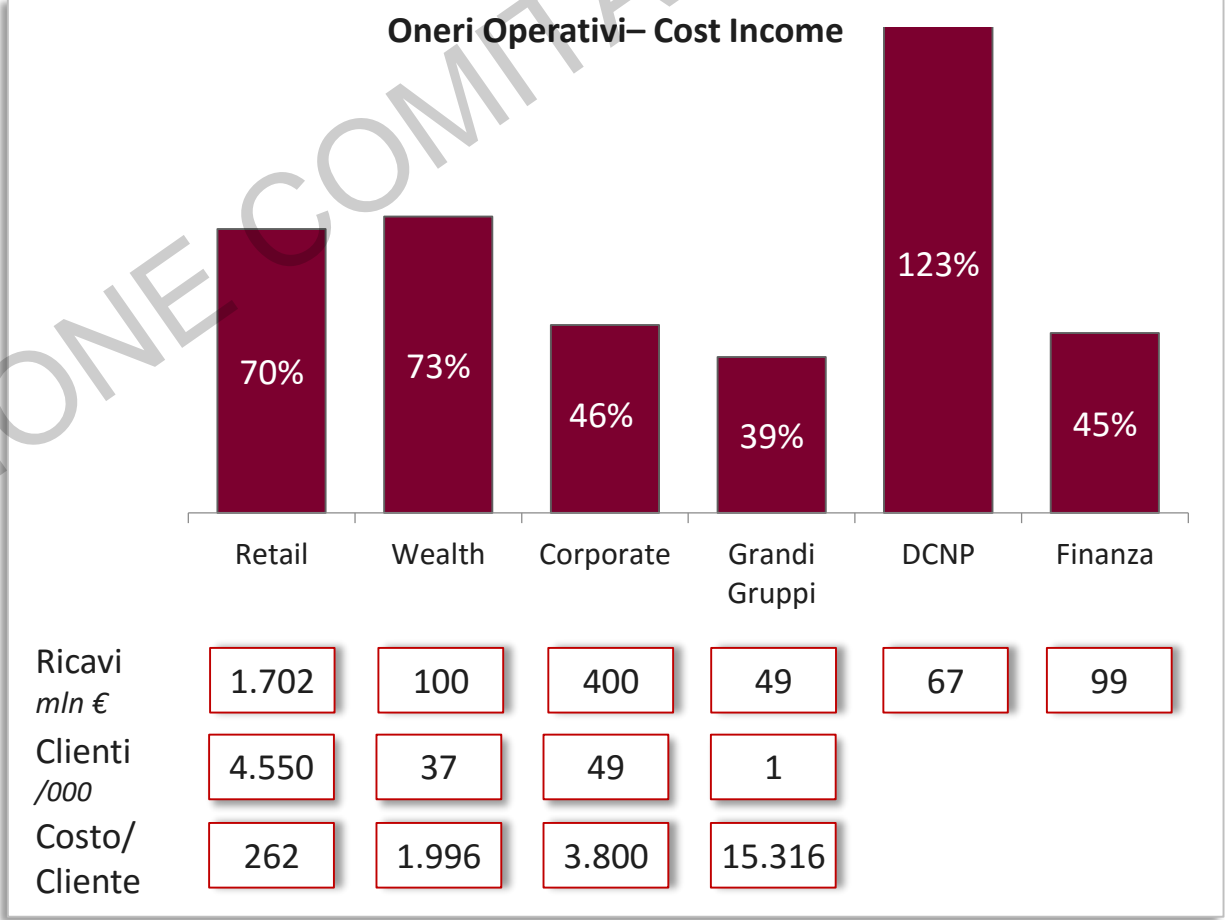
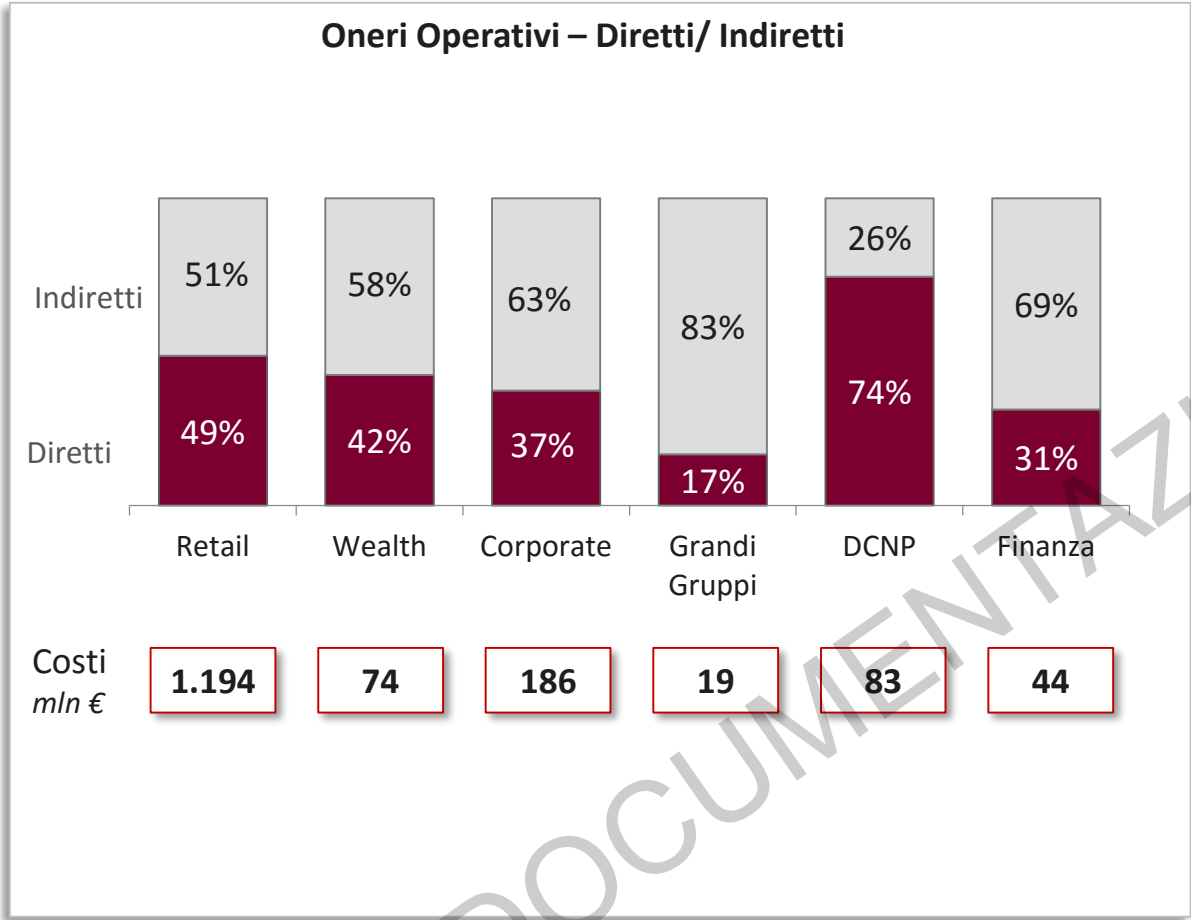


Ammortamenti – Cost Income



Cost allocation Oneri Operativi

Ripartizione - Complessivamente il sistema di allocazione dei costi impostato alloca direttamente un 48% di costo con risultati sui modelli di servizio che oscillano tra il 17% e 74%



Sintesi dei risultati

Consuntivo al 30/09/2018																
		Retail				Wealth			Corporate							
Oneri (Mln €, %)	Banca MPS	Valore	Premium	Small Business	Totale Retail	Private	Family Office	Totale Wealth	PMI	Corporate Top	Enti	Totale Corporate	Grandi Gruppi	DCNP	Finanza	Altro (Alm, Partec.ni,
Diretti	768	352	123	107	581	29	3	31	47	6	17	69	3	61	14	8
Indiretti	847	344	168	101	613	37	6	42	71	22	24	116	16	21	30	8
Totale	1.615	696	290	208	1.194	65	8	74	118	27	41	186	19	83	44	16
Ricavi	2.335	735	506	461	1.702	90	10	100	297	66	36	400	49	67	99	-82
Cost/Income	69%	95%	57%	45%	70%	73%	80%	73%	40%	41%	112%	46%	39%	123%	45%	
# Clienti/000	4.637	3.760	483	307	4.550	35	2	37	37	3	9	49	1			
Costi/Cliente €	348	185	601	676	262	1.881	3.956	1.996	3.178	8.381	4.736	3.800	15.316			
% Diretti	48%	51%	42%	51%	49%	44%	32%	42%	40%	21%	42%	37%	17%	74%	31%	50%
% Indiretti	52%	49%	58%	49%	51%	56%	68%	58%	60%	79%	58%	63%	83%	26%	69%	50%



Driver HR

	Tipo allocazione	Tipo Driver	Costo mln €/ Driver	BMPS	Retail	Wealth	Corporate	Grandi Gruppi	DCNP	Finanza
b	Indiretti Filiali	Clienti	Costo Numero	329 4.637	326 4.550		3 49			
d	Indiretti DT/AT	Prodotto bancario/ Impieghi	Costo Pb mld € Impieghi mld €	83 174 61	62 119 39	0 16 1	19 32 19	0 8 2		
f	Indiretti DG MDS/UB	Prodotto Bancario	Costo Pb mld €	27 174	16 119	6 16	5 32	0 8		
g	Indiretti DG Altre Unità	Prodotto bancario	Costo Pb mld €	157 174	102 119	13 16	29 32	7 8	2	3



Driver ASA – Canone COG (1/2)

Driver ASA - Canone COG (1/2)											
Tipo allocazione		Tipo Driver	Driver	BMPS	Retail	Wealth	Corporate	Grandi Gruppi	DCNP	Finanza	ALM e altro
2	Diretti Canone COG		Costo	27			1		1	22	1
2	Indiretti Canone COG	Clienti	Costo	56	31		8		1		
			n. Clienti/000	5.752	5.480	49		45			
			n. Clienti estero/000	14	9	5					
		Risorse	Costo	40	32	2	4		1		
			n. risorse/000	21	17	1	2		1		
	Prodotto bancario	Costo	32	20	3	5	1	1	1	1	
		Pb mld €	174	119	16	32	8				
	Sistemi di pagamento	Costo	14	12		1					
		Assegni/000	2.694	2.232		261					
		Bonifici/000	22.766	17.951		4.464					
		Carte/000	9.358	9.011		244					
		ATM/000	4.870	4.369		24					
		POS/000	492	398		90					



Driver ASA – Canone COG (2/2)

Tipo allocazione	Tipo Driver	Costo mln €/ Driver	BMPS	Retail	Wealth	Corporate	Grandi Gruppi	DCNP	Finanza	ALM e altro
2 Indiretti Canone COG	Credito	Costo	8	5		3				
		Vol. Anticipi/mln	3.880	1.055		2.784				
		Vol. C. Spec.li/mln	842	727		99				
		Vol. Firma/mln	3.489	382		1.892				
		Vol. Mutui/mln	41.516	32.246		8.539				
	Raccolta Diretta	Costo	5	5						
		n. C/C/000	2.767	2.662						
		Volumi CID/mln	10	10						
		Vol. Dep. Tempo/mln	3.299	2.780						
	Risparmio gestito	Vol. Dep. Risp./mln	1.221	997						
		Costo	8	4	4					
		Stock Fondi/mln	24.984	20.168	4.345					
		Stock GPM/mln	2.766	387	2.278					
		Stock Polizze/mln	22.528	16.978	5.010					



Driver ASA – Canone Fruendo_Accenture e altri costi

Tipo allocazione	Tipo Driver	Costo mln €/ Driver	BMPS	Retail	Wealth	Corporate	Grandi Gruppi	DCNP	Finanza	ALM e altro
3 Indiretti Canone Fruendo /Accenture	Utilizzo del servizio e clientela BMPS	Costo Utilizzo del servizio Clientela BMPS	50	32	2	8	1	7	0	0
4 Indiretti Fitti passivi	Risorse	Costo n. risorse/000	147 21	120 17	5 1	15 2	1	4 1	1	1
5 Indiretti Costi Logistica	Risorse	Costo n. risorse/000	52 21	48 17	1 1	3 2	0	0 1		0
6 Indiretti ASA Personale	Fitti dipendenti Missioni Auto in benefit Risorse	Costo n. Contr. Fitto dip. n. Missioni n. Auto in benefit n. Risorse/000	12 470 30.096 226 21	11 344 23.612 163 17	0 26 1.443 16 1	1 69 3.837 34 2	0 7 378 3	0 22 744 9 1	0 2 64 1	0 18
7 Indiretti DG Altre Unità	Prodotto bancario	Costo PB mld €	76 174	57 119	4 16	9 32	2 8	1	2	1

