



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

## **LiST 2019**

### **Sensitivity Analysis of Liquidity Risk Stress Test 2019**

Comitato Gestione Rischi del 19 Dicembre 2018

Direzione Chief Risk Officer

## LiST 2019

### Overview dell'esercizio

- ❑ In data 6 Dicembre 2018 la Banca Centrale Europea ha lanciato il prossimo esercizio di Stress Test per il Rischio di Liquidità denominato **LiST 2019** (Sensitivity Analysis of **L**iquidity Risk - **S**tress **T**est 2019).
- ❑ L'esercizio ha l'obiettivo di valutare la resilienza delle banche a fronte di uno **shock di liquidità idiosincratico di breve e non strutturale**.
- ❑ LiST 2019 sarà condotto a livello accentrato da un team dedicato della ECB e coinvolgerà circa 100 banche europee.
- ❑ Le banche italiane selezionate nell'esercizio, oltre a Banca MPS, sono: Banco BPM, Banca Carige, Credito Emiliano, Intesa Sanpaolo, Mediobanca, BPER, UBI e Unicredit.
- ❑ I risultati dell'esercizio LiST 2019, che si terrà tra Febbraio e Maggio 2019, saranno oggetto di *supervisory dialogue* nell'ambito della SREP 2019.
- ❑ Inoltre, non è prevista *disclosure individuale* dei risultati ma solo a livello aggregato (*if any*).

**ECB-CONFIDENTIAL**

EUROPEAN CENTRAL BANK  
BANKING SUPERVISION

## Sensitivity Analysis of Liquidity Risk – Stress Test 2019 (LiST 2019)

ECB Industry Workshop  
Frankfurt am Main, 6 December 2018



## LiST 2019

### Key features

- ❑ L'esercizio sarà di tipo **sensitivity analysis** e sarà basato su shock idiosincratici di breve dove non sono previsti scenari macro-economici o shock di mercato: escluso quindi il *downgrade* della Repubblica Italiana .
- ❑ Gli shock istantanei previsti sono di tipo *adverse* ed *extreme* la cui severità è stata calibrata dalla ECB in base alla *supervisory experience*. Le maggiori caratteristiche di LiST saranno la **simulazione della fuga di depositi a vista senza** compensazione dal lato della riduzione delle attività di credito. Gli scenari di stress sono neutrali rispetto alla politica monetaria e prevedono un downgrade del proprio rating di un notch nello scenario avverso e di tre nello scenario estremo.
- ❑ Il template per la compilazione dell'esercizio si basa sull'attuale reporting **ALMM** (Additional Liquidity Monitoring Metrics, Template C66 della *Contractual Maturity*) con lievi differenze in termini di bucket delle scadenze (maggiore granularità) e con qualche informazione aggiuntiva (ad esempio sulla parte dei Forex Swap).
- ❑ L'esercizio è su base consolidata e prevede i seguenti *deep-dive* per:
  - la divisa solo se rilevante, ovvero se l'esposizione in divisa supera il 5% dell'attivo consolidato;
  - i flussi infragruppo aggregati per *European Area entities* e non-*European Area entities*;
  - la gestione del **collateral** in termini di capacità di smobilizzo e generazione di liquidità in condizione di stress.
- ❑ L'esercizio prevede una fase di **Quality Assurance** basata da un lato su controlli di tipo *Data Quality* (completezza, plausibilità dei valori, verifiche formali, controlli di consistenza interna al template e con altre fonti – LCR, COREP C66, etc) e dall'altro su benchmarking.



## LiST 2019

### *Punti rilevanti e impatti in termini di SREP decision 2019*

- ❑ L'esercizio riguarderà la capacità di mobilitare il collaterale, **escludendo però potenziali operazioni di Emergency Liquidity Facility (ELA)**, che sarebbero eventualmente gestite, pur previa autorizzazione della BCE, dalle banche nazionali in condizioni di estrema riservatezza.
- ❑ Rispetto allo ST 2018, LiST 2019 avrà un **orizzonte temporale più lungo (sei mesi anziché tre)**, una **maggiore granularità** (reporting giornalieri per le prime tre settimane, settimanali per i primi due mesi) e informazioni più precise (**survival period, date in cui l'LCR scende sotto il 100%**).
- ❑ Riguardo **all'LCR giornaliero e settimanale**, la BCE ha precisato che esso potrà essere calcolato sulla base della **best effort** e che non sarà comunque un indicatore oggetto di valutazione, ma piuttosto verrà considerato uno strumento di risk management.
- ❑ I risultati dell'esercizio saranno integrati nella SREP 2019 (Element 4: Risks to liquidity) attraverso:
  - uno score nell'ambito della valutazione dell'adeguatezza di liquidità per la parte di Informazioni qualitative come valutazioni di disponibilità dei dati, tempestività e qualità;
  - una valutazione che coinvolga tutti i 3 differenti blocchi (*Supervisory, Bank's e forward-looking perspective*) mediante indicatori addizionali, come ad esempio il *cliff effect* su LCR, o per effettuare *challenge* dell'ILAAP oppure da considerare nel blocco 3.
- ❑ Quindi i risultati dell'Element 4 SREP influenzeranno i Requisiti di Pillar 2 (**P2R**) relativi alla liquidità, pertanto **non i requisiti di capitale né la Guidance (P2G)**.

