



**Banca Monte dei Paschi di Siena**

Una storia italiana dal 1472

## PERFORMANCE RISK ADJUSTED

Giugno 2017

Comitato Gestione Rischi

*Siena, 4 agosto 2017*

*Direzione CFO*  
*Area Pianificazione*



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

# Performance Risk Adjusted - Sintesi



Risk Appetite Monitoring 2017: RAROC

Aggregation Level	U.M.	31/03/17	30/06/17	APPETITE 2017	TOLERANCE 2017
<b>GRUPPO</b>	%	2,0%	1,1%	2,0%	0,3%
<b>CCO</b>	%	10,5%	7,9%	10,8%	6,1%
CCO-Retail	%	20,0%	18,1%	23,9%	14,0%
CCO-Corporate	%	5,9%	2,7%	4,7%	2,8%
MPS CS	%	10,8%	6,2%	5,4%	3,2%
MPS L&F	%	-9,0%	-10,2%	-8,8%	-10,5%
MP Belgio	%	0,4%	0,6%	0,4%	-1,0%
MP Banque	%	0,3%	2,2%	0,0%	-1,5%
CCO-Wealth	%	195,3%	198,5%	189,2%	111,0%
Widiba	%	-34,0%	-36,7%	-40,0%	-56,5%
<b>CFO</b>	%	7,0%	7,8%	5,1%	2,9%
CFO-Finance	%	7,0%	7,8%	5,1%	2,9%

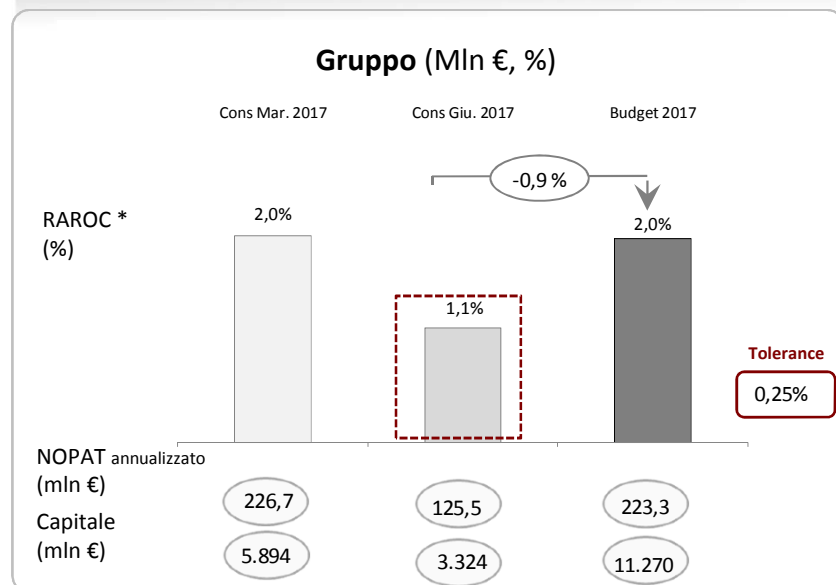
Performance Risk Adjusted (annualizzate): complessivamente inferiori rispetto ai livelli programmati a Budget e in flessione rispetto al trimestre precedente

- ❑ Sulla **Direzione CCO** si registra un peggioramento delle Performance per effetto della crescente incidenza del costo del credito su entrambi i comparti di clientela (Retail e Corporate), oltre ad una contrazione dei Ricavi sulla clientela Corporate
- ❑ Sulla **Direzione CFO** si registra un miglioramento delle Performance a seguito della contabilizzazione di proventi legati a cessione di titoli AFS
- ❑ Sulle **Società Prodotto** si rileva un peggioramento delle Performance a causa dell'incremento del costo del credito, in particolare su MPS CS la riduzione del RAROC del secondo trimestre è stata fortemente condizionata dall'aumento delle coperture sulla posizione IMPREME SpA, annullando parzialmente il beneficio della cura di NTV SpA rilevato a fine marzo

*Nelle slides che seguono si riporta il monitoraggio al 30-06-2017 dei livelli di RAROC con finalità informative, tenuto conto che sono tuttora in fase di definizione gli effetti dei due macro eventi incorporati nelle ipotesi di Budget (Aumento di Capitale e Disposal del portafoglio sofferenze). Non è prevista nessuna richiesta di remedial action/autorizzazione prescrittiva in caso di breach di soglie di Tolerance/Capacity, il CDA di Capogruppo del 26-06-2017 ha esteso l'esenzione all'attivazione dei meccanismi di escalation anche per la situazione al 30-06-2017*

*Le misure di RAROC al 31/03/2017 sono state ricalcolate, rispetto al monitoraggio del primo trimestre, al fine di incorporare le modifiche metodologiche intervenute nel secondo semestre nei criteri di annualizzazione del Net Operating Profit After Tax (Nopat)*

# Capitale e Misure Risk Adjusted - Gruppo MPS - giugno 2017



☐ **Performance Risk Adjusted (annualizzate):** inferiori rispetto ai livelli programmati a Budget e in flessione rispetto al trimestre precedente:

- **Nopat:** in calo sul trimestre precedente e inferiore al Budget per una più elevata incidenza del costo del credito (deterioramento dello stock di default preesistente e incremento coperture gestionali)
- **Capitale Investito** (CET1 al lordo deduzioni): in calo rispetto al trimestre precedente gli assorbimenti di capitale sul rischio credito, concentrazione e tasso, a cui si aggiunge l'impatto della capitalizzazione della perdita di periodo. Rispetto al livello di Budget, gli scostamenti più significativi si rilevano su:

- ✓ **Rischio Credito**, che non registra ancora i requisiti relativi ai *defaulted asset*, stimati in sede RAS, da introdurre a fine 2017
- ✓ **Rischio Concentrazione**, che incorpora a fine 2017 i requisiti del pagamento differito relativo all'operazione di cessione delle sofferenze, inizialmente previsti in sede RAS
- ✓ **Rischio Tasso**, che incorpora a fine 2017 gli effetti della cessione delle sofferenze e gli impatti di una Risk Strategy sul portafoglio AFS in corso di attuazione

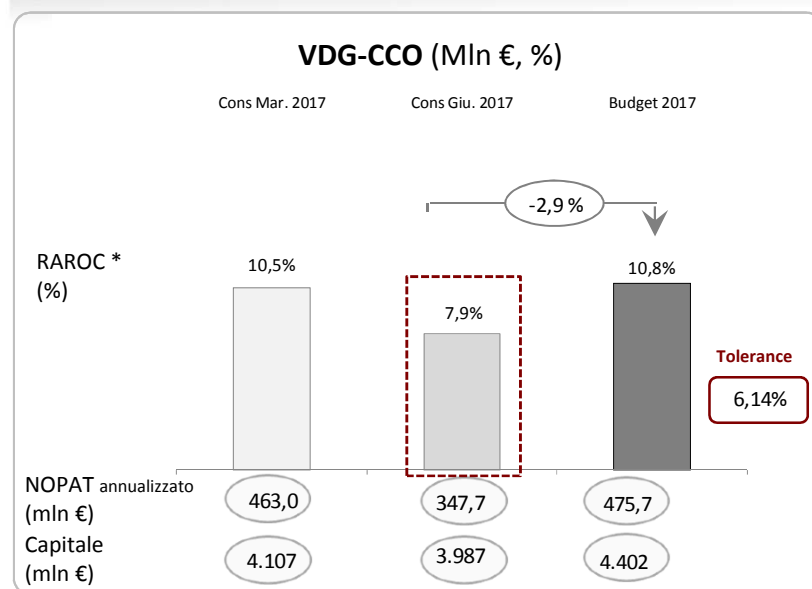
GRUPPO					
PERFORMANCE RISK ADJUSTED	Cons Annualizzato 31/03/17	Cons Annualizzato 30/06/17	Budget 2017	Variazioni Assolute	
Valori progressivi (mln/€)				Q/Q	cons vs bdg
<b>Ricavi Normalizzati</b>	<b>3.828,0</b>	<b>3.788,7</b>	<b>3.821,8</b>	<b>-39,3</b>	<b>-33,1</b>
Costi operativi	-2.524,7	-2.528,3	-2.535,7	-3,6	7,4
<b>Pre Provision Profit Normalizzato</b>	<b>1.303,3</b>	<b>1.260,4</b>	<b>1.286,1</b>	<b>-42,9</b>	<b>-25,7</b>
Perdita Attesa	-754,6	-891,6	-732,4	-136,9	-159,1
Componenti non operative ricorrenti	-201,1	-172,4	-211,0	28,6	38,5
<b>Nop pre tax</b>	<b>347,6</b>	<b>196,4</b>	<b>342,7</b>	<b>-151,2</b>	<b>-146,3</b>
Imposte	-120,9	-70,9	-119,4	50,0	48,5
<b>Nopat di Periodo</b>	<b>226,7</b>	<b>125,5</b>	<b>223,3</b>	<b>-101,2</b>	<b>-97,8</b>
<b>Performance Risk Adjusted Annualizzate</b>					
<b>Nopat</b>	<b>226,7</b>	<b>125,5</b>	<b>223,3</b>	<b>-101,2</b>	<b>-97,8</b>
<b>Max (Capitale Assorbito, Allocato)</b>	<b>11.270</b>	<b>11.270</b>	<b>11.270</b>		
<b>Costo del Capitale</b>	<b>1.276,2</b>	<b>1.276,2</b>	<b>1.276,2</b>		
<b>EVA = Nopat - Costo del Capitale</b>	<b>-1.049,5</b>	<b>-1.150,7</b>	<b>-1.052,9</b>	<b>-101,2</b>	<b>-97,8</b>
<b>RAROC = Nopat / Max (Capitale Assorbito, Allocato)</b>	<b>2,0%</b>	<b>1,1%</b>	<b>2,0%</b>	<b>-0,0</b>	<b>-0,0</b>

GRUPPO					
CAPITALE INVESTITO	Cons Annualizzato 31/03/17	Cons Annualizzato 30/06/17	Budget 2017	Variazioni Assolute	
Valori puntuali (mln/€)				Q/Q	cons vs bdg
Rischio Credito e Controparte	3.944	3.783	4.277	-161	-494
Rischio Mercato	633	600	604	-33	-4
Rischio Operativo	674	734	787	60	-53
DTA	260	124	189	-137	-65
Rischio Concentrazione	88	48	245	-40	-197
Rischio Tasso ALM	104	46	352	-58	-306
Rischio Strategico	397	401	386	4	16
Rischio di Regolamento	0	0	341	0	-341
<b>Totale Requisiti Capitale Interno</b>	<b>6.100</b>	<b>5.736</b>	<b>7.181</b>	<b>-364</b>	<b>-1.445</b>
Filtri e deduzioni patrimoniali dal CET1	1.726	2.406	1.114	680	1.292
Deficit/Buffer di Capitale	-1.932	-4.818	2.975	-2.885	-7.792
<b>Totale Aggregati Patrimoniali</b>	<b>-206</b>	<b>-2.412</b>	<b>4.089</b>	<b>-2.205</b>	<b>-6.500</b>
<b>TOTALE CAPITALE INVESTITO</b>	<b>5.894</b>	<b>3.324</b>	<b>11.270</b>	<b>-2.570</b>	<b>-7.946</b>

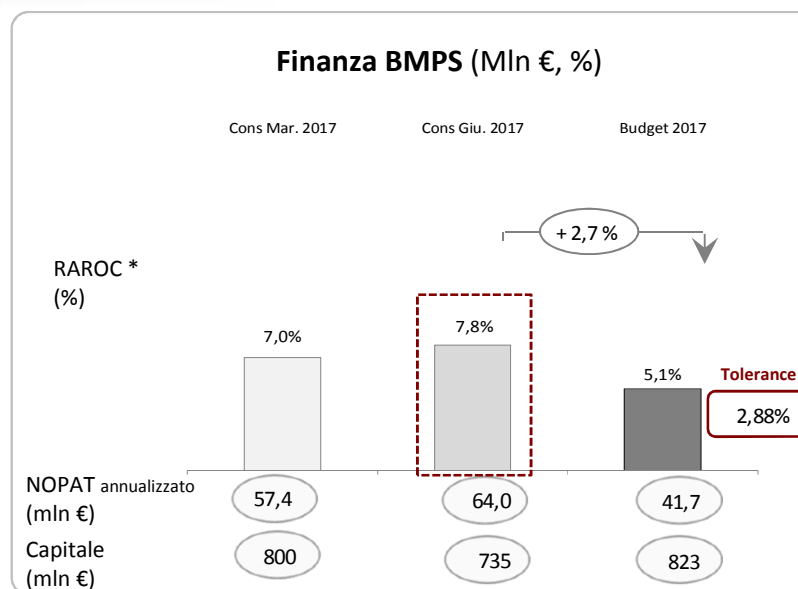
\* Gli indicatori vengono calcolati utilizzando il valore massimo tra capitale investito di budget vs consuntivo.

L'annualizzazione degli indicatori viene effettuata per rendere confrontabili le Performance Risk Adjusted di periodo con gli obiettivi annui di Budget; il criterio di annualizzazione non modifica lo scostamento da budget emerso alla data di rilevazione e pertanto non rappresenta una previsione dei risultati di fine anno

# Capitale e Misure Risk Adjusted: CCO e Finanza - giugno 2017



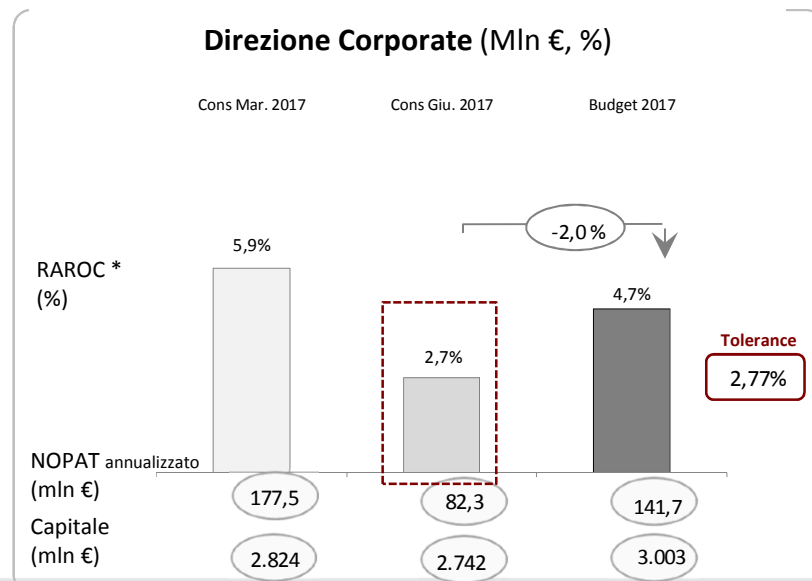
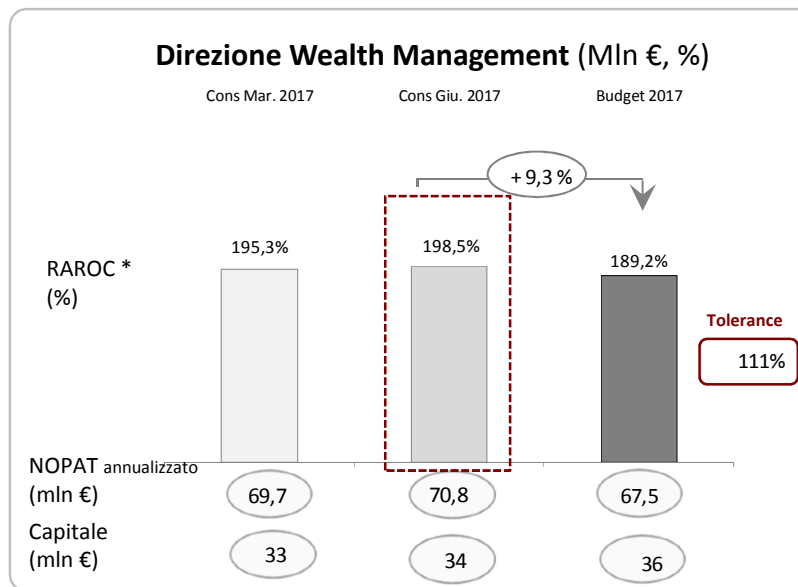
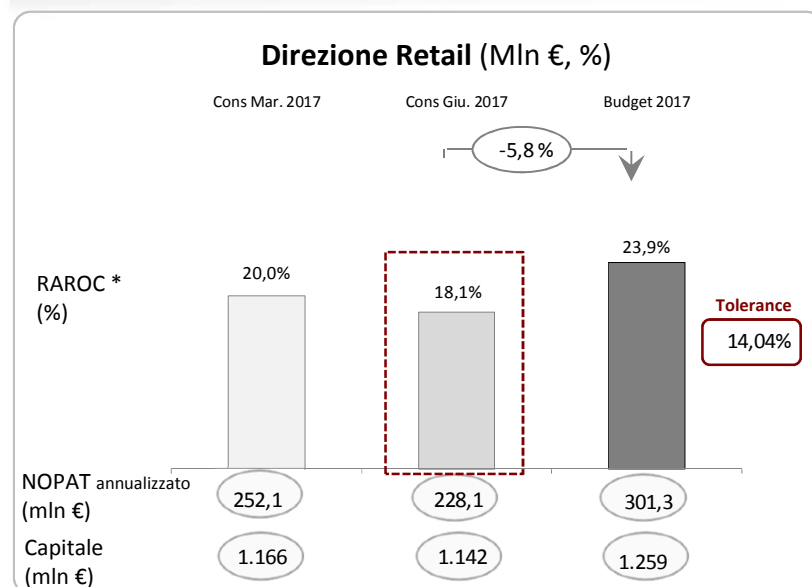
- ❑ **RAROC**
  - ✓ Inferiore al livello programmato e al trimestre precedente
- ❑ **NOPAT**
  - ✓ Ricavi sotto budget e costo del credito (PA) superiore all'obiettivo, soprattutto per effetto del deterioramento di affidamenti verso clientela corporate già in UTP. Rispetto al mese trimestre precedente, si segnala un aumento del costo del credito legato all'incremento di coperture su affidamenti non performing
- ❑ **Capitale Investito**
  - ✓ Requisiti di Capitale complessivamente inferiori ai limiti target: sul rischio Credito il gap rispetto al Budget è imputabile alla contrazione del credito e alla mancata computazione dei requisiti sui *defaulted asset* stimati in sede RAS, mentre sul rischio Operativo si registra un incremento nel IIQ derivante dal fine-tuning sul modello interno AMA)



- ❑ **RAROC**
  - ✓ Superiore all'obiettivo programmato e al trimestre precedente
- ❑ **NOPAT**
  - ✓ Ricavi superiori rispetto all'obiettivo programmato per proventi legati a cessione di titoli AFS, che saranno presumibilmente compensate entro fine anno da potenziali perdite legate a interventi di ottimizzazione della duration
- ❑ **Capitale Investito**
  - ✓ Requisiti di Capitale complessivamente inferiori ai limiti target: su rischio Emittente si registra un calo (per effetto della cessione titoli AFS), mentre gli assorbimenti legati ai rischi di Mercato permangono su livelli superiori al Budget seppure con un trend in riduzione rispetto al trimestre precedente

\* Gli indicatori vengono calcolati utilizzando il valore massimo tra capitale investito di budget vs consuntivo.  
L'annualizzazione degli indicatori viene effettuata per rendere confrontabili le Performance Risk Adjusted di periodo con gli obiettivi annui di Budget; il criterio di annualizzazione non modifica lo scostamento da budget emerso alla data di rilevazione e pertanto non rappresenta una previsione dei risultati di fine anno.

# Capitale e Misure Risk Adjusted: Dettaglio CCO – giugno 2017 (stima)



- ❑ **Direzione Retail:**  
RAROC inferiore all'obiettivo, per Costo del Credito superiore al livello programmato e con trend crescente rispetto al trimestre precedente
- ❑ **Direzione Wealth Management:**  
RAROC sopra budget (Ricavi superiori alle attese) e in crescita nel IIQ
- ❑ **Direzione Corporate:**  
RAROC inferiore all'obiettivo e in forte riduzione rispetto al trimestre precedente per effetto della elevata incidenza del Costo del Credito, particolarmente sostenuta nel mese di giugno, a cui si aggiunge un trend di contrazione dei Ricavi

\* Gli indicatori vengono calcolati utilizzando il valore massimo tra capitale investito di budget vs consuntivo.

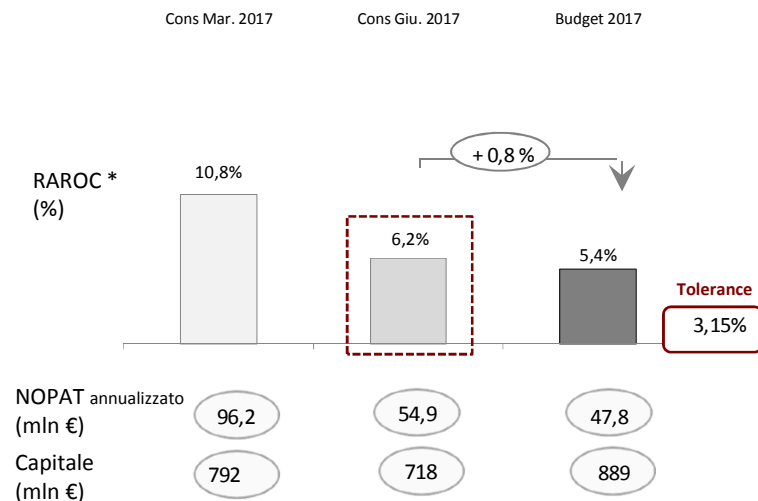
L'annualizzazione degli indicatori viene effettuata per rendere confrontabili le Performance Risk Adjusted di periodo con gli obiettivi annui di Budget; il criterio di annualizzazione non modifica lo scostamento da budget emerso alla data di rilevazione e pertanto non rappresenta una previsione dei risultati di fine anno



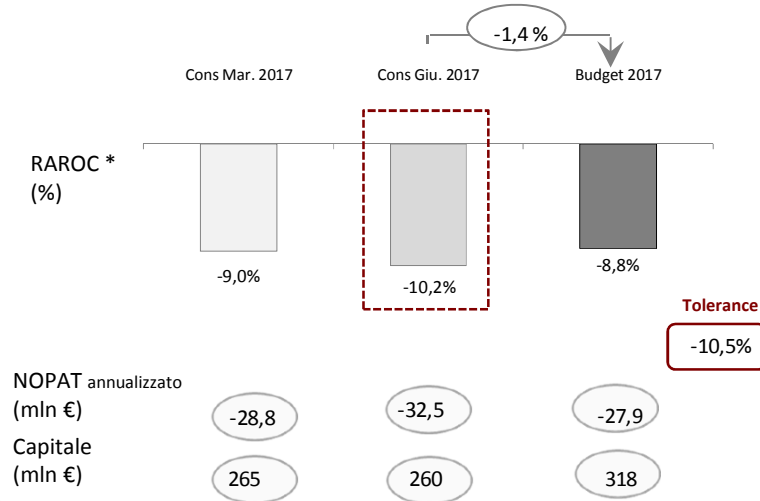
# Capitale e Misure Risk Adjusted: Dettaglio Società (1/2) – giugno 2017 (stima)



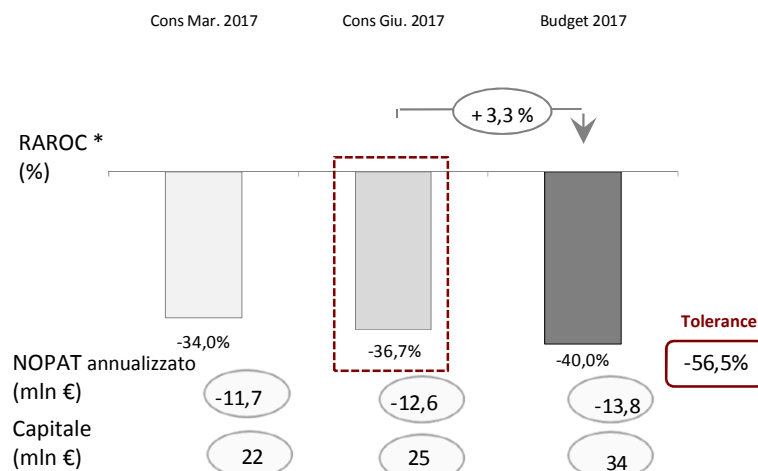
## Mps Capital Services (Mln €, %)



## Mps Leasing & Factoring (Mln €, %)



## Widiba (Mln €, %)

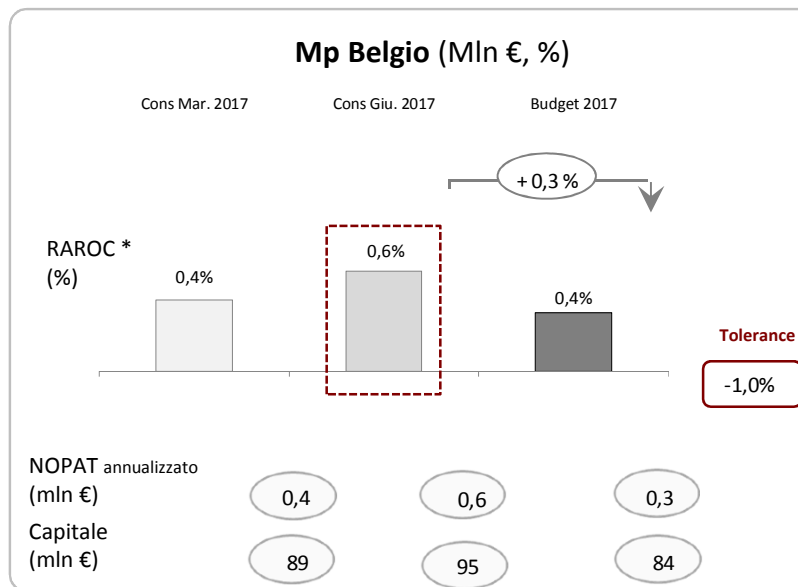
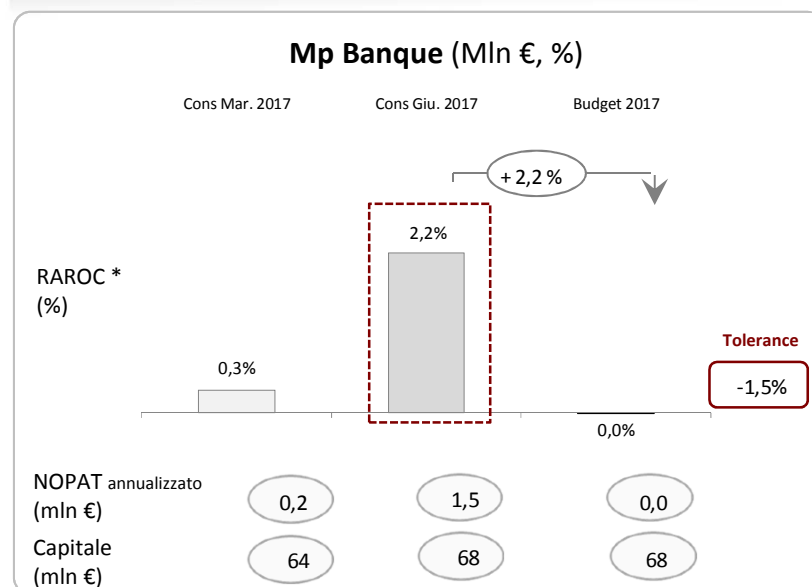


- ❑ **Mps Capital Services:**  
RAROC superiore all'obiettivo, ma in forte riduzione rispetto al trimestre precedente. Il Costo del Credito risulta ancora inferiore ai livelli programmati, poiché beneficia dell'incremento dei flussi di cura realizzati nel primo trimestre (rientro in Bonis di Nuovo Trasporto Viaggiatori, con recupero di PA per circa 70 mln non previsto a budget). I Ricavi manifestano un trend decrescente nel IIQ
- ❑ **Mps Leasing & Factoring:**  
RAROC inferiore all'obiettivo e in peggioramento sul trimestre precedente, per effetto di un Costo del Credito più elevato (soprattutto per l'innalzamento dei livelli di copertura su Alitalia e Selex), Il trend dei Ricavi è crescente e si rileva un moderato overbudget
- ❑ **Widiba:**  
RAROC superiore ai livelli di budget e in lieve peggioramento rispetto al trimestre precedente, per effetto di una minore contribuzione delle commissioni

\* Gli indicatori vengono calcolati utilizzando il valore massimo tra capitale investito di budget vs consuntivo.

L'annualizzazione degli indicatori viene effettuata per rendere confrontabili le Performance Risk Adjusted di periodo con gli obiettivi annui di Budget; il criterio di annualizzazione non modifica lo scostamento da budget emerso alla data di rilevazione e pertanto non rappresenta una previsione dei risultati di fine anno

## Capitale e Misure Risk Adjusted: Dettaglio Società (2/2) – giugno 2017 (stima)



### ❑ RAROC

- ✓ Moderatamente superiore all'obiettivo e stabile sul trimestre precedente

### ❑ NOPAT

- ✓ Trend positivo nel secondo trimestre, grazie alla maggiore contribuzione di un provento associato ad un contenzioso fiscale, previsto a Budget per ca 3 mln, ma contabilizzato a giugno per ca 4,8 mln; il Costo del Credito risulta in linea con i livelli programmati

### ❑ Capitale Investito

- ✓ Requisiti di Capitale in linea al budget e in leggero aumento sul trimestre precedente sulla componente rischio di Credito

### ❑ RAROC

- ✓ Superiore all'obiettivo e in aumento sul trimestre precedente

### ❑ NOPAT

- ✓ Impatto positivo derivante da Ricavi lievemente superiori ai livelli programmati, parzialmente compensato da un trend crescente del Costo del Credito

### ❑ Capitale Investito

- ✓ Requisiti di Capitale sulla componente rischio di Credito superiori ai limiti di Budget, per incremento operatività vs controparti bancarie

\* Gli indicatori vengono calcolati utilizzando il valore massimo tra capitale investito di budget vs consuntivo.

L'annualizzazione degli indicatori viene effettuata per rendere confrontabili le Performance Risk Adjusted di periodo con gli obiettivi annui di Budget; il criterio di annualizzazione non modifica lo scostamento da budget emerso alla data di rilevazione e pertanto non rappresenta una previsione dei risultati di fine anno.