



**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
<b>Totale</b>	<b>14.818</b>	<b>8.475</b>	<b>7.912</b>	<b>7.891</b>	<b>7.635</b>

(\*) 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	<b>232%</b>	<b>169%</b>	<b>210%</b>	<b>196%</b>
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%.



