



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

**RAS 2019-21**

**Prime Evidenze**

**BOZZA PER  
DISCUSSIONE**

Direzione Chief Risk Officer  
Direzione Chief Financial Officer

## RAS 2019-21 – Premessa

### Note alla base delle prime stime preliminari:

- Stime di appetite basate sullo scenario baseline del 29/01/2019.
- Le stime di RWA del 2019 non comprendono l'effetto di ricalibrazione dei modelli PD/LGD richiesti dal Supervisor (presumibilmente dal 01/01/2020) per circa 4 €/mld.
- Le soglie di Capacity degli indicatori di capital adequacy sono state calibrate tenendo conto delle indicazioni della DRAFT SREP Decision (P2R), e comprendono un management buffer di 50 bps.
- Le soglie di Tolerance tengono conto degli stress gestionali (non definitivi) e delle indicazioni della SREP Decision (P2G regolamentare).
- Nel 2019, poiché il requisito del P2G si riferisce solamente al CET1%, i livelli di Tolerance di T1% e TC% sono stati calibrati prevedendo un management buffer di 50 bps e di un P2G prudenziale (phase-in) di 50 bps. Dal 2020, la Tolerance degli indicatori di capital adequacy ipotizza un P2G regolamentare (in vigore anche su T1% e TC%) in maniera piena (1,30%) e un management buffer di 50 bps.
- Non è stato considerato l'effetto dell'Addendum sui Fondi Propri e sulle RWA dal 2021 per circa -42bp sui ratios patrimoniali (in baseline e adverse), né sul profile, né sul P2R. Si evidenzia in ogni caso che l'impatto al 2021 (ns. stima conservativa per circa -420 €/mln), risulterebbe coerente con le soglie minime regolamentari e con le Risk Capacity interne (Requirement +50 bps).
- L'indicatore di MREL è stato riespresso in termini di TLOF anziché TREA, come approvato dal CdA di ott-18. Questo perché il MREL ratio è vincolante dal 2021 in termini di TLOF (nella precedente comunicazione gli interim target erano espressi solamente in termini di TREA). Nell'ultima comunicazione del SRB di nov-18 sono stati definiti gli interim target in termini di TREA e TLOF; pertanto proponiamo la definizione di questo indicatore in termini di TLOF.
- Gli indicatori di Liquidity Adequacy sono ancora provvisori.



## RAS 2019-21 – Stato Patrimoniale baseline: Budget 2019 e Target 2020-23

Stato Patrimoniale sintetico – Gruppo MPS (Mln €, %)

Gruppo Monte dei Paschi STATO PATRIMONIALE - ATTIVO (mln €)	Evoluzione 2017-2023							Crescite 18-23		
	Cons dic-17	Preco dic-18	Bdg dic-19	Ras dic-20	Ras dic-21	PP dic-22	PP dic-23	Var 18-19 Ass.	in %	Cagr 18-23 in %
Crediti vs la Clientela	86.456	88.556	85.697	85.162	85.959	90.301	95.281	-2.859	-3%	1%
Crediti vs Banche	9.966	9.165	9.162	9.162	9.142	9.142	8.143	-3	0%	-2%
Titoli	24.168	21.996	19.466	19.321	20.328	20.226	20.226	-2.529	-11%	-2%
Attività Materiali	2.571	2.510	2.369	2.152	2.000	1.942	1.942	-141	-6%	-5%
Attività Immateriali	283	237	194	174	174	177	177	-43	-18%	-6%
Altre attività	15.709	8.067	8.273	8.474	8.614	8.592	8.531	206	3%	1%
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>139.154</b>	<b>130.531</b>	<b>125.162</b>	<b>124.445</b>	<b>126.216</b>	<b>130.380</b>	<b>134.300</b>	<b>-5.369</b>	<b>-4%</b>	<b>1%</b>

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO (mln €)	Cons dic-17	Preco dic-18	Bdg dic-19	Ras dic-20	Ras dic-21	PP dic-22	PP dic-23	Var 18-19 Ass.	in %	Cagr 18-23 in %
Debiti verso Clientela e Titoli	97.802	91.778	92.136	96.221	99.916	103.041	105.667	358	0%	3%
Debiti vs Banche	4.191	5.036	5.490	4.295	1.695	1.695	1.695	454	9%	-20%
Raccolta BCE	16.894	16.532	10.032	6.032	6.032	6.032	6.032	-6.500	-39%	-18%
Passività finanziarie di Negoziazione	4.477	2.912	2.912	2.912	2.912	2.912	2.912			
Altre Passività e Fondi	5.359	5.468	5.468	5.468	5.468	5.468	5.468			
Patrimonio Netto	10.431	8.805	9.124	9.516	10.193	11.232	12.526	319	4%	7%
<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>139.154</b>	<b>130.531</b>	<b>125.162</b>	<b>124.445</b>	<b>126.216</b>	<b>130.380</b>	<b>134.300</b>	<b>-5.369</b>	<b>-4%</b>	<b>1%</b>



# RAS 2019-21 – Conto Economico baseline: Budget 2019 e Target 2020-23

## Conto Economico sintetico – Gruppo MPS (Mln €, %)

Gruppo Monte dei Paschi CONTO ECONOMICO Valori progressivi (mln/€)	Evoluzione 2017-2023							Crescite 18-23		
	Cons	Preco	Bdg	Ras	Ras	PP	PP	Var 18-19		Cagr 18-23
	dic-17	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	Ass.	in %	in %
Margine di interesse	1.788	1.739	1.623	1.577	1.676	1.743	1.867	-116	-7%	1%
Commissioni nette	1.577	1.524	1.581	1.726	1.877	2.016	2.069	57	4%	6%
Altri ricavi della gestione finanziaria	672	79	131	164	185	214	232	51	65%	24%
Altri Proventi e oneri di gestione	-11	-21	-18	-18	-18	-18	-18	3	-13%	-3%
<b>Totale Ricavi</b>	<b>4.026</b>	<b>3.321</b>	<b>3.316</b>	<b>3.449</b>	<b>3.719</b>	<b>3.955</b>	<b>4.150</b>	<b>-5</b>	<b>0%</b>	<b>5%</b>
Spese per il Personale	-1.575	-1.472	-1.478	-1.429	-1.325	-1.310	-1.320	-6	0%	-2%
Altre Spese Amministrative	-704	-635	-641	-605	-563	-569	-569	-6	1%	-2%
Rett. valore nette attività mat. e imm.li	-263	-237	-221	-190	-183	-204	-230	16	-7%	-1%
<b>Totale Oneri Operativi</b>	<b>-2.543</b>	<b>-2.344</b>	<b>-2.340</b>	<b>-2.225</b>	<b>-2.071</b>	<b>-2.083</b>	<b>-2.120</b>	<b>4</b>	<b>0%</b>	<b>-2%</b>
<b>Risultato Operativo Lordo</b>	<b>1.483</b>	<b>977</b>	<b>976</b>	<b>1.224</b>	<b>1.648</b>	<b>1.871</b>	<b>2.030</b>	<b>-1</b>	<b>0%</b>	<b>16%</b>
Rettifiche di valore nette	-5.417	-589	-590	-548	-537	-536	-536	-2	0%	-2%
<b>Risultato Operativo Netto</b>	<b>-3.934</b>	<b>388</b>	<b>385</b>	<b>676</b>	<b>1.112</b>	<b>1.335</b>	<b>1.494</b>	<b>-3</b>	<b>-1%</b>	<b>31%</b>
Canone DTA	-71	-71	-71	-71	-68	-68	-68	0	1%	-1%
Rischi e oneri SRF, DGS, FNR	-92	-124	-105	-105	-105	-105	-105	19	-15%	-3%
Accantonamenti fondi rischi ed oneri	-276	-50	-90	-83	-77	-74	-74	-40	78%	8%
Oneri di ristrutturazione	-330	-186	-101	-215	-310	-5	-5	85	-46%	-51%
Utili (perdite) da cessione di investimenti	531	50						-50	-100%	-100%
<b>Componenti non operative</b>	<b>-252</b>	<b>-380</b>	<b>-367</b>	<b>-473</b>	<b>-560</b>	<b>-252</b>	<b>-252</b>	<b>13</b>	<b>-3%</b>	<b>-8%</b>
<b>Utile (Perdita) al lordo delle imposte</b>	<b>-4.186</b>	<b>8</b>	<b>18</b>	<b>203</b>	<b>552</b>	<b>1.083</b>	<b>1.242</b>	<b>10</b>	<b>n.s.</b>	<b>n.s.</b>
Imposte sul reddito	710	229	207	184	100	-48	-97	-22	-10%	n.s.
Altre poste residuali	-26		-14	-5	-4	-3	-2			
<b>Utile (Perdita) netto di periodo</b>	<b>-3.502</b>		<b>212</b>	<b>382</b>	<b>647</b>	<b>1.032</b>	<b>1.143</b>			

N.B.: Il preconsuntivo 2018 qui rappresentato corrisponde a quello riportato nella Comunicazione al CdA del 16 gennaio u.s.

Le commissioni 2020 (e la relativa dinamica vs 2019) beneficiano dei minori commissioni passive su GGB (circa 90 mln €)

## Principali dinamiche Bdg 2019

- Ricavi. Sostanzialmente stabili sul preconsuntivo 2018, al cui interno rileva la minor contribuzione del margine di interesse (-116 mln € per riduzione attivi fruttiferi e maggior costo della raccolta); in crescita le commissioni (+57 mln €), trainate da prodotti e servizi) e gli altri ricavi (+34 mln €), soprattutto per il contributo incrementale di MPSCS
- Oneri operativi. -4 mln € sul preconsuntivo 2018 con minori ammortamenti (-16 mln €) che assorbono le maggiori spese per il personale (+6 mln € soprattutto per rinvio esodo e rinnovo CCNL) e un livello di ASA superiore al 2018 (+6 mln €) soprattutto per cfr non omogeneo dovuto a impatto *full year* 2019 canone Juliet e sopravvenienza 2018 (pari a -15 mln € la riduzione effettiva delle ASA, concentrata sul funzionamento Immobiliare, Logistico-Economale, ICT, ASA Personale)
- Rettifiche su crediti. In linea al preconsuntivo 2018 sulla voce specifica (-18 mln € considerando anche le altre componenti di costo ricomprese nei ricavi e nelle componenti non operative) per la riduzione dei flussi default e il miglioramento della qualità del portafoglio (minor costo degli stabili) che assorbono sia la minor cura che il maggior costo degli scivolamenti
- Componenti non operative. Negative per 367 mln €, al cui interno si segnalano accantonamenti a rischi/oneri (-50 mln €), rettifiche crediti firma (-41 mln €), oneri per esodi anticipati (-95 mln €) e perdite da cessione immobili (-5 mln €)0



# RAS 2019-21 – KRI di Gruppo (prime evidenze preliminari)

GRUPPOMONTEPASCHI

GRUPPOMONTEPASCHI		Risk Appetite Statement 2019											
		U.M.	Appetite FY 2019E	Appetite FY 2020E	Appetite FY 2021E	vs	Tolerance 1Y	Tolerance 2Y	Tolerance 3Y	Capacity 1Y	Capacity 2Y	Capacity 3Y	Regulatory Minimum \$
Capital Adequacy	CET1 Ratio	%	12,99%	12,31%	12,93%	>	11,80%	11,80%	11,80%	10,50%	10,50%	10,50%	10,00%
	Tier 1 Ratio	%	12,99%	12,31%	12,93%	>	12,50%	13,30%	13,30%	12,00%	12,00%	12,00%	11,50%
	Total Capital Ratio	%	15,58%	14,78%	15,41%	>	14,50%	15,30%	15,30%	14,00%	14,00%	14,00%	13,50%
Liquidity Adequacy	Net Cash Position 1M/ Total Assets	%	13,48%	12,80%	12,66%	>	10,00%	10,00%	10,00%	8,00%	8,00%	8,00%	
	LCR	%	211%	168%	175%	>	145%	145%	145%	120%	120%	120%	100%
	NSFR (1)	%	111,8%	113,1%	119,0%	>	109,0%	109,0%	109,0%	102,0%	102,0%	102,0%	100%
	Weighted Average Cost of wholesale funding	bps	54	66	76	<	80	80	80	95	95	95	
	Gross Asset Encumbrance Ratio	%	32,04%	34,95%	30,35%	<	33,50%	33,50%	33,50%	36,00%	36,00%	36,00%	
Leverage	Leverage Ratio	%	5,54%	5,60%	5,84%	>				3,50%	3,50%	3,50%	3,00%
Asset & Liability Quality	NPE Ratio	%	14,8%	14,4%	13,6%	<	17,0%	16,0%	15,0%	19,00%	18,00%	17,00%	
	Texas Ratio	%	82,9%	78,9%	73,7%	<	95%	90%	85%	105%	100%	95%	
	Coverage NPE Ratio	%	56,4%	56,9%	56,8%	>	51%	53%	55%	50%	52%	54%	
	Growth Rate of gross Non Performing Exposures	%	-17,10%	-3,54%	-5,10%	<	1%	-1%	-3%	6%	4%	2%	
	Minimum Requirements of Eligible Liabilities (MREL) (2)	%	10,21%	12,42%	13,83%	>	10,45%	11,05%				11,23%	
Performance	RAROC	%	0,51%	2,72%	5,42%	>							
	Net Margin	€/mln	977	1.239	1.656	>							
	ROE	%	4,36%	7,23%	11,34%	>							
	Operational Losses/Net Operating Revenues	%	4,22%	4,05%	3,77%	<							
Internal Controls	Processes with Relevant Gaps	num.	11	10	10	<	13	12	12	15	14	14	
	AML - Suspicious Transaction Reports	%	0,2%	0,2%	0,2%	<	0,5%	0,4%	0,4%	0,7%	0,6%	0,6%	
	IT Risk: High/Very High Risk Resources	num.	0	0	0	<	0	0	0	na	na	na	
Related Parties	Total Exposures on Related Parties / Eligible Capital	%	34%	34%	32%	<	40%	40%	40%	na	na	na	

(5) Valori minimi al 01-01-2019 per i Capital Adequacy Ratios da ultima Draft SREP Decision (05-12-2018). Il valore minimo per LCR è stabilito dal Reg UE 575/13 (CRR)

(1) Regulatory minimum del 100% a partire dal 2022 (CRR2)

(2) Espresso come percentuale del Total Liabilities and Own Funds (Exp. TLOF).

New Indicator RAS 2019

Capacity Breach

Tolerance Breach



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

## RAS 2019-21 – Capital Adequacy (prime evidenze preliminari) – Appetite vs Tolerance/Capacity

Montepaschi Group			RAF - BASELINE 2019-2021			
(Eur/mln)	dic-18	gen-19	dic-19	gen-20	dic-20	dic-21
Common Equity Tier 1 Capital	8.002	7.842	7.841	7.623	7.886	8.271
Tier 1 Capital	8.002	7.842	7.841	7.623	7.886	8.271
Tier 2 Capital	864	864	1.567	1.567	1.587	1.586
Total Capital	8.865	8.706	9.407	9.189	9.473	9.857
Total Regulatory RWA	60.273	60.267	60.373	60.373	64.078	63.983
Total RWA - P2	77.748	77.743	78.987	78.987	81.643	80.508
CET1 Ratio	13,28%	13,01%	12,99%	12,63%	12,31%	12,93%
Tier 1 Ratio	13,28%	13,01%	12,99%	12,63%	12,31%	12,93%
Total Capital Ratio	14,71%	14,45%	15,58%	15,22%	14,78%	15,41%

### TOLERANCE

		dic-19	gen-20	dic-20	dic-21
CET1 Ratio	Thresholds	11,80%	11,80%	11,80%	11,80%
T1 Ratio		12,50%	13,30%	13,30%	13,30%
Total Capital Ratio (OCR)		14,50%	15,30%	15,30%	15,30%

### Delta %

1,19%	0,83%	0,51%	1,13%
0,49%	-0,67%	-0,99%	-0,37%
1,08%	-0,08%	-0,52%	0,10%

### Delta

716,2	498,5	323,9	720,4
293,6	-407,1	-637,2	-239,4
652,7	-48,0	-331,6	67,1

### CAPACITY

		dic-19	gen-20	dic-20	dic-21
CET1 Ratio	Thresholds	10,50%	10,50%	10,50%	10,50%
T1 Ratio		12,00%	12,00%	12,00%	12,00%
Total Capital Ratio (OCR)		14,00%	14,00%	14,00%	14,00%

### Delta %

2,49%	2,13%	1,81%	2,43%
0,99%	0,63%	0,31%	0,93%
1,58%	1,22%	0,78%	1,40%

### Delta

1.501,0	1.283,4	1.157,0	1.552,1
595,4	377,8	195,8	592,4
954,5	736,9	501,4	898,9



## RAS 2019-21 – RWA (prime evidenze preliminari)

Montepaschi Group			RAF - BASELINE 2019-2021			
(Eur/mlin)	dic-18	gen-19	dic-19	gen-20	dic-20	dic-21
<b>Credit and Counterparty Risk</b>	<b>47.052</b>	<b>47.046</b>	<b>47.195</b>	<b>47.195</b>	<b>51.340</b>	<b>51.414</b>
<b>Credit Risk</b>	<b>36.711</b>	<b>36.711</b>	<b>36.705</b>	<b>36.705</b>	<b>40.637</b>	<b>41.155</b>
<i>AIRB</i>	29.338	29.338	29.768	29.768	33.208	33.035
<i>PE</i>	25.598	25.598	25.676	25.676	28.590	28.769
<i>NPE</i>	3.740	3.740	4.091	4.091	4.618	4.266
<i>Standard</i>	7.373	7.373	6.938	6.938	7.429	8.120
<i>MPS, CS, LF, WDB</i>	6.041	6.041	6.472	6.472	7.066	7.874
<i>PE</i>	5.500	5.500	5.988	5.988	6.416	7.148
<i>NPE</i>	541	541	484	484	650	726
<i>MP Belgio, MP Banque</i>	1.332	1.332	466	466	364	245
<b>Counterparty Risk</b>	<b>1.512</b>	<b>1.512</b>	<b>1.786</b>	<b>1.786</b>	<b>2.006</b>	<b>1.613</b>
<b>Issuer Risk Banking Book</b>	<b>1.016</b>	<b>1.016</b>	<b>1.000</b>	<b>1.000</b>	<b>1.000</b>	<b>1.000</b>
<b>Market Risk Banking Book</b>	<b>184</b>	<b>184</b>	<b>184</b>	<b>184</b>	<b>184</b>	<b>184</b>
<b>Participation Risk</b>	<b>1.713</b>	<b>1.710</b>	<b>1.710</b>	<b>1.710</b>	<b>1.759</b>	<b>1.942</b>
<b>Real Estate Risk</b>	<b>2.161</b>	<b>2.161</b>	<b>2.061</b>	<b>2.061</b>	<b>1.961</b>	<b>1.661</b>
<i>DTA</i>	2.048	2.045	2.045	2.045	2.089	2.155
<i>Other</i>	1.707	1.707	1.704	1.704	1.704	1.704
<b>Market Risk</b>	<b>2.800</b>	<b>2.800</b>	<b>2.800</b>	<b>2.800</b>	<b>2.800</b>	<b>2.800</b>
<b>Operational Risk</b>	<b>10.000</b>	<b>10.000</b>	<b>9.898</b>	<b>9.898</b>	<b>9.458</b>	<b>9.290</b>
<b>CVA Risk</b>	<b>421</b>	<b>421</b>	<b>479</b>	<b>479</b>	<b>479</b>	<b>479</b>
<b>Pillar 1 - Total</b>	<b>60.273</b>	<b>60.267</b>	<b>60.373</b>	<b>60.373</b>	<b>64.078</b>	<b>63.983</b>
<b>Market Risk</b>	<b>12.356</b>	<b>12.356</b>	<b>13.495</b>	<b>13.495</b>	<b>12.446</b>	<b>11.405</b>
<i>Market Risk BB - FVOCI</i>	5.407	5.407	5.437	5.437	4.427	3.923
<i>Market Risk BB - AC</i>	5.892	5.892	6.580	6.580	6.388	5.943
<i>Market Risk TB</i>	1.057	1.057	1.478	1.478	1.631	1.539
<b>Interest Rate Risk BB</b>	<b>2.334</b>	<b>2.334</b>	<b>2.334</b>	<b>2.334</b>	<b>2.334</b>	<b>2.334</b>
<b>Concentration Risk</b>	<b>1.350</b>	<b>1.350</b>	<b>1.350</b>	<b>1.350</b>	<b>1.350</b>	<b>1.350</b>
<b>Business and Strategic Risk</b>	<b>4.065</b>	<b>4.065</b>	<b>4.065</b>	<b>4.065</b>	<b>4.065</b>	<b>4.065</b>
<b>Pillar 2 - Total</b>	<b>77.748</b>	<b>77.743</b>	<b>78.987</b>	<b>78.987</b>	<b>81.643</b>	<b>80.508</b>



## RAS 2019-21 – RWA Credit Risk - Sviluppo

RWA - Credit Risk - Flussi di Sviluppo					
		2019	2020	2021	Totale
<b>CORPORATE TOP</b>	SECURED	36.433.700	18.045.052	28.968.427	83.447.178
	UNSECURED	221.854.024	88.296.310	158.917.048	469.067.382
<b>ENTI</b>	SECURED	8.285.286	8.643.274	8.692.055	25.620.614
	UNSECURED	5.460.565	4.633.575	4.434.349	14.528.489
<b>FAMILY OFFICE</b>	SECURED	2.289.068	3.903.401	3.863.577	10.056.045
	UNSECURED	1.014.121	702.088	714.332	2.430.540
<b>LARGE CORPORATE</b>	SECURED	49.395.805	32.706.533	40.496.015	122.598.353
	UNSECURED	268.548.242	231.666.990	219.851.155	720.066.387
<b>PMI</b>	SECURED	146.773.003	121.378.625	122.576.929	390.728.556
	UNSECURED	449.233.615	303.436.735	312.333.519	1.065.003.868
<b>PREMIUM</b>	SECURED	66.192.673	86.517.341	98.170.892	250.880.906
	UNSECURED	-	-	-	-
<b>PRIVATE</b>	SECURED	6.589.075	7.635.992	7.266.166	21.491.233
	UNSECURED	2.331.266	2.146.589	2.266.070	6.743.925
<b>SMALL BUSINESS</b>	SECURED	321.328.443	341.928.388	342.273.613	1.005.530.444
	UNSECURED	451.894.640	391.782.918	392.670.963	1.236.348.521
<b>VALORE</b>	SECURED	612.114.497	675.598.900	767.964.085	2.055.677.482
	UNSECURED	254.947.540	384.094.312	513.355.073	1.152.396.925
		<b>2.904.685.561</b>	<b>2.703.117.023</b>	<b>3.024.814.265</b>	<b>8.632.616.850</b>





## Allegato: RAS2019-21- Soggetti Collegati

### ■ Group Risk Appetite Statement (RAS) per l'anno 2019: Massima Esposizione complessiva verso i Soggetti Collegati

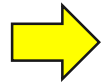
Le disposizioni di Banca d'Italia (Circolare 263/06) prevedono che le banche stabiliscano «livelli di propensione al rischio coerenti con il profilo strategico e le caratteristiche organizzative della banca o del gruppo bancario. La propensione al rischio è definita anche in termini di misura massima delle attività di rischio verso soggetti collegati ritenuta accettabile in rapporto al patrimonio di vigilanza, con riferimento alla totalità delle esposizioni verso la totalità dei soggetti collegati».

La misurazione dell'assorbimento del limite a livello complessivo, nel 2019 verrà effettuato passando da una misura che non teneva conto dei margini inutilizzati (concettualmente più vicina all'utilizzato), ad una esposizione nominale (concettualmente più vicina all'accordato) tenendo comunque conto delle tecniche di mitigazione del rischio e al netto delle esenzioni previste dall'Art. 400 CRR, in coerenza con quanto già fatto per tutti gli altri limiti sui singoli soggetti collegati nel 2018. **Il nuovo limite gestionale del 40% (determinato con la nuova metodologia) è pertanto equivalente al precedente limite gestionale del 30%, senza incremento del livello di rischio.**

### Limiti Gestionali verso i Soggetti Collegati

1) **Si propone di confermare i limiti gestionali del 2018** a livello consolidato sul singolo soggetto collegato nella misura del 60% del corrispondente limite prudenziale, tranne che per i soggetti collegati afferenti al MEF ed alle sue controllate dirette/indirette secondo l'approccio c.d. "a silos", per i quali la percentuale è il 95% (cfr. [●] nella tab. seguente):

Limiti prudenziali consolidati	Parte correlata finanziaria (e relativi soggetti connessi)	Parte correlata non finanziaria (e relativi soggetti connessi)
Esponenti aziendali	5,0%	5,0%
Partecipanti di controllo o in grado di esercitare influenza notevole	7,5%	5,0%
Altri partecipanti e soggetti diversi dai partecipanti	10,0%	7,5%
Soggetti sottoposti a controllo o influenza notevole	20,0%	15,0%
Limite prudenziale individuale 20%		



Limiti gestionali consolidati	Parte correlata finanziaria (e relativi soggetti connessi)	Parte correlata non finanziaria (e relativi soggetti connessi)
<b>LIMITI CDA</b>		
Esponenti aziendali	3,0%	3,0%
Partecipanti di controllo o in grado di esercitare influenza notevole	4,5% [7,13%]	3,0% [4,75%]
Altri partecipanti e soggetti diversi dai partecipanti	6,0% [9,50%]	4,5% [7,13%]
Soggetti sottoposti a controllo o influenza notevole	12,0%	9,0%
Limite gestionale individuale 12% [19%]		

2) **Si propone di confermare i limiti gestionali sul singolo soggetto collegato anche a livello individuale** di singola banca del Gruppo MPS, in ottica di maggior presidio dei rischi di Gruppo.

3) Ai fini dei meccanismi di monitoraggio ed escalation (cfr. Direttiva di Gruppo in materia di Governo del Risk Appetite Framework, 1030D1930), **i limiti esterni prudenziali sono assimilati a Risk Capacity, mentre i limiti interni gestionali fissati dal CdA (compreso il limite gestionale sulla massima esposizione complessiva) sono assimilati a Risk Tolerance.**

4) Potranno essere fissati a cura dell'AD/DG della Capogruppo **ulteriori limiti operativi** più stringenti da assegnare alle BU, a presidio delle soglie RAS sopra riportate.

5) Per aspetti generali in materia di Parti Correlate e Soggetti Collegati si rimanda anche alla «Direttiva di Gruppo in ambito di Gestione adempimenti prescrittivi in materia di parti correlate, soggetti collegati e obbligazioni degli esponenti bancari» (1030D01978).

