

MONTE DEI PASCHI DI SIENA BANCA DAL 1472

LiST 2019

Evidenze dello Stress Test di Liquidità e impatti modellistici conseguenti

Comitato Gestione Rischi: 28 Giugno 2019

- Analisi integrative -

Direzione Chief Risk Officer

Approccio Excess

Sintesi delle analisi aggiuntive di filtro dei conti

- □ Il presente documento riporta le analisi aggiuntive che integrano l'approccio proposto nella seduta del Comitato Gestione Rischi del 28/06/2019, al fine di irrobustire la stima di excess. Sono stati aggiunti 3 filtri con una riduzione della quota *operational* sulla data del 31/05/2019 pari a circa 840 €/mln (differenza tra 8.475 €/mln e 7.634 €/mln):
 - 1. **Filtro su conti inattivi**: Si escludono i conti che presentano meno di 12 movimenti nell'arco temporale di riferimento (1 anno) oppure quelli che hanno un periodo prolungato (superiore a 100 rilevazioni) con saldo nullo. *Impatto di circa 563 €/mln di excess*
 - 2. **Filtro su energia relativa**: si impone che il segnale della frequenza corrispondente al picco di intensità sia superiore al 5% dell'intensità complessiva del periodogramma. *Impatto di circa 21 €/mln di excess*.
 - 3. Filtro su ampiezza ciclo: Nei casi di applicazione del filtro HP e in presenza di un trend rilevante, la selezione del minimo nel trade cycle può evidenziare una contribuzione del trend alla stima dell'operational. Si pone un cap sull'ampiezza complessiva del ciclo nel caso di applicazione del filtro di HP. Impatto di applicazione del filtro pari a circa 256 €/mln di excess aggiuntivo.

Data di riferimento: 31/05/2019

Dati espressi in milioni di euro

Trade Cycle	Saldo	Operational (CGR del 28/06)	Filtro su conti inattivi	Filtro su energia relativa	Filtro su ampiezza ciclo
<1M	44	-	•	-	-
1M	517	280	249	239	238
2M	330	206	196	195	193
3M	1.605	862	848	846	831
4M	2.229	1.182	1.143	1.139	1.120
6M	8.165	5.518	5.048	5.045	4.827
1Y (*)	1.930	428	428	428	425
Totale	14.818	8.475	7.912	7.891	7.635

(*) Cluster costituito dai conti del cliente CSEA che non evidenziano ciclicità infra-annuali

Approccio Excess

Sintesi degli impatti sugli indicatori

- □ L'applicazione dell'approccio, proposto in sede di Comitato Gestione Rischi con l'integrazione dei filtri illustrati nella slide precedente, conduce ad una *quota operational* pari al **39%** del totale della raccolta wholesale.
- □ In termini di LCR si evidenzia una riduzione di circa 44 punti percentuali sul dato ufficiale al 31 maggio 2019, passando da 273% a 229%.
- L'adozione del modello su dicembre 2018 (dato stimato) porta ad un LCR di **196%** con un deflusso potenziale aggiuntivo di 1,6 bn/€ anziché i 3,3 €/bn richiesti in ambito LiST 2019, con un ammontare complessivo di outflows LCR da raccolta wholesale pari 7 €/bn (40% sul totale invece del 50% circa).

Data di riferimento: 31/12/2018

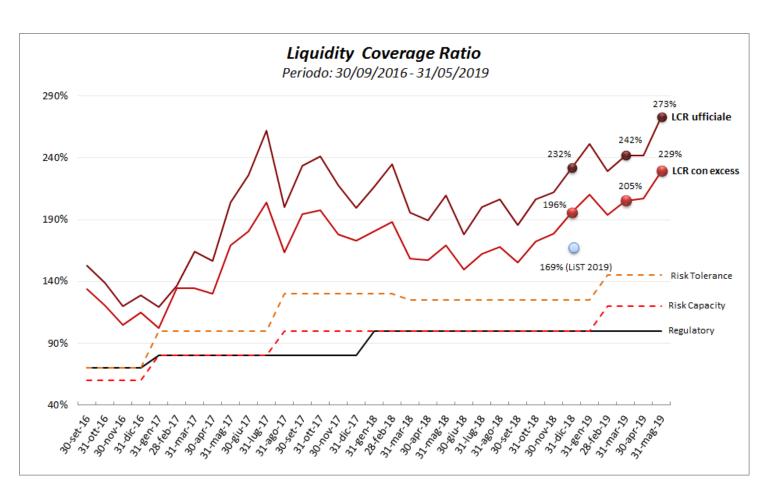
		Ufficiale	LiST	CGR 28/06	Last
LCR	Liq. Buffer	20.484	20.484	20.484	20.484
	Net Cash Outflows	8.841	12.111	9.741	10.473
	Ratio	232%	169%	210%	196%
Delta LCR			-63%	-21%	-36%
Delta operational			-13.811	-6.061	-6.892
Delta outflows			3.270	909	1.632

Dati espressi in mln di euro

Approccio Excess

Sintesi degli impatti sugli indicatori

- □ Il grafico riporta la serie storica ufficiale del LCR e l'andamento del relativo dato pro-formato con l'applicazione del modello di excess (riapplicando sulle date passate la percentuale di quota operational di maggio).
- Si precisa che la resubmission all'ECB delle segnalazioni regolamentari al 31/12/2018 ed al 31/03/2019 sarà effettuata, invece, sulla base del ricalcolo completo sulle date di riferimento.
- □ Il posizionamento di rischio di breve termine rimarrebbe pertanto ampiamente adeguato anche post applicazione del nuovo Modello di Excess proposto, dal momento che il valore dell'indicatore LCR rimarrebbe comunque molto superiore alle soglie regolamentari/interne RAS.



□ Gli impatti in termini di NSFR puntuali sulla data del 31/06/2019 sono di circa 1 punto percentuale, passando da 111,9% a 110,9%.

