



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

Workshop Banca d'Italia

Esercizio annuale di autovalutazione dei rischi di ML/TF: l'approccio di Banca MPS

Roberto Regoli

Group AML Officer – Banca Monte dei Paschi di Siena

Roma, 4 novembre 2025

Automatizzazione dell'esercizio di autovalutazione

A partire dal 2021, Banca MPS ha avviata una fase di automazione dei processi con l'obiettivo di consentire una gestione ottimale delle risorse delle strutture deputate allo svolgimento dell'esercizio di autovalutazione, mediante lo sviluppo di uno strumento innovativo (**ToolAML**) con cui poter **semplificare il processo di autovalutazione dei rischi di riciclaggio e finanziamento del terrorismo**.

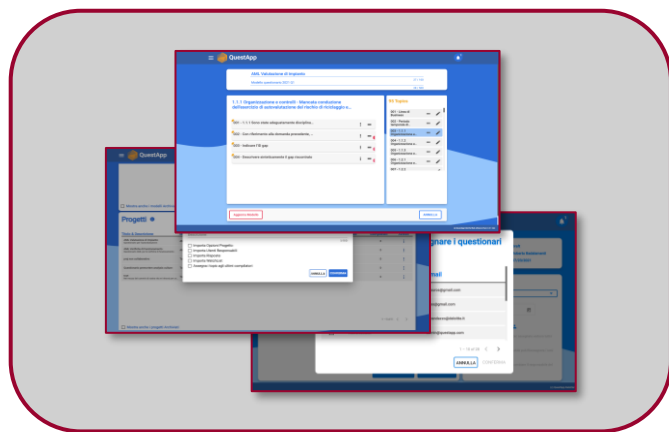
La soluzione **ToolAML** consente di accompagnare la Funzione AML nel processo *end-to-end* dell'autovalutazione: dalla fase di calcolo del **rischio inerente** a quella di **valutazione dei presidi organizzativi e di controllo** fino a giungere alla visualizzazione avanzata dei risultati.

A partire da gennaio 2022, **l'esercizio di autovalutazione viene quindi eseguito trimestralmente** e ne vengono rendicontati i risultati e le eventuali azioni di miglioramento nell'ambito del reporting trimestrale verso gli Organi Aziendali.

I principali vantaggi della soluzione «ToolAML»

- Rendere più **semplice e meno oneroso il processo**, agevolando la **collaborazione** di tutte le figure coinvolte
- Abilitare la **conduzione** di un'autovalutazione **nel continuo**, quindi non limitata all'esercizio annuale previsto dalla normativa
- Sfruttare la **potenza dei data analytics** per **ottimizzare l'analisi degli indicatori** e delle grandezze quantitative
- Rendere più **oggettiva e robusta** la valutazione in particolare per quanto riguarda l'**analisi di vulnerabilità dei presidi**
- **Storicizzare** in modo sicuro le risultanze dell'esercizio e **favorire analisi dei trend** in periodi differenti

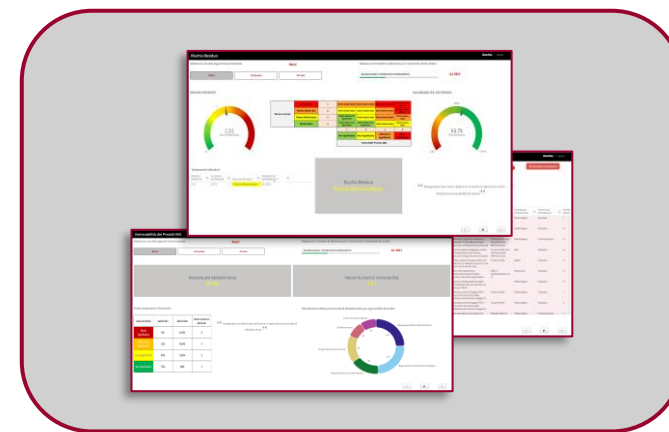
Da un punto di vista applicativo, la soluzione si compone di n.2 moduli:



① WebApp



② Dashboard



Automatizzazione dell'esercizio di autovalutazione: WebApp

Applicazione *web-based* dall'interfaccia agevole e funzionalità avanzate che supporta e guida *step-by-step* la Funzione AML nella fase di **valutazione di vulnerabilità dei presidi**, facilitando il coinvolgimento di diversi specialisti in differenti strutture aziendali.



Gestione collaborativa dei questionari e gestione nel tempo degli stessi



Revisione centralizzata dei questionari



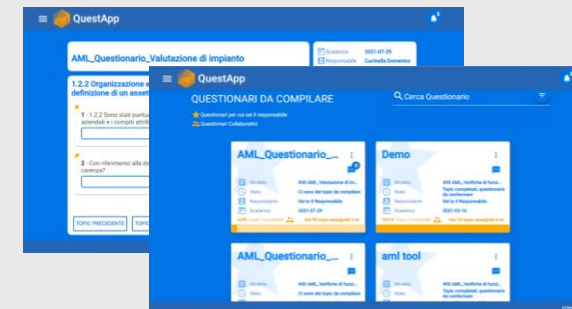
Mantenimento del possesso dati su server locale proprietario



Flessibilità nella compilazione di nuovi questionari e clonazione questionari precedenti



Gestione parametrica utenti, profili e autorizzazioni (lettura, *watchlist* e modifica) alle singole funzioni



Life-cycle dei questionari: la *WebApp* consente, da un punto di vista informatico, una gestione dei questionari adattiva e flessibile



Automatizzazione dell'esercizio di autovalutazione: Dashboard

Un'unica **piattaforma integrata** di elaborazione automatica dei **dati raccolti durante l'intero esercizio**, sia provenienti dai sistemi interni della Banca, sia raccolti dalla WebApp, funzionali a determinare la vulnerabilità dei presidi.



Collegamento diretto alle estrazioni funzionali, **aggregazione** ed **elaborazione dei dati** raccolti tramite *tool* di **Data Analytics**



Determinazione automatica del rischio inerente con la possibilità di *drill down* sugli indicatori critici



Workflow di **valutazione guidata** dei presidi organizzativi/di controllo e identificazione dei **gap/remediation**



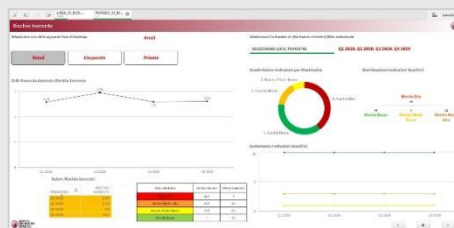
Dashboard, statistiche automatiche e **reporting** degli esiti dell'autovalutazione disponibili in un'unica piattaforma

Aree Coperte



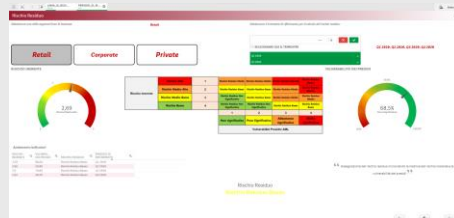
Valutazione del Rischio Inerente

Nella sezione di Rischio Inerente, attraverso i filtri, è possibile visualizzare il *trend* del rischio inerente sulla base delle disposizioni normative emanate dall'Autorità di Vigilanza



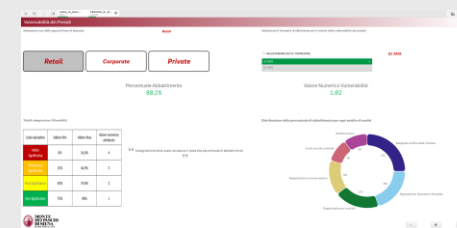
Determinazione Rischio Residuo

La sezione del Rischio Residuo riporta, per i trimestri selezionati, il valore qualitativo e associato al rischio residuo, il quale è individuato dalla combinazione tra il rischio inerente e la percentuale di vulnerabilità dei presidi



Valutazione Vulnerabilità dei Presidi

La sezione relativa alla Vulnerabilità dei Presidi mostra il valore percentuale di abbattimento e il corrispettivo valore numerico della vulnerabilità in base alla selezione relativa al periodo di riferimento

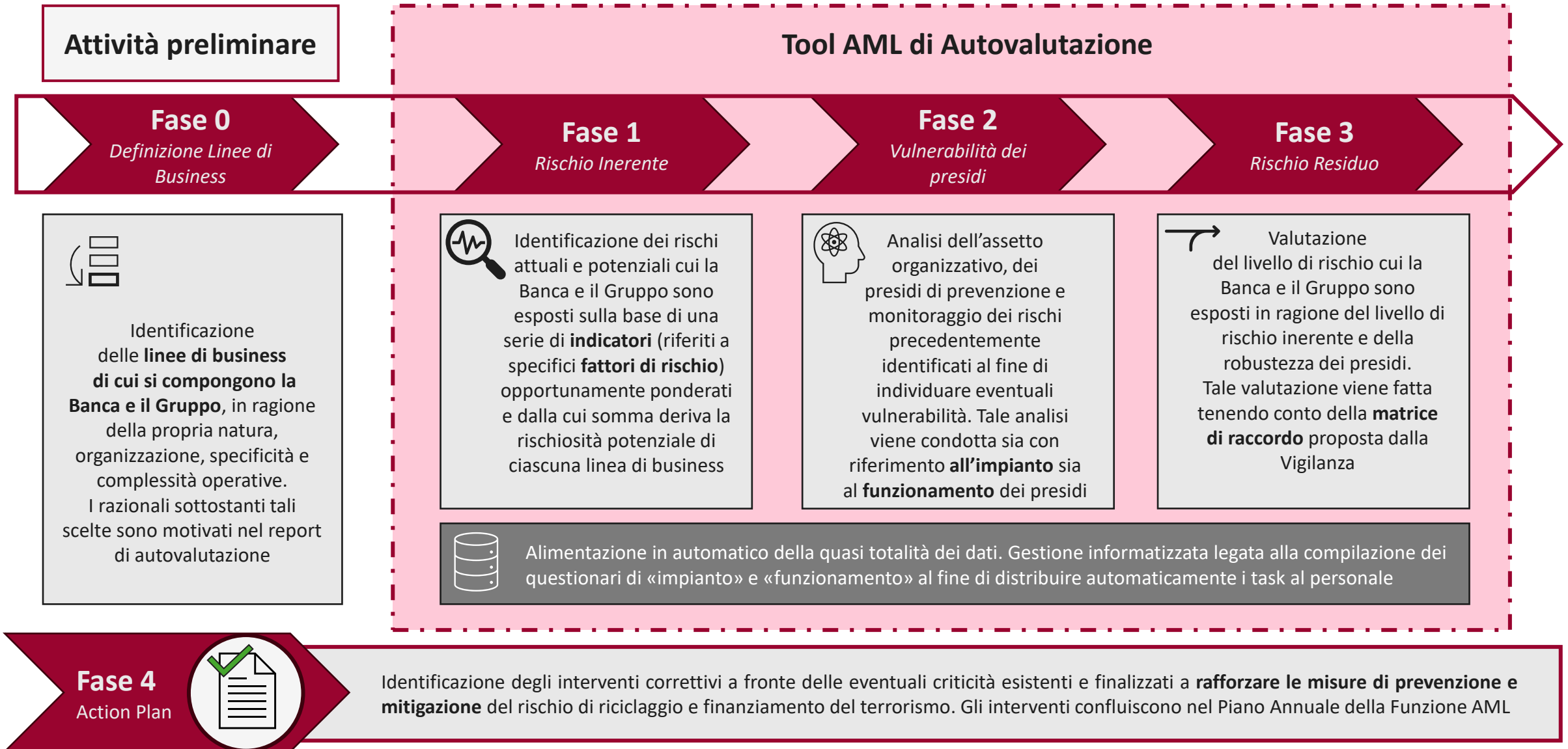


Azioni di rimedio

La sezione relativa al *Remediation Plan* mostra in formato tabellare la distribuzione degli interventi e delle azioni di rimedio per andare a colmare i *gap* individuati

Settore	Descrizione	Stato	Responsabile	Termine
Retail	Implementazione del nuovo sistema di gestione dei clienti	In corso	Marco Rossi	30/09/2023
Corporate	Revisione del processo di approvazione dei prestiti	Completato	Anna Bianchi	15/08/2023
Private	Implementazione del nuovo sistema di gestione dei clienti	In corso	Luca Verdi	30/09/2023

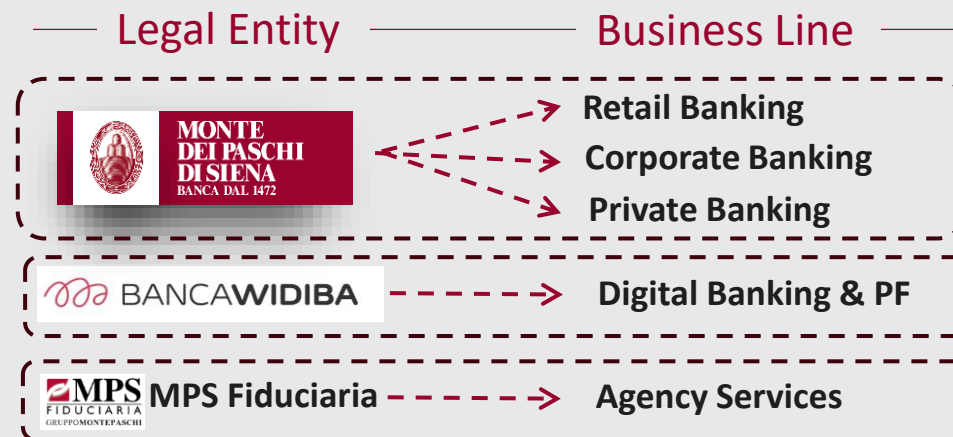
Flow di processo dell'esercizio di autovalutazione



Razionali per l'identificazione delle linee di business

- L'identificazione tiene conto della **natura**, delle **caratteristiche** e degli **assetti societari** del Gruppo Montepaschi*
- Il business viene scomposto in considerazione dell'esposizione delle **diverse aree al rischio di riciclaggio** (classi omogenee)
- La scomposizione effettuata consente di evidenziare in modo chiaro quanto le diverse Società del Gruppo contribuiscano ad alimentare il rischio a livello di gruppo
- La soluzione adottata non genera **eccessiva complessità** nella gestione del Modello da parte delle singole Società tenute a porre in essere l'esercizio di autovalutazione (estrazione/aggregazione dati)

Business Lines identificate



ALIMENTAZIONE

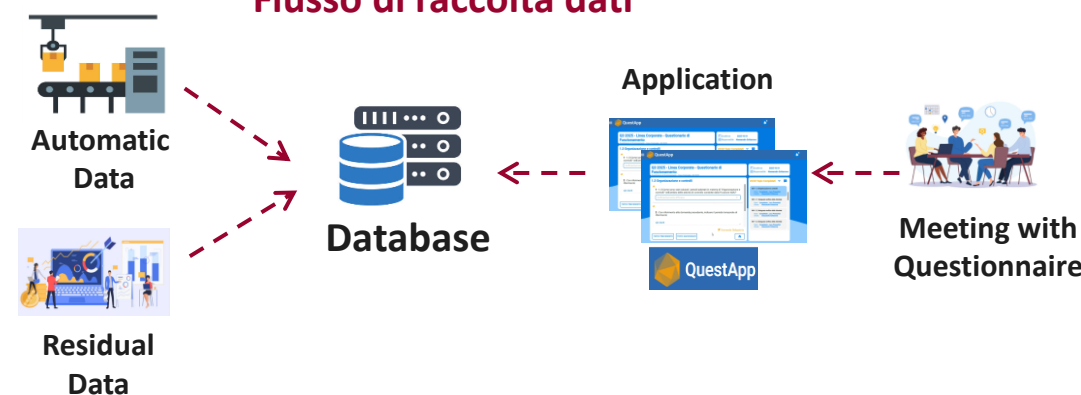
L'acquisizione dei dati avviene in modo strutturato mediante l'alimentazione in automatico della quasi totalità dei dati, consentendo maggiore velocità di esecuzione e riducendo i rischi operativi connessi all'elevata manualità. Inoltre, la gestione informatizzata legata alla compilazione dei **questionari di "impianto" e "funzionamento"** permette di distribuire automaticamente i **quesiti al personale coinvolto** nel processo di valutazione, in base alle aree di competenza presidiate.

Il processo di alimentazione del database prevede:

- **Automatic Data:** insieme di query strutturate e automatizzate;
- **Residual Data:** attività residuali che prevedono la raccolta dei dati dalle funzioni contributor;
- **Application:** strumento «QuestApp» che raccoglie le valutazioni qualitative che emergono nella fase di intervista congiunta della Funzione Antiriciclaggio.

ATTIVITÀ TRASVERSALE

Flusso di raccolta dati





Fattore di rischio: Operatività

ID	Denominazione	
1.1	Totale transazioni operate	
1.2	Transazioni regolate in contante reale	
1.3	Operatività in contanti oggetto di Comunicazioni Oggettive	
1.4	Operatività relativa a settori ad alto rischio ML/TF	
1.5	Numero delle liquidazioni anticipate effettuate con riferimento alle polizze vita sottoscritte	
1.6	Esercizio del diritto di recesso	
1.7	Numero polizze con cambio beneficiario	

Fattore di rischio: Prodotti e Servizi

ID	Denominazione	
2.1	Prodotti e servizi offerti	
2.2	Prodotti complessi che favoriscono l'anonimato	
2.3	Trasferimento di denaro (rimessa di denaro)	
2.4	Prodotti caratterizzati da flessibilità nei pagamenti, facilmente negoziabili sui mercati	
2.5	Prodotti di moneta elettronica	

N.42 Indicatori

Fattore di rischio: Clientela

ID	Denominazione	
3.1	Totale clienti attivi	
3.2	Clienti con profilo di rischio alto	
3.3	PEP e relativi soggetti collegati	
3.4	Clienti con natura di Trust	
3.5	Clienti con natura di società fiduciaria	
3.6	Clienti oggetto di SOS	
3.7	Clienti con attività professionale ad elevato rischio AML	
3.8	Clienti con natura di fondazione o organizzazione non profit	
3.9	Clienti con indici reputazionali negativi	
3.10	Clienti sottoposti a misure di congelamento e misure internazionali	
3.11	Clienti con profilo di rischio alto che hanno sottoscritto polizze vita	
3.12	PEP che hanno sottoscritto polizze vita	
3.13	Clienti oggetto di SOS che hanno sottoscritto polizze vita	
3.14	Clienti che hanno liquidato polizze vita i cui beneficiari sono PEP e relativi soggetti collegati	
3.15	Clienti che hanno sottoscritto più di una polizza vita	

Fattore di rischio: Canali Distributivi

ID	Denominazione	
4.1	Rapporti continuativi accessi in via ordinaria	
4.2	Rapporti continuativi accessi a distanza	
4.3	Rapporti continuativi accessi tramite terzi	
4.4	Sottoscrizione polizze assicurative ramo vita a distanza	

Fattore di rischio: Area Geografica e Paesi di Operatività

ID	Denominazione	
5.1	Clienti residenti in Paesi ad alto rischio AML	
5.2	Titolari effettivi residenti in Paesi ad alto rischio AML	
5.3	Clienti con residenza in province italiane ad elevato utilizzo di contante	
5.4	Clienti con residenza in province italiane ad elevato invio di SOS	
5.5	Frequenza operatività verso e/o da determinati Paesi ad alto rischio AML	
5.6	Rapporti di corrispondenza	
5.7	Bonifici da e verso paesi ad alto rischio AML	
5.8	Clienti attivi con natura di trust aventi relazioni in Paesi ad alto rischio ML/TF	
5.9	Clienti in Paesi alto rischio ML/TF che hanno sottoscritto polizze ramo vita	
5.10	Clienti che hanno liquidato polizze vita vs paesi terzi ad alto rischio	
5.11	Succursali o filiali situate in Paesi Terzi non equivalenti	





La metodologia è basata sulla costituzione di un set di indicatori (KPI) volti a misurare l'efficacia e l'efficienza dei presidi di controllo posti in essere, oltre a considerare gli esiti e i rilievi delle attività ispettive da parte dell'Autorità di Vigilanza, nonché quelli della Funzione di Internal Audit.

Ambito

Organizzazione e Controlli

- n. 12 quesiti di impianto
- n. 5 quesiti di funzionamento

Adeguate Verifica della Clientela

- n. 30 quesiti di impianto
- n. 11 quesiti di funzionamento

Registrazione e Conservazione

- n. 9 quesiti di impianto
- n. 6 quesiti di funzionamento

Segnalazione Operazioni Sospette

- n.21 quesiti di impianto
- n. 9 quesiti di funzionamento

Antiterrorismo ed embarghi

- n. 9 quesiti di impianto
- n. 4 quesiti di funzionamento

Limiti all'uso del contante

- n.15 quesiti di impianto
- n. 3 quesiti di funzionamento

KPI

134 KPI

Il questionario è costituito da un set di:

- 96 domande d'impianto
- 38 domande di funzionamento
 - ✓ di cui 17 quantitative (*alimentazione automatica*)

Tali domande sono distribuite sui diversi ambiti di verifica che possono essere integrati o modificati in base alle novità introdotte dalla normativa o al ricorrere di nuovi scenari di rischio.

I responsabili di Funzione all'interno della Direzione AML procedono *attraverso il giudizio professionale a una valutazione sintetica della vulnerabilità dei presidi e attribuiscono uno score basato su una scala a 4 livelli.*

Dalle valutazioni di vulnerabilità attribuite a ciascun fattore di rischio elementare, si è pervenuti a determinare un livello di valutazione di vulnerabilità sintetico per ogni ambito normativo analizzato.

Metriche di Valutazione

KPI di Impianto	KPI di Funzionamento
Conforme	Efficace
Sufficientemente conforme	Sufficientemente efficace
Parzialmente conforme	Parzialmente efficace
Non conforme	Non efficace

Autovalutazione: Rischio Residuo e Action Plan

Fase

3

4

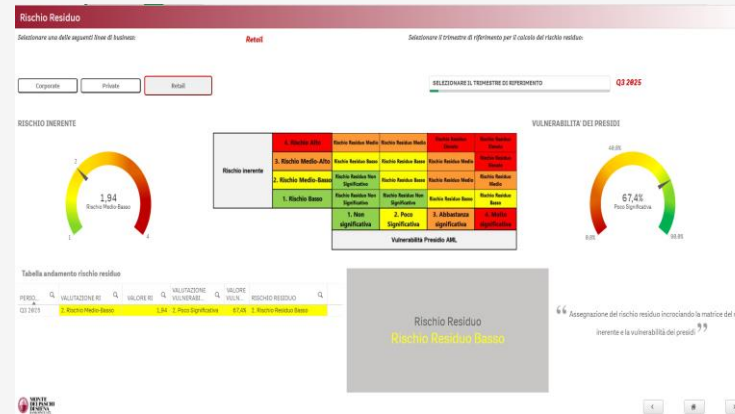


La determinazione del rischio residuo è l'ultima fase dell'esercizio di autovalutazione e consiste nella combinazione dei giudizi di rischio inerente e di vulnerabilità dei presidi, tenendo conto della matrice di raccordo Banca d'Italia, esprimendo il rischio residuo su una scala di 4 livelli: *1-non significativo, 2-basso, 3-medio, 4-elevato*.

Per ogni linea di business, la combinazione dei giudizi di rischio inerente e di vulnerabilità determina il rischio residuo della linea di business, secondo la matrice a doppia entrata, così come indicato da Banca d'Italia. Il posizionamento ci permette di determinare l'esposizione della banca.

L'utilizzo di Qlik Sense ha introdotto benefici in termini di:

- **velocità di esecuzione** e **riduzione dei rischi operativi** connessi all'elevata manualità del precedente tool;
- **frequenza** da annuale a trimestrale: la maggiore frequenza nell'esercizio di autovalutazione consente un monitoraggio più accurato dei fenomeni che impattano sui presidi AML-CFT e consente dunque maggiore tempestività, soprattutto nel caso si presentino delle criticità;
- **Storicizzazione** dell'archivio delle valutazioni, permettendo di «navigare» all'interno dei dati, delle viste e dei risultati in maniera semplice e intuitiva.



Esercizio di autovalutazione – Sintesi di Gruppo 2024



ACTION PLAN

L'identificazione delle azioni di rimedio è necessaria in tutti i casi in cui la rischiosità residua si attesti su livelli medi/elevati.

Le azioni di rimedio *ad hoc* vanno individuate tutte le volte in cui la valutazione di vulnerabilità dei presidi a fronte di specifici scenari di rischio risulti molto significativa o abbastanza significativa.

Le azioni di rimedio sono oggetto di condivisione preliminare tra la Funzione Antiriciclaggio e le Funzioni Owner degli interventi e di successiva supervisione da parte del CdA.

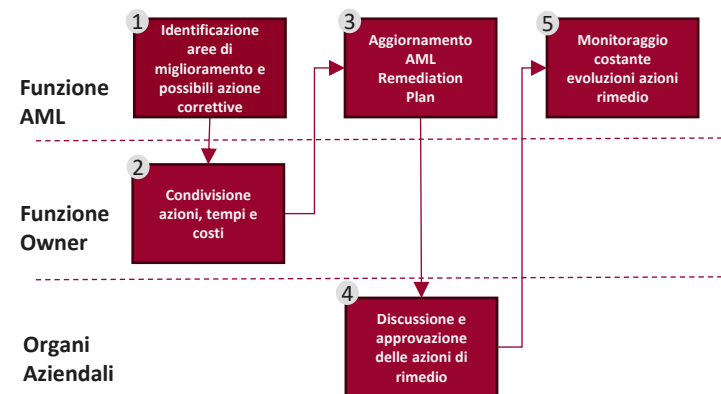
Processo

Fattori scatenanti

1. **Vulnerabilità presidi**
 - Abbastanza significativo
 - Molto significativo

2. **Rischio residuo**
 - Abbastanza significativo
 - Molto significativo

O in altri casi, in base a specifica valutazione costi/benefici



Autovalutazione: KRI CDD HIGH RISK-WEIGHTED INDICATOR (HRWI)

A partire da gennaio 2022, a rafforzamento del modello adottato dalla Funzione Antiriciclaggio, è stato introdotto all'interno del *Risk Appetite Statement (RAS)* un indicatore specifico denominato *KRI CDD HIGH RISK-WEIGHTED INDICATOR (HRWI)* il quale evidenzia, per i clienti a profilo di rischio alto, la percentuale di posizioni sottoposte a rafforzata verifica della clientela, mediante una metodologia di rappresentazione evoluta basata su:

1. stato di irregolarità
2. movimentazione a valere sui rapporti (criteri di calcolo escludono le causali automatiche)
3. tempo trascorso dall'avvenuta scadenza dell'adeguata verifica.

Ciò consente di agire con **azioni mirate sui singoli clienti in ottica risk-based**.

Tale versione del KRI è stata evoluta rispetto alla precedente versione definita nel 2020, che si basava esclusivamente sulla percentuale di clienti a profilo alto e adeguata verifica regolare.

Esemplificativi HRWI value 2024 - 2025

dic-24	mar-25	giu-25	set-25
97,86%	95,44%	97,09%	96,86%
Soglie			
Risk Capacity	Risk Tolerance	Risk Appetite	
90%	92%	96%	

FOCUS KRI CDD HIGH RISK-WEIGHTED INDICATOR (HRWI)

Nello schema proposto sulla destra, la scala di colori viene associata alla maggior criticità espressa dalla clientela e, sulla base di questa, sono stati individuati dei fattori di ponderazione.

I clienti compresi nei 2 cluster più rischiosi (arancione e rosso) sono costantemente monitorati e sono soggetti alle seguenti azioni di rimedio alternative, tramite la Funzione Controlli di Primo Livello della Vice Direzione Generale Commerciale:

- Regolarizzazione o abbandono della relazione;
- Richiesta motivazione della volontà di mantenere il cliente, nonostante il questionario KYC non sia aggiornato (non connesso ad obblighi di astensione).

Illustrativo

	Rischio	Nr	Ponderato rischio	Movimenti
BL	0,00%	25.520	0	0
NR	0,00%	239	0	0
GR	0,00%	2.244	0	0
BI	50,00%	647	324	0
VE	75,00%	316	237	1.374.359
GI	100,00%	203	203	13.341.438
AR	500,00%	16	80	2.943.199
RO	1000,00%	5	50	175.361
		29.190	894	17.834.357

Autovalutazione: HRWI e *override* valutativo

In coerenza con l’approccio basato sul rischio adottato dal Gruppo, oltre alle definizioni di azioni mirate sui clienti, l’indicatore *HIGH RISK-WEIGHTED INDICATOR (HRWI)* definito dalla Funzione, a partire dal 2025, guida il processo di *override* del Rischio Inerente determinato all’interno del *Risk Self Assessment (RSA)*.

Sulla base:

- 1. della valutazione del Rischio inerente determinato in coerenza con le valutazioni eseguite per singola linea di business;
- 2. della soglia RAS definita in linea con i parametri presenti all’interno dell’indicatore HRWI,

viene applicato un moltiplicatore al R.I. iniziale, al fine di definire un nuovo Rischio Inerente coerente al Risk Appetite e con il processo di *escalation* previsto della Banca (in caso di *breach* di *tolerance*), sulla base del seguente schema:

		Risk Capacity	Risk Tolerance	Risk Appetite
Soglie HRWI	< 90%	≥ 90% e < 92%	≥ 92% e < 96%	≥ 96%
Moltiplicatore Rischio inerente	1,6	1,3	1	

Esemplificativo:

Rischio inerente iniziale

2,10

Rischio medio basso

HRWI value

91%

Rischio inerente finale

2,73

Rischio medio alto

2,10 * 1,3

Scala valutativa Rischio Inerente		
	Valore minimo	Valore massimo
Rischio Alto	3,51	4
Rischio Medio-Alto	2,51	3,5
Rischio Medio-Basso	1,51	2,5
Rischio Basso	1	1,5



Autovalutazione: KRI CDD HIGH RISK-WEIGHTED INDICATOR (HRWI) - Matrice

Stratificazione per numero

		da a	Classi movimentazione												Totale	
			NS	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10		
			Non significativo	0,00 0,01	0,02 50	51 500	501 5.000	5.001 10.000	10.001 50.000	50.001 100.000	100.001 250.000	250.001 500.000	500.001 750.000	750.001 9.999.999		
Non scaduti		R	25.520												25.520	25.520
classe scadenza KYC	da inizio mese prec.	M	647	239											886	3.670
	fino a 3 mesi	1		275	33	37	90	30	41	19	17	9	0	3	554	
	fino a 6 mesi	2		399	39	22	48	11	9	2	4	0	0	1	535	
	fino a 1 anno	3		372	24	17	24	2	5	2	1	0	1	0	448	
	fino a 2 anni	4		408	11	5	6	0	2	0	0	0	0	0	432	
	fino a 3 anni	5		239	5	2	2	0	1	0	0	0	0	0	249	
	fino a 4 anni	6		104	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	104	
	fino a 5 anni	7		51	3	1	1	0	0	0	0	0	0	0	56	
	oltre 5 anni	8		130	4	0	0	0	0	0	0	0	0	0	134	
	oltre 8 anni	9		149	1	1	0	0	0	0	0	0	0	0	151	
Senza KYC		S		117	1	0	1	0	2	0	0	0	0	0	121	
Totale			26.167	2.483	121	85	172	43	60	23	22	9	1	4	29.190	29.190

Illustrativo

Stratificazione per importo

		da a	Classi movimentazione												Totale	
			NS	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10		
			Non significativo	0 0,01	0,02 50	51 500	501 5.000	5.001 10.000	10.001 50.000	50.001 100.000	100.001 250.000	250.001 500.000	500.001 750.000	750.001 9.999.999		
Non scaduti		R	0												0	
classe scadenza KYC	da inizio mese prec.	M	0	0											0	
	fino a 3 mesi	1		0	477	7.591	200.046	221.330	939.083	1.327.403	2.976.691	3.310.317	0	4.584.040	13.566.977	
	fino a 6 mesi	2		0	437	4.965	83.448	81.149	146.686	138.352	619.270	0	0	1.889.126	2.963.434	
	fino a 1 anno	3		0	430	2.818	51.898	15.243	99.137	146.610	145.495	0	639.460	0	1.101.091	
	fino a 2 anni	4		0	132	1.185	16.993	0	78.491	0	0	0	0	0	96.801	
	fino a 3 anni	5		0	80	392	4.030	0	18.212	0	0	0	0	0	22.714	
	fino a 4 anni	6		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
	fino a 5 anni	7		0	19	65	1.019	0	0	0	0	0	0	0	1.103	
	oltre 5 anni	8		0	41	0	0	0	0	0	0	0	0	0	41	
	oltre 8 anni	9		0	14	434	0	0	0	0	0	0	0	0	447	
Senza KYC		S		0	11	0	3.079	0	78.658	0	0	0	0	0	81.748	
Totale			0	0	1.640	17.450	360.511	317.723	1.360.268	1.612.366	3.741.456	3.310.317	639.460	6.473.166	17.834.357	

Illustrativo

Autovalutazione: Politiche e prassi di remunerazione

La Banca ha predisposto un **Sistema Bonus Pool** basato su tre classi di obiettivi/parametri con funzioni di “gate” (sbarramento), di definizione del montepremi complessivo, di definizione del bacino dei percettori e dei premi finali:

- Obiettivi di Gruppo;
- Obiettivi di Struttura;
- Obiettivi individuali.

Gli **obiettivi di struttura** modulano l’importo del bonus pool assegnato alla struttura stessa e determinano il bacino dei percettori nell’ambito delle risorse assegnate alla struttura stessa. Tutti gli obiettivi di struttura sono sintetizzati nella “Scheda Obiettivo” e si articolano in indicatori finanziari e **non finanziari**. La sommatoria dei punteggi ottenuti sui singoli obiettivi costituisce il punteggio della Scheda Obiettivo.

Il punteggio della Scheda è rettificato, con applicazione di un meccanismo correttivo, sulla base dei **fattori di conformità**, in particolare lo **stato dell’adeguata verifica – KYC**. Il parametro valutato rappresenta **la percentuale di clientela ad alto rischio in regola con l’adeguata verifica**, ripreso dal sottostante del KRI RAS ma in maniera più cautelativa, non ricorrendo alla specializzazione per classe di movimentazione.

Clienti con KYC scaduti o privi di KYC										Clienti con KYC scaduti o privi di KYC										Clienti con KYC scaduti o privi di KYC									
Alto Rischio										Alto Rischio - Adeguata Verifica										Alto Rischio - Adeguata Verifica									
Alto Rischio										Alto Rischio - Adeguata Verifica										Alto Rischio - Adeguata Verifica									
Alto Rischio										Alto Rischio - Adeguata Verifica										Alto Rischio - Adeguata Verifica									
Alto Rischio										Alto Rischio - Adeguata Verifica										Alto Rischio - Adeguata Verifica									
Alto Rischio										Alto Rischio - Adeguata Verifica										Alto Rischio - Adeguata Verifica									
Alto Rischio										Alto Rischio - Adeguata Verifica										Alto Rischio - Adeguata Verifica									
Alto Rischio										Alto Rischio - Adeguata Verifica										Alto Rischio - Adeguata Verifica									
Alto Rischio										Alto Rischio - Adeguata Verifica										Alto Rischio - Adeguata Verifica									
Alto Rischio										Alto Rischio - Adeguata Verifica										Alto Rischio - Adeguata Verifica									
Alto Rischio										Alto Rischio - Adeguata Verifica										Alto Rischio - Adeguata Verifica									
Alto Rischio										Alto Rischio - Adeguata Verifica										Alto Rischio - Adeguata Verifica									
Alto Rischio										Alto Rischio - Adeguata Verifica										Alto Rischio - Adeguata Verifica									
Alto Rischio										Alto Rischio - Adeguata Verifica										Alto Rischio - Adeguata Verifica									
Alto Rischio										Alto Rischio - Adeguata Verifica										Alto Rischio - Adeguata Verifica									
Alto Rischio										Alto Rischio - Adeguata Verifica										Alto Rischio - Adeguata Verifica									
Alto Rischio										Alto Rischio - Adeguata Verifica										Alto Rischio - Adeguata Verifica									
Alto Rischio										Alto Rischio - Adeguata Verifica										Alto Rischio - Adeguata Verifica									
Alto Rischio										Alto Rischio - Adeguata Verifica										Alto Rischio - Adeguata Verifica									
Alto Rischio										Alto Rischio - Adeguata Verifica										Alto Rischio - Adeguata Verifica									
Alto Rischio										Alto Rischio - Adeguata Verifica										Alto Rischio - Adeguata Verifica									
Alto Rischio										Alto Rischio - Adeguata Verifica										Alto Rischio - Adeguata Verifica									
Alto Rischio										Alto Rischio - Adeguata Verifica										Alto Rischio - Adeguata Verifica									
Alto Rischio										Alto Rischio - Adeguata Verifica										Alto Rischio - Adeguata Verifica									
Alto Rischio										Alto Rischio - Adeguata Verifica										Alto Rischio - Adeguata Verifica									
Alto Rischio										Alto Rischio - Adeguata Verifica										Alto Rischio - Adeguata Verifica									
Alto Rischio										Alto Rischio - Adeguata Verifica										Alto Rischio - Adeguata Verifica									
Alto Rischio										Alto Rischio - Adeguata Verifica										Alto Rischio - Adeguata Verifica									
Alto Rischio										Alto Rischio - Adeguata Verifica										Alto Rischio - Adeguata Verifica									
Alto Rischio										Alto Rischio - Adeguata Verifica										Alto Rischio - Adeguata Verifica									
Alto Rischio										Alto Rischio - Adeguata Verifica										Alto Rischio - Adeguata Verifica									
Alto Rischio										Alto Rischio - Adeguata Verifica										Alto Rischio - Adeguata Verifica									
Alto Rischio										Alto Rischio - Adeguata Verifica										Alto Rischio - Adeguata Verifica									
Alto Rischio										Alto Rischio - Adeguata Verifica										Alto Rischio - Adeguata Verifica									
Alto Rischio										Alto Rischio - Adeguata Verifica										Alto Rischio - Adeguata Verifica									
Alto Rischio										Alto Rischio - Adeguata Verifica										Alto Rischio - Adeguata Verifica									
Alto Rischio										Alto Rischio - Adeguata Verifica										Alto Rischio - Adeguata Verifica									
Alto Rischio										Alto Rischio - Adeguata Verifica										Alto Rischio - Adeguata Verifica									
Alto Rischio										Alto Rischio - Adeguata Verifica										Alto Rischio - Adeguata Verifica									
Alto Rischio										Alto Rischio - Adeguata Verifica										Alto Rischio - Adeguata Verifica									
Alto Rischio										Alto Rischio - Adeguata Verifica										Alto Rischio - Adeguata Verifica									
Alto Rischio										Alto Rischio - Adeguata Verifica										Alto Rischio - Adeguata Verifica									
Alto Rischio										Alto Rischio - Adeguata Verifica										Alto Rischio - Adeguata Verifica									
Alto Rischio										Alto Rischio - Adeguata Verifica										Alto Rischio - Adeguata Verifica									
Alto Rischio										Alto Rischio - Adeguata Verifica										Alto Rischio - Adeguata Verifica									
Alto Rischio										Alto Rischio - Adeguata Verifica										Alto Rischio - Adeguata Verifica									
Alto Rischio										Alto Rischio - Adeguata Verifica										Alto Rischio - Adeguata Verifica									
Alto Rischio										Alto Rischio - Adeguata Verifica										Alto Rischio - Adeguata Verifica									
Alto Rischio										Alto Rischio - Adeguata Verifica										Alto Rischio - Adeguata Verifica									
Alto Rischio										Alto Rischio - Adeguata Verifica										Alto Rischio - Adeguata Verifica									
Alto Rischio										Alto Rischio - Adeguata Verifica										Alto Rischio - Adeguata Verifica									
Alto Rischio										Alto Rischio - Adeguata Verifica										Alto Rischio - Adeguata Verifica									
Alto Rischio										Alto Rischio - Adeguata Verifica										Alto Rischio - Adeguata Verifica									
Alto Rischio										Alto Rischio - Adeguata Verifica										Alto Rischio - Adeguata Verifica									
Alto Rischio										Alto Rischio - Adeguata Verifica										Alto Rischio - Adeguata Verifica									
Alto Rischio										Alto Rischio - Adeguata Verifica										Alto Rischio - Adeguata Verifica									
Alto Rischio										Alto Rischio - Adeguata Verifica										Alto Rischio - Adeguata Verifica									
Alto Rischio										Alto Rischio - Adeguata Verifica										Alto Rischio - Adeguata Verifica									
Alto Rischio										Alto Rischio - Adeguata Verifica										Alto Rischio - Adeguata Verifica									
Alto Rischio										Alto Rischio - Adeguata Verifica										Alto Rischio - Adeguata Verifica									
Alto Rischio										Alto Rischio - Adeguata Verifica										Alto Rischio - Adeguata Verifica									
Alto Rischio										Alto Rischio - Adeguata Verifica										Alto Rischio - Adeguata Verifica									
Alto Rischio										Alto Rischio - Adeguata Verifica										Alto Rischio - Adeguata Verifica									
Alto Rischio										Alto Rischio - Adeguata Verifica										Alto Rischio - Adeguata Verifica									
Alto Rischio										Alto Rischio - Adeguata Verifica										Alto Rischio - Adeguata Verifica									
Alto Rischio										Alto Rischio - Adeguata Verifica										Alto Rischio - Adeguata Verifica									
Alto Rischio										Alto Rischio - Adeguata Verifica										Alto Rischio - Adeguata Verifica									
Alto Rischio										Alto Rischio - Adeguata Verifica										Alto Rischio - Adeguata Verifica									
Alto Rischio										Alto Rischio - Adeguata Verifica										Alto Rischio - Adeguata Verifica									
Alto Rischio										Alto Rischio - Adeguata Verifica										Alto Rischio - Adeguata Verifica									
Alto Rischio										Alto Rischio - Adeguata Verifica										Alto Rischio - Adeguata Verifica									
Alto Rischio										Alto Rischio - Adeguata Verifica										Alto Rischio - Adeguata Verifica									
Alto Rischio										Alto Rischio - Adeguata Verifica										Alto Rischio - Adeguata Verifica									
Alto Rischio										Alto Rischio - Adeguata Verifica										Alto Rischio - Adeguata Verifica									
Alto Rischio										Alto Rischio - Adeguata Verifica										Alto Rischio - Adeguata Verifica									
Alto Rischio										Alto Rischio - Adeguata Verifica										Alto Rischio - Adeguata Verifica									
Alto Rischio										Alto Rischio - Adeguata Verifica										Alto Rischio - Adeguata Verifica									
Alto Rischio										Alto Rischio - Adeguata Verifica										Alto Rischio - Adeguata Verifica									
Alto Rischio										Alto Rischio - Adeguata Verifica										Alto Rischio - Adeguata Verifica									
Alto Rischio										Alto Rischio - Adeguata Verifica										Alto Rischio - Adeguata Verifica									
Alto Rischio										Alto Rischio - Adeguata Verifica										Alto Rischio - Adeguata Verifica									
Alto Rischio										Alto Rischio - Adeguata Verifica										Alto Rischio - Adeguata Verifica									
Alto Rischio										Alto Rischio - Adeguata Verifica										Alto Rischio - Adeguata Verifica									
Alto Rischio										Alto Rischio - Adeguata Verifica										Alto Rischio - Adeguata Verifica									
Alto Rischio										Alto Rischio - Adeguata Verifica										Alto Risch									



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

