



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

Aggiornamento Piano di roll-out modelli IRB e status update Nuova DoD

Direzione CRO
Area Lending Risk Officer

Novembre, 2019

Summary

Sulla base dei feedback ricevuti dal JST negli ultimi mesi sul piano di roll out e sulla notifica ex ante sul factoring pro soluto (**oggetto di rifiuto**) è necessario rivedere il piano stesso e posporre al 2020 una serie di interventi previsti originariamente per il 2019.

Il piano di roll out è fortemente impattato dalla Nuova DoD, la cui introduzione nei sistemi contabili del Gruppo è prevista per il 31 dicembre 2020.

Lato processi è prevista L'attivazione già a partire dal 1Q2020 di parametri non vincolanti/eventi che identificheranno i disallineamenti esistenti nel continuo fra attuale definizione di default e Nuova DoD. Andranno finalizzate nel corso dei prossimi mesi le attività formative previste sulla rete e le analisi a supporto della definizione di chiare regole di propagazione del default all'interno ad esempio dei GCC. Rimane aperto il tema della revisione del catalogo prodotti (inclusione ad esempio di clausole «salta la rata» attivabili direttamente dal cliente previo pagamento di una commissione al momento dell'erogazione del finanziamento che consenta la non attivazione del trigger del NPV > 1% sulle posizioni oggetto di forbereance), che dovranno auspicabilmente affrontate dalla funzione CCO nel corso del 2020.

Lato modelli è necessario comunicare al JST uno slittamento dei tempi originari previsti per l'istanza di change model. Nel corso del periodo estivo si sono accumulati dei ritardi nella predisposizione delle serie storiche utili alla ristima in particolare dei modelli di rating. I ritardi sono stimabili in circa 3 mesi, conseguentemente l'istanza per la bce slitta a settembre 2020, con pre application atteso per luglio 2020. Le basi dati sia sulla definizione di default sia sulle variabili utili alla stima delle tre componenti dei modelli (andamentale interno, centrale rischi e finanziario) sono in progressivo rilascio e uat e dovrebbero permettere il kick off della fase di ristima oggi prevista per i primi del mese di dicembre 2019.

Rimangono come punti aperti il tema della quantificazione dell'impatto del delta NPV sulla serie storica dei default (non simulabile a ritrosodal 2008 al 2019) e il tema della coerenza fra le regole di ribaltamento del rating all'interno di un GCC e la propagazione del default all'interno dello stesso. Sul primo punto il cantiere modelli effettuerà analisi anche campionarie volte all'identificazione di un eventuale MOC da inserire nella stima della PD, sul secondo punto sono in fase di finalizzazione da parte del Servizio Rating le nuove metodologie di attribuzione del rating all'interno di un gruppo che saranno poi oggetto di confronto con CLO e CCO, oltre che con le funzioni di Convalida e Audit.

Rimane critico l'effort in termini di risorse richiesto al Servizio Credit Risk Models impattato da ottobre 2019 fino a dicembre 2019 dalla IMI4357.



Review Piano di Roll-Out modelli IRB (1/2)

La proposta di revisione del Piano di Roll Out dei modelli IRB era stato inviata alla Bce il 17 luglio 2019, dopo il processo di formalizzazione interna (CGR il 7 giugno 2019, CdA 11 luglio 2019). In data 16 agosto 2019, sono arrivate le decisioni/feedback della BCE sui vari punti della proposta. Di seguito si riportano le risposte della BCE sui singoli ambiti del piano e le variazioni conseguenti da apportare al piano.

Piano di Roll-Out	EAD (€/mln)	RWA (€/mln)	Piano As is	Piano proposto	Review piano dopo feedback di BCE
FIRB Banche	8.669	1.912	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2021
FIRB NBFi	951	661	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2021
Slotting Criteria Corporate Specialized Lending 1-5 €/mln	206	183	31/12/2019	31/12/2019	31/12/2020
AIRB Widiba (Nuova DoD)	506	214	31/12/2019	31/12/2019	31/12/2020
AIRB Factoring Pro Soluta AIRB Carte di Credito a saldo AIRB Carte di Credito revolving	688	574		31/12/2019	31/12/2020
EAD su portafogli Corporate e Retail (Nuova DoD)			31/12/2020	31/12/2020	31/12/2020
Totale	11.020	3.544			

Gli altri interventi previsti sulla Revisione della procedura mensile del rating e sull'Ottimizzazione del processo di Rating sono già in fase di finalizzazione e saranno implementati entro fine 2019.

FIRB Banche e NBFi: la BCE ha autorizzato lo spostamento del roll-out dei modelli Banche e NBFi al 31/12/2021 e la proposta di adottare direttamente il metodo FIRB su tali segmenti in linea con BIS4.



Review Piano di Roll-Out modelli IRB (2/2)

Slotting Criteria Corporate Specialized Lending 1-5 €/mln: rimane confermata la proposta sugli Slotting Criteria che saranno estesi alle operazioni SL di importo compreso fra 1 e 5 €/mln. La proposta è vincolata alla risoluzione di alcune anomalie IT rilevate dalla funzione di convalida e previa autorizzazione da parte della BCE. Sono stati portati avanti nel corso del 2019 una serie di interventi IT che hanno permesso di impiantare il nuovo questionario slotting a partire dal 4 di ottobre 2019. Sono in corso di aggiornamento con il nuovo questionario i giudizi, sia sul portafoglio sopra che sotto i 5 €/mln con dead line 31/12/2019. Si ritiene pertanto verosimile poter effettuare istanza di estensione alla BCE nel primo semestre del 2020.

AIRB Widiba: il roll-out su una nuova business unit si prefigura come modifica sostanziale (529/2014 Annex I Part I Section I) che deve essere valutata tramite un'attività ispettiva IML. In considerazione della concomitanza dell'IMI attualmente in corso, la BCE ha comunicato che non ci sono margini per avviare un'altra IMI nel 2019 e ha richiesto di posticipare l'invio di istanza IRB su Widiba. Per tale motivo, l'attività di inserimento di Widiba negli RDS di stima dei modelli PD e LGD avverrà contestualmente alla ristima Nuova DoD; l'invio dell'istanza model change sulla Nuova DoD è prevista nel 2020 e di conseguenza si propone il 31/12/2020 come nuova data di scadenza del roll-out Widiba.

AIRB Factoring pro soluto: la richiesta di estensione dei modelli IRB sull'esposizioni «pro-soluto» già coperte da modelli IRB è stata respinta da BCE in quanto la normativa non consente l'applicazione di metodi regolamentari diversi (IRB o Standard) sulla stessa tipologia di prodotto (CRR art. 148(3) e ECB GL art.30). Per tale motivo, si propone l'estensione del metodo IRB sull'intero portafoglio factoring pro-soluto contestualmente alla stima dei modelli PD e LGD con la nuova DoD. (31/12/2020).

Carte di Credito a saldo: data l'attuale review dei modelli interni la BCE non ritiene possibile quantificare correttamente l'impatto dell'estensione dei modelli AIRB su tali crediti, pertanto suggerisce il rinvio di tali attività post approvazione dell'attuale model change. Rimane confermato che tali esposizioni saranno incluse negli RDS di stima dei modelli PD e LGD con la nuova DoD (31/12/2020).

Carte di Credito revolving: sempre per quanto sopra riportato sulle Carte di Credito a saldo le esposizioni relative a tale portafoglio saranno inserite negli RDS di stima dei modelli PD e LGD con la nuova DoD (31/12/2020).

AIRB EAD: roll-out confermato al 31/12/2020, aggiornando il modello con la nuova DoD



Status update lato Processi

Avanzamento lavori

- *Modulo processi diviso in tre cantieri: implementazioni 'new Dod', prodotti di forbearance e modello di Early Warning*
- *In corso di completamento sviluppi per tutti gli ambiti previsti e avviati test UAT con gruppo di lavoro interfunzionale (Crediti, Risk Management, Leasing & Factoring)*
- *Avviata attività info-formativa verso le strutture interne della Banca*
- *In corso assessment modello di Early Warning, prevista revisione in ottica di anticipare l'intercettazione di elementi di deterioramento del credito (es. introduzione target sconfino continuativo)*
- *Allineato catalogo misure forbearance a previsioni BCE e rivisto framework di applicazione misure (es. introduzione calcolo ΔNPV , clausole 'embedded')*

Interventi principali futuri

- *Conclusione dei test IT / utente e rilasci funzionali all'adeguamento degli strumenti informatici del Gruppo*
- *Revisione attuale modello EWS (es. definizione nuovi target, incremento numero di indicatori, definizione basi dati, etc.)*
- *Conclusione rilascio delle pillole info- formative 'New DoD'*
- *Sottoposizione del test finale e del questionario 'New DoD' alla rete*
- *Revisione normativa per rilasci progressivi (da gennaio 2020)*

Criticità riscontrate

- *Possibilità di rilasci scaglionati nel 1Q2020 dei diversi parametri/eventi previsti dalla Nuova DoD*

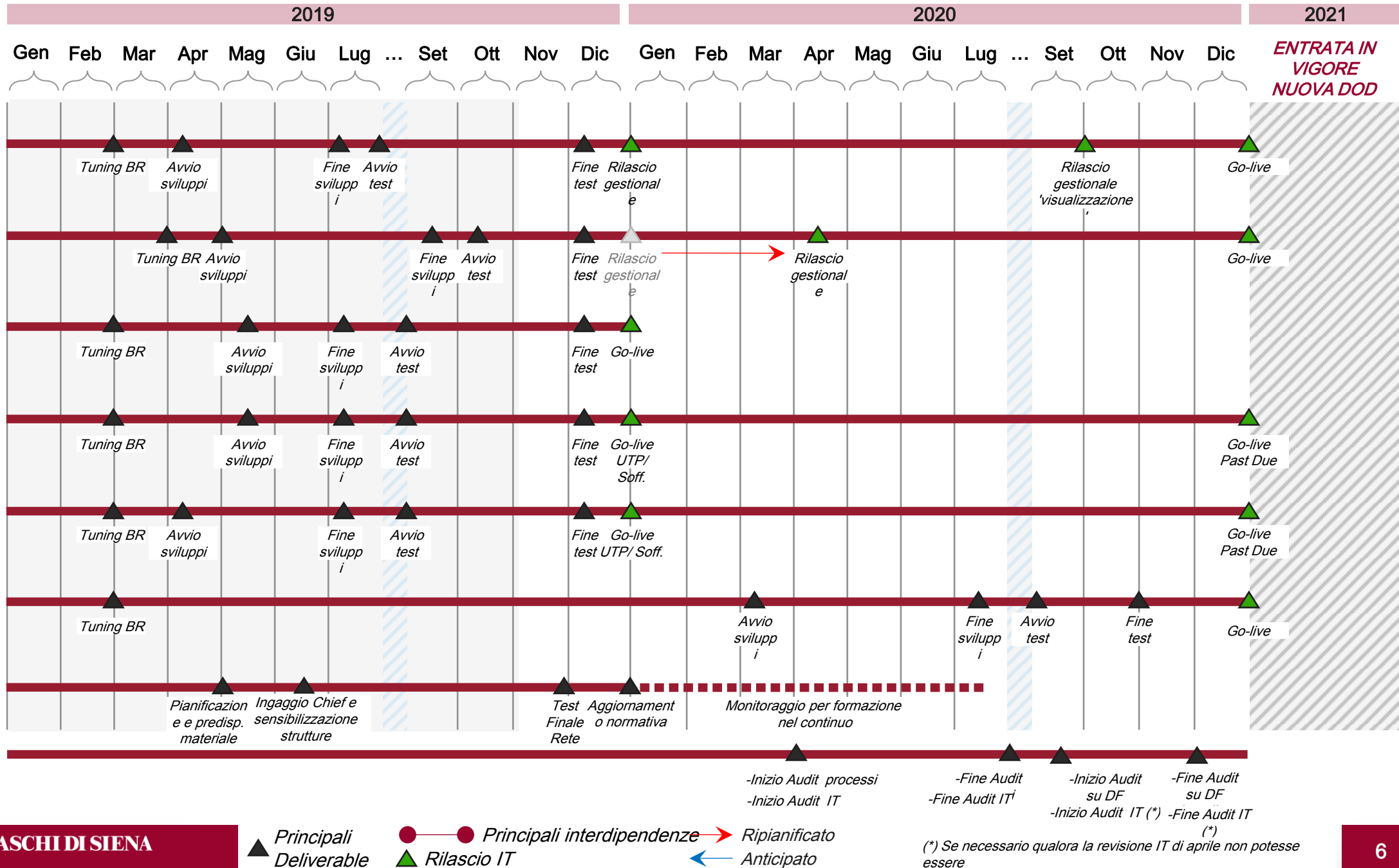
Ritardi di realizzazione

Deliverable	Data iniziale	Data ripianificata	Motivo del ritardo
N/a			



Stato di avanzamento piano di lavoro – Modulo Processi e IT

C. Processi
D. IT



Status update lato Modelli

Avanzamento lavori

- Nuovo past due (BR 83052): concluse le attività di sviluppi e test della proxy di calcolo del nuovo Past Due ai fine della ricostruzione storica per la stima dei modelli in ambiente di test (dati con profondità storica pari a 1 anno)
- Nuova tabella dei default (BR 84075): integrazione del BR originario con specifiche per ottimizzazione del processo di determinazione del default.
- Costruzione DB con gli input per la stima dei modelli PD (BR 84075):
 - CEBI: in fase finale UAT in ambiente di test (serie storica parziale)
 - CR: : in fase finale UAT in ambiente di test (serie storica parziale)
 - Andamentale interno: in corso UAT in ambiente di test (serie storica parziale)

Interventi principali futuri

- Nuovo past due (BR 83052) : ricostruzione storica su 10 anni del nuovo past due
- Nuova tabella dei default (BR 84075): è in corso l'analisi delle esigenze e l'aggiornamento delle procedure di elaborazione.
- Costruzione DB con gli input per la stima dei modelli PD (BR 84075): finalizzazione dei test per la verifica della correttezza delle estrazioni per procedere successivamente all'estrazione della serie storica su 10 anni

Criticità riscontrate

- Nuovo past due (BR 83052): le principali anomalie hanno riguardato il caricamento dei dati originari dei giorni di sconfinamento dai nastri che nelle prime estrazioni presentavano lacune o dati non corretti (i.e. MPS CS). L'implementazione di alcune esigenze ha richiesto un numero di giorni per il bug fixing ("Tabella Status aggiornata") superiore a quelli previsti. Il BR è stato integrato, inoltre, di alcune nuove esigenze: estrazione dati delle banche incorporate e nuova modalità di calcolo del probation period. Per tali motivi la scadenza delle attività connesse al BR è stata posticipata da metà luglio al 25 ottobre. Di conseguenza l'esigenza relativa alla tabella dei default del BR 84075, vincolata al rilascio del BR 83052, è stata posticipata dal 23 agosto a fine novembre. Input modelli PD (BR 84075): erronea valorizzazione di un set di variabili (i.e. presenza di missing laddove non previsto, variabili non comprese nel range di valori atteso per esse, errori nel calcolo delle variabili, troncamento a zero dei valori negativi) per la cui risoluzione sono stati necessari più rigiri. Per tali motivi la scadenza delle attività connesse al BR è stata posticipata da fine luglio a metà dicembre

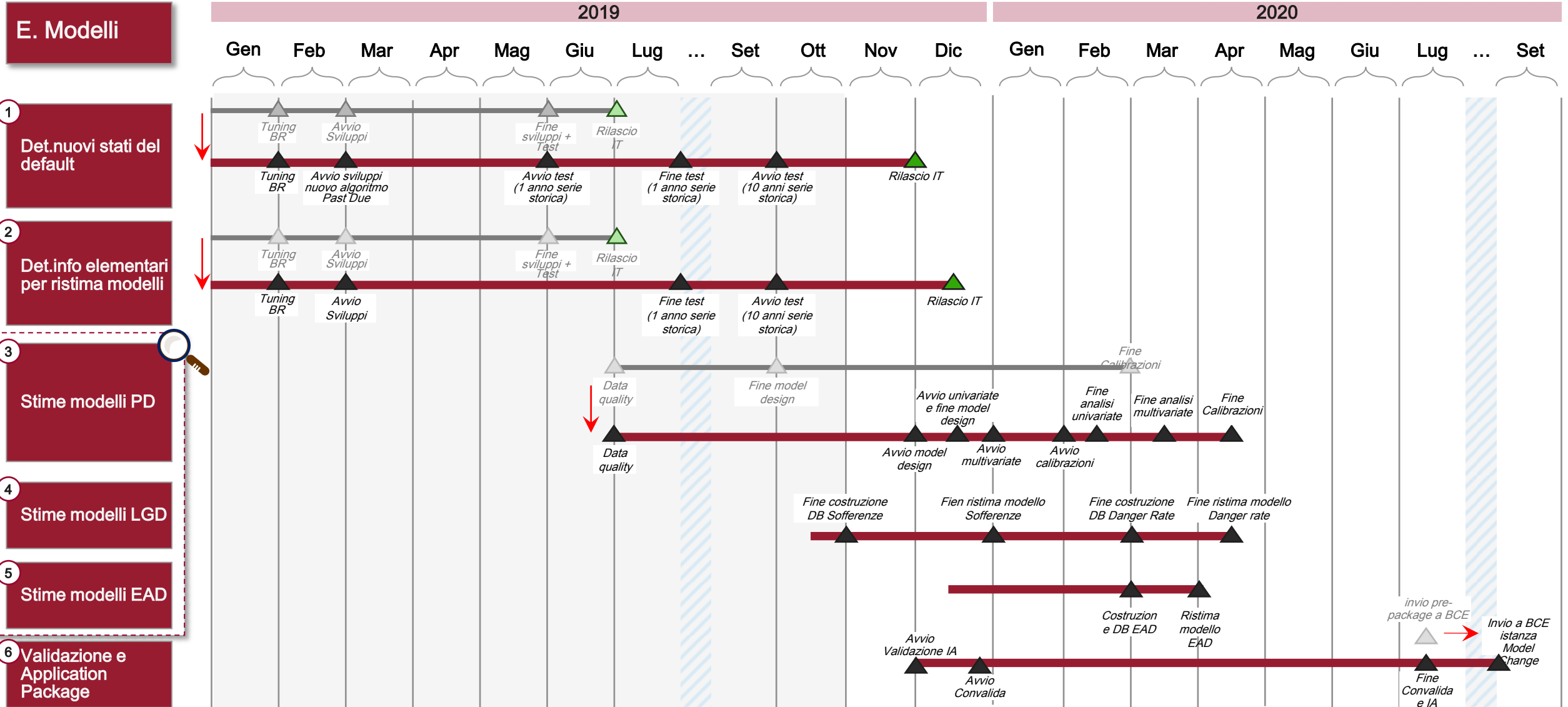
Ritardi di realizzazione

Deliverable	Data iniziale	Data ripianificata	Motivo del ritardo
BR 83052 nuovo past due	15/07/2019	25/10/2019	Correzione procedure di estrazione e di elaborazione
BR 84075 esigenza: nuova tabella dei default	23/08/2019	30/11/2019	Esigenza vincolata al rilascio del BR 83052
BR 84075 esigenza: input modelli PD	26/07/2019	13/12/2019	Correzione procedure di elaborazione

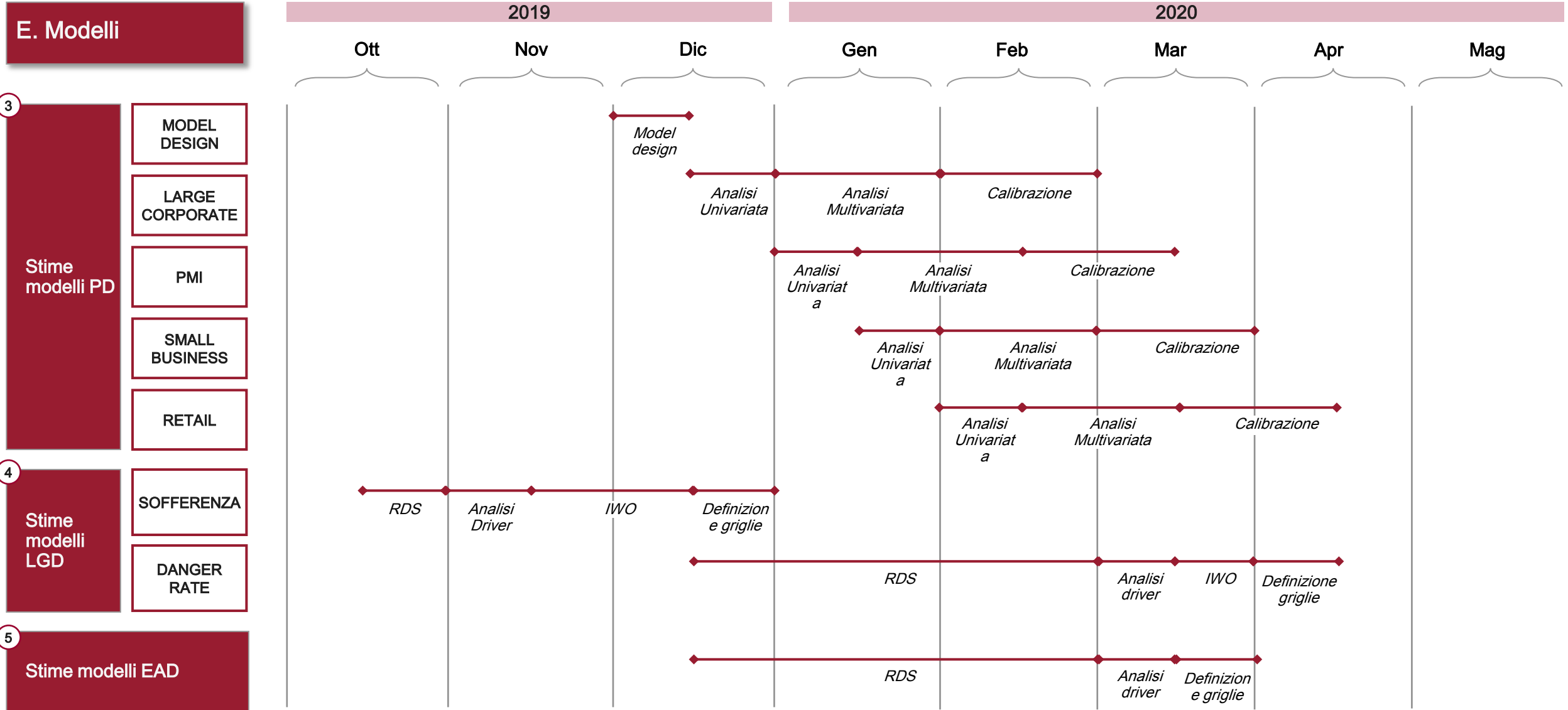


Stato di avanzamento piano di lavoro – Modulo Modelli (1/2)

AGGIORNAMENTO DEADLINE NORMATIVA
PER ADEGUAMENTO MODELLI ⁽¹⁾
- 1 Gennaio 2022 -



Stato di avanzamento piano di lavoro – Modulo Modelli (2/2)



Allegati



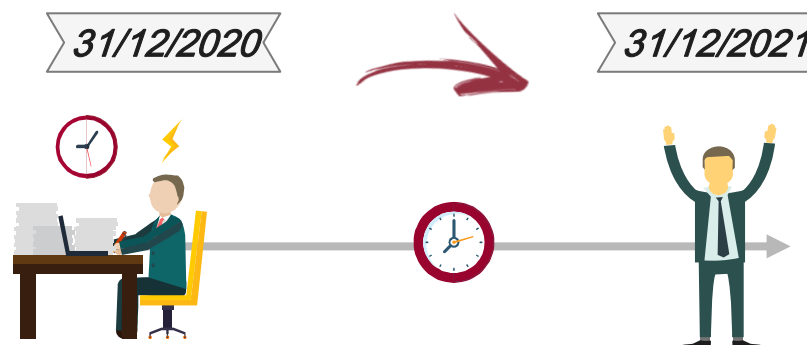
Nuova scadenza per la revisione dei modelli di calcolo rischio di credito

- Tramite la pubblicazione 'EBA Progress report on the IRB Roadmap' del 9 luglio 2019, l'EBA ha aggiornato la deadline per l'adeguamento dei modelli di calcolo del rischio di credito alle regole previste dalla Nuova Definizione del Default
- La nuova scadenza normativa per l'adeguamento dei modelli è il 31 dicembre 2021
- Il rinvio è conseguente all'elevato effort in termini di risorse sia per le Banche (a livello di sistema) che per l'Autorità di Vigilanza

“

...In order to accommodate the concerns as regards resources on both sides, supervisors and industry, the EBA considers that the final deadline for implementation of the changes to the rating systems should be postponed by one year until the end of 2021 (application date from 1 January 2022)...

”



Chiarimenti ricevuti dal JST

In data 22/10/2019 la banca ha chiesto al JST il seguente chiarimento

..in order to ask for a confirmation concerning the starting date of application of the following requirements about 'Distressed restructuring'. According to paragraphs 50, 51, 52 of the 'Guidelines on the application of the definition of default under Article 178 of Regulation (EU) No 575/2013':

Paragraph 50 (...) the obligor should be considered defaulted where the distressed restructuring is likely to result in a diminished financial obligation, where considering forbearance exposures, the obligor should be classified as defaulted only where the relevant forbearance measures are likely to result in a diminished financial obligation;

Paragraph 51 Institutions should set a threshold for the diminished financial obligation that is considered to be caused by material forgiveness or postponement of principal, interest, or fees (...) and should not be higher than 1% (...)

Paragraph 52 (...) for each distressed restructuring, institutions should calculate the diminished financial obligation and compare it with the threshold referred to in paragraph 51 (i.e. 1%). Where the diminished financial obligation is higher than this threshold, the exposures should be considered defaulted

Our best interpretation is that being these requirements part of the new definition of default regulation, consistently with the 'Date of application' paragraph, they should be applied from 31.12.2020. According with it, for forbearance measures with $\Delta NPV > 1\%$, the default classification would be applied only for those granted by the Bank from 31.12.2020.

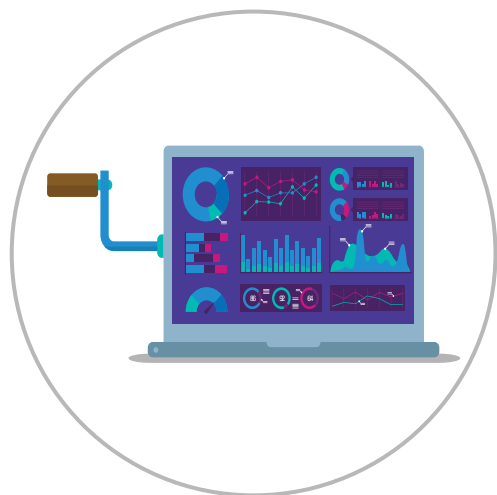
For instance, a forbearance measure resulting in a diminished financial obligation granted by the Bank during the year 2020 with $\Delta NPV = 2\%$ would not imply a default classification at 31.12.2020. Could you please confirm whether the interpretation is correct?

In data 12/11/2019 il JST ha dato il seguente chiarimento

As already mentioned in the past the JST and the team of internal experts is of the view that in the actual application of the new definition of default ***the bank should apply the NPV test for diminished financial obligation*** described in par. 51-52 of EBA/GL/2016/07 ***only on new cases of distressed restructuring that will occur after the implementation date***. A further clarification on dates. In this regard, the EBA clarified in paragraph 17 of its [Progress report on IRB roadmap](#) that, despite the postponement of the timeline for finalizing the IRB review, the deadline for implementation of EBA/GL/2016/07 and the new materiality threshold in the ongoing default identification processes remains unchanged, i.e. the end of 2020 (application date from 1 January 2021) and this also means that 31 December 2020 is the latest date for which supervisory reporting can be based on the current definition of default and the current materiality threshold for past due credit obligations. For any reporting date starting from 1 January onwards, the submitted data has to be adjusted to the new requirements for the definition of default, including the materiality threshold as specified by competent authorities based on Commission Delegated Regulation (EU) 2018/171.

It goes without saying that since ITMPS is using the IRB approach then a change of DoD is a material model change and so ITMPS can implement the new DoD, meeting all new requirements, only after receiving permission by the ECB. In this context we are trying to verify internally how to deal with the application package for material model changes that is expected to be received by June 2020.

Implementazione tool delta NPV in PEF



			DISPONIBILITÀ PER CALCOLO	INTEGRAZIONE IN PEF	
Implementazione e New PEF	 MONTE DEI PASCHI DI SIENA BANCA DAL 1472	• Introduzione New PEF	Gennaio 2020	1Q 2020	
	 widiba	• Disponibilità PEF retail di CRIF	1Q 2020	1Q 2020	
	 MPS LEASING & FACTORING GRUPPO MONTEPASCHI	• Introduzione New PEF	1Q 2020	4Q 2020	Orizzonte ipotizzato
	 MPS CAPITAL SERVICES	• Sviluppo PEF (incluso nel progetto 'Pelican'- sospeso)	1Q 2020	Non previsto	
Produzione tool delta NPV		<ul style="list-style-type: none"> Il Business Requirement per lo sviluppo del tool per il calcolo del Δ NPV include la richiesta di inserimento dello stesso nel quick link di pface Il quick link di pface è disponibile per tutte le Banche del Gruppo MPS tranne MPS Capital Services 			

Attività info - formativa

Tasso di fruizione attualmente pari a ~ 38% in linea con iniziative analoghe di formazione

PUBBLICAZIONE SU INTRANET

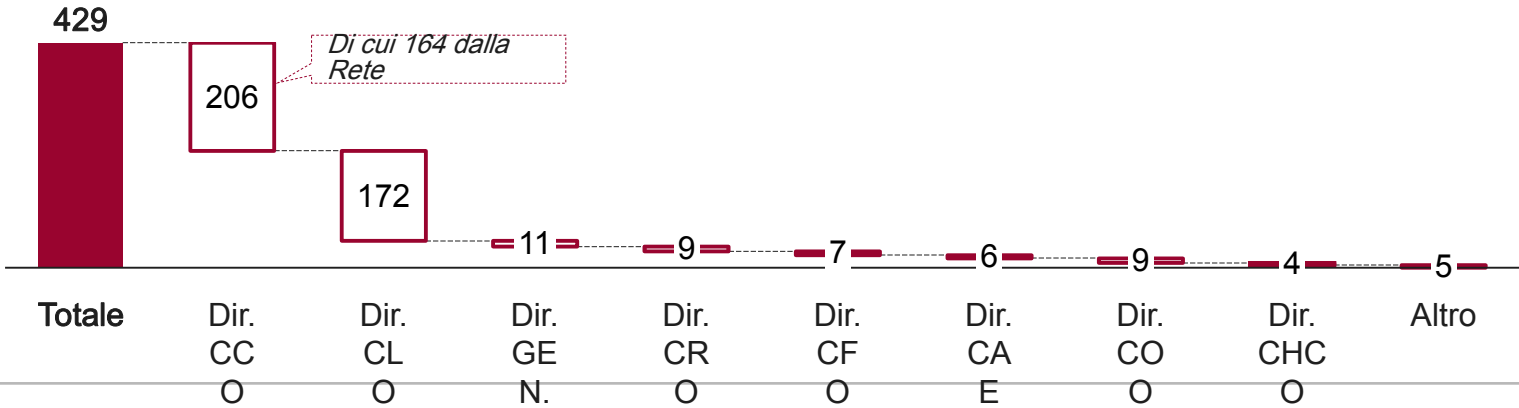
Pillole pubblicate	Accessi (#)	Tempo medio di visualizzazione
✓ Pillola 0 – "Inquadramento Generale"	• 600	• ~2,5 minuti
✓ Pillola 1 – "Nuovo Past Due"	• 1500	• ~ 8,5 minuti
✓ Pillola 2 – "Periodo di osservazione"	N.a.	N.a.

IN CORSO DI REDAZIONE

- Pillola 3 – "Uniformità di classificazione"
- Pillola 4 – "Ridotta Obbligazione Finanziaria"
- Pillola 5 – "Regole di propagazione"
- Questionario e test finale

- Predisposto ambiente intranet dedicato alla pubblicazione di pillole info – formative che illustrano le principali novità in ambito Dod
- Le pillole formative verranno rilasciate circa ogni 20 giorni
- La Direzione Commerciale (CCO) e la Direzione Crediti (CLO) sono le strutture che presentano il maggior numero di iscritti alla "DoD Newsletter"

ISCRIZIONI ALLA 'DoD Newsletter'





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

