



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

Report controllo finalità di copertura Derivati OTC

Dati al 31-10-2018 | Direzione Chief Risk Officer | Area Operating Risk
Officer | Servizio WRM

Indice

[A] Executive Summary → slide 3 - 9

[B] Posizioni Derivati OTC - Analisi dati al 31/10/2018

- focus tassi Plain Vanilla → slide 10
- dettaglio per strategia → slide 11
- classi di rischio → slide 12
- Ndc e concentrazione → slide 13
- dettaglio per MdS e filiali → slide 14
- delta 30/09/2018 → slide 15

[C] Controllo formale - Posizioni sottoposte a controllo 31/10/2018

- SAFC Gruppo → slide 16 - 18
- focus SAFC MPSCS → slide 19 - 20
- focus SAFC MPS → slide 21
- OTC senza SAFC → slide 22 - 23
- delta 30/09/2018 → slide 24 - 25

[D] Controllo formale – Esito del controllo 31/10/2018

- SEGNALI da GPS → slide 26
- SEGNALI dopo verifica SWRM → slide 27 – 28
- SEGNALI ROSSI SWRM → slide 29 - 30
- SEGNALI ARANCIONI SWRM → slide 31
- SEGNALI GIALLI SWRM → slide 32 - 34
- no SAFC e segnali: focus per MdS → slide 35 - 36
- Valore e Small Business → slide 37
- Corporate Top e PMI → slide 38

[E] Allegati - Focus anomalie CAP STANDARD e Derivati OTC senza SAFC post 2014 non LEC 31/10/2018 → slide 39 - 42



Executive Summary | 1

Il presente report ha come oggetto il controllo della persistenza della **finalità di copertura dei derivati OTC** con la clientela.

Riferimenti normativi:

- Il Servizio WRM, nell'ambito della più generale attività di verifica di adeguatezza sull'operatività della clientela in singoli prodotti di investimento, effettua a norma del documento D02034 il controllo di secondo livello della persistenza della finalità di copertura per i derivati OTC con la Clientela Corporate del Gruppo.
- Il controllo è finalizzato a verificare il rispetto degli obblighi previsti dalla **Comunicazione Consob n. 90191404 del Marzo 2009** di valutare l'adeguatezza dell'operazione in base alle reali necessità di *hedging* dei clienti e definire procedure aziendali per il monitoraggio costante di posizioni coperte e di copertura.

Modalità di controllo:

- Il controllo di secondo livello a cura di SWRM muove dall'approfondimento sulla presenza e sulla corretta funzionalità della **Scheda di Accertamento della Finalità di Copertura di GPS (SAFC)**, obbligatoriamente prodotta all'atto della sottoscrizione di ogni derivato OTC a partire da Maggio 2014; tale procedura, che costituisce la componente di **primo livello del controllo**, ove presente, fornisce indicazioni sull'efficacia «formale» dello strumento.
- Nel report sono contenuti dati di sintesi relativi alle informazioni presenti in *GPS* su derivato e strumento coperto, opportunamente integrate con estrazioni dal database *ALM (ERMAS)* per quel che concerne il sottostante. L'output della SAFC viene analizzato in base alle caratteristiche finanziarie di derivato e sottostante, mettendo in evidenza eventuali incongruenze della valutazione effettuata e procedendo ad approfondimenti attraverso informazioni aggiuntive estratte allo scopo.
- In allegato al presente report viene trasmesso un file Excel con i dettagli dei casi con anomalie e mancata copertura SAFC.

Esiti del controllo e feedback:

- L'obiettivo del **controllo di secondo livello** è quello di aumentare l'efficacia del presidio di primo livello sulla verifica della persistenza della finalità di copertura; per raggiungere tale obiettivo il feedback del controllo viene indirizzato alle funzioni che, ai sensi dei documenti D01820 – Policy in materia di Distribuzione Derivati OTC e D01098 – Distribuzione Derivati OTC devono «segnalare tempestivamente al Cliente il venir meno della funzione di copertura e prendere provvedimenti in merito» (D01098 par. 4.9.1), dando avvio allo specifico processo previsto al par. 4.9.3, passi 5 (*Verifica aggiornamento scheda di copertura*), 6 (*inserimento/aggiornamento scheda*), 7 (*Monitoraggio copertura*) ed 8 (*Proposta al cliente di rimodulazione/estinzione*).
- Il presente report è indirizzato per conoscenza alle altre funzioni di Controllo e riportato, in sintesi, al Comitato Gestione Rischi.
- Oltre ad accogliere i feedback ricevuti eventualmente dalle funzioni operative e dai mercati, il principale indicatore di efficacia del controllo sarà costituito dall'andamento degli aggregati controllati.



Executive Summary |2

Sintesi rappresentazione posizioni in derivati OTC

- Alla data del 31/10/2018, all'interno della totalità dei derivati OTC sottoscritti dalla clientela corporate del Gruppo, si riconferma la preponderanza dei **derivati Plain Vanilla con sottostante tassi** in relazione a numero derivati (77,54%), numero contratti (88,44%) e nozionale (79,71%) (*Slide 10*).
- Le strategie più diffuse sono i **CAP** per numero di contratti (3.825) e gli **IRS** per nozionale (2.856 Mln/€) (*Slide 11*).
- Gli OTC con classi di rating più rischiose (OTC3 e OTC4) rappresentano una quota del complesso dei derivati pari al 19,76% per MPS in termini di nozionale ed il 5,66% in termini di contratti, per MPSCS l'8,35% in termini di nozionale l'8,24% in termini di contratti (*si veda il dettaglio nella Slide 12*).
- Il modello di servizio maggiormente presente tra i sottoscrittori degli OTC è quello delle **SMALL BUSINESS** per numero di contratti (3.006 su 6.332) e **PMI** per nozionale (1.733 Mln/€ su 6.139); la prima filiale per sottoscrizioni, escludendo MPSCS, è **VERONA - AG.4** (75 contratti per 306 Mln/€ di nozionale) (*Slide 14*).

Principali variazioni mese corrente rispetto al mese precedente

- Rispetto ai dati del 30/09/2018 il numero di derivati è aumentato di 100 strumenti, il numero di contratti di 62 unità ed il nozionale di 2 Mln/€.
- L'aumento del numero di derivati e del numero di contratti, parzialmente bilanciato dalla diminuzione di COMMODITY e TASSI NO PLAIN VANILLA, è attribuibile in maniera congiunta alle componenti CAP - pv, SWAP - pv e CURRENCY - altri, la variazione quasi nulla del nozionale all'aumento delle componenti CURRENCY - altri e CAP - pv, più che compensato dalla diminuzione di COMMODITY e SWAP - pv (*Slide 15*).
- In merito a *numero di derivati* e *numero contratti* l'aumento registrato è totalmente imputabile alla componente OTC senza SAFC, per il *nozionale dei contratti* la variazione quasi nulla va ricondotta al cambiamento delle due grandezze in ugual misura ma in senso opposto (*Slide 24*).

Rilevazioni al 31/10/2018

SOTTOSTANTI E STRUMENTI	NUMERO DERIVATI	NUMERO CONTRATTI	NOZIONALE - Mln/Eur
COMMODITY	382	302	194
CURRENCY - altri	1.188	323	698
TASSI NO PLAIN VANILLA	154	60	288
TASSI PLAIN VANILLA	5.952	5.241	4.636
CAP - pv	4.303	3.593	1.130
FLOOR - pv	4	3	50
SWAP - pv	1.645	1.645	3.456
Percentuale TASSI PV sul totale	77,54%	88,44%	79,71%
TOTALE	7.676	5.926	5.816

CURRENCY - outright	406	406	323
---------------------	-----	-----	-----

Variazioni rispetto al 30/09/2018

SOTTOSTANTI E STRUMENTI	NUMERO DERIVATI	NUMERO CONTRATTI	NOZIONALE - Mln/Eur
COMMODITY	-38	-31	-55
CURRENCY - altri	55	16	82
TASSI NO PLAIN VANILLA	-22	-6	7
TASSI PLAIN VANILLA	105	83	-33
CAP - pv	85	63	21
FLOOR - pv	0	0	0
SWAP - pv	20	20	-55
Percentuale TASSI PV sul totale	0,36%	0,48%	-0,60%
TOTALE	100	62	2

CURRENCY - outright	-30	-30	12
---------------------	-----	-----	----



Executive Summary |3

Esiti dei controlli

a) GRADO DI COPERTURA DELLA SAFC

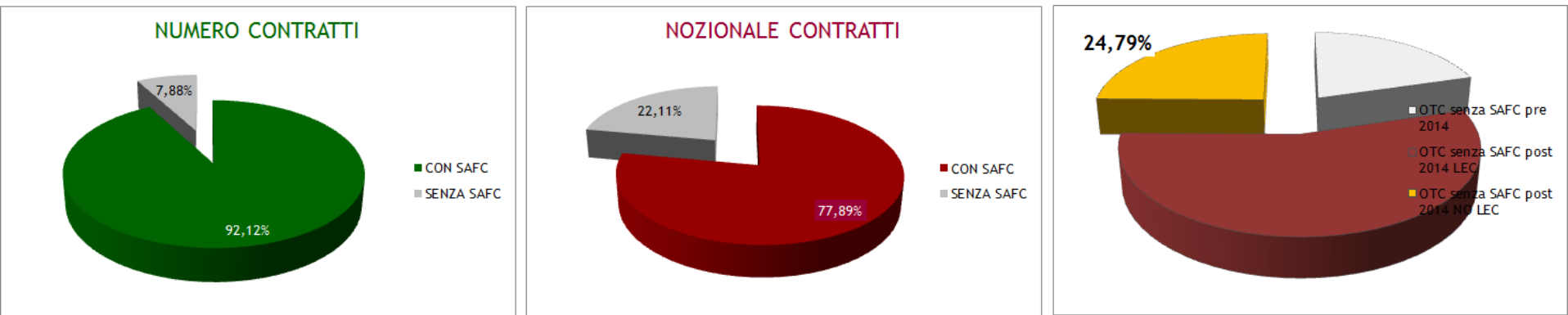
- Gli **OTC con Scheda di Accertamento della Finalità di Copertura (SAFC) a livello di Gruppo (MPS e MPSCS)** costituiscono il **92,12%** del totale per **numero di contratti** ed il **77,89%** per **nozionale** in essere. Rispetto all'analisi precedente la proporzione dei derivati con scheda è diminuita sia per numero di contratti (-1,35%) sia per nozionale (-1,96%).

Rilevazione del 30/09/2018 Gruppo MPS



- I derivati senza scheda sottoscritti post Maggio 2014 da clientela non LEC sono **aumentati al 24,79%** (+12,25% rispetto a Settembre).

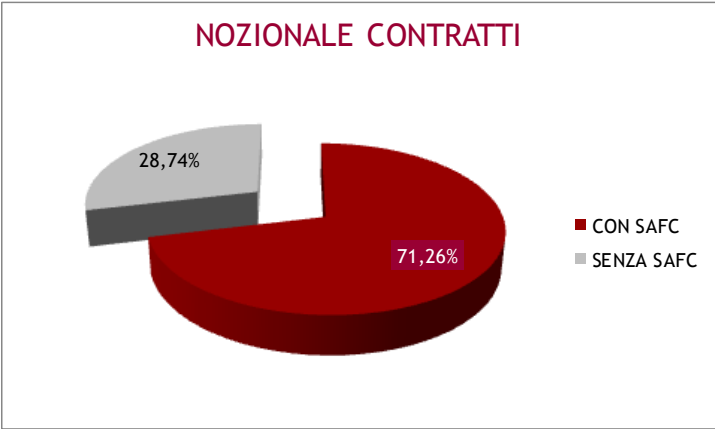
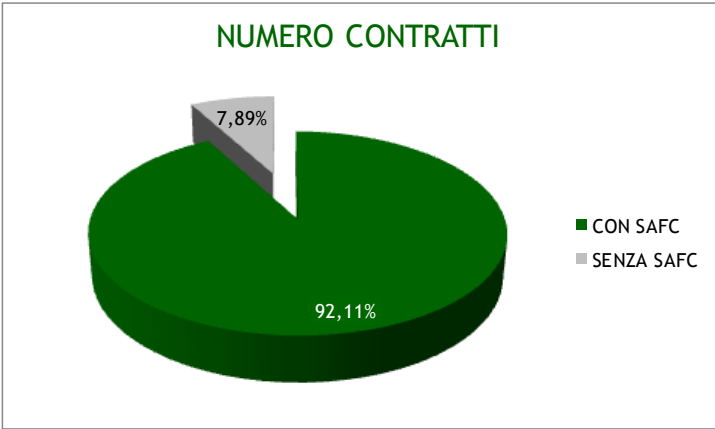
Rilevazione del 31/10/2018 Gruppo MPS



Executive Summary |4

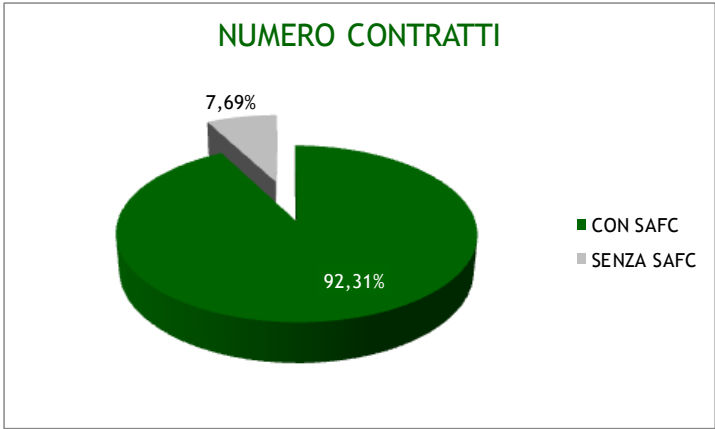
- Il fenomeno di assenza di scheda di copertura è analogo per MPS ed MPSCS in relazione al numero dei contratti e più sostenuto per MPS in relazione al nozionale. Infatti, come dettagliato nei grafici in basso, per numero dei contratti la percentuale di NO SAFC passa dal 7,89% di MPS al 7,69% di MPSCS, mentre per nozionale dal 28,74% al 6,94%.

Rilevazione del 30/09/2018 per MPS



Riguardo la diffusione della scheda di accertamento della finalità di copertura, ad oggi si rileva una dinamica simile per BMPS e MPSCS in relazione alla numerosità dei contratti, mentre BMPS presenta una percentuale di assenza di scheda di copertura sensibilmente più elevata in relazione al nozionale dei contratti.

Rilevazione del 30/09/2018 per MPSCS



Executive Summary |5

- In particolare, analizzando gli **OTC senza SAFC di Gruppo**, si può riscontrare come l'assenza della scheda sia legata nel 20,36% dei casi alla data di sottoscrizione del derivato (ante Maggio 2014, prima dell'introduzione della SAFC) e nel 54,85% dei casi alla tipologia di clientela (clienti LEC, Large Experienced Corporate). Si tratta in quest'ultimo caso di aziende per le quali, in ragione dell'elevata esperienza finanziaria, è prevista la possibilità di operare in regime di appropriatezza, per cui non è richiesta la sottoscrizione della scheda (cfr. Documento D1098 Par. 4.6).

OTC senza SAFC pre 2014	OTC senza SAFC post 2014		OTC senza SAFC
	LEC	NO LEC	
170	458	207	835
%	%	%	
20,36%	54,85%	24,79%	

- Riguardo ai 207 derivati sottoscritti da clientela non LEC successivamente al Maggio 2014 (12,54% del totale degli OTC senza SAFC) in questo mese si osserva un **forte aumento rispetto alla rilevazione precedente (+12,25%) da attribuirsi ad una criticità, già risolta, generata dal cambiamento della procedura di GPS** (che associa derivato e sottostante in sede di proposta precontrattuale e non in fase di sottoscrizione del derivato): alcune associazioni non sono state effettuate in maniera corretta. Essendo stato rilevato il disallineamento, con conseguente correzione delle problematiche alla base (sia prospetticamente che in relazione al pregresso), **a partire dalla prossima data di analisi la situazione dovrebbe essere ristabilita** (Slide 22). Nell'Allegato 2 viene riportato il dettaglio delle sole posizioni (16) per le quali la mancata associazione risulta effettiva e non legata al cambiamento della procedura di GPS (Slide 41).
- Relativamente ai 458 derivati sottoscritti da clientela LEC successivamente al Maggio 2014 (il 54,85% del totale degli OTC senza SAFC) la Funzione di *Customer Desk LEC* ha comunicato che corrispondono tutti a LEC che operano in *regime di appropriatezza* (per cui non è prevista la compilazione della scheda).
- Da approfondimenti effettuati (cfr. Slide 17) emerge che, escludendo la clientela LEC, solo il 12,80% dei derivati per numero e il 2,79% per nozionale è in scadenza entro il 31/12/2018: ciò implica che **attendere la naturale scadenza dei derivati senza SAFC non rappresenta una strategia utile a risolvere il problema in tempi brevi**.



b) ANOMALIE RISCONTRATE (controllo formale)

- Sul totale delle rilevazioni (7.007) i **6.726 segnali verdi di GPS (SAFC)** – riferibili a posizioni che non presentano anomalie in relazione alla finalità di copertura – rappresentano il 95,99% dei casi.
- Le posizioni riguardanti **DERIVATI DI TASSO (5.980 rilevazioni su GPS)** sono state sottoposte da SWRM ad ulteriori approfondimenti, al fine di verificare l’effettività dell’anomalia rilevata o la presenza di altre anomalie, con i risultati esposti di seguito.
- Gli esiti dei controlli da Scheda di Accertamento della Finalità di Copertura, integrati da approfondimenti svolti da SWRM nel controllo di secondo livello, sono riassunti nella tabella in basso e riportati nel dettaglio nel file Excel «dettaglio_OTC_31_10_2018.xlsx» allegato al report.

OTC CON SAFC (Numero Portafogli)			
SEGNALI VERDI	SEGNALI GIALLI	SEGNALI ARANCONI	SEGNALI ROSSI
6.726	65	14	202
Percentuali			
95,99%	0,93%	0,20%	2,88%
7.007			

OTC TASSI				
	CONTROLLO GPS (SAFC)	APPROFONDIMENTI SWRM	sottoscrizione ante 2014	sottoscrizione post 2014
ROSSI	194	194	93	101
a STATO SOTTOSTANTE INCOERENTE	63	63	16	47
b DATA SCADENZA SOTTOSTANTE INCOERENTE	23	20	19	1
c IMPORTO SOTTOSTANTE INCOERENTE	50	46	35	11
d ESTINZIONE TOTALE SOTTOSTANTE	58	65	23	42
ARANCONI	14	-	-	-
IMPORTO INCOERENTE: SOTTOSTANTE CON PIU' DERIVATI	14	-	-	-
GIALLI	65	61	30	31
a TASSO/PARAMETRO SOTTOSTANTE MANCANTE	17	17	9	8
b RIMBORSO CAPITALE SOTTOSTANTE INCOERENTE	15	15	8	7
c ASSOCIAZIONE DERIVATO - SOTTOSTANTE INCOMPLETA	1	1	-	1
d STATO SOTTOSTANTE SOSPESO	28	28	13	15
e ALTRO	4	-	-	-
VERDI	5.707	5.722		
TOTALE	5.980	5.977		

- Emerge, in coerenza con le aspettative, la **concentrazione dei segnali rossi tra i derivati sottoscritti prima del 31/05/2014**, indice del fatto che la compilazione a sistema della SAFC su GPS, contestualmente all’apertura del derivato, permette con buoni risultati di eliminare a monte l’insorgere di anomalie. I portafogli antecedenti la data discriminare, essendo stato il completamento della scheda successivo alla definizione delle caratteristiche finanziarie della copertura, presentano invece la maggior parte delle anomalie riscontrate.
- I 194 casi ROSSI sono quelli per cui la normativa interna (D01098 e D01820) prevede un intervento in merito alla soluzione delle incoerenze accertate.
- Dei 194 segnali rossi 166 erano già tali alla scorsa analisi del 30/09/2018.
- Già da dodici mesi i segnali ARANCONI effettivi si sono annullati.



c) FOCUS e CRITICITA'

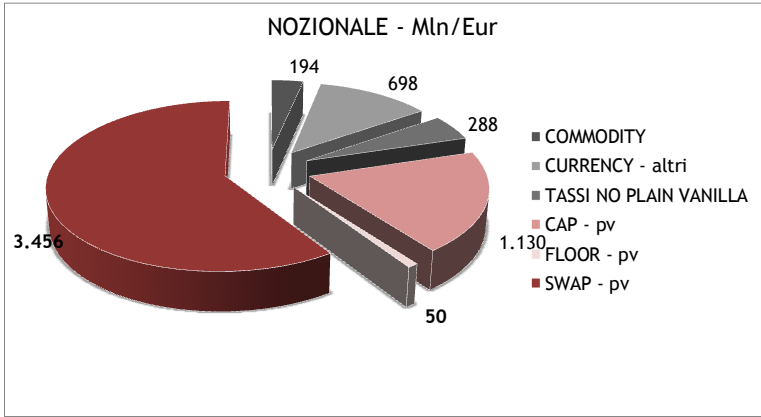
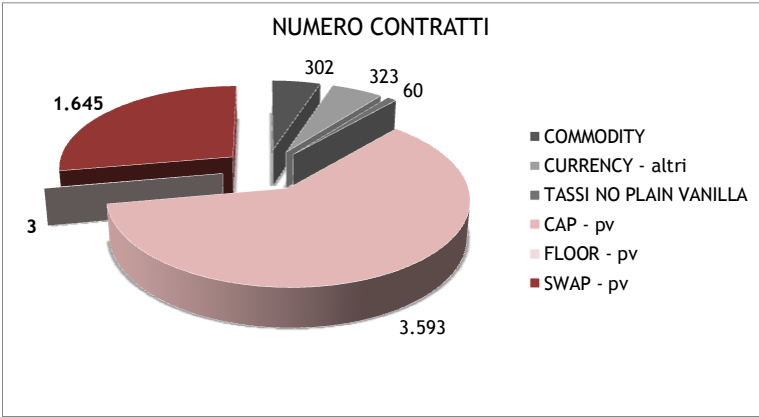
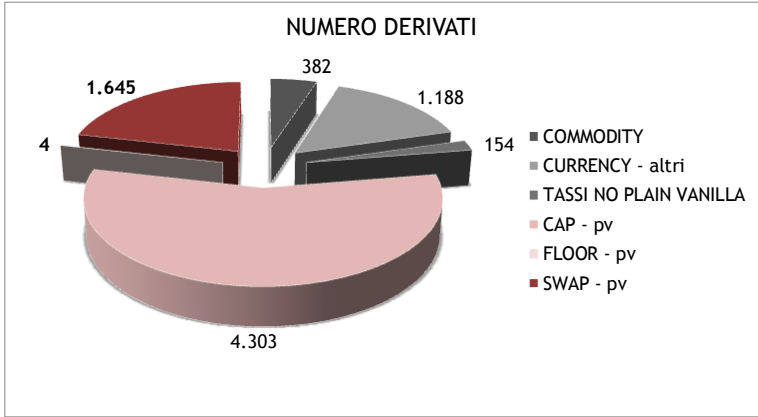
- Come già precisato nella Slide 7, in merito ai **207 derivati senza SAFC non LEC (con data di partenza successiva al 31 Maggio 2014)**, in questo mese si osserva un **forte aumento rispetto alla rilevazione precedente (+12,25%)** da attribuirsi ad una criticità, già risolta, generata dal cambiamento della procedura di GPS (*che associa derivato e sottostante in sede di proposta precontrattuale e non in fase di sottoscrizione del derivato*): alcune associazioni non sono state effettuate in maniera corretta. Essendo stato rilevato il disallineamento, con conseguente correzione delle problematiche alla base (sia prospetticamente che in relazione al pregresso), **a partire dalla prossima data di analisi la situazione dovrebbe essere ristabilita** (Slide 22). Nell'Allegato 2 viene riportato il dettaglio delle sole posizioni (16) per le quali la mancata associazione risulta effettiva e non legata al cambiamento della procedura di GPS (Slide 41). **Nei file destinati ai diversi Modelli di Servizio, all'interno del foglio che riporta i derivati NO SAFC, le posizioni per le quali l'associazione col sottostante è stata ripristinata successivamente al 31 Ottobre sono evidenziate in grigio: per queste posizioni non è quindi più richiesta attività alcuna, anche se vengono riportate per coerenza con la rappresentazione dello status quo alla data di analisi.**
- In evidenza anche i **65 segnali rossi relativi a posizioni caratterizzate da ESTINZIONE TOTALE DEL SOTTOSTANTE** (cfr. Slide 30) (aumentati rispetto ai 55 dello scorso mese): 52 erano già presenti nel report del 30 Settembre; il fenomeno è degno di nota in quanto i sottostanti interessati sono tutti scaduti, mentre **i derivati risultano ancora in essere e dunque non più di copertura**. Trattandosi di sottostanti estinti non per passaggio a contenzioso, bensì per naturale scadenza o per rimborso anticipato, la chiusura del derivato dovrebbe essere contestuale e l'eventuale anomalia risolta in breve tempo. Tale situazione rappresenta una criticità anche in relazione agli obblighi previsti dalla citata Comunicazione Consob (cfr. Slide 3).
- **Si richiede pertanto alle Funzioni Commerciali interessate di porre particolare e prioritaria attenzione a queste casistiche di anomalia, monitorando attentamente le azioni svolte dalla Rete Territoriale per la loro risoluzione e a valutare la numerosità dei casi effettivamente risolti.**
- Nel mese di Ottobre 2018, in merito a *numero di derivati e numero contratti*, l'aumento registrato è totalmente attribuibile alla componente OTC senza SAFC. Per il *nozionale dei contratti* la non variazione è imputabile al cambiamento delle due grandezze in ugual misura ma in senso opposto (cfr. slide 24).
- **Nel corso del mese di Ottobre l'attività di riduzione (netta) delle anomalie ha continuato ad essere nulla, con anzi un aumento delle casistiche di criticità per quasi tutti i Modelli di Servizio** (cfr. Slide 35).
- Nelle Slide 39 e 40 è presente un **focus sui Cap standard**: tutte le anomalie sono rilevanti (rosse) ed in scadenza entro il 31/12/2018. Vista la maggiore vischiosità nella gestione delle singole posizioni e la scadenza prossima di alcune di esse *ai singoli Modelli di Servizio ed alle Aree Territoriali competenti è affidata la valutazione di merito sulle azioni correttive da intraprendere in relazione a ciascuna casistica.*

Posizioni Derivati OTC – Analisi dati al 31/10/2018 – Focus tassi Plain Vanilla | 1

SOTTOSTANTI E STRUMENTI	NUMERO DERIVATI	NUMERO CONTRATTI	NOZIONALE - Mln/Eur
COMMODITY	382	302	194
CURRENCY - altri	1.188	323	698
TASSI NO PLAIN VANILLA	154	60	288
TASSI PLAIN VANILLA	5.952	5.241	4.636
CAP - pv	4.303	3.593	1.130
FLOOR - pv	4	3	50
SWAP - pv	1.645	1.645	3.456
Percentuale TASSI PV sul totale	77,54%	88,44%	79,71%
TOTALE	7.676	5.926	5.816

CURRENCY - outright	406	406	323
---------------------	-----	-----	-----

- La tabella contiene i dati relativi al totale dei derivati OTC, con e senza Scheda di Accertamento della Finalità di Copertura (SAFC), stipulati da MPS ed MPSCS. In particolare:
 - viene effettuata una prima distinzione tra sottostante COMMODITY, CURRENCY - altri e TASSI;
 - all'interno della categoria «sottostante tassi» si distingue tra TASSI NO PLAIN VANILLA e tassi Plain Vanilla (CAP, FLOOR e SWAP);
 - pur non considerandoli all'interno del perimetro di analisi sono forniti anche i dati relativi ai derivati CURRENCY - outright.
- Per ciascuna tipologia di derivati vengono rappresentati NUMERO DERIVATI (uno per *External Number*), NUMERO CONTRATTI (uno per *Codice Strutturato*) e NOZIONALE: il numero contratti fa riferimento ai derivati composti, all'interno dei quali possono essere inclusi uno o più derivati semplici.



- Gli **OTC con sottostante TASSI PV** sono riportati in dettaglio:
 - numero derivati (77,54%), 5.952 su 7.676, suddivisi tra CAP (4.303), FLOOR (4) e SWAP (1.645);
 - numero contratti (88,44%), 5.241 su 5.926, suddivisi tra CAP (3.593), FLOOR (3) e SWAP (1.645);
 - nozionale (79,71%), 4.636 Mln/€ su 5.816, suddivisi tra CAP (1.130), FLOOR (50) e SWAP (3.456).
- Considerando ciascuna grandezza è evidente la preponderanza degli OTC con sottostante tassi PV.



Posizioni Derivati OTC – Analisi dati al 31/10/2018 – Dettaglio per strategia |2

DERIVATO					
31/10/2018		N der	N contr	NOZ	
1	COMMODITY SWAP RISCHIO COSTO	167	167	98	COMMODITY
2	COMMODITY SWAP RISCHIO RICAVO	71	71	73	
3	CALL SU MATERIE PRIME	16	12	6	
4	PUT SU MATERIE PRIME	18	18	16	
5	CTS SU MATERIE PRIME RISCHIO COSTO	110	34	0	
6	CTS SU MATERIE PRIME RISCHIO RICAVO	-	-	-	
7	CILINDRICA SU MATERIE PRIME RISCHIO COSTO	-	-	-	
8	CILINDRICA SU MATERIE PRIME RISCHIO RICAVO	-	-	-	
9	CALL SU CAMBI	20	14	15	CURRENCY
10	PUT SU CAMBI	49	49	277	
11	CILINDRICA SU CAMBI IMPORT	12	3	2	
12	CILINDRICA SU CAMBI EXPORT	72	13	5	
13	CTS SU CAMBI IMPORT	599	170	253	
14	CTS SU CAMBI EXPORT	436	74	146	
15	CAP	4.056	3.825	1.180	TASSI
16	CAP RUNNING	684	342	247	
17	CAP STEP UP	14	7	4	
18	FLOOR	3	3	50	
19	COLLAR	11	6	71	
20	IRS	877	877	2.856	
21	IRS MULTIFASE	65	65	284	
22	IRS CON CAP	258	129	95	
23	IRS CON FLOOR	2	1	87	
24	PGS	136	46	51	
		7.676	5.926	5.816	

Partendo dalla suddivisione per sottostante vengono rappresentati i dati relativi a numero derivati, numero contratti e nozionale delle posizioni in derivati OTC, declinandoli sulla base delle strategie adottate: le scale di colori, con colore più intenso all'aumentare del valore relativo della singola strategia rispetto alle altre, individuano le strategie con incidenza maggiore sul totale rispetto a ciascuna delle tre grandezze di riferimento.

- **COMMODITY**: in generale questi derivati non hanno grande impatto sul totale; nell'ambito della categoria la strategia **COMMODITY SWAP RISCHIO COSTO** è la più rilevante per numero derivati, contratti (entrambi 167) e nozionale (98 Mln/€), mentre la **COMMODITY SWAP RISCHIO RICAVO** solo in termini di nozionale (73 Mln/€).
- **CURRENCY**: **CTS SU CAMBI IMPORT** e **CTS SU CAMBI EXPORT** si distinguono per numero derivati (599 e 436) e numero contratti (170 e 74), CTS SU CAMBI IMPORT anche per nozionale (253 Mln/€).
- **TASSI**: gli OTC di questa categoria sono i più diffusi, in particolare i **CAP** e gli **IRS**, i primi soprattutto per numero derivati (4.056) e numero contratti (3.825) con 1.180 Mln/€ di nozionale, i secondi per nozionale, con 2.856 Mln/€ per 877 derivati e contratti. Anche i CAP RUNNING, gli IRS CON CAP e gli IRS MULTIFASE, combinazioni delle precedenti strategie, presentano una forte concentrazione.



Posizioni Derivati OTC – Analisi dati al 31/10/2018 – Classi di rischio |3

MPS

Analisi per Nozionale (Mln/€)

Esposizione MPS	% Tassi	% Cambi	% Merci	Totale
OTC1 - Contenuto	0,01%	0,12%	1,81%	1,94%
OTC2 - Medio	70,33%	5,75%	2,23%	78,31%
OTC3 - Alto	5,19%	4,04%	0,00%	9,23%
OTC4 - Elevato	3,02%	6,87%	0,63%	10,53%
	78,54%	16,78%	4,68%	100,00%

Esposizione MPS	Tassi	Cambi	Merci	Totale
OTC1 - Contenuto	0	5	75	80
OTC2 - Medio	2.901	237	92	3.230
OTC3 - Alto	214	167	0	381
OTC4 - Elevato	125	284	26	434
	3.240	692	193	4.125

MPSCS

Esposizione MPSCS	% Tassi	% Cambi	% Merci	Totale
OTC1 - Contenuto	0,59%	0,00%	0,00%	0,59%
OTC2 - Medio	90,76%	0,26%	0,04%	91,06%
OTC3 - Alto	1,71%	0,09%	0,00%	1,80%
OTC4 - Elevato	6,55%	0,00%	0,00%	6,55%
	99,60%	0,35%	0,04%	100,00%

Esposizione MPSCS	Tassi	Cambi	Merci	Totale
OTC1 - Contenuto	10	-	-	10
OTC2 - Medio	1.535	4	1	1.540
OTC3 - Alto	29	2	-	30
OTC4 - Elevato	111	-	-	111
	1.684	6	1	1.691

Analisi per Numero Contratti

Esposizione MPS	% Tassi	% Cambi	% Merci	Totale
OTC1 - Contenuto	0,09%	0,07%	2,59%	2,75%
OTC2 - Medio	87,29%	2,37%	1,93%	91,59%
OTC3 - Alto	1,29%	2,47%	0,03%	3,80%
OTC4 - Elevato	0,59%	0,59%	0,68%	1,86%
	89,26%	5,50%	5,24%	100,00%

Esposizione MPS	Tassi	Cambi	Merci	Totale
OTC1 - Contenuto	5	4	149	158
OTC2 - Medio	5.014	136	111	5.261
OTC3 - Alto	74	142	2	218
OTC4 - Elevato	34	34	39	107
	5.127	316	301	5.744

Esposizione MPSCS	% Tassi	% Cambi	% Merci	Totale
OTC1 - Contenuto	0,55%	0,00%	0,00%	0,55%
OTC2 - Medio	89,01%	1,65%	0,55%	91,21%
OTC3 - Alto	3,30%	2,20%	0,00%	5,49%
OTC4 - Elevato	2,75%	0,00%	0,00%	2,75%
	95,60%	3,85%	0,55%	100,00%

Esposizione MPSCS	Tassi	Cambi	Merci	Totale
OTC1 - Contenuto	1	-	-	1
OTC2 - Medio	162	3	1	166
OTC3 - Alto	6	4	-	10
OTC4 - Elevato	5	-	-	5
	174	7	1	182

Dai dati emerge che:

- i derivati con rating OTC2 - Medio sono preponderanti (nozionale MPS: 78,31%, nozionale MPSCS: 91,06% - numero contratti MPS: 91,59%, numero contratti MPSCS: 91,21%);
- i derivati con classi di rating più rischiose (OTC3 e OTC4) rappresentano una quota del complesso dei derivati pari al 19,76% per MPS in termini di nozionale ed il 5,66% in termini di contratti, per MPSCS l'8,35% in termini di nozionale l'8,24% in termini di contratti;
- gli OTC con sottostante Tassi costituiscono il 78,54% per nozionale e l'89,26% per numero per MPS ed il 99,60% per nozionale ed il 95,60% per numero per MPSCS.

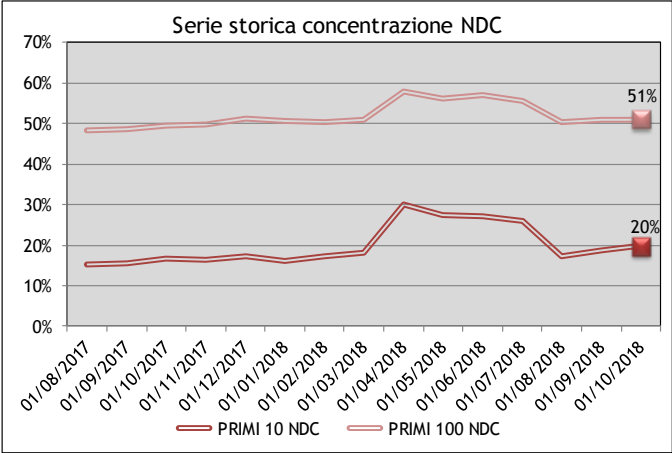
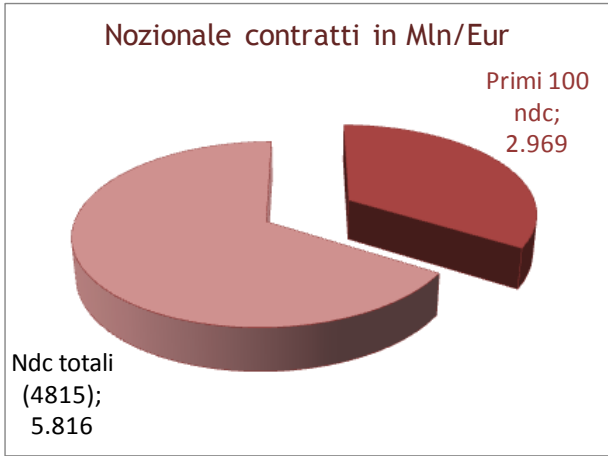


Posizioni Derivati OTC – Analisi dati al 31/10/2018 – Ndc e concentrazione |4

TIPOLOGIA OTC: MPS	Nr Clienti	%
Totale perimetro di analisi	4.678	100,00%
Non Plain Vanilla	99	2,12%
Plain Vanilla	4.598	98,29%

TIPOLOGIA OTC: MPSCS	Nr Clienti	%
Totale perimetro di analisi	136	100,00%
Non Plain Vanilla	5	3,68%
Plain Vanilla	132	97,06%

Nozionale contratti - Mln/Eur	
Primi 100 ndc	Ndc totali (4815)
2.969	5.816



- A lato la **suddivisione della clientela** (numero di Ndc) per tipologia di OTC (*Plain Vanilla – Non Plain Vanilla*).
- Da sottolineare che il singolo Ndc:
 - se possiede un unico derivato ne assume univocamente la connotazione;
 - se possiede più derivati aventi stessa tipologia ne assume univocamente la connotazione;
 - se possiede più derivati aventi diversa tipologia compare due volte (una volta plain ed una non plain).
- Per questo la somma delle percentuali supera il 100% del numero di clienti sia per MPS sia per MPSCS.
- Alla data di analisi sono attribuibili ad MPS 4.678 Ndc in possesso di derivati OTC, di cui 99 Non Plain Vanilla (2,12%) e 4.598 Plain Vanilla (98,29%), e ad MPSCS 136 Ndc in possesso di derivati OTC, di cui 5 Non Plain Vanilla (3,68%) e 132 Plain Vanilla (97,06%).

- Si riscontra una forte concentrazione degli OTC sui primi Ndc per nozionale: ai primi 10 Ndc è riconducibile il 19,76% del nozionale totale (1.149 Mln/€) ed ai primi 100 il 51,05% (2.969 Mln/€), rispetto ai 4.815 Ndc totali ed un nozionale complessivo dei derivati OTC di 5.816 Mln/€.

- Le percentuali di concentrazione sono rimaste relativamente costanti alle diverse date di analisi, come rappresentato nel grafico a sinistra.

	NUMERO NDC	NOZIONALE - Mln/Eur	
0,21%	10	1.149	19,76%
2,08%	100	2.969	51,05%
100,00%	4.815	5.816	100,00%



Posizioni Derivati OTC – Analisi dati al 31/10/2018 – Dettaglio per MdS e filiali |5

RIPARTIZIONE NDC PER MODELLO DI SERVIZIO (nozionale decrescente)	MODELLO DI SERVIZIO	NOZIONALE - Mln/Eur	NUMERO CONTRATTI
	PMI	1.733	2.296
	ASSENTE	1.707	272
	Corporate Top	1.456	645
	Small Business	700	3.006
	L.C. Key Clients	301	48
	Enti e istituzioni	235	47
	Valore	3	11
	Private	3	6
	PRIVATE TOP	2	1

- In base ai diversi tipi di Modello di Servizio, ordinati per nozionale decrescente, la maggior parte di contratti OTC viene sottoscritta da clienti:
 - **PMI**: 2.296 contratti per 1.733 Mln/€ di nozionale;
 - **MDS ASSENTE**: 272 contratti per 1.707 Mln/€ di nozionale (per la maggior parte posizioni di MPSCS);
 - **Corporate Top**: 645 contratti per 1.456 Mln/€ di nozionale;
 - **Small Business**: 3.006 contratti per 700 Mln/€ di nozionale.

PRIME 10 FILIALI PER NOZIONALE	Filiale PS	NOME	NOZIONALE - Mln/Eur	NUMERO CONTRATTI
	901	MPSCS	1.691	182
	2893	VERONA - AG. 4	306	75
	2470	PORDENONE - AG. 1	222	32
	8600	ROMA AG. SEDE	145	33
	500	MILANO AG. SEDE	127	18
	482	BRESCIA AG. 12	108	68
	2481	PADOVA - AG. 9	91	37
	841	FERRARA AG.2	71	11
	5000	PISA	68	3

- La filiale che, dopo MPSCS, in base al nozionale in essere registra una maggiore quantità di derivati OTC è **VERONA - AG. 4** (75 contratti per 306 Mln/€ di nozionale). Segue **PORDENONE – AG. 1** (32 contratti per 222 Mln/€ di nozionale).



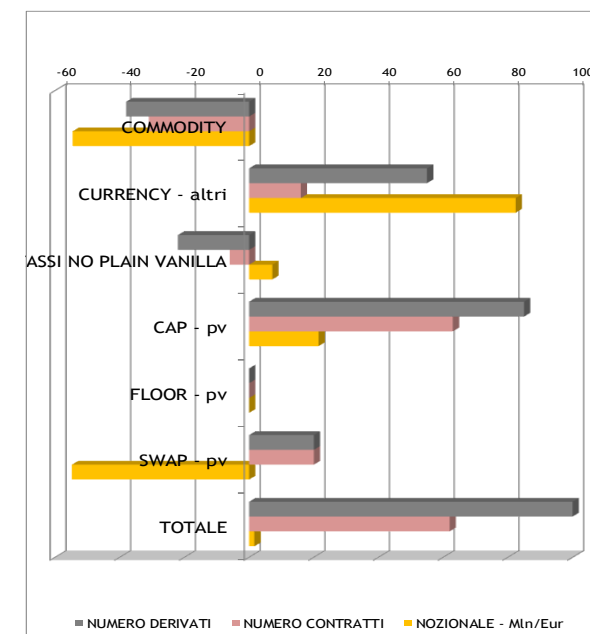
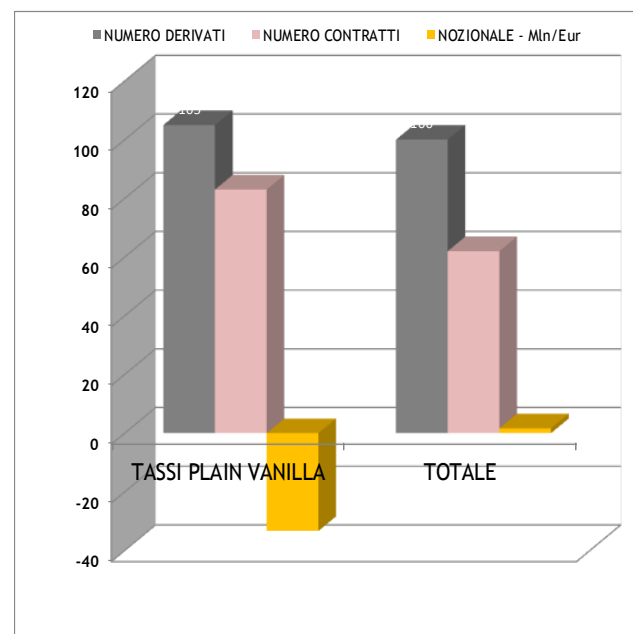
Posizioni Derivati OTC – Analisi dati al 31/10/2018 – Delta 30/09/2018 |6

SOTTOSTANTI E STRUMENTI	NUMERO DERIVATI	NUMERO CONTRATTI	NOZIONALE - Mln/Eur
COMMODITY	-38	-31	-55
CURRENCY - altri	55	16	82
TASSI NO PLAIN VANILLA	-22	-6	7
TASSI PLAIN VANILLA	105	83	-33
CAP - pv	85	63	21
FLOOR - pv	0	0	0
SWAP - pv	20	20	-55
Percentuale TASSI PV sul totale	0,36%	0,48%	-0,60%
TOTALE	100	62	2

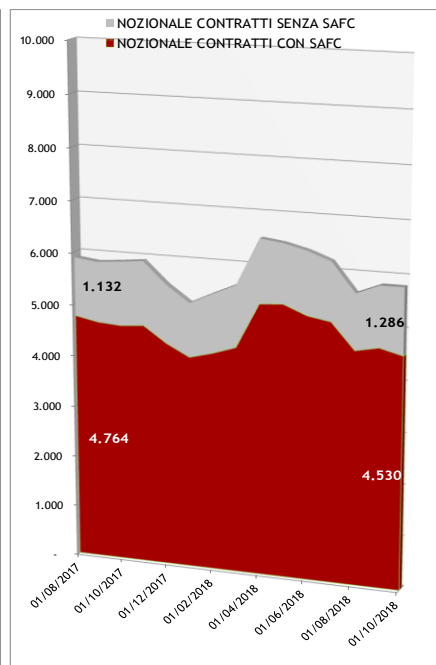
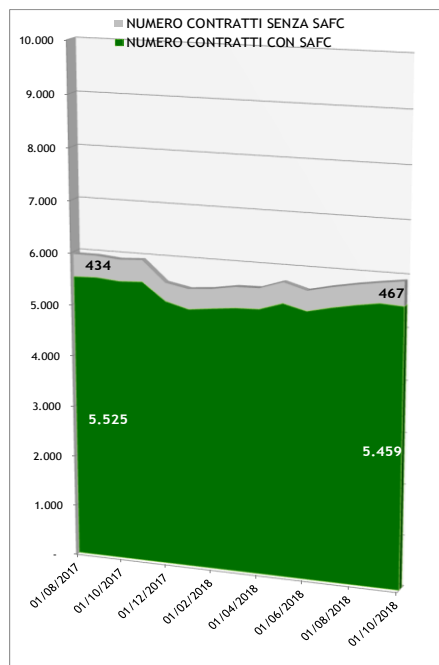
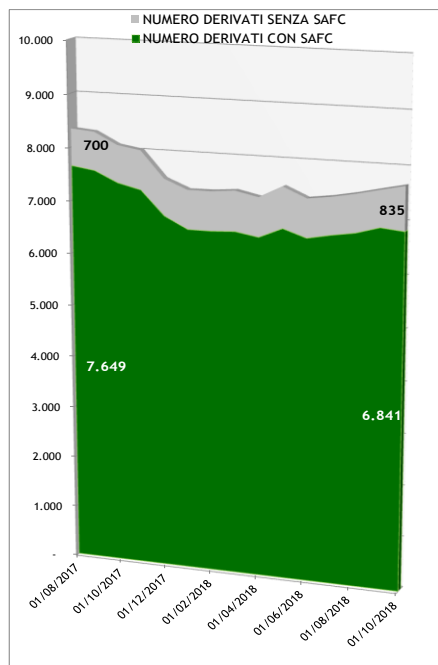
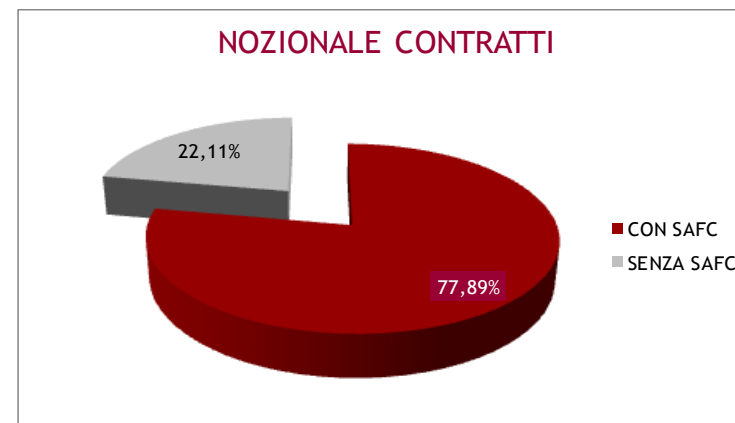
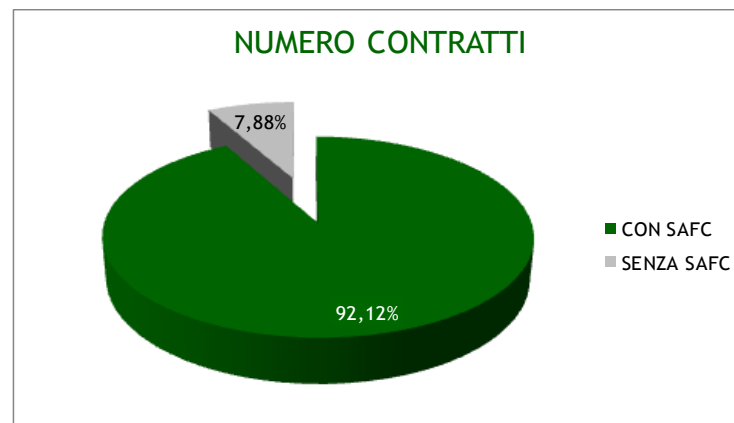
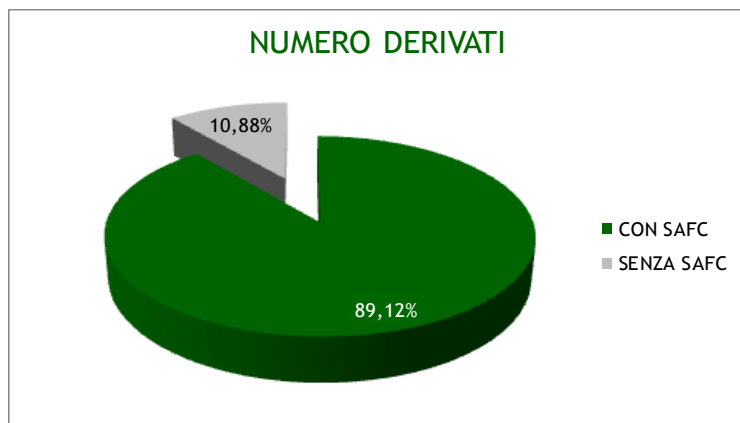
CURRENCY - outright	-30	-30	12
---------------------	-----	-----	----

- La tabella a sinistra, esattamente corrispondente a quella della Slide 10, riporta l'informazione sulle variazioni intervenute nelle diverse tipologie di derivati tra *t-1* (30/09/2018) e *t* (31/10/2018).
- In particolare:
 - **COMMODITY**: numero derivati -38, numero contratti -31, nozionale -55 Mln/€;
 - **CURRENCY - altri**: numero derivati +55, numero contratti +16, nozionale +82 Mln/€;
 - **TASSI NO PLAIN VANILLA**: numero derivati -22, numero contratti -6, nozionale +7 Mln/€;
 - **CAP (pv)**: numero derivati +85, numero contratti +63, nozionale +21 Mln/€;
 - **FLOOR (pv)**: numero derivati, numero contratti e nozionale restano invariati;
 - **SWAP (pv)**: numero derivati +20, numero contratti +20, nozionale -55 Mln/€.
- La percentuale dei TASSI PV sul totale al 31/10/2018, rispetto quella del 30/09/2018, è variata del +0,36% per numero di derivati, del +0,48% per numero di contratti e del -0,60% per nozionale.

- I valori assoluti delle variazioni descritte sono rappresentati nei grafici a destra, in cui si può notare come le misure relative ai dati globali siano state influenzate principalmente dai movimenti di CAP - pv, SWAP - pv, COMMODITY e CURRENCY - altri.
- Nello specifico:
 - l'aumento del numero di derivati e del numero di contratti, parzialmente bilanciato dalla diminuzione di COMMODITY e TASSI NO PLAIN VANILLA, è attribuibile in maniera congiunta alle componenti CAP - pv, SWAP - pv e CURRENCY - altri;
 - la variazione quasi nulla del nozionale è riconducibile all'aumento delle componenti CURRENCY - altri e CAP - pv, più che compensato dalla diminuzione di COMMODITY e SWAP - pv.



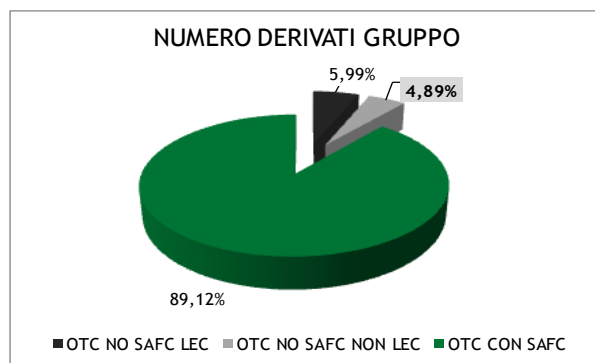
Controllo formale – Posizioni sottoposte a controllo 31/10/2018 – SAFC Gruppo | 1



- La percentuale di OTC con **Scheda di Accertamento della Finalità di Copertura (SAFC)** risulta dell'89,12% sul totale per numero derivati (-1,72% rispetto alla scorsa osservazione) e del 92,12% per numero contratti (-1,35%), registrando una diminuzione in entrambi i casi: la stessa percentuale scende al 77,89% considerando il nozionale (-1,96%). Le percentuali, che generalmente aumentano con la scadenza dei vecchi contratti e l'accensione di nuovi, nell'ultimo periodo stanno rimanendo piuttosto costanti.
- La serie storica, basata sulle osservazioni degli ultimi 15 mesi, conferma lo spostamento nel tempo della proporzione degli OTC a favore dei derivati con SAFC, più marcata per numero derivati e contratti e meno per il nozionale.
- Il nozionale si muove più lentamente delle altre grandezze in quanto fortemente influenzato dai derivati di tasso, a più basso ricambio rispetto alle altre tipologie.

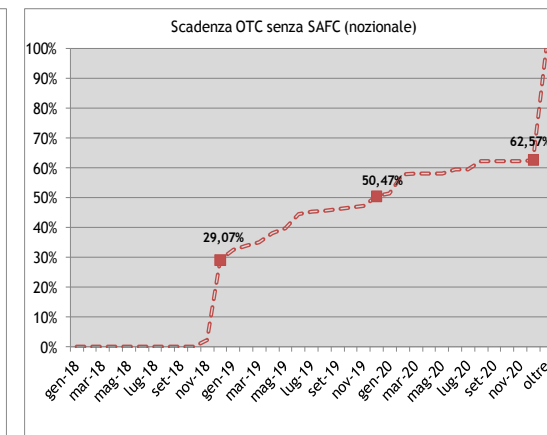
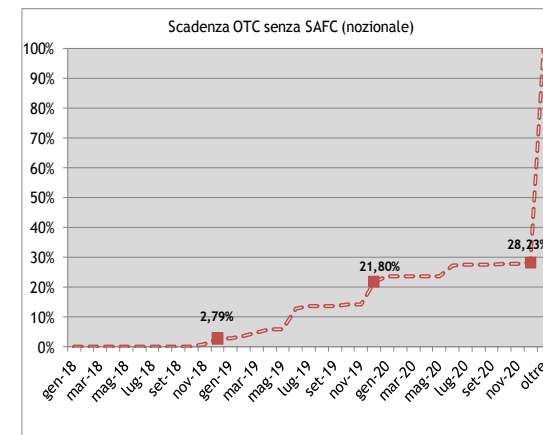
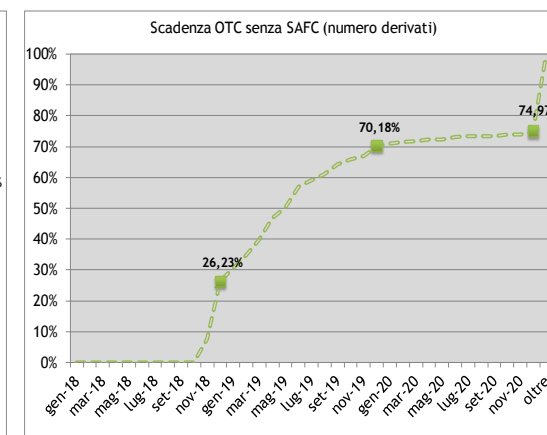
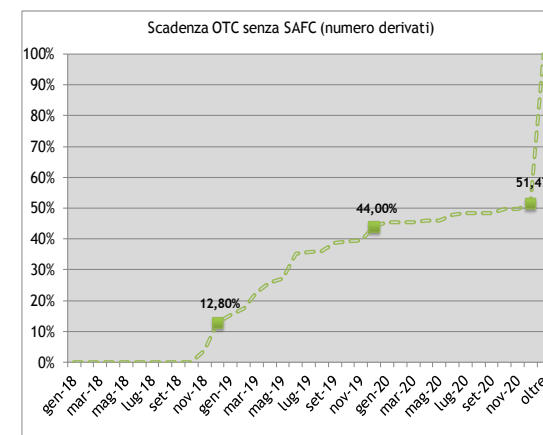


Controllo formale – Posizioni sottoposte a controllo 31/10/2018 – SAFC Gruppo |2



- L'analisi sulla distinzione tra OTC con e senza Scheda di Accertamento della Finalità di Copertura, in riferimento al numero dei derivati, viene ulteriormente approfondita distinguendo, all'interno degli OTC privi di SAFC, quelli sottoscritti da **clientela LEC** da quelli per cui sussiste invece l'obbligo della presenza della scheda.
- Come si vede dal grafico a sinistra alla clientela LEC è riconducibile il 5,99% della totalità degli OTC; di conseguenza la percentuale di schede effettivamente da recuperare scende al 4,89%.

- Nei grafici in basso a destra vengono riportate le distribuzioni cumulate dei mesi di **scadenza dei derivati senza SAFC** (al 31/10/2018), includendo nel generico "oltre" tutte le scadenze successive al 2020:



- numero derivati:** dallo studio emerge che il 26,23% dei derivati senza scheda è in scadenza entro il 31/12/2018; a Dicembre 2019 la percentuale cumulata arriva al 70,18% ed a Dicembre 2020 al 74,97%, con una forte riduzione del tasso di scadenza annuale;
- nozionale:** in questo caso la tendenza a scadere è più rallentata, raggiungendo il 51,47% a Dicembre 2020. Il nozionale appare perciò concentrato sui derivati a più lunga scadenza.
- I due grafici più a sinistra descrivono lo stesso fenomeno con **esclusione della clientela LEC**: le curve, in questo caso, si abbassano, con contestuale diminuzione delle percentuali di derivati senza SAFC in scadenza a ciascuna data.
- A **Dicembre 2018**, in questa seconda ipotesi, sono in **scadenza soltanto il 12,80% dei derivati per numero e il 2,79% per nozionale**.
- Questo studio dimostra come attendere la naturale scadenza dei derivati senza SAFC non appaia una strategia utile a risolvere il problema in tempi brevi.



Controllo formale – Posizioni sottoposte a controllo 31/10/2018 – SAFC Gruppo |3

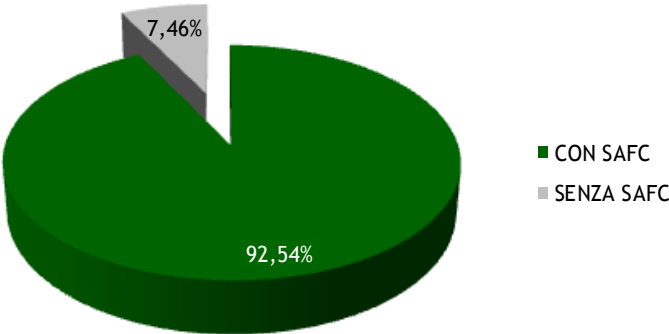
TIPOLOGIA OTC		NUMERO DERIVATI		NUMERO CONTRATTI		NOZIONALE CONTRATTI	
		CON SAFC	SENZA SAFC	CON SAFC	SENZA SAFC	CON SAFC	SENZA SAFC
1	COMMODITY SWAP RISCHIO COSTO	114	53	114	53	61	38
2	COMMODITY SWAP RISCHIO RICAVO	57	14	57	14	57	16
3	CALL SU MATERIE PRIME		16		12		6
4	PUT SU MATERIE PRIME		18		18		16
5	CTS SU MATERIE PRIME RISCHIO COSTO	80	30	26	8	0	0
6	CTS SU MATERIE PRIME RISCHIO RICAVO						
7	CILINDRICA SU MATERIE PRIME RISCHIO COSTO						
8	CILINDRICA SU MATERIE PRIME RISCHIO RICAVO						
9	CALL SU CAMBI	4	16	2	12	1	14
10	PUT SU CAMBI	5	44	5	44	8	269
11	CILINDRICA SU CAMBI IMPORT	12		3		2	
12	CILINDRICA SU CAMBI EXPORT	34	38	8	5	2	3
13	CTS SU CAMBI IMPORT	404	195	112	58	91	162
14	CTS SU CAMBI EXPORT	292	144	41	33	24	122
15	CAP	3.973	83	3.742	83	1.066	114
16	CAP RUNNING	662	22	331	11	241	6
17	CAP STEP UP	12	2	6	1	3	1
18	FLOOR	3		3		50	
19	COLLAR	7	4	4	2	30	41
20	IRS	798	79	798	79	2.480	376
21	IRS MULTIFASE	55	10	55	10	208	76
22	IRS CON CAP	246	12	123	6	86	9
23	IRS CON FLOOR	2		1		87	
24	PGS	81	55	28	18	32	19
Totale		6.841	835	5.459	467	4.530	1.286
			7.676		5.926		5.816

- La tabella a lato, per **ciascuna strategia OTC**, effettua la triplice analisi per numero derivati (*External Number*), numero contratti (Codice Strutturato) e nozionale (in termini di derivato composto), distinguendo tra derivati che presentano o meno la Scheda di Accertamento della Finalità di Copertura.
- Per gli **OTC CON SAFC**: la strategia CAP è la più frequente per numero derivati (3.973 su 6.841) e numero contratti (3.742 su 5.459), le strategie CAP e IRS per nozionale (1.066 e 2.480 su 4.530 Mln/€).
- Per gli **OTC SENZA SAFC**: emergono le strategie CTS SU CAMBI IMPORT, IRS e PGS per numero derivati (195, 79 e 55 su 855), IRS e CAP per numero contratti (79 e 83 su 467) e IRS e PUT SU CAMBI per nozionale (376 e 269 su 1.286 Mln/€).

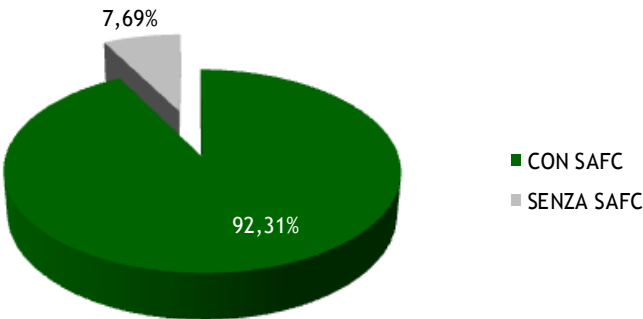


Controllo formale – Posizioni sottoposte a controllo 31/10/2018 – SAFC Gruppo MPSCS |4

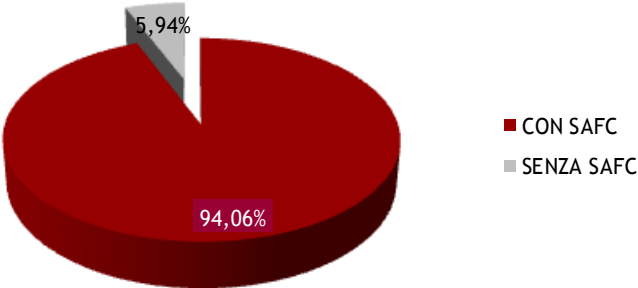
NUMERO DERIVATI



NUMERO CONTRATTI

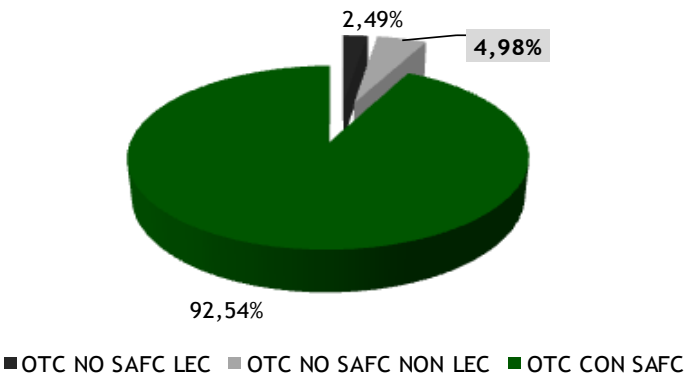


NOZIONALE CONTRATTI



- In base al numero di derivati e contratti la percentuale di OTC con **Scheda di Accertamento della Finalità di Copertura (SAFC)** risulta rispettivamente del 92,54% (-1,24% rispetto al 30/09/2018) e del 92,31% sul totale (-1,12%): la stessa percentuale si attesta al 94,06% considerando il nozionale (+0,95%).
- Se dall'insieme dei derivati si escludono quelli sottoscritti da clientela LEC la percentuale degli OTC senza scheda si riduce al 4,98% (-0,98% rispetto al mese precedente) (grafico in basso a destra).
- Da un confronto con l'analisi complessiva ormai non risulta più asimmetria di distribuzione per MPSCS, a ragione dell'attività di recupero delle schede cartacee messa in atto negli ultimi tre anni. La relazione, al contrario, si è invertita, con un miglioramento di MPSCS rispetto al resto del Gruppo.

NUMERO DERIVATI MPSCS



OTC NO SAFC LEC	OTC NO SAFC NON LEC	OTC CON SAFC
2,49%	4,98%	92,54%



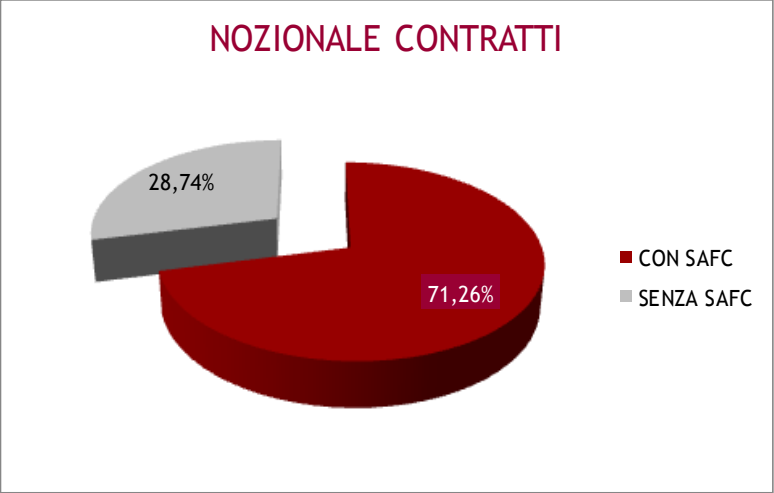
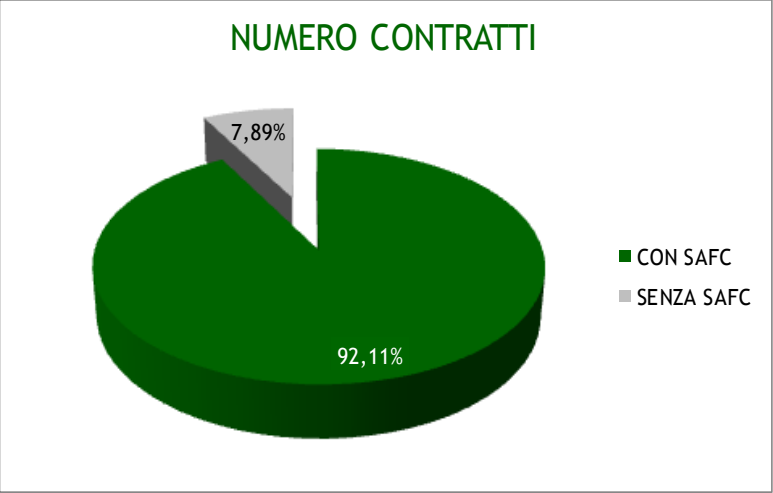
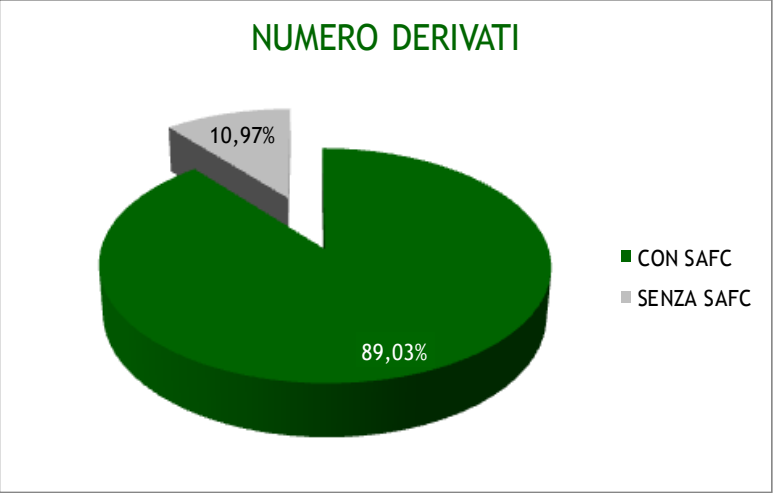
Controllo formale – Posizioni sottoposte a controllo 31/10/2018 – Focus SAFC MPSCS |5

TIPOLOGIA OTC	NUMERO DERIVATI		NUMERO CONTRATTI		NOZIONALE CONTRATTI	
	CON SAFC	SENZA SAFC	CON SAFC	SENZA SAFC	CON SAFC	SENZA SAFC
1 COMMODITY SWAP RISCHIO COSTO	1		1		1	
2 COMMODITY SWAP RISCHIO RICAVO						
3 CALL SU MATERIE PRIME						
4 PUT SU MATERIE PRIME						
5 CTS SU MATERIE PRIME RISCHIO COSTO						
6 CTS SU MATERIE PRIME RISCHIO RICAVO						
7 CILINDRICA SU MATERIE PRIME RISCHIO COSTO						
8 CILINDRICA SU MATERIE PRIME RISCHIO RICAVO						
9 CALL SU CAMBI						
10 PUT SU CAMBI						
11 CILINDRICA SU CAMBI IMPORT						
12 CILINDRICA SU CAMBI EXPORT						
13 CTS SU CAMBI IMPORT	12	2	6	1	4	2
14 CTS SU CAMBI EXPORT						
15 CAP	11	3	11	3	74	55
16 CAP RUNNING	12		6		31	
17 CAP STEP UP						
18 FLOOR	3		3		50	
19 COLLAR	1		1		20	
20 IRS	119	9	119	9	1.172	28
21 IRS MULTIFASE	17	1	17	1	148	16
22 IRS CON CAP	2		1		1	
23 IRS CON FLOOR	2		1		87	
24 PGS	6		2		3	
Totale	186	15	168	14	1.591	100
		201		182		1.691

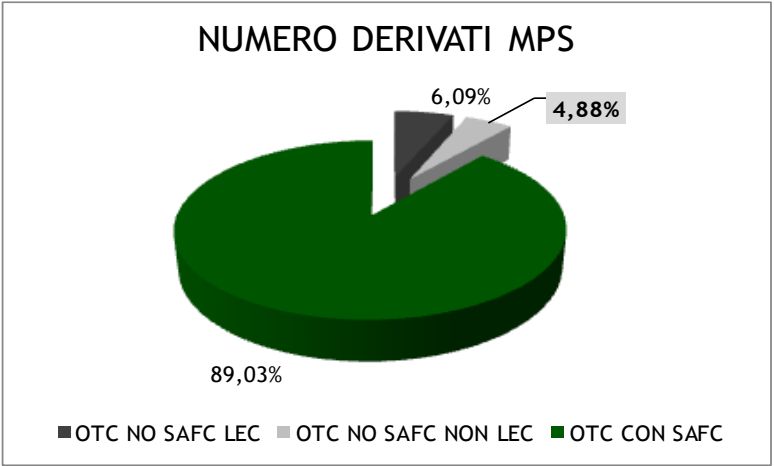
- Analogamente a quella della Slide 18 questa tabella, per le sole posizioni in capo a MPSCS ed in relazione a ciascuna strategia OTC, effettua l'analisi su presenza/assenza della SAFC (per numero derivati, numero contratti e nozionale contratti).
- In aggiunta ai consueti OTC di tasso per MPSCS si registrano anche 14 CTS SU CAMBI IMPORT (12 con e 2 senza scheda).
- Rispetto ai dati del 30/09/2018 gli OTC senza scheda sono lievemente aumentati per numero derivati (+1) e per contratti (+1), con una diminuzione del nozionale di 21 Mln/€.
- Per gli **OTC CON SAFC**: la strategia IRS è la più frequente per numero derivati (119 su 186), numero contratti (119 su 168) e nozionale (1.172 su 1.591 Mln/€).
- Per gli **OTC SENZA SAFC**: sono rimasti senza SAFC 15 derivati e 14 contratti, di cui 9 IRS.



Controllo formale – Posizioni sottoposte a controllo 31/10/2018 – Focus SAFC MPS |6



- In base al numero di derivati e contratti la percentuale di OTC con **Scheda di Accertamento della Finalità di Copertura (SAFC)** risulta dell'89,03% (-1,72% rispetto al 30/09/2018) e del 92,11% (-1,36%) sul totale: la stessa percentuale è del 71,26% considerando il nozionale (-2,84%).
- Se dall'insieme dei derivati si escludono quelli sottoscritti da clientela LEC la percentuale degli OTC senza scheda scende al 4,88% (+1,25% rispetto al mese precedente) (grafico in basso a destra).

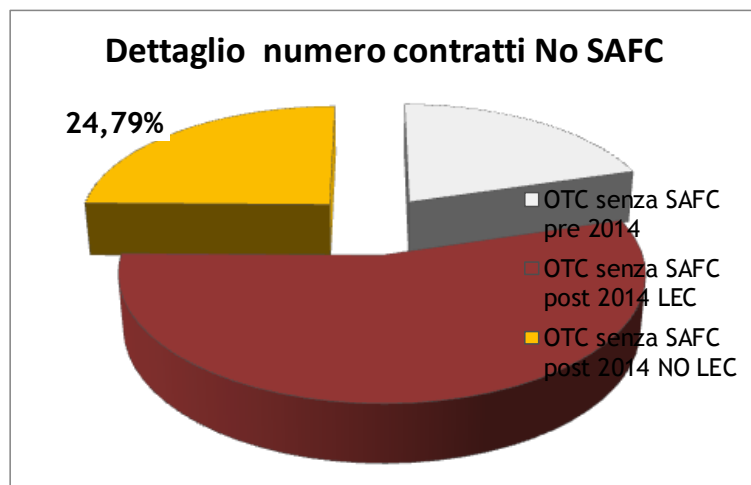


OTC NO SAFC LEC	OTC NO SAFC NON LEC	OTC CON SAFC
6,09%	4,88%	89,03%



Controllo formale – Posizioni sottoposte a controllo 31/10/2018 – OTC senza SAFC |7

OTC senza SAFC pre 2014	OTC senza SAFC post 2014		OTC senza SAFC
	LEC	NO LEC	
170	458	207	835
%	%	%	
20,36%	54,85%	24,79%	



- Analizzando gli **OTC senza SAFC** si può riscontrare come l'assenza della scheda sia riconducibile nel 20,36% dei casi alla data di sottoscrizione del derivato (*ante Maggio 2014*, prima dell'introduzione della SAFC) e nel 54,85% dei casi alla connotazione del cliente come LEC (*Large Experienced Corporate*). In quest'ultima ipotesi il cliente può operare *in regime di appropriatezza* (che non prevede la redazione della SAFC).
- Per **207 derivati**, riferibili a 92 Ndc, si rileva l'assenza della SAFC pur con sottoscrizione successiva al 2014 e senza connotazione del cliente come LEC.
- Nel mese di Ottobre si osserva un aumento del fenomeno del +12,25% rispetto a quanto evidenziato nel mese di Settembre, da attribuirsi ad una criticità, già risolta, generata dal cambiamento della procedura di GPS** (*che associa derivato e sottostante in sede di proposta precontrattuale e non in fase di sottoscrizione del derivato*): alcune associazioni non sono state effettuate in maniera corretta.
- Essendo stato rilevato il disallineamento, con conseguente correzione delle problematiche alla base (sia prospetticamente che in relazione al pregresso), **a partire dalla prossima data di analisi la situazione dovrebbe essere ristabilita.**
- Nell'Allegato 2 viene riportato il dettaglio delle sole posizioni (16) per le quali la mancata associazione risulta effettiva e non legata al cambiamento della procedura di GPS. Alcuni di questi derivati sono stati sottoscritti da più di due anni senza che si sia provveduto al recupero della scheda. E' necessario indagare le cause di tale assenza e richiedere alle filiali coinvolte di provvedere in tempi brevi all'inserimento a sistema di collegamenti ed informazioni mancanti.



Controllo formale – Posizioni sottoposte a controllo 31/10/2018 – OTC senza SAFC |8

CODICE FILIALE	NOME FILIALE	NDC	CLIENTE	STRATEGIA	NUMERO	MODELLO DI SERVIZIO	CODICE ABI
190	BIELLA	39825445	BOTTEGA VERDE S.R.L.	CALL SU CAMBI	1	PMI	1030
200	GENOVA	29124813	ALPHA TRADING S.P.A. RIF. INT. 121	COMMODITY SWAP RISCHIO RICAPO	1	PMI	1030
500	MILANO AG. SEDE	575195	SARAS SPA	IRS	1	L.C. Key Clients	1030
500	MILANO AG. SEDE	36101418	ACCIAIERIA ARVEDI S.P.A.	IRS	1	L.C. Key Clients	1030
500	MILANO AG. SEDE	44986386	ARVEDI TUBI ACCIAIO S.P.A. CON SIGLAA. T.A. S.P.A.	IRS	1	L.C. Key Clients	1030
501	MILANO AG. 1	679419	KIRCHNER ITALIA S.P.A.	CTS SU CAMBI EXPORT	16	Corporate Top	1030
501	MILANO AG. 1	679419	KIRCHNER ITALIA S.P.A.	CTS SU CAMBI IMPORT	3	Corporate Top	1030
570	ABBATEGRASSO	678878	A.R.C. AZIENDE RIUNITE CAFFE' SPA	CTS SU CAMBI IMPORT	34	PMI	1030
579	PAINA DI GIUSSANO	143556958	LA.M.PLAST DI ALDO REDAELLI E S.A.S.	COMMODITY SWAP RISCHIO COSTO	11	PMI	1030
579	PAINA DI GIUSSANO	143556958	LA.M.PLAST DI ALDO REDAELLI E S.A.S.	CTS SU CAMBI IMPORT	8	PMI	1030
680	MESTRE	69947748	INOX MARKET SERVICE S.P.A.	CTS SU CAMBI IMPORT	4	PMI	1030
901	MPSCS	3851656	TEA S.P.A.	IRS	3	ASSENTE	10643
901	MPSCS	3853711	SPV LINEA M4 SPA	CAP	1	ASSENTE	10643
901	MPSCS	3853711	SPV LINEA M4 SPA	IRS	1	ASSENTE	10643
1305	FAENZA AG.1	220200059	C.U.RA. CONSORZIO UTILITIES RAVENNASOCIETA' CONSORTILE A SCRL	CALL SU CAMBI	9	Corporate Top	1030
1305	FAENZA AG.1	220200059	C.U.RA. CONSORZIO UTILITIES RAVENNASOCIETA' CONSORTILE A SCRL	CALL SU MATERIE PRIME	8	Corporate Top	1030
1305	FAENZA AG.1	220200059	C.U.RA. CONSORZIO UTILITIES RAVENNASOCIETA' CONSORTILE A SCRL	COMMODITY SWAP RISCHIO COSTO	1	Corporate Top	1030
1305	FAENZA AG.1	220200059	C.U.RA. CONSORZIO UTILITIES RAVENNASOCIETA' CONSORTILE A SCRL	PUT SU CAMBI	1	Corporate Top	1030
1305	FAENZA AG.1	220200059	C.U.RA. CONSORZIO UTILITIES RAVENNASOCIETA' CONSORTILE A SCRL	PUT SU MATERIE PRIME	8	Corporate Top	1030
1310	RAVENNA AG.2	99266064	EN.E.R. TRADING S.P.A.	CALL SU CAMBI	5	Corporate Top	1030
1310	RAVENNA AG.2	99266064	EN.E.R. TRADING S.P.A.	CALL SU MATERIE PRIME	6	Corporate Top	1030
1310	RAVENNA AG.2	99266064	EN.E.R. TRADING S.P.A.	PUT SU MATERIE PRIME	10	Corporate Top	1030
1760	PARMA AG.6	1212440	BONATTI SPA	IRS	1	Corporate Top	1030
1801	FIRENZE AG. 1	2072799	GIUNTI EDITORE S.P.A.	IRS	4	Corporate Top	1030
2210	GAZOLDO DEGLI IPPOLI	255254337	MARCEGAGLIA STEEL S.P.A.	IRS	1	L.C. Key Clients	1030
2335	ROVERBELLA	58019405	SIMAR SOCIETA' METALLI MARGHERA S.P.A.	CTS SU CAMBI IMPORT	6	PMI	1030
2353	VILLIMPENTA	114150006	F.LLI GIOVANARDI DI GIOVANARDI CARLO & C. S.N.C.	CTS SU CAMBI IMPORT	20	PMI	1030
2470	PORDENONE - AG. 1	118191049	CIMOLAI S.P.A.	PUT SU CAMBI	3	Corporate Top	1030
2619	CAMPODARSEGO	122737639	CARRARO DRIVE TECH S.P.A.	CTS SU CAMBI EXPORT	8	Corporate Top	1030
2646	SCHIO - AG. SELLA	98690174	SIGGI GROUP SPA	CTS SU CAMBI EXPORT	6	PMI	1030
2646	SCHIO - AG. SELLA	98690174	SIGGI GROUP SPA	CTS SU CAMBI IMPORT	30	PMI	1030
2791	MILANO AG.60	50469592	RAVAGRICOLA S.P.A.	PUT SU CAMBI	6	PMI	1030
2893	VERONA - AG. 4	47618291	UFI FILTERS S.P.A.	IRS	1	Corporate Top	1030
2893	VERONA - AG. 4	138331595	G.G.G. S.P.A.	CTS SU CAMBI EXPORT	4	Corporate Top	1030
2893	VERONA - AG. 4	138331595	G.G.G. S.P.A.	CTS SU CAMBI IMPORT	26	Corporate Top	1030
4333	PORCARI	4813460	LUCART S.P.A.	CTS SU CAMBI IMPORT	20	L.C. Key Clients	1030
7660	FOLIGNO	45176627	UMBAGROUP S.P.A.	CILINDRICA SU CAMBI EXPORT	28	PMI	1030
7660	FOLIGNO	45176627	UMBAGROUP S.P.A.	CTS SU CAMBI EXPORT	24	PMI	1030
8200	TERNI	112663399	GREEN NETWORK S.P.A.	COMMODITY SWAP RISCHIO COSTO	17	PMI	1030
8200	TERNI	112663399	GREEN NETWORK S.P.A.	COMMODITY SWAP RISCHIO RICAPO	3	PMI	1030
8720	ROMA AG. 146	188393130	ROMA GAS & POWER S.P.A.	COMMODITY SWAP RISCHIO COSTO	12	Corporate Top	1030
8720	ROMA AG. 146	188393130	ROMA GAS & POWER S.P.A.	COMMODITY SWAP RISCHIO RICAPO	3	Corporate Top	1030
8743	POMEZIA	70797565	COLAVITA SPA	CTS SU CAMBI EXPORT	22	PMI	1030
8743	POMEZIA	70797565	COLAVITA SPA	PUT SU CAMBI	2	PMI	1030
9209	POMIGLIANO D'ARCO	10308774	MURANO S.P.A.	CTS SU CAMBI IMPORT	12	Corporate Top	1030
9282	CASTELLAMMARE STABIA	64879534	PASTIFICIO LUCIO GAROFALO SPA	CILINDRICA SU CAMBI EXPORT	6	Corporate Top	1030
9282	CASTELLAMMARE STABIA	64879534	PASTIFICIO LUCIO GAROFALO SPA	CTS SU CAMBI EXPORT	18	Corporate Top	1030
9282	CASTELLAMMARE STABIA	64879534	PASTIFICIO LUCIO GAROFALO SPA	PUT SU CAMBI	2	Corporate Top	1030
9428	CORATO	97741549	CASILLO COMMODITIES ITALIA SOCIETA' PER AZIONI	CTS SU CAMBI IMPORT	10	Corporate Top	1030
9428	CORATO	97741549	CASILLO COMMODITIES ITALIA SOCIETA' PER AZIONI	PUT SU CAMBI	29	Corporate Top	1030

• La tabella a sinistra riporta l'indicazione dei 458 derivati sottoscritti da clientela LEC successivamente al Maggio 2014 (54,85% del totale degli OTC senza SAFC); a questo proposito il D01098 distingue tra:

- operatività in derivati OTC della clientela LEC in regime di adeguatezza: «... in regime di consulenza per il cliente vi è una *previa verifica della finalità di copertura*. L'accertamento delle esigenze di copertura, per i prodotti derivati offerti dalla Banca, avviene mediante la *Nuova Scheda di Accertamento della Finalità di Copertura*, con immissione dei dati direttamente dalla procedura GPS. Anche alla clientela LEC si applica in questo caso quanto previsto per la generalità della clientela riguardo alla verifica della finalità di copertura... »

- operatività in derivati OTC della clientela LEC in regime di appropriatezza: «... la Funzione di *Customer Desk* esegue le disposizioni provenienti da questa clientela senza accertare la finalità di copertura del derivato e senza erogare alcuna consulenza... »

• Per i casi elencati per evidenza qui a lato la Funzione di *Customer Desk* LEC ha comunicato la riconducibilità a LEC che operano in *regime di appropriatezza*, caratteristica che, ai sensi della normativa vigente, è sufficiente per l'esenzione dalla compilazione della scheda di accertamento della finalità di copertura.



Controllo formale – Posizioni sottoposte a controllo 31/10/2018 – Delta 30/09/2018 |9

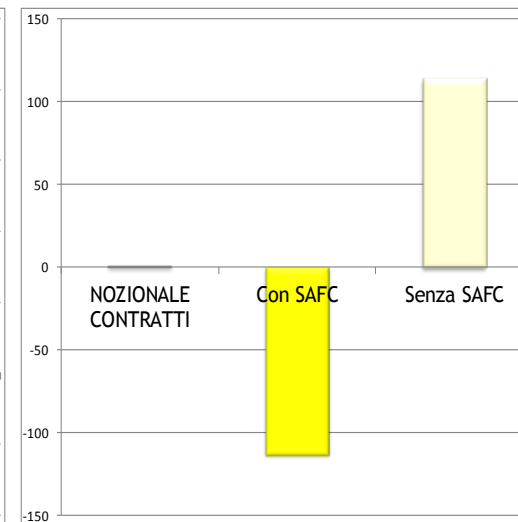
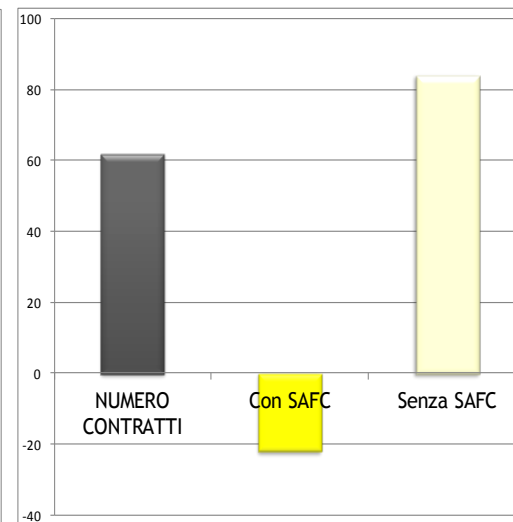
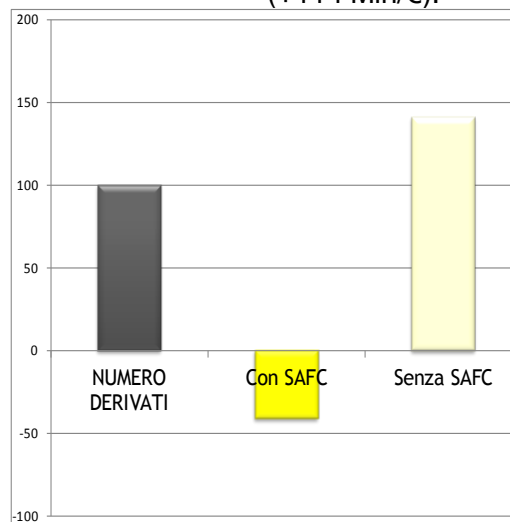
	VARIAZIONE OTC	VALORE ASSOLUTO	PERCENTUALE
+	NUMERO DERIVATI	+100	1,30%
-	Con SAFC	-41	-0,53%
+	Senza SAFC	+141	1,84%
+	NUMERO CONTRATTI	+62	1,05%
-	Con SAFC	-22	-0,37%
+	Senza SAFC	+84	1,42%
+	NOZIONALE CONTRATTI	+1	0,02%
-	Con SAFC	-113	-1,94%
+	Senza SAFC	+114	1,96%

STOCK OTC	
NUMERO DERIVATI	7.676
Con SAFC	6.841
Senza SAFC	835
NUMERO CONTRATTI	5.926
Con SAFC	5.459
Senza SAFC	467
NOZIONALE CONTRATTI	5.816
Con SAFC	4.530
Senza SAFC	1.286

- In merito a *numero di derivati* e *numero contratti* l'aumento registrato è totalmente attribuibile alla componente OTC senza SAFC.
- Per il *nozionale dei contratti* la non variazione è imputabile al cambiamento delle due grandezze in ugual misura ma in senso opposto.

La tabella a sinistra riassume la **variazione** di numero derivati – numero contratti – nozionale contratti nel periodo che intercorre tra il 30/09/2018 e il 31/10/2018, distinguendo tra OTC con e senza SAFC. Si desume che:

- i derivati sono aumentati di 100 unità (+1,30% del totale ad oggi, 7.676), i contratti sono aumentati di 62 unità (+1,05% del totale ad oggi, 5.926), ed il nozionale di 1 Mln/€ (+0,02% del totale ad oggi, 5.816 Mln/€);
- l'aumento numerico dei derivati del +1,30% è spiegato dalla diminuzione della componente OTC con SAFC (-41 derivati) e dal contestuale aumento della componente OTC senza SAFC (+141 derivati);
- l'aumento numerico dei contratti del +1,05% è spiegato dalla diminuzione della componente OTC con SAFC (-22 contratti) e dal contestuale aumento della componente OTC senza SAFC (+84 contratti);
- l'aumento di nozionale del +0,02% è spiegato per il -1,94% dalla diminuzione della componente OTC con SAFC (-113 Mln/€) e per il +1,96% dall'aumento della componente OTC senza SAFC (+114 Mln/€).



Controllo formale – Posizioni sottoposte a controllo 30/09/2018 – Delta 31/08/2018 | 10

	TIPOLOGIA OTC	DELTA NUMERO DERIVATI		DELTA NUMERO CONTRATTI		DELTA NOZIONALE	
		CON SAFC	SENZA SAFC	CON SAFC	SENZA SAFC	CON SAFC	SENZA SAFC
1	COMMODITY SWAP RISCHIO COSTO	-40	18	-40	18	-28	11
2	COMMODITY SWAP RISCHIO RICAVO		-7		-7	-21	-21
3	CALL SU MATERIE PRIME		-3		3		2
4	PUT SU MATERIE PRIME		-4		-1		2
5	CTS SU MATERIE PRIME RISCHIO COSTO	-14	12	-3	-1	0	0
6	CTS SU MATERIE PRIME RISCHIO RICAVO						
7	CILINDRICA SU MATERIE PRIME RISCHIO COSTO						
8	CILINDRICA SU MATERIE PRIME RISCHIO RICAVO						
9	CALL SU CAMBI	1	-5	1	-2	0	-2
10	PUT SU CAMBI	-2	3	-1	3	-2	-15
11	CILINDRICA SU CAMBI IMPORT	-2				0	
12	CILINDRICA SU CAMBI EXPORT	-2	8		3	0	2
13	CTS SU CAMBI IMPORT	-54	-2	-19	8	-11	65
14	CTS SU CAMBI EXPORT	26	84	5	18	-2	46
15	CAP	55	32	43	32	4	23
16	CAP RUNNING	6	18	3	9	2	5
17	CAP STEP UP					0	0
18	FLOOR						
19	COLLAR	-2		-1		0	
20	IRS	-6	7	-6	7	9	27
21	IRS MULTIFASE	-2		-2		-58	
22	IRS CON CAP	-2	-2	-1	-1	-6	-3
23	IRS CON FLOOR						
24	PGS	-3	-18	-1	-5	-1	-27
Totale		-41	141	-22	84	-113	114
			100		62		2

Dalla tabella di dettaglio rappresentata qui accanto si evince che:

- la **variazione positiva** del numero di **derivati** OTC (+100 unità) è fortemente condizionata dall'aumento delle strategie **CAP con SAFC** (+55 unità) e **CTS SU CAMBI EXPORT senza SAFC** (+84 unità) che più che compensano i movimenti relativi alle altre strategie;
- la **variazione positiva** del numero di **contratti** (+62 unità) è attribuibile prevalentemente all'aumento delle strategie **CAP con SAFC** (+43 contratti) e **CAP senza SAFC** (+32 contratti);
- la **pressochè nulla variazione del nozionale** è la risultante di movimenti di senso opposto, prevalentemente delle componenti **CTS SU CAMBI IMPORT senza SAFC** (+65 Mln/€) ed **IRS MULTIFASE con SAFC** (-58 Mln/€).

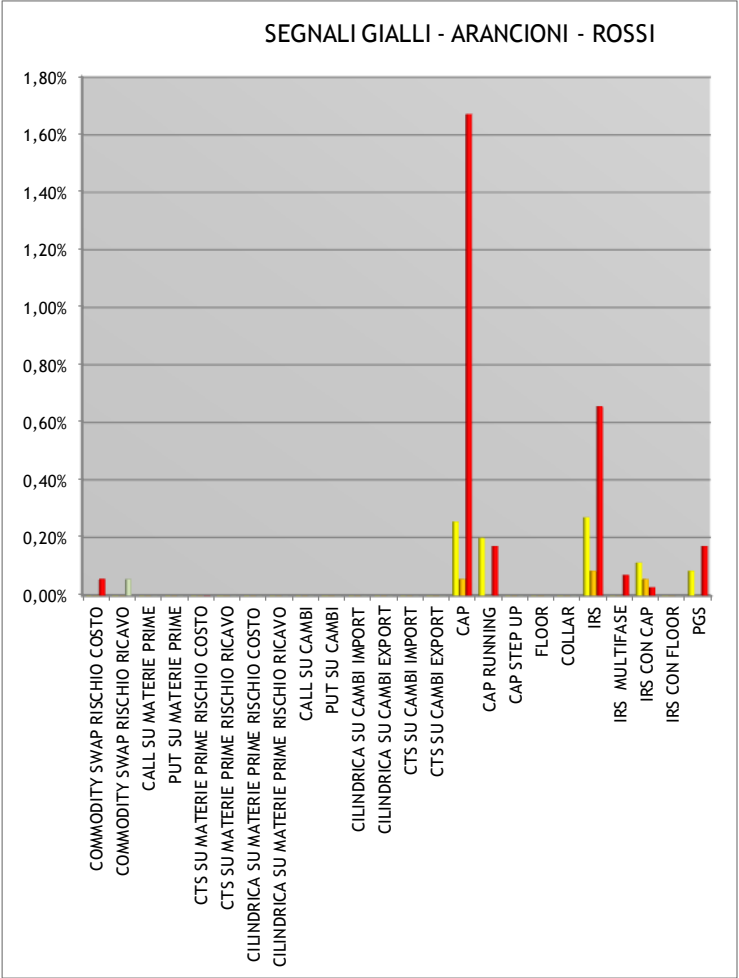


Controllo formale – Esito del controllo 31/10/2018 – SEGNALI da GPS | 1

OTC CON SAFC (Numero Portafogli)			
SEGNALI VERDI	SEGNALI GIALLI	SEGNALI ARANCIONI	SEGNALI ROSSI
6.726	65	14	202
Percentuali			
95,99%	0,93%	0,20%	2,88%
7.007			

- Nel controllo di efficacia della finalità di copertura si prende a riferimento l'entità *portafoglio* intesa come insieme di derivato (*External Number*) e singola operazione da coprire*: ciascun portafoglio dà luogo ad una o più rilevazioni a seconda del numero dei segnali prodotti.
- La tabella a sinistra rappresenta gli **esiti del controllo della SAFC (GPS)** per i portafogli che ne sono provvisti: la percentuale dei SEGNALI VERDI è preponderante e costante rispetto alla rilevazione precedente.

- Il grafico a destra, che distingue per segnale critico (giallo – arancione – rosso), evidenzia la concentrazione di questi segnali quasi esclusivamente tra i *derivati con sottostante tasso*, in particolare **CAP** e **IRS**.
- Di conseguenza, sfruttando la base dati ALM (ERMAS) sui finanziamenti interni al Gruppo, il controllo formale di GPS è stato sottoposto da SWRM ad approfondimenti ulteriori, che hanno condotto in alcuni casi a riscontrare segnali diversi rispetto a quelli riportati da GPS.
- In particolare:
 - I. I **segnali verdi da SAFC (5.707 per i tassi)** sono tutti risultati tutti verdi ad eccezione di 3 casi (*rossi*).
 - II. I **segnali gialli da SAFC (65)** sono risultati in gran parte *effettivi* (61 casi), in parte *rossi* (2 casi) ed in parte da considerare privi di anomalie (2 casi *riconducibili a segnali verdi*).
 - III. I **segnali arancioni da SAFC (14)** sono tutti riconducibili a segnali verdi.
 - IV. I **segnali rossi da SAFC (194 per i tassi)** sono risultati in gran parte *effettivi* (191 casi) ed in parte da considerare privi di anomalie (3 casi *riconducibili a segnali verdi*).



*NOTA: il numero dei portafogli non coincide con il numero dei derivati. Nel caso di un derivato a copertura di più di un sottostante, infatti, si hanno tanti portafogli quanti sono i sottostanti coperti.



Controllo formale – Esito del controllo 31/10/2018 – SEGNALI dopo verifica SWRM |2

- Dal totale dei derivati OTC è stato isolato il sottoinsieme degli **OTC con sottostante tassi** per i quali:
 - GPS** registra 5.980 rilevazioni (rispetto alle 7.007 totali), di cui 5.707 relative a SEGNALI VERDI, 65 a SEGNALI GIALLI, 14 a SEGNALI ARANCIONI e 194 a SEGNALI ROSSI;
 - SWRM**, a seguito di proprie analisi e approfondimenti, registra 5.977 rilevazioni, di cui 5.722 relative a SEGNALI VERDI (+15), 61 a SEGNALI GIALLI (-4), 0 a SEGNALI ARANCIONI (-14) e 194 a SEGNALI ROSSI (*variazione nella composizione ma non nel numero*).
- Le analisi conducono ad un incremento dei segnali verdi e ad una riduzione relativa di segnali gialli e arancioni.
- La tabella in basso, per i portafogli di OTC tassi, rappresenta la ripartizione tra le anomalie prima (GPS) e post controllo di SWRM.
- Le anomalie effettivamente riscontrate vengono suddivise tra quelle riguardanti derivati sottoscritti ante 31/05/2014, data dell'introduzione obbligatoria della SAFC, e quelle connesse a strumenti accesi dopo quella data.

		OTC TASSI		sottoscrizione ante 2014	sottoscrizione post 2014
		CONTROLLO GPS (SAFC)	APPROFONDIMENTI SWRM		
ROSSI		194	194	93	101
a	STATO SOTTOSTANTE INCOERENTE	63	63	16	47
b	DATA SCADENZA SOTTOSTANTE INCOERENTE	23	20	19	1
c	IMPORTO SOTTOSTANTE INCOERENTE	50	46	35	11
d	ESTINZIONE TOTALE SOTTOSTANTE	58	65	23	42
ARANCIONI		14	-	-	-
IMPORTO INCOERENTE: SOTTOSTANTE CON PIU' DERIVATI		14	-	-	-
GIALLI		65	61	30	31
a	TASSO /PARAMETRO SOTTOSTANTE MANCANTE	17	17	9	8
b	RIMBORSO CAPITALE SOTTOSTANTE INCOERENTE	15	15	8	7
c	ASSOCIAZIONE DERIVATO - SOTTOSTANTE INCOMPLETA	1	1	-	1
d	STATO SOTTOSTANTE SOSPESO	28	28	13	15
e	ALTRO	4	-	-	-
VERDI		5.707	5.722		
TOTALE		5.980	5.977		

- Emerge la **concentrazione delle anomalie dei segnali rossi tra i derivati sottoscritti prima del 31/05/2014**, indice del fatto che la compilazione a sistema della SAFC su GPS, contestualmente all'apertura del derivato, permette con buoni risultati di eliminare a monte l'insorgere di anomalie. I portafogli antecedenti questa data, essendo stato il completamento della scheda successivo alla definizione delle caratteristiche finanziarie della copertura, presentano invece la maggior parte delle anomalie riscontrate.

OTC CON SAFC TASSI (Numero Portafogli)				GPS
SEGNALI VERDI	SEGNALI GIALLI	SEGNALI ARANCIONI	SEGNALI ROSSI	
5.707	65	14	194	
Percentuali				
81,45%	0,93%	0,20%	2,77%	
5.980				

OTC CON SAFC TASSI (Numero Portafogli)				VERIFICA SWRM
SEGNALI VERDI	SEGNALI GIALLI	SEGNALI ARANCIONI	SEGNALI ROSSI	
5.722	61	0	194	
Percentuali				
81,66%	0,87%	0,00%	2,77%	
5.977				

OTC CON SAFC TASSI (Numero Portafogli)				DELTA VERIFICA WRM
SEGNALI VERDI	SEGNALI GIALLI	SEGNALI ARANCIONI	SEGNALI ROSSI	
15	-4	-14	0	
Percentuali				
0,25%	-0,07%	-0,23%	0,00%	



Controllo formale – Esito del controllo 31/10/2018 – SEGNALI dopo verifica SWRM |3

MODELLO DI SERVIZIO	TASSO/PARAMETRO SOTTOSTANTE MANCANTE	RIMBORSO CAPITALE SOTTOSTANTE INCOERENTE	ASSOCIAZIONE DERIVATO - SOTTOSTANTE INCOMPLETA	STATO SOTTOSTANTE SOSPESO	ALTRO
Assente		6			
Corporate Top	8	2			
Enti e istituzioni					
L.C. Key Clients	1				
PMI	4	7		19	
Private					
Small Business	4		1	9	
Valore					
TOTALE	17	15	1	28	
61					

MODELLO DI SERVIZIO	SOTTOSTANTE CON PIU' DERIVATI
Assente	
Corporate Top	
Enti e istituzioni	
L.C. Key Clients	
PMI	
Private	
Small Business	
Valore	
TOTALE	

- In queste tabelle la numerosità dei segnali critici (gialli, arancioni e rossi) è ripartita per **Modello di Servizio**: il dettaglio dei portafogli è riportato nei file Excel allegati al report, in cui ciascuna delle funzioni commerciali interessate potrà trovare le posizioni di propria competenza.

MODELLO DI SERVIZIO	STATO SOTTOSTANTE INCOERENTE	DATA SCADENZA SOTTOSTANTE INCOERENTE	IMPORTO SOTTOSTANTE INCOERENTE	ESTINZIONE TOTALE SOTTOSTANTE
Assente	51	1	3	
Corporate Top	1	1	3	6
Enti e istituzioni			1	2
L.C. Key Clients				
PMI	2	12	23	14
Private				
Small Business	9	6	15	43
Valore			1	
TOTALE	63	20	46	65
194				

1		
SEGNALI ROSSI		
	194	100,00%
a	STATO SOTTOSTANTE INCOERENTE	63 32%
b	DATA SCADENZA SOTTOSTANTE INCOERENTE	20 10%
c	IMPORTO SOTTOSTANTE INCOERENTE	46 24%
d	ESTINZIONE TOTALE SOTTOSTANTE	65 34%

2		
SEGNALI ARANCIONI		
	0	
a	IMPORTO INCOERENTE: SOTTOSTANTE CON PIU' DERIVATI	

3		
SEGNALI GIALLI		
	61	100,00%
a	TASSO/PARAMETRO SOTTOSTANTE MANCANTE	17 28%
b	RIMBORSO CAPITALE SOTTOSTANTE INCOERENTE	15 25%
c	ASSOCIAZIONE DERIVATO - SOTTOSTANTE INCOMPLETA	1 2%
d	STATO SOTTOSTANTE SOSPESO	28 46%
e	ALTRO	

- A sinistra viene rappresentata la suddivisione di ciascuna tipologia di segnale tra le **anomalie** effettivamente riscontrate da **SWRM** per i **derivati OTC** con **sottostante tassi**.
- I risultati di questa analisi sono esplicitati nelle slide che seguono, con le *anomalie già presenti nella scorsa analisi evidenziate in grigio* e quelle relative a *derivati sottoscritti post 31/05/2014 evidenziate in azzurro*.



Controllo formale – Esito del controllo 31/10/2018 – SEGNALI ROSSI SWRM |4

	DERIVATO	MV	NDC	MDS	SOTTOSTANTE	CI SOTTOSTANTE	AREA TERRITORIALE	STATO SOTTOSTANTE INCOERENTE	a
1	94443001	0	66085023	Assente	94443_8449	SM741551144	AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA		
2	108286001	-	76453872	Assente	108286_7295	SM741610467	AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA		
3	111885001	2.836	214517572	Small Business	111885_6788	SM741618336	AREA TERRITORIALE CENTRO E SARDEGNA		
4	125607001	11	239072265	Assente	125607_12361	SM777022744	AREA TERRITORIALE NORD EST		
5	125610001	0	223928886	Assente	125610_1592	SM777046961	AREA TERRITORIALE NORD EST		
6	128800001	-	80488806	Assente	128800_7635	SM741646968	AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA		
7	131026001	-	102296093	Assente	131026_6139	SM741650588	AREA TERRITORIALE CENTRO E SARDEGNA		
8	131859001	5	213980973	Assente	131859_6578	SM741651576	AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA		
9	132470001	-	104314108	Assente	132470_8518	SM741652473	AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA		
10	133620001	-	242727156	Assente	133620_4614	SM741652636	AREA TERRITORIALE NORD EST		
11	137721001	0	205322118	Assente	137721_6423	SM741660243	AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA		
12	139771001	0	192433916	Assente	139771_9914	SM741663076	AREA TERRITORIALE CENTRO E SARDEGNA		
13	142473001	-	24268370	Assente	142473_409	SM741661491	AREA TERRITORIALE TOSCANA		
14	142530001	1	9990799	Assente	142530_414	SM741668283	AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA		
15	143830001	-	222687977	PMI	143830_644	SM741673186	AREA TERRITORIALE NORD EST		
16	145451001	0	130168449	Assente	145451_944	SM741677246	AREA TERRITORIALE NORD EST		
17	146699001	2	220583013	Assente	146699_1206	SM741679257	AREA TERRITORIALE CENTRO E SARDEGNA		
18	149258001	1	215298403	Assente	149258_2089	SM741681593	AREA TERRITORIALE CENTRO E SARDEGNA		
19	149584001	12	223958599	Assente	149584_2180	SM741687938	AREA TERRITORIALE NORD EST		
20	150306001	1	113298875	Assente	150306_2388	SM741686454	AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA		
21	155145001	18	246489498	Assente	155145_3766	SM741703736	AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA		
22	155467001	0	80680589	Assente	155467_3901	SM741705665	AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA		
23	156448001	1	255111113	Small Business	156448_4383	SM741709911	AREA TERRITORIALE CENTRO E SARDEGNA		
24	158048001	-	198733849	Assente	158048_4790	SM741652019	AREA TERRITORIALE TOSCANA		
25	158238001	5	182156104	Assente	158238_4884	SM741712168	AREA TERRITORIALE TOSCANA		
26	158874001	71	24268370	Assente	158874_5100	SM741710788	AREA TERRITORIALE TOSCANA		
27	159038001	1	212761863	Assente	159038_5135	SM741693365	AREA TERRITORIALE NORD OVEST		
28	159105001	25	254655894	Assente	159105_5184	SM741711004	AREA TERRITORIALE NORD EST		
29	160777001	2	245686292	Assente	160777_5758	SM741715218	AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA		
30	161148001	29	223958599	Assente	161148_5955	SM741722046	AREA TERRITORIALE NORD EST		
31	161790001	7	188101041	Small Business	161790_6308	SM741724554	AREA TERRITORIALE CENTRO E SARDEGNA		
32	164427001	129	256126383	Assente	164427_9042	SM741728699	AREA TERRITORIALE CENTRO E SARDEGNA		
33	164438001	0	140134476	Assente	164438_9073	SM741732569	AREA TERRITORIALE CENTRO E SARDEGNA		
34	164884001	784	78898501	PMI	164884_9367	SM741576091	AREA TERRITORIALE CENTRO E SARDEGNA		
35	165888001	6	257463173	Assente	165888_10002	SM741736081	AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA		
36	167465001	19	21937994	Assente	167465_10938	SM741702237	AREA TERRITORIALE TOSCANA		
37	167611001	28	249145092	Small Business	167611_10654	SM741742475	AREA TERRITORIALE CENTRO E SARDEGNA		
38	167640001	8	241297753	Assente	167640_10748	SM741743186	AREA TERRITORIALE NORD EST		
39	167640001	8	241297753	Assente	167640_10749	SM741722245	AREA TERRITORIALE NORD EST		
40	168146001	50	119715329	Small Business	168146_10915	SM741744781	AREA TERRITORIALE CENTRO E SARDEGNA		
41	168748001	51	79018281	Small Business	168748_11090	SM741742829	AREA TERRITORIALE CENTRO E SARDEGNA		
42	168775001	65	243557675	Assente	168775_11103	SM741742736	AREA TERRITORIALE NORD EST		
43	169037001	1.448	23759712	Small Business	169037_8178	SM741697992	AREA TERRITORIALE TOSCANA		
44	169319001	113	247623202	Assente	169319_11352	SM741750058	AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA		
45	169562001	3	173671478	Assente	169562_11457	SM741745683	AREA TERRITORIALE TOSCANA		
46	169563001	55	258179435	Small Business	169563_11430	SM741750301	AREA TERRITORIALE CENTRO E SARDEGNA		
47	170214001	0	244709152	Assente	170214_11614	SM741745106	AREA TERRITORIALE NORD EST		
48	170219001	0	244709152	Assente	170219_11689	SM741660227	AREA TERRITORIALE NORD EST		
49	171025001	643	221006616	Assente	171025_12011	SM741756323	AREA TERRITORIALE NORD EST		
50	171184001	4	256051388	Assente	171184_12020	SM741758377	AREA TERRITORIALE NORD EST		
51	171449001	446	204262336	Assente	171449_12108	SM741760503	AREA TERRITORIALE NORD EST		
52	171501001	176	258796801	Assente	171501_12131	SM741752573	AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA		
53	173102001	57	258772269	Assente	173102_12558	SM741766278	AREA TERRITORIALE CENTRO E SARDEGNA		
54	174293001	310	113142589	Assente	174293_12963	SM741771544	AREA TERRITORIALE CENTRO E SARDEGNA		
55	174870001	2.273	242396741	Assente	174870_13129	SM741723601	AREA TERRITORIALE NORD EST		
56	175242001	89	113080164	Assente	175242_13220	SM741711738	AREA TERRITORIALE TOSCANA		
57	176205001	0	254669884	Assente	176205_13561	SM741753873	AREA TERRITORIALE TOSCANA		
58	177075001	97	258261912	Assente	177075_13815	SM741775042	AREA TERRITORIALE NORD EST		
59	177085001	72	121975951	Assente	177085_13866	SM741780791	AREA TERRITORIALE TOSCANA		
60	180155001	3	260256894	Assente	180155_14848	SM741781909	AREA TERRITORIALE NORD EST		
61	181582001	270	261289969	Assente	181582_15227	SM741799934	AREA TERRITORIALE NORD OVEST		
62	194225001	808	202719117	Small Business	194225_17944	SM741856101	AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA		
63	196989001	9.564	79203568	Corporate Top	196964_18611	SM741876602	AREA TERRITORIALE CENTRO E SARDEGNA		

- a) **STATO SOTTOSTANTE INCOERENTE (63 rilevazioni);** i sottostanti interessati sono estinti anticipatamente per passaggio a contenzioso o caratterizzati da estinzione tecnica: il derivato non risulta più di copertura. Si riporta il dettaglio delle posizioni interessate, con indicazione del *market value* (quindi del «costo/beneficio» di chiusura del derivato).
- b) **DATA SCADENZA SOTTOSTANTE INCOERENTE (20 rilevazioni);** i sottostanti interessati presentano una data di scadenza inferiore rispetto a quella dei derivati. Il dettaglio nel file Excel allegato al report.
- c) **IMPORTO SOTTOSTANTE INCOERENTE (46 rilevazioni);** i sottostanti interessati presentano un capitale residuo inferiore rispetto al nozionale dei derivati. Il dettaglio nel file Excel allegato al report.



Controllo formale – Esito del controllo 31/10/2018 – SEGNALI ROSSI SWRM |5

	DERIVATO	AVV	NDC	MDS	SOTTOSTANTE	CI SOTTOSTANTE	AREA TERRITORIALE	ESTINZIONE TOTALE SOTTOSTANTE	d
1	76273001	51.236	141604639	PMI	76273_9981	SM554104336	AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA		
2	76476001	952	64901334	PMI	76476_4786	SM554055749	AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA		
3	76813001	21.788	94066425	Corporate Top	76813_10127	SM554093100	AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA		
4	76813002	95	94066425	Corporate Top	76813_10127	SM554093100	AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA		
5	76813005	182.540	94066425	Corporate Top	76813_10127	SM554093100	AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA		
6	78436001	1.923	125319269	PMI	78436_9596	SM741419926	AREA TERRITORIALE NORD OVEST		
7	85883001	4.991	3934858	PMI	85883_11289	SM741455426	AREA TERRITORIALE TOSCANA		
8	94739001	12.176	183841663	Small Business	94739_8882	SM741529903	AREA TERRITORIALE CENTRO E SARDEGNA		
9	94739002	0	183841663	Small Business	94739_8882	SM741529903	AREA TERRITORIALE CENTRO E SARDEGNA		
10	111759001	17.765	142009435	Small Business	111759_7257	SM741606312	AREA TERRITORIALE NORD EST		
11	112642001	110.600	41839632	Small Business	112642_7233	SM741620060	AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA		
12	113600001	2.370	131085248	Small Business	113600_7810	SM801063829	AREA TERRITORIALE NORD EST		
13	113601001	1.922	131085248	Small Business	113601_7812	SM801072304	AREA TERRITORIALE NORD EST		
14	113617001	64.835	245126288	Enti e Istituzioni	113617_6476	SM741594951	AREA TERRITORIALE TOSCANA		
15	118109001	7.074	121650942	Small Business	118109_6821	SM741443757	AREA TERRITORIALE TOSCANA		
16	118109001	7.074	121650942	Small Business	118109_6822	SM741536713	AREA TERRITORIALE TOSCANA		
17	122588001	14.783	105242044	Small Business	122588_9038	SM741354091	AREA TERRITORIALE CENTRO E SARDEGNA		
18	124851002	72.901	262518796	PMI	124851_1584	SM554054191	AREA TERRITORIALE NORD EST		
19	124851003	76	262518796	PMI	124851_1584	SM554054191	AREA TERRITORIALE NORD EST		
20	124851004	18	262518796	PMI	124851_1584	SM554054191	AREA TERRITORIALE NORD EST		
21	125116001	0	50985698	PMI	125116_9541	SM777039941	AREA TERRITORIALE NORD EST		
22	130651001	-	113993549	Small Business	130651_8123	SM741649992	AREA TERRITORIALE NORD OVEST		
23	132002001	-	62040381	PMI	132002_11287	SM741651746	AREA TERRITORIALE TOSCANA		
24	137720001	7.347	23512506	Corporate Top	137720_14031	SM741597947	AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA		
25	140635001	124.142	15356778	Corporate Top	140635_112	SM741665492	AREA TERRITORIALE CENTRO E SARDEGNA		
26	142009001	8.340	242476898	Small Business	142009_329	SM741667647	AREA TERRITORIALE TOSCANA		
27	142092001	0	79617648	PMI	142092_358	SM741667287	AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA		
28	148746001	1	11337589	Small Business	148746_2003	CS003582050	AREA TERRITORIALE CENTRO E SARDEGNA		
29	150076001	3	250224560	Valore	150076_2334	SM741689477	AREA TERRITORIALE NORD EST		
30	150551001	3	203514579	Small Business	150551_2431	SM741690754	AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA		
31	150642001	0	23512506	Corporate Top	150642_2458	SM741683047	AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA		
32	150697001	8	143363420	Small Business	150697_2651	SM741689803	AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA		
33	156858001	30	135502745	Small Business	156858_4514	SM741709629	AREA TERRITORIALE NORD EST		
34	157942001	13	199031915	Enti e Istituzioni	157942_4760	SM741706884	AREA TERRITORIALE TOSCANA		
35	159153001	6.315	223992973	Small Business	159153_5229	SM741716372	AREA TERRITORIALE NORD EST		
36	159172001	13	249211322	Small Business	159172_5207	SM741712155	AREA TERRITORIALE NORD EST		
37	160327001	19	252848694	Small Business	160327_5562	SM741719408	AREA TERRITORIALE NORD EST		
38	160424001	12	245606601	Small Business	160424_5657	SM741717872	AREA TERRITORIALE NORD EST		
39	161794001	10.576	74393695	Small Business	161794_6284	SM741714905	AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA		
40	161794002	3.845	74393695	Small Business	161794_6284	SM741714905	AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA		
41	162468001	-	243702046	Small Business	162468_6924	SM741656313	AREA TERRITORIALE NORD EST		
42	163353001	0	131070011	Small Business	163353_8160	SM741729726	AREA TERRITORIALE NORD EST		
43	163412001	11	245609684	Small Business	163412_8197	SM741721165	AREA TERRITORIALE NORD EST		
44	165005001	17.022	260184016	Small Business	165005_9356	SM741657536	AREA TERRITORIALE NORD EST		
45	165005002	6.392	260184016	Small Business	165005_9356	SM741657536	AREA TERRITORIALE NORD EST		
46	165164001	60	198128454	Small Business	165164_9449	SM741733938	AREA TERRITORIALE TOSCANA		
47	165196001	0	248631716	Small Business	165196_15965	SM741811352	AREA TERRITORIALE TOSCANA		
48	165408001	41	240942333	Small Business	165408_9694	SM777047117	AREA TERRITORIALE NORD EST		
49	167293001	12	255308539	Small Business	167293_10550	SM741737353	AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA		
50	168162001	168	48724975	PMI	168162_10959	SM741743645	AREA TERRITORIALE TOSCANA		
51	168167001	168	61531198	PMI	168167_10935	SM741743639	AREA TERRITORIALE TOSCANA		
52	168599001	60	222602600	Small Business	168599_11051	SM741742939	AREA TERRITORIALE NORD EST		
53	169123001	22	256270950	Small Business	169123_11247	SM741743192	AREA TERRITORIALE NORD EST		
54	170069001	510	142062690	PMI	170069_11626	SM741750581	AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA		
55	170624001	32	223273742	Small Business	170624_11798	SM741754900	AREA TERRITORIALE NORD EST		
56	171026001	76	49265112	Small Business	171026_11964	SM741756944	AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA		
57	173270001	76	35281186	Small Business	173270_12636	SM741767390	AREA TERRITORIALE TOSCANA		
58	173663001	318	105979339	Small Business	173663_12738	SM741769059	AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA		
59	177386001	964	238825013	Small Business	177386_12707	SM741763857	AREA TERRITORIALE NORD EST		
60	177386002	103	238825013	Small Business	177386_12707	SM741763857	AREA TERRITORIALE NORD EST		
61	177688001	11.934	258394975	Small Business	177688_14008	SM741786639	AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA		
62	177688002	4.193	258394975	Small Business	177688_14008	SM741786639	AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA		
63	178756001	104	101623548	Small Business	178756_14396	SM741295444	AREA TERRITORIALE CENTRO E SARDEGNA		
64	180186001	-	7667435	Small Business	180186_14850	SM741429942	AREA TERRITORIALE CENTRO E SARDEGNA		
65	181039001	1.499	119744664	Small Business	181039_15103	SM741798015	AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA		

d) **ESTINZIONE TOTALE SOTTOSTANTE** (65 rilevazioni); in aggiunta alle anomalie di GPS (58) sono emerse altre 7: i sottostanti interessati sono tutti scaduti, mentre i derivati risultano ancora in essere e non più di copertura. Se ne riporta a lato il dettaglio con indicazione del *market value* (quindi del «costo/beneficio» di chiusura del derivato).



Controllo formale – Esito del controllo 31/10/2018 – SEGNALI ARANCIONI SWRM |6

- I segnali arancioni, per definizione, sono tutti ricondotti all'anomalia **IMPORTO INCOERENTE: SOTTOSTANTE CON PIU' DERIVATI**.
- Dei 14 segnali arancioni di GPS, ad un'analisi più approfondita, per **nessuna rilevazione** l'anomalia è stata effettivamente riscontrata. Spesso infatti, pur in presenza di più derivati a copertura di uno stesso sottostante, la circostanza è attribuibile alle seguenti due casistiche:
 1. tipologia derivati compatibile: esemplare è l'accensione di un IRS ed un CAP in relazione ad uno stesso finanziamento, che possono sussistere in quanto espressione di strategie di copertura diverse;
 2. partenza/scadenza derivati compatibile: derivati di stessa natura, quindi teoricamente incompatibili, insistono in realtà su intervalli temporali distinti, per cui non c'è anomalia;



Controllo formale – Esito del controllo 31/10/2018 – SEGNALI GIALLI SWRM | 7

a) **TASSO/PARAMETRO SOTTOSTANTE MANCANTE (17 rilevazioni):** le 17 anomalie rilevate da GPS sono tutte effettive, di seguito vengono riportati i portafogli per i quali è stata riscontrata.

		DERIVATO	MV	NDC	MDS	SOTTOSTANTE	CI SOTTOSTANTE	AREA TERRITORIALE	TASSO/PARAMETRO SOTTOSTANTE MANCANTE	a
1		63078001	- 23.393	99921819	PMI	63078_12773	0	AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA		
2		99018001	- 1.411	199368787	Small Business	99018_14354	1174973	AREA TERRITORIALE NORD EST		
3		99018002	-	199368787	Small Business	99018_14354	1174973	AREA TERRITORIALE NORD EST		
4		111992001	- 2.545	213132039	Small Business	111992_13006	507605154784	AREA TERRITORIALE NORD EST		
5		124833001	- 854.363	198842983	Corporate Top	124833_17262	0	AREA TERRITORIALE NORD EST		
6		124833002	- 17	198842983	Corporate Top	124833_17262	0	AREA TERRITORIALE NORD EST		
7		124878001	- 2.003.423	198842983	Corporate Top	124878_17264	0	AREA TERRITORIALE NORD EST		
8		125130001	- 82.869	69636963	Corporate Top	125130_15110	0	AREA TERRITORIALE NORD EST		
9		125130002	- 123	69636963	Corporate Top	125130_15110	0	AREA TERRITORIALE NORD EST		
10		174744001	- 17.144	573607	L.C. Key Clients	174744_13109	0	BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA SPA		
11		177329001	- 1.266	12563887	PMI	177329_13941	0	AREA TERRITORIALE TOSCANA		
12		177684001	- 55.376	199237371	PMI	177684_14011	177684	AREA TERRITORIALE NORD OVEST		
13		181843001	- 6.087	204483728	Small Business	181843_15311	SM 741799441/89	AREA TERRITORIALE CENTRO E SARDEGNA		
14		183933001	- 6.919	256515004	PMI	183933_15803	183933	AREA TERRITORIALE NORD EST		
15		186926001	- 1.789	64118039	Corporate Top	186926_16580	201710310186926001	AREA TERRITORIALE NORD OVEST		
16		188266001	- 70.009	199052385	Corporate Top	188266_16886	POOL BNP PARIBAS	AREA TERRITORIALE TOSCANA		
17		188266002	- 28.701	199052385	Corporate Top	188266_16886	POOL BNP PARIBAS	AREA TERRITORIALE TOSCANA		



Controllo formale – Esito del controllo 31/10/2018 – SEGNALI GIALLI SWRM |8

b) RIMBORSO CAPITALE SOTTOSTANTE INCOERENTE (15 rilevazioni); le 15 anomalie rilevate da GPS sono tutte effettive, con piani di ammortamento di derivato e sottostante non coerenti. Di seguito vengono riportati tutti i portafogli oggetto di rilevazione.

		DERIVATO	MV	NDC	MDS	SOTTOSTANTE	CI SOTTOSTANTE	AREA TERRITORIALE	RIMBORSO CAPITALE SOTTOSTANTE INCOERENTE	b
1		35321001	208.093	3557408	ASSENTE	35321_272	5029102	AREA		
2		35341001	46.050	3557408	ASSENTE	35341_273	5029102	AREA		
3		35596001	131.753	3963744	ASSENTE	35596_235	5037356	AREA		
4		35597001	137.036	3963744	ASSENTE	35597_236	5037356	AREA		
5		35606001	0	325820	ASSENTE	35606_276	5036660	AREA		
6		35606002	6.977	325820	ASSENTE	35606_276	5036660	AREA		
7		95098001	122	898586	PMI	95098_17240	0	AREA TERRITORIALE NORD OVEST		
8		95098001	122	898586	PMI	95098_17241	0	AREA TERRITORIALE NORD OVEST		
9		96187001	145.803	15778244	PMI	96187_9943	0680/0002043746	AREA TERRITORIALE NORD OVEST		
10		104334001	52.723	203837234	PMI	104334_6846	SM741640154	AREA TERRITORIALE CENTRO E SARDEGNA		
11		108087001	122.858	197130492	PMI	108087_16403	0	AREA TERRITORIALE NORD OVEST		
12		125210001	759.410	1032606	PMI	125210_1971	SM554084775	AREA TERRITORIALE NORD EST		
13		155566001	11.821	223051618	PMI	155566_17431	0	AREA TERRITORIALE NORD EST		
14		188266001	70.009	199052385	Corporate Top	188266_16886	POOL BNP PARIBAS	AREA TERRITORIALE TOSCANA		
15		188266002	28.701	199052385	Corporate Top	188266_16886	POOL BNP PARIBAS	AREA TERRITORIALE TOSCANA		

c) ASSOCIAZIONE DERIVATO – SOTTOSTANTE INCOMPLETA (1 rilevazioni); questa anomalia è stata riscontrata per una sola posizione.

		DERIVATO	MV	NDC	MDS	SOTTOSTANTE	CI SOTTOSTANTE	AREA TERRITORIALE	ASSOCIAZIONE DERIVATO - SOTTOSTANTE INCOMPLETA	c
1		183850001	689	261819683	Small Business	183850_15798	0	AREA TERRITORIALE NORD EST		



Controllo formale – Esito del controllo 31/10/2018 – SEGNALI GIALLI SWRM |9

d) **STATO SOTTOSTANTE SOSPESO (28 rilevazioni)**; le 28 anomalie riscontrate da GPS risultano effettive: i sottostanti interessati (riportati sotto) sono «sospesi». E' dunque necessario monitorare queste posizioni in quanto, se lo stato di sospensione del sottostante continuasse a sussistere, la presenza del derivato di copertura non sarebbe più giustificata.

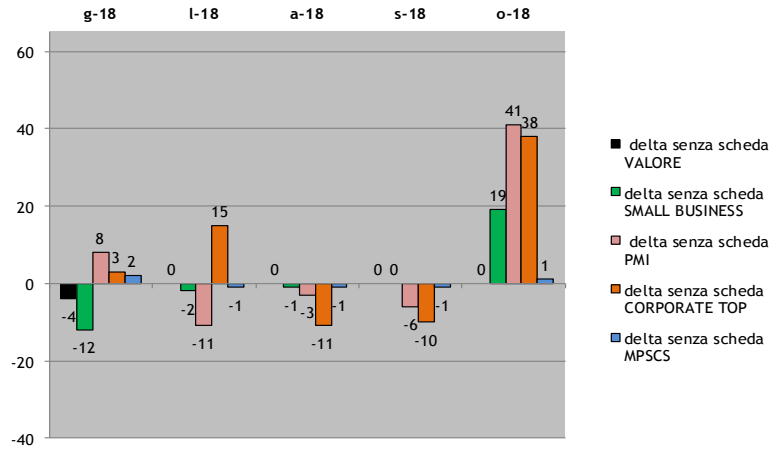
	DERIVATO	MV	NDC	MDS	SOTTOSTANTE	CI SOTTOSTANTE	AREA TERRITORIALE	STATO SOTTOSTANTE SOSPESO	d
1	75916001	- 25.187	141204653	PMI	75916_13521	SM554094521	AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA		
2	105827001	- 18.543	72608669	PMI	105827_9689	SM741601787	AREA TERRITORIALE CENTRO E SARDEGNA		
3	105827002	7	72608669	PMI	105827_9689	SM741601787	AREA TERRITORIALE CENTRO E SARDEGNA		
4	121421001	0	198676940	PMI	121421_9959	SM741637121	AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA		
5	124855001	- 26.787	223780231	PMI	124855_12346	SM777044346	AREA TERRITORIALE NORD EST		
6	124855002	- 13.395	223780231	PMI	124855_12346	SM777044346	AREA TERRITORIALE NORD EST		
7	124856001	- 27.170	223699861	PMI	124856_1764	SM554105152	AREA TERRITORIALE NORD EST		
8	124856002	- 13.586	223699861	PMI	124856_1764	SM554105152	AREA TERRITORIALE NORD EST		
9	125528001	- 1.016	241174850	Small Business	125528_4334	SM777046487	AREA TERRITORIALE NORD EST		
10	125528002	27	241174850	Small Business	125528_4334	SM777046487	AREA TERRITORIALE NORD EST		
11	134633001	-	243767555	Small Business	134633_5222	SM741655624	AREA TERRITORIALE TOSCANA		
12	143940001	2	122914953	PMI	143940_667	SM741673536	AREA TERRITORIALE NORD EST		
13	144102001	0	122914953	PMI	144102_673	SM741673884	AREA TERRITORIALE NORD EST		
14	147861001	1	100683211	PMI	147861_1336	SM741674791	AREA TERRITORIALE TOSCANA		
15	156738001	- 23.802	1891948	Small Business	156738_4497	SM741634977	AREA TERRITORIALE TOSCANA		
16	156943001	- 10.237	255788555	Small Business	156943_4647	SM741685159	AREA TERRITORIALE NORD EST		
17	156943002	583	255788555	Small Business	156943_4647	SM741685159	AREA TERRITORIALE NORD EST		
18	159427001	805	240998394	PMI	159427_5325	SM741715057	AREA TERRITORIALE NORD EST		
19	163156001	- 9.530	70608423	PMI	163156_8001	SM741729083	AREA TERRITORIALE NORD EST		
20	165718001	0	122914953	PMI	165718_9930	SM741736647	AREA TERRITORIALE NORD EST		
21	169310001	89	255468583	PMI	169310_11362	SM741717817	AREA TERRITORIALE TOSCANA		
22	171246001	2.941	94879953	Small Business	171246_12042	SM741755774	AREA TERRITORIALE NORD OVEST		
23	173071001	- 37.866	223371895	Small Business	173071_12557	SM741765063	AREA TERRITORIALE NORD EST		
24	173071002	24.965	223371895	Small Business	173071_12557	SM741765063	AREA TERRITORIALE NORD EST		
25	173844001	- 61.258	258887037	PMI	173844_12829	SM741769841	AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA		
26	173844001	- 61.258	258887037	PMI	173844_12833	SM741769841	AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA		
27	173844002	32.864	258887037	PMI	173844_12829	SM741769841	AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA		
28	173844002	32.864	258887037	PMI	173844_12833	SM741769841	AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA		

e) **ALTRO (0 rilevazioni)**: questa anomalia non è stata riscontrata per alcuna posizione

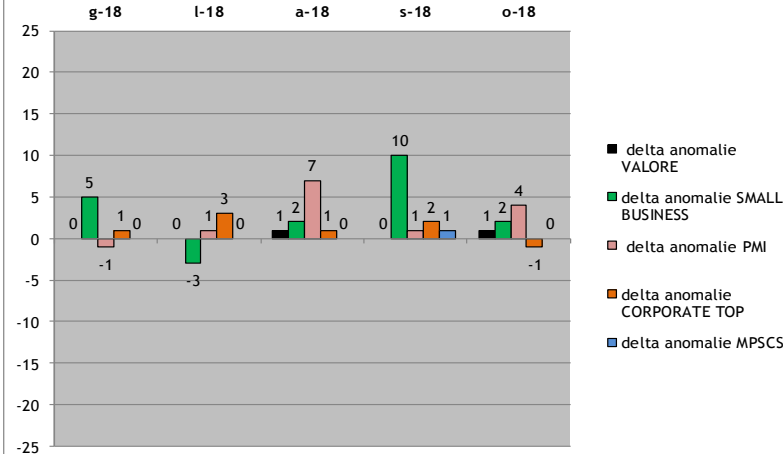


Controllo formale – Esito del controllo 31/10/2018 – No SAFC e segnali: focus per MdS | 10

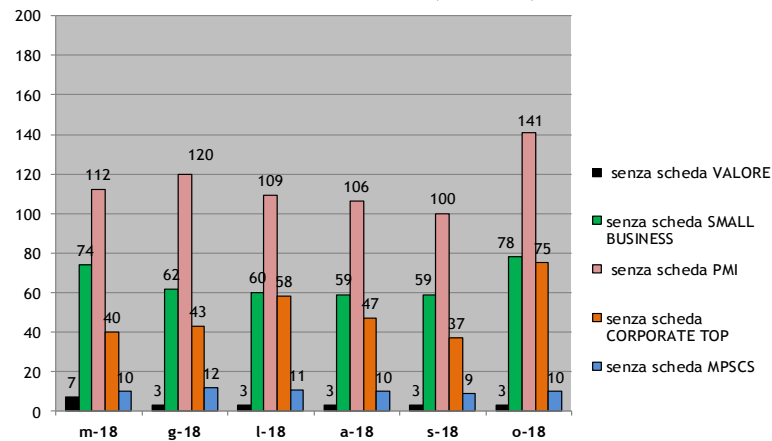
DELTA SENZA SCHEDA (no LEC)



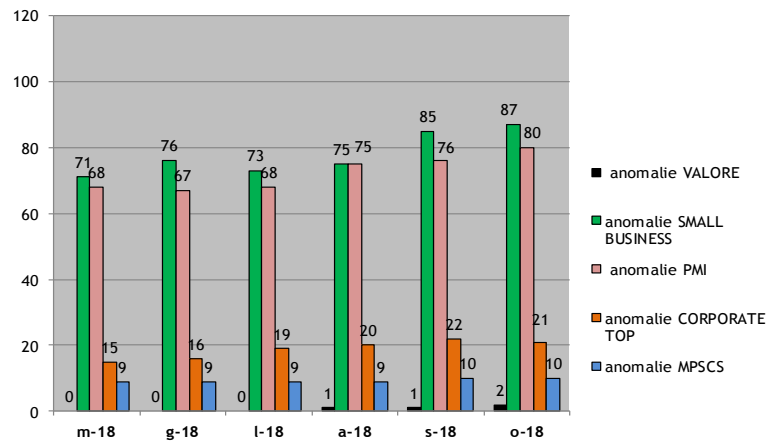
DELTA ANOMALIE



SENZA SCHEDA (no LEC)



ANOMALIE



- Nei grafici a sinistra:
 - in basso la serie storica (relativamente alle 6 ultime osservazioni) del totale delle posizioni senza scheda (a sinistra) e delle anomalie (a destra) attribuibili alla clientela VALORE, SMALL BUSINESS, PMI, CORPORATE TOP ed MPSCS;
 - in alto il delta delle due serie storiche.
- Dai grafici si può evincere che per la clientela non LEC il numero delle posizioni senza scheda ha subito una variazione:
 - positiva per SMALL BUSINESS, PMI, CORPORATE TOP ed MPSCS (+19, +41 +38, +1);
 - nulla per VALORE.
- Per quanto riguarda il totale delle anomalie, invece, osserviamo che:
 - è aumentato per VALORE, SMALL BUSINESS e PMI (+1, +2, +4);
 - è diminuito per CORPORATE TOP (-1)
 - è rimasto costante per MPSCS.
- Nel corso del mese di Ottobre, quindi, l'attività di riduzione (netta) delle anomalie ha continuato ad essere nulla, con anzi un aumento delle casistiche di criticità per quasi tutti i Modelli di Servizio.



Controllo formale – Esito del controllo 31/10/2018 – No SAFC e segnali: focus per MdS | 11

- Su richiesta di alcuni modelli di servizio dal mese di Ottobre 2016 è stato avviato un monitoraggio dettagliato di:
 - 1. strutturati senza SAFC** in relazione alle diverse aree territoriali alla data di analisi;
 - 2. stato di risoluzione delle anomalie** in relazione a:
 - *tipo di anomalia (A)*
 - *area territoriale (B)*
- Prendendo a riferimento le anomalie rilevate per il singolo MdS alla data fissa di confronto (30/09/2016) le tabelle di questa e delle due slide successive riportano, dettagliando in base alle due variabili (A e B):
 - **ANOMALIE RISOLTE:** *cumulato delle posizioni anomale eliminate* dalla data di confronto alla data di analisi, includendo nel computo le anomalie subentrate nei mesi intermedi (*new entry*) ed escludendo quelle comparse all'ultima data di analisi;
 - **ANOMALIE DA RISOLVERE:** *posizioni anomale alla data di analisi* al netto delle *new entry* del mese.
- Il campo **TOTALE** delle tabelle, dunque, riporta per ogni MdS analizzato il complesso delle anomalie (risolte e da risolvere) che si sono presentate dalla data di confronto (30/09/2016 – ad eccezione delle PMI) fino alla data precedente a quella di analisi attuale.
- Solo per le PMI la data di confronto è il 30/11/2015:* infatti l'MdS in questione, di propria iniziativa, fin da allora ha portato avanti questo tipo di monitoraggio, per cui il dato ha maggiore profondità storica rispetto a quello disponibile per gli altri modelli di servizio.
- Nella tabella a fianco è riportato lo stato di risoluzione delle anomalie per **MPSCS**. Nel mese di Ottobre, rispetto a quanto rilevato nel mese precedente, si è avuto un aumento di un'unità delle anomalie da risolvere.

MPSCS	dal 30/09/2016				
ANOMALIA	RISOLTE	DA RISOLVERE	TOTALE	% RISOLTE	% DA RISOLVERE
STATO SOTTOSTANTE INCOERENTE					
DATA SCADENZA SOTTOSTANTE INCOERENTE	17	1	18	31%	2%
IMPORTO SOTTOSTANTE INCOERENTE	21	3	24	39%	6%
ESTINZIONE TOTALE SOTTOSTANTE					
IMPORTO INCOERENTE SOTTOSTANTE CON PIU' DERIVATI					
TASSO/PARAMETRO SOTTOSTANTE MANCANTE					
RIMBORSO CAPITALE SOTTOSTANTE INCOERENTE	4	6	10	7%	11%
ASSOCIAZIONE DERIVATO - SOTTOSTANTE INCOMPLETA					
STATO SOTTOSTANTE SOSPESO					
ALTRO	2		2	4%	
TOTALE	44	10	54	81%	19%



Controllo formale – Esito del controllo 31/10/2018 – Valore e Small Business |12

Mds Valore	dal 30/09/2016				
ANOMALIA	RISOLTE	DA RISOLVERE	TOTALE	% RISOLTE	% DA RISOLVERE
STATO SOTTOSTANTE INCOERENTE					
DATA SCADENZA SOTTOSTANTE INCOERENTE	1		1	14%	
IMPORTO SOTTOSTANTE INCOERENTE	2		2	29%	
ESTINZIONE TOTALE SOTTOSTANTE	3		3	43%	
IMPORTO INCOERENTE SOTTOSTANTE CON PIU DERIVATI					
TASSO/PARAMETRO SOTTOSTANTE MANCANTE					
RIMBORSO CAPITALE SOTTOSTANTE INCOERENTE					
ASSOCIAZIONE DERIVATO - SOTTOSTANTE INCOMPLETA	1		1	14%	
STATO SOTTOSTANTE SOSPESO					
ALTRO					
TOTALE	7		7	100%	

Mds Valore	dal 30/09/2016				
AREA TERRITORIALE	RISOLTE	DA RISOLVERE	TOTALE	% RISOLTE	% DA RISOLVERE
AREA TERRITORIALE NORD OVEST					
AREA TERRITORIALE NORD EST	3		3	43%	
AREA TERRITORIALE TOSCANA	3		3	43%	
AREA TERRITORIALE CENTRO E SARDEGNA					
AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA	1		1	14%	
TOTALE	7		7	100%	

Mds Small Business	dal 30/09/2016				
ANOMALIA	RISOLTE	DA RISOLVERE	TOTALE	% RISOLTE	% DA RISOLVERE
STATO SOTTOSTANTE INCOERENTE	16	8	24	4%	2%
DATA SCADENZA SOTTOSTANTE INCOERENTE	52	6	58	12%	1%
IMPORTO SOTTOSTANTE INCOERENTE	94	12	106	22%	3%
ESTINZIONE TOTALE SOTTOSTANTE	125	36	161	30%	9%
IMPORTO INCOERENTE SOTTOSTANTE CON PIU DERIVATI	5		5	1%	
TASSO/PARAMETRO SOTTOSTANTE MANCANTE		4	4		1%
RIMBORSO CAPITALE SOTTOSTANTE INCOERENTE	3		3	1%	
ASSOCIAZIONE DERIVATO - SOTTOSTANTE INCOMPLETA	39	1	40	9%	0%
STATO SOTTOSTANTE SOSPESO	10	9	19	2%	2%
ALTRO					
TOTALE	344	76	420	82%	18%

Mds Small Business	dal 30/09/2016				
AREA TERRITORIALE	RISOLTE	DA RISOLVERE	TOTALE	% RISOLTE	% DA RISOLVERE
AREA TERRITORIALE NORD OVEST	37	5	42	9%	1%
AREA TERRITORIALE NORD EST	127	26	153	30%	6%
AREA TERRITORIALE TOSCANA	38	8	46	9%	2%
AREA TERRITORIALE CENTRO E SARDEGNA	67	18	85	16%	4%
AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA	75	19	94	18%	5%
TOTALE	344	76	420	82%	18%

• Per gli MdS Valore e Small Business le tabelle a sinistra, in relazione alle variabili «ANOMALIA» e «AREA TERRITORIALE», rappresentano lo stato di risoluzione delle anomalie alla data di analisi.

• Il totale delle posizioni anomale della clientela **Valore** comparse nell'arco temporale 30/09/2016 - 30/09/2018 è stato risolto.

• Lo **Small Business** ha eliminato 344 posizioni anomale: dello stock di anomalie al 30/09/2018 76 sono rimaste tali con 11 new entry, per un totale di 87 anomalie ancora da sistemare (cfr. grafico in basso a destra della Slide 35).

• L'82% delle posizioni anomale comparse nell'arco temporale 30/09/2016 - 30/09/2018 è stato quindi risolto, con una percentuale di mancata risoluzione del 18%.

Mds Valore		
AREA TERRITORIALE	NO SAFC	
AREA TERRITORIALE NORD OVEST		
AREA TERRITORIALE NORD EST		
AREA TERRITORIALE TOSCANA	1	
AREA TERRITORIALE CENTRO E SARDEGNA		
AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA	2	
TOTALE	3	

Mds Small Business		
AREA TERRITORIALE	NO SAFC	
AREA TERRITORIALE NORD OVEST	7	
AREA TERRITORIALE NORD EST	17	
AREA TERRITORIALE TOSCANA	9	
AREA TERRITORIALE CENTRO E SARDEGNA	6	
AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA	39	
TOTALE	78	

Le tabelle in alto riportano la suddivisione tra le 5 aree territoriali dei NO SAFC Valore e Small Business alla data di analisi (cfr. grafico in basso a sinistra della Slide 35).



Controllo formale – Esito del controllo 31/10/2018 – Corporate Top e PMI | 13

Mds Corporate Top	dal 30/09/2016				
ANOMALIA	RISOLTE	DA RISOLVERE	TOTALE	% RISOLTE	% DA RISOLVERE
STATO SOTTOSTANTE INCOERENTE	1	1	2	3%	3%
DATA SCADENZA SOTTOSTANTE INCOERENTE	1	1	2	3%	3%
IMPORTO SOTTOSTANTE INCOERENTE	4	3	7	11%	8%
ESTINZIONE TOTALE SOTTOSTANTE	2	6	8	6%	17%
IMPORTO INCOERENTE SOTTOSTANTE CON PIU' DERIVATI					
TASSO/PARAMETRO SOTTOSTANTE MANCANTE		8	8		22%
RIMBORSO CAPITALE SOTTOSTANTE INCOERENTE	7	2	9	19%	6%
ASSOCIAZIONE DERIVATO - SOTTOSTANTE INCOMPLETA					
STATO SOTTOSTANTE SOSPESO					
ALTRO					
TOTALE	15	21	36	42%	58%

Mds Corporate Top	dal 30/09/2016				
AREA TERRITORIALE	RISOLTE	DA RISOLVERE	TOTALE	% RISOLTE	% DA RISOLVERE
AREA TERRITORIALE NORD OVEST	2	1	3	6%	3%
AREA TERRITORIALE NORD EST	7	7	14	19%	19%
AREA TERRITORIALE TOSCANA	2	5	7	6%	14%
AREA TERRITORIALE CENTRO E SARDEGNA		3	3		8%
AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA	4	5	9	11%	14%
TOTALE	15	21	36	42%	58%

Mds PMI	dal 30/11/2015				
ANOMALIA	RISOLTE	DA RISOLVERE	TOTALE	% RISOLTE	% DA RISOLVERE
STATO SOTTOSTANTE INCOERENTE	20	1	21	4%	0%
DATA SCADENZA SOTTOSTANTE INCOERENTE	49	12	61	10%	2%
IMPORTO SOTTOSTANTE INCOERENTE	176	20	196	36%	4%
ESTINZIONE TOTALE SOTTOSTANTE	80	9	89	16%	2%
IMPORTO INCOERENTE SOTTOSTANTE CON PIU' DERIVATI	11		11	2%	
TASSO/PARAMETRO SOTTOSTANTE MANCANTE	8	4	12	2%	1%
RIMBORSO CAPITALE SOTTOSTANTE INCOERENTE	10	7	17	2%	1%
ASSOCIAZIONE DERIVATO - SOTTOSTANTE INCOMPLETA	57		57	12%	
STATO SOTTOSTANTE SOSPESO	4	15	19	1%	3%
ALTRO	2		2	0%	
TOTALE	417	68	485	86%	14%

Mds PMI	dal 30/11/2015				
AREA TERRITORIALE	RISOLTE	DA RISOLVERE	TOTALE	% RISOLTE	% DA RISOLVERE
AREA TERRITORIALE NORD OVEST	44	7	51	9%	1%
AREA TERRITORIALE NORD EST	175	13	188	36%	3%
AREA TERRITORIALE TOSCANA	109	15	124	22%	3%
AREA TERRITORIALE CENTRO E SARDEGNA	16	14	30	3%	3%
AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA	73	19	92	15%	4%
TOTALE	417	68	485	86%	14%

• Per gli MdS Corporate Top e PMI le tabelle a sinistra, in relazione alle variabili «ANOMALIA» e «AREA TERRITORIALE», rappresentano lo stato di risoluzione delle anomalie alla data di analisi.

• 15 anomalie della clientela **Corporate Top** sono state eliminate: il 42% delle posizioni anomale comparse nell'arco temporale 30/09/2016 - 30/09/2018 è stato quindi risolto, con una percentuale di mancata risoluzione del 58%.

• Il **PMI** ha eliminato 417 posizioni anomale: dello stock di anomalie al 30/09/2018 68 sono rimaste tali con 12 new entry, per un totale di 80 anomalie ancora da sistemare (*cfr. grafico in basso a destra della Slide 35*).

• L'86% delle posizioni anomale comparse nell'arco temporale 30/11/2015 - 30/09/2018 è stato quindi risolto, con una percentuale di mancata risoluzione del 14%.

Mds Corporate Top		
AREA TERRITORIALE	NO SAFC	
AREA TERRITORIALE NORD OVEST	65	
AREA TERRITORIALE NORD EST	4	
AREA TERRITORIALE TOSCANA		
AREA TERRITORIALE CENTRO E SARDEGNA	2	
AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA	4	
TOTALE	75	

Mds PMI		
AREA TERRITORIALE	NO SAFC	
AREA TERRITORIALE NORD OVEST	15	
AREA TERRITORIALE NORD EST	31	
AREA TERRITORIALE TOSCANA	32	
AREA TERRITORIALE CENTRO E SARDEGNA	9	
AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA	54	
TOTALE	141	

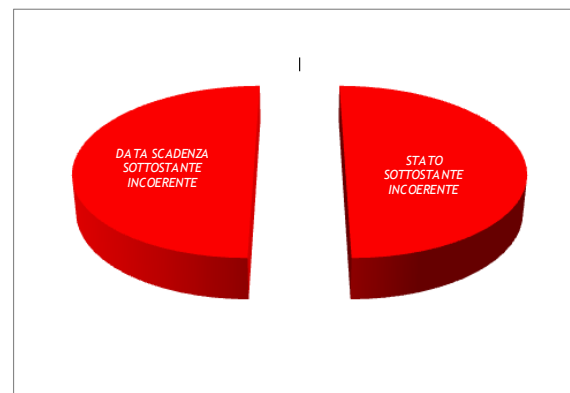
Le tabelle in alto riportano la suddivisione tra le 5 aree territoriali dei NO SAFC Corporate Top e PMI alla data di analisi (*cfr. grafico in basso a sinistra della Slide 35*).



Allegato 1 – Focus anomalie CAP STANDARD 31/10/2018 | 1

- I **CAP STANDARD** sono Cap con data di partenza compresa tra il 2010 ed il 2012 che presentano le seguenti peculiarità:
 - sottoscrizione da parte di *gruppi di Ndc* (spesso appartenenti a filiali ed aree territoriali diverse) che hanno acceso contestualmente Cap distinti con caratteristiche omogenee (parametro di riferimento, strike, durata, ammortamento ecc.), ciascuno per la sua quota di nozionale;
 - attribuzione di *unico Codice Strutturato* ai Cap sottoscritti dal singolo gruppo di Ndc, con nozionale uguale alla sommatoria dei nozionali facenti capo ad ogni Ndc;
 - connotazione del Cap standard, pur composito, come *contratto unico*.
- I Cap standard possono presentare anomalie in relazione ad uno o più Ndc in modo distinto, essendo di fatto distinte le posizioni: tuttavia, considerando la connessione con le altre, le azioni di manovra da parte dei gestori sono più limitate.

scadenza	ANOMALIE CAP STANDARD											
	STATO SOTTOSTANTE INCOERENTE	DATA SCADENZA SOTTOSTANTE INCOERENTE	IMPORTO SOTTOSTANTE INCOERENTE	ESTINZIONE TOTALE SOTTOSTANTE	IMPORTO INCOERENTE: SOTTOSTANTE CON PIU' DERIVATI	TASSO /PARAMETRO SOTTOSTANTE MANCANTE	RIMBORSO CAPITALE SOTTOSTANTE INCOERENTE	ASSOCIAZIONE DERIVATO- SOTTOSTANTE INCOMPLETA	STATO SOTTOSTANTE SOSPESO			
31/12/2017	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0%
30/06/2018	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0%
31/12/2018	1	1	-	-	-	-	-	-	-	-	2	100%
30/06/2019	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0%
31/12/2019	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0%
30/06/2020	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0%
31/12/2020	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0%
	1	1	0	0	0	0	0	0	0	0	2	
	50%	50,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%		



- La tabella in alto riporta il totale delle anomalie attribuibili a contratti di tipo Cap standard alla data di analisi, suddiviso per tipo di anomalia (*colonne*) e per scadenza dello strutturato (*righe*). Si può notare che:
 - tutte le anomalie sono gravi (rosse): in particolare si ha 1 anomalia per STATO SOTTOSTANTE INCOERENTE e 1 anomalia per DATA SCADENZA SOTTOSTANTE INCOERENTE;
 - tutte e 2 le anomalie sono in scadenza entro il 31/12/2018.

- Vista la maggiore vischiosità nella gestione delle singole posizioni e la scadenza prossima di alcune di esse ai singoli Modelli di Servizio ed alle Aree Territoriali competenti è affidata la valutazione di merito sulle azioni correttive da intraprendere per ciascuna casistica.
- Nella slide che segue il dettaglio delle anomalie per Modello di Servizio.



Allegato 1 – Focus anomalie CAP STANDARD 31/10/2018 | 1

a) **Anomalie con MdS Assente:** si tratta di un'anomalia connessa ad un Ndc con Segmentazione Operativa ► *RISCHIO ANOMALO ATTIVI – Small Business* e con codici informativi negativi.

CODICE AT	AREA TERRITORIALE	NDC	External number	CODICE INTERNO SOTTOSTANTE	NOZIONALE	Data scadenza	ANOMALIA RISCONTRATA	MDS
5	AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA	76453872	108286001	SM741610467	7.142,84	31/12/2018	STATO SOTTOSTANTE INCOERENTE	Assente

b) **Anomalie SB.**

CODICE AT	AREA TERRITORIALE	NDC	External number	CODICE INTERNO SOTTOSTANTE	NOZIONALE	Data scadenza	ANOMALIA RISCONTRATA	MDS
5	AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA	141872926	106691001	SM741605563	3.571,43	31/12/2018	DATA SCADENZA SOTTOSTANTE INCOERENTE	Small Business



Allegato 2 – derivati OTC senza SAFC post 2014 non LEC – 31/10/2018

Come si è detto nella Slide 22 nel mese di Ottobre risultano 207 derivati OTC che, pur sottoscritti da clientela non LEC e post 31 Maggio 2014, sono privi di SAFC: il fenomeno, in aumento del +12,25% rispetto a quanto evidenziato nel mese di Settembre, è da attribuirsi ad una criticità, già risolta, generata dal cambiamento della procedura di GPS (che associa derivato e sottostante in sede di proposta precontrattuale e non in fase di sottoscrizione del derivato): alcune associazioni non sono state effettuate in maniera corretta.

Di seguito la tabella contenente le sole 16 posizioni riguardanti i derivati OTC che anche dopo il 31/10/2018 non sono state associate su GPS al rispettivo sottostante.

Per le restanti 201, con la risoluzione della problematica di GPS, a partire dal report del 30/11/2018 dovrebbe apparire correttamente il collegamento.

CODICE FILIALE	NDC	DATA	CLIENTE	STRATEGIA	External Number	Codice Strutturato	CODICE ABI	MODELLO DI SERVIZIO	AREA TERRITORIALE
775	219687160	15/01/2018	LA GALVANINA SOCIETA' PER AZIONI	CAP	189074001	189074	1030	PMI	AREA TERRITORIALE NORD EST
901	3555880	31/01/2017	CORDEA ITALY FUND TEODORA	CAP	35613001	35613	10643	ASSENTE	AREA
901	3587209	23/12/2015	PARCO EOLICO ORTA NOVA	IRS	35565001	35565	10643	ASSENTE	AREA
901	3965317	13/02/2017	TSH FLORENCE PROPCO S.R.L.	CAP	35620001	35620	10643	ASSENTE	AREA
901	3983690	23/01/2018	OLEIFICIO SAN GIORGIO S.P.A.	CTS SU CAMBI IMPORT	35703001	35703	10643	ASSENTE	AREA
901	3983690	23/01/2018	OLEIFICIO SAN GIORGIO S.P.A.	CTS SU CAMBI IMPORT	35703002	35703	10643	ASSENTE	AREA
1217	191840036	18/10/2018	DUEFFE SRL	CAP	200703001	200703	1030	Small Business	AREA TERRITORIALE NORD OVEST
1852	260621654	28/03/2018	SUSU DI CHEN DEMIN & C	CAP RUNNING	192383001	192383	1030	Small Business	AREA TERRITORIALE TOSCANA
1852	260621654	28/03/2018	SUSU DI CHEN DEMIN & C	CAP RUNNING	192383002	192383	1030	Small Business	AREA TERRITORIALE TOSCANA
2390	2950596	15/06/2018	FILPUCCI S.P.A.	CTS SU CAMBI EXPORT	195854003	195854	1030	PMI	AREA TERRITORIALE TOSCANA
2390	2950596	15/06/2018	FILPUCCI S.P.A.	CTS SU CAMBI EXPORT	195854004	195854	1030	PMI	AREA TERRITORIALE TOSCANA
2390	2950596	15/06/2018	FILPUCCI S.P.A.	CTS SU CAMBI EXPORT	195854005	195854	1030	PMI	AREA TERRITORIALE TOSCANA
2390	2950596	15/06/2018	FILPUCCI S.P.A.	CTS SU CAMBI EXPORT	195854006	195854	1030	PMI	AREA TERRITORIALE TOSCANA
4836	189044260	03/08/2015	VENTURINI EMANUELE SRL	IRS	156732001	156732	1030	Small Business	AREA TERRITORIALE TOSCANA
8761	258652714	18/01/2018	REDO S.R.L.	IRS	189311001	189311	1030	PMI	AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA
9256	78860142	16/01/2018	DANIELE COSTRUZIONI S.A.S. DI DANIELE ASSUNTA & C.	CAP	189187001	189187	1030	Small Business	AREA TERRITORIALE SUD E SICILIA



