



**ABI** Associazione  
Bancaria  
Italiana

## Risk & SuperVision 2016

**Banca Monte dei Paschi di Siena**

Una storia italiana dal 1472

*La componente liquidità dello SREP:  
ILAAP come strumento strategico di gestione*

*Leonardo Bellucci*  
Responsabile Area Risk Management

Roma, 22 giugno 2016



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

# Premessa

## *Single Supervisory Mechanism (SSM) Supervisory Review and Evaluation Process (SREP)*



### Il framework di riferimento

- ❑ Le principali caratteristiche del *Single Supervisory Mechanism (SSM) Supervisory Review and Evaluation Process (SREP)* sono state introdotte nel pacchetto normativo noto come *Capital Requirement Directive IV (CRD IV)* e dalle linee guida della European Banking Authority (EBA/GL/2014/13) definendo le procedure e le metodologie comuni per il processo di revisione e valutazione da parte dell'Autorità di Vigilanza.
- ❑ A partire da questo framework omogeneo per tutte le istituzioni finanziarie dell'Unione Europea, il SSM ha sviluppato un insieme comune di metodologie e di standard che specificano i dettagli dello SREP e la loro applicazione in funzione della significatività delle istituzioni.

### Elementi chiave

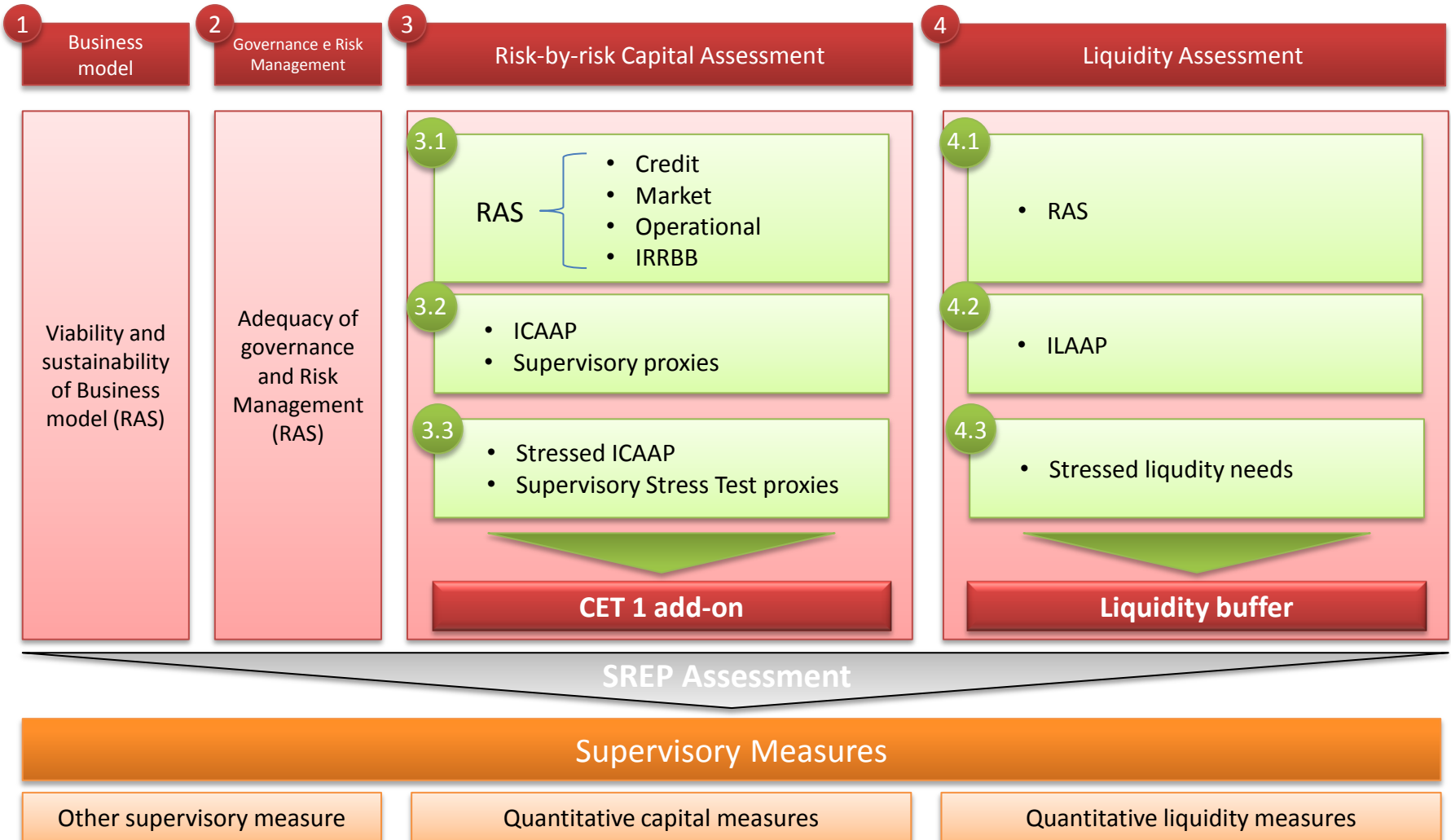
- ❑ Nell'approccio SSM SREP si identificano i seguenti tre aspetti chiave:
  - ✓ **Risk Assessment System (RAS)** per la valutazione dei controlli e del livello di rischi della banca
  - ✓ Comprehensive review dell'*Internal Capital Adequacy Assessment Process (ICAAP)* e dell'*Internal Liquidity Adequacy Assessment Process (ILAAP)* della banca.
  - ✓ Le *supervisory proxies* sono elementi chiave della nuova supervisione: la metodologia del Supervisor per valutare (*e fare challenge*) il bisogno di capitale e liquidità è il risultato finale del *risk assessment*

# Premessa

## Single Supervisory Mechanism (SSM) Supervisory Review and Evaluation Process (SREP)



### Schema generale

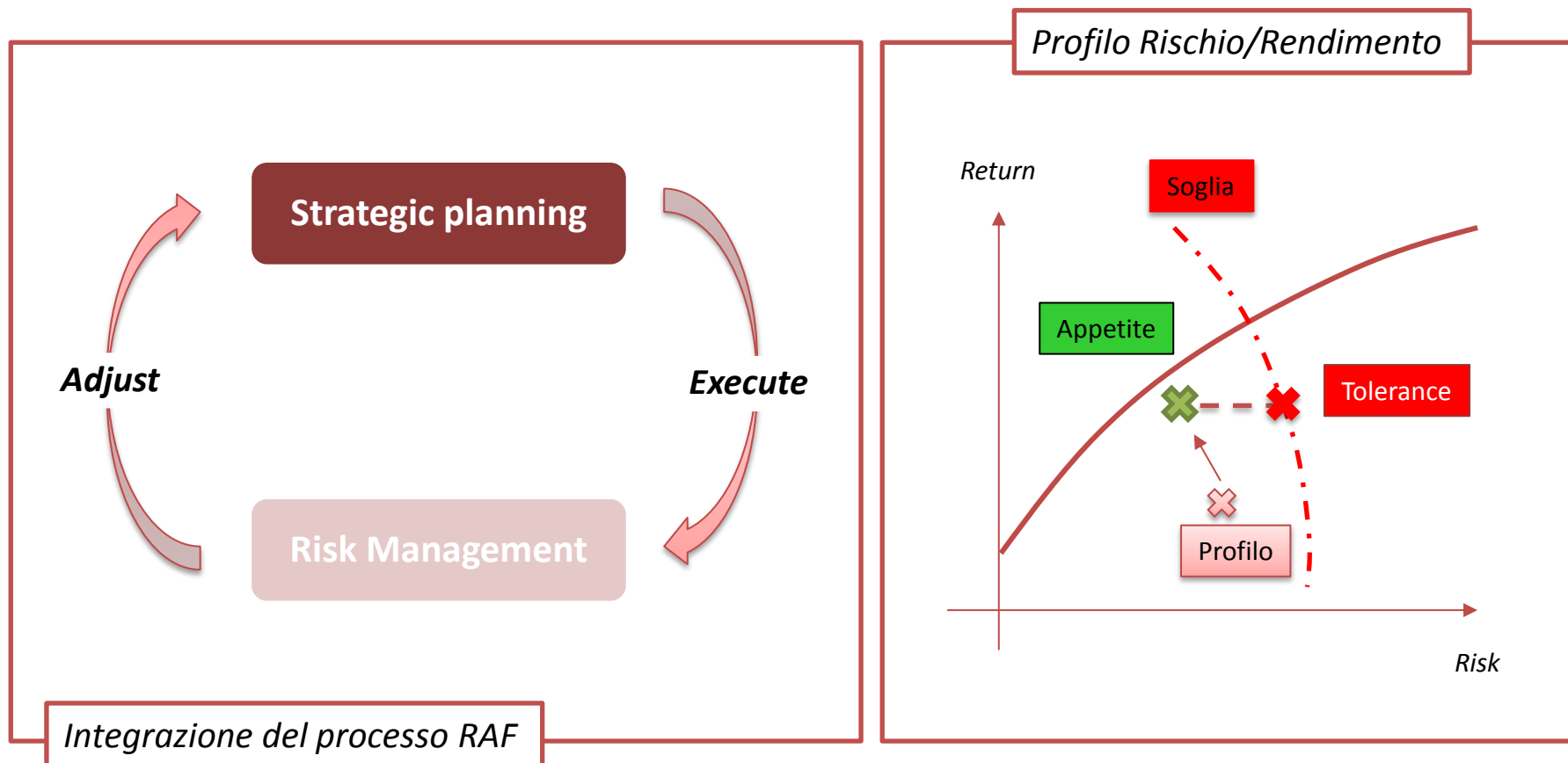


# Il Paradigma RAF

*Il processo evolutivo*



- Integrazione del processo di definizione della propensione al rischio nei processi di governo.



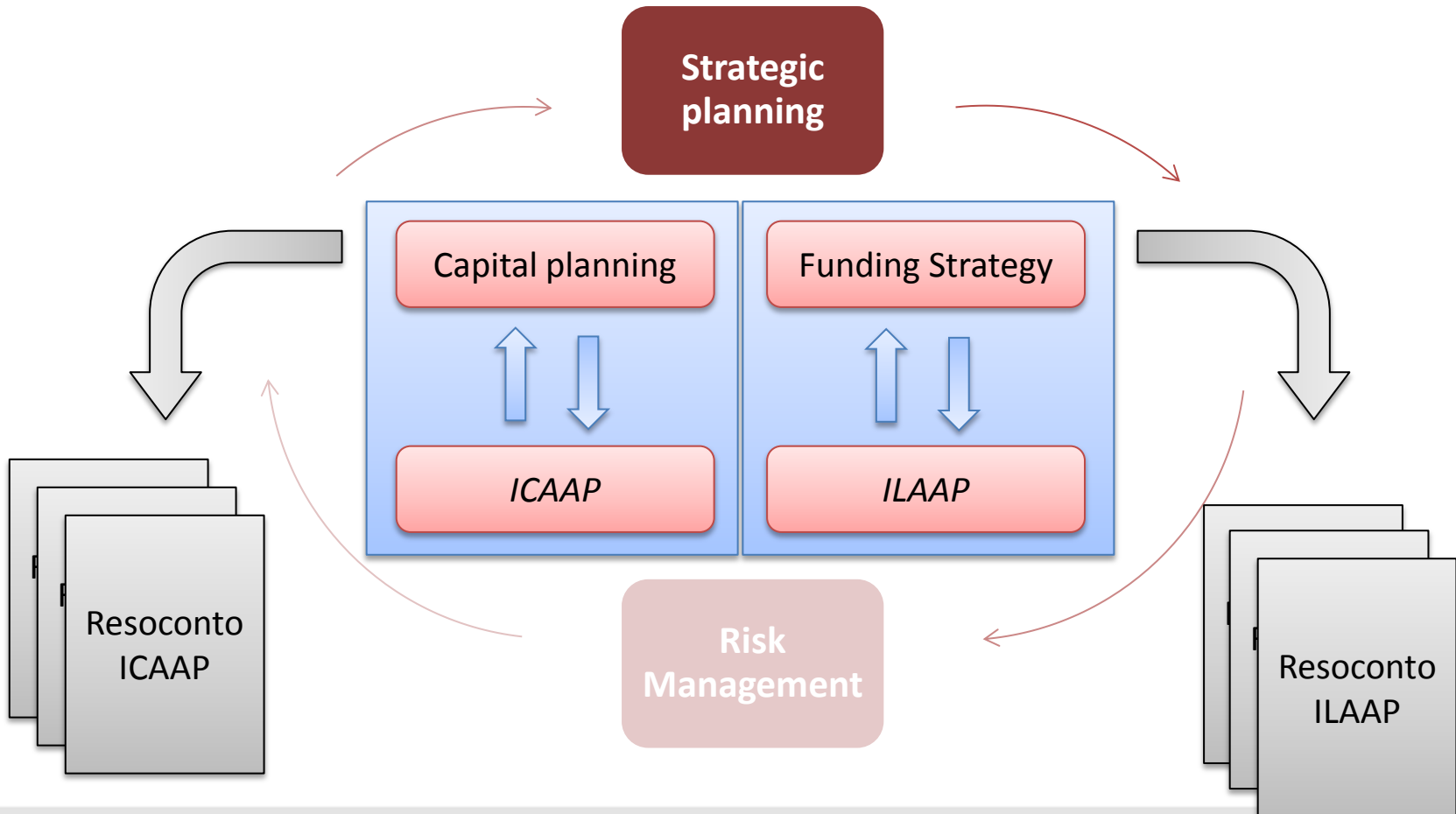
- Dalla «primitiva» funzione di controllo, il *risk management* viene chiamato a svolgere attivamente un ruolo nel processo di governo strategico.

# Pianificazione strategica e risk management

Resoconti ICAAP/ILAAP



- La stesura dei Resoconti ICAAP/ILAAP non rappresenta un esercizio esclusivamente finalizzato alla comunicazione con l'Autorità di Vigilanza, ma diventa un processo interno, complessivo, articolato, integrato e prospettico nel quale il Risk Management esprime la propria valutazione sul posizionamento di rischio, sulla coerenza delle strategie rispetto alla propensione al rischio, sui gap rilevati rispetto alle prescrizioni normative e sulle relative azioni di risoluzione (action plan).

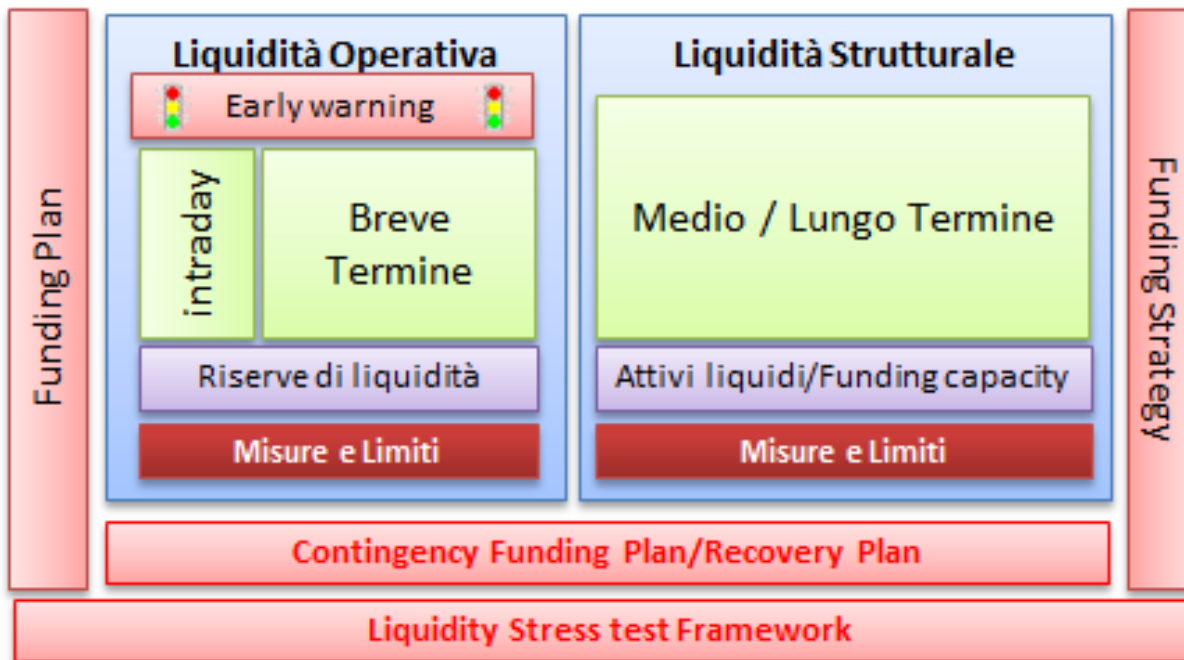


# Pianificazione strategica e risk management

## Framework condiviso



- Approccio condiviso su uno schema condiviso che consenta di superare l'approccio «CFO vs CRO» a «CFO/CRO collaboration model».

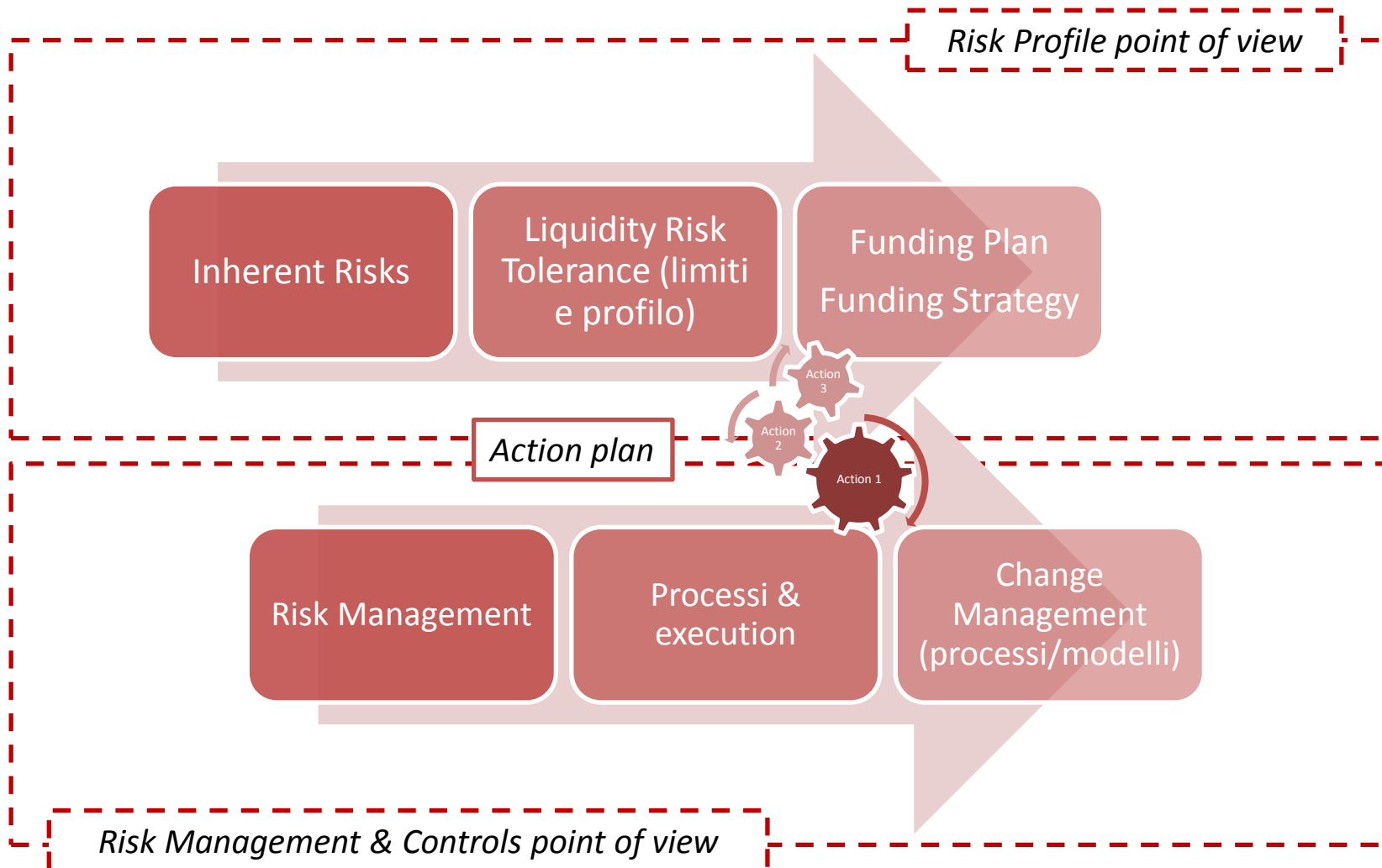


# Resoconto ILAAP

*Dalla semplice stesura di un documento a processo integrato*



- ❑ La stesura del Resoconto diviene la fase conclusiva in un articolato processo di definizione degli obiettivi di business in coerenza con la propensione al rischio di liquidità.



# Liquidità di breve termine

## Il ruolo degli scenari di stress



Scenari	
Scenari Impliciti	Mercato interbancario
	Emissioni Istituzionali
	Riversamenti fiscali
	Non rinnovo delle GOF di impiego
<b>1. Crisi specifica del Gruppo (commerciale)</b>	
1.P.1	Sight deposit run-off - riduzione della raccolta a vista (conti correnti e depositi a risparmio)
1.P.2	Riacquisto di obbligazioni retail - riduzione dello stock delle obbligazioni collocate sulla rete commerciale
1.P.3	Riduzione di altre forme di raccolta commerciale a scadenza (Conto Italiano di Deposito)
1.A.1	Committed credit lines - tiraggio dell'accordato non erogato (undrawn) dei finanziamenti
1.A.2	Prestito titoli da clientela - riduzione della disponibilità di titoli sia per comportamento clientela sia per intervento del Regolatore
<b>2. Crisi specifica del Gruppo (finanziaria)</b>	
2.1	Svalutazione dei titoli retained (impatto sul market value degli auto-covered e auto-cartolarizzazioni)
2.2	Downgrade da parte di tutte le agenzie di rating con allineamento a BBB dei retained (impatto da variazione di haircut e da riserve)
<b>3. Crisi generica del debito sovrano italiano</b>	
3.1	Svalutazione dei titoli di stato italiani (impatto sul market value della counterbalancing capacity)
3.2	Downgrade da parte di tutte le agenzie di rating con allineamento a BBB dei titoli di stato (impatto da variazione di haircut)
Totale cumulato dello scenario 3	
<b>4. Crisi generica di mercato e default controparti</b>	
4.1	Scenario di mercato avverso
4.2	Firma finanziaria e firma commerciale

CRO

- ❑ Scenari di stress test di liquidità di breve termine finalizzati a:
  - ✓ calibrazione del sistema di limiti operativi
  - ✓ calcolo di misure di rischio come il *time-to-survival*
  - ✓ what-if analysis

- ❑ Gli scenari di stress per il:
  - ✓ Contingency Funding Plan
  - ✓ Recovery Plan
  - ✓ *Resolution Plan...*

Finalizzati alla definizione di azioni dedicate in caso di realizzazione degli eventi previsti negli scenari.

CFO



# Liquidità di breve termine

## Il ruolo degli Early Warnings



Livello

Esemplificativo

Early Warnings Generici	Livello													
	01/04/2016	04/04/2016	05/04/2016	06/04/2016	07/04/2016	08/04/2016	11/04/2016	12/04/2016	13/04/2016	14/04/2016	15/04/2016	18/04/2016	19/04/2016	20/04/2016
1. Dow Jones EURO STOXX 50	Green	Green	Green	Green	Green	Green	Green	Green	Green	Green	Green	Green	Green	Green
2. Dow Jones EURO STOXX Banks	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow
3. BFCIEU Index	Green	Green	Green	Green	Green	Green	Green	Green	Green	Green	Green	Green	Green	Green
4. ECBLMARG Index	Green	Green	Green	Green	Green	Green	Green	Green	Green	Green	Green	Green	Green	Green
5. WTI NYMEX CRUDE GENERIC	Green	Green	Green	Green	Green	Green	Green	Green	Green	Green	Green	Green	Green	Green
6. EURIBOR 3M - EONIA	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow
7. BTPBUND Index	Green	Green	Green	Green	Green	Green	Green	Green	Green	Green	Green	Green	Green	Green

Analisi per Livello

Early Warnings Specifici	Analisi per Livello													
	01/04/2016	04/04/2016	05/04/2016	06/04/2016	07/04/2016	08/04/2016	11/04/2016	12/04/2016	13/04/2016	14/04/2016	15/04/2016	18/04/2016	19/04/2016	20/04/2016
1. RATING BMPS (Second Best)	Red	Red	Red	Red	Red	Red	Red	Red	Red	Red	Red	Red	Red	Red
2. FLUSSI CANALI RETAIL	Green	Green	Green	Green	Green	Green	Green	Green	Green	Green	Green	Green	Green	Green
3. FLUSSI CANALI WHOLESALE	Green	Green	Green	Green	Green	Green	Green	Green	Green	Green	Green	Green	Green	Green
4. PERFORMANCE BMPS - ITALIAN BANKS	Yellow	Red	Red	Red	Red	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow
5. MONTE 5 YRS SEN - ITRAXX EURO FIN SEN	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow
6. MONTE 5 YRS SUB - ITRAXX EURO FIN SUB	Yellow	Red	Red	Red	Red	Red	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow
7. RIACQUISTI EMISSIONI	Green	Green	Green	Green	Green	Green	Green	Green	Green	Green	Green	Green	Green	Green
8. BMPS Stock price/Book value	Red	Red	Red	Red	Red	Red	Red	Red	Red	Red	Red	Red	Red	Red
9. COUNTERBALANCING CAPACITY	Green	Green	Green	Green	Green	Green	Green	Green	Green	Green	Green	Green	Green	Green
10. NET CASH POSITION 1 MONTH	Green	Green	Green	Green	Green	Green	Green	Green	Green	Green	Green	Green	Green	Green
11. TIME TO SURVIVAL	Green	Green	Green	Green	Green	Green	Green	Green	Green	Green	Green	Green	Green	Green

**CRO**

- Gli early warnings sono uno strumento di presidio del *risk management* utile alla valutazione sia del contesto in cui opera la banca, sia della banca dal punto di vista specifico.

- Gestore della liquidità intraday
- Valutazione dello stato di Stress/Crisi.
- Attivazione del Recovery Plan e/o del Contingency Funding Plan

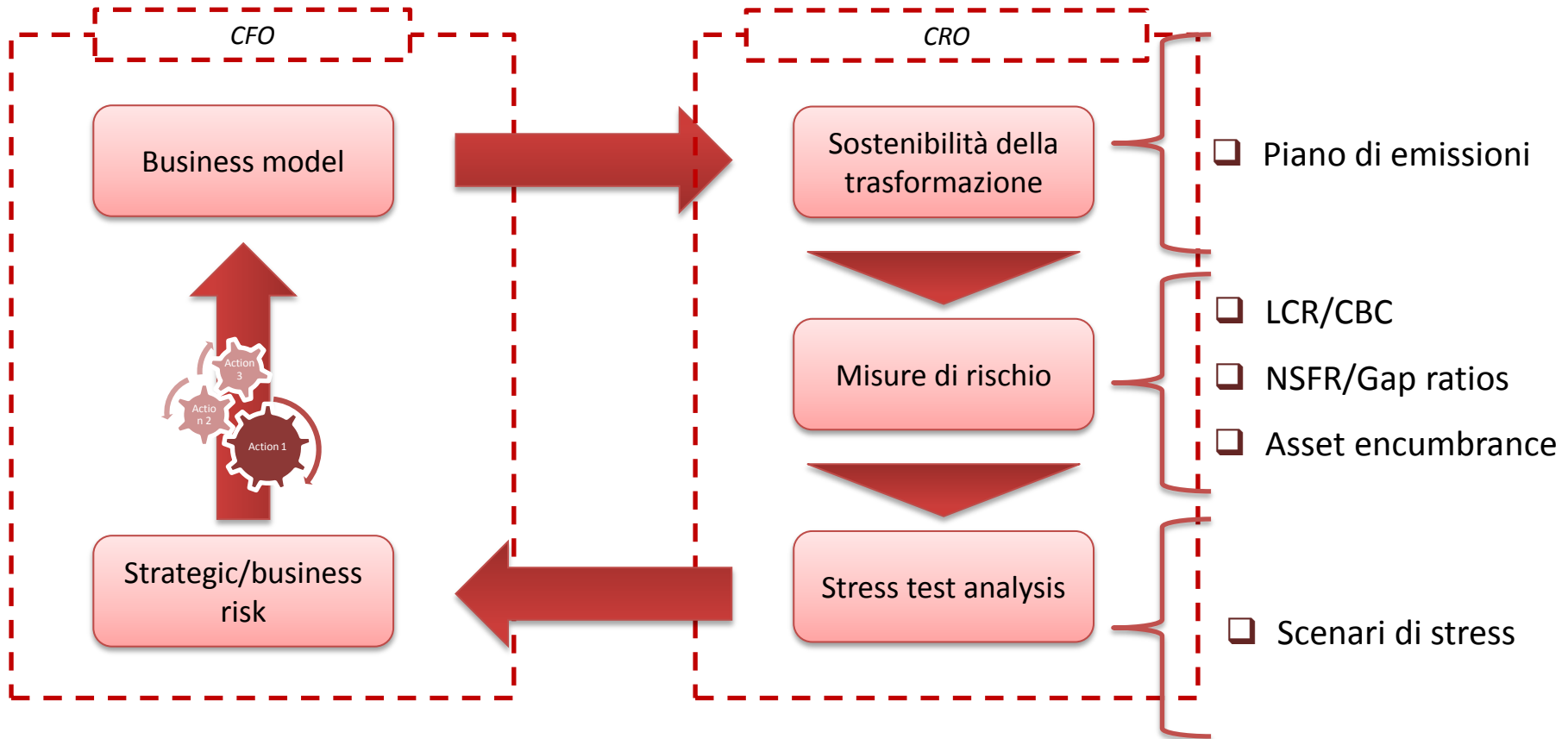
**CFO**

# Liquidità di medio/lungo termine

## Funding strategy



- Il processo ILAAP ha consentito la definizione del circolo virtuoso che porta a «modellare» il business in modo da garantirne la robustezza in condizioni avverse.

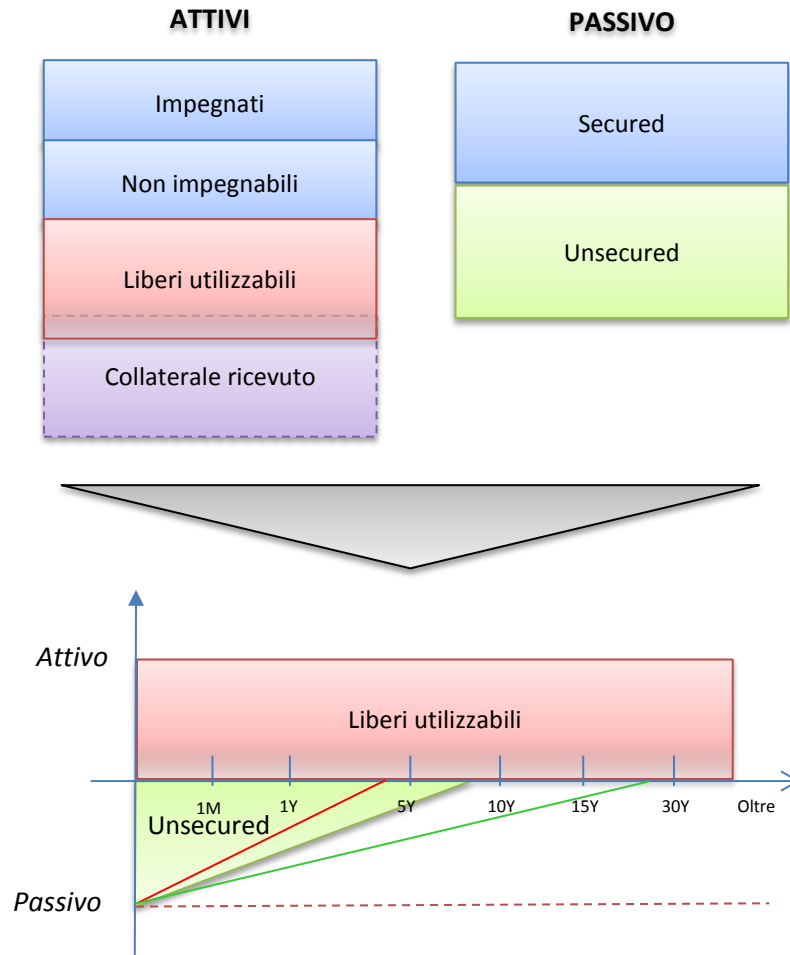


# Liquidità di medio/lungo termine

## Sostenibilità del Business model



- Il processo di risk management interviene nella valutazione del piano strategico/tattico di funding, definendo vincoli di stabilità e di sostenibilità della trasformazione delle scadenze.



- La pendenza delle scadenze delle passività unsecured (*Business Model*) rappresenta un elemento chiave per identificare possibili pressioni sulla detenzione della riserva.
- Viene determinata una pendenza sostenibile delle passività unsecured (linea verde) identificando un profilo ideale di scadenze che non incidano il mantenimento del buffer.
- Esiste inoltre un profilo limite (linea rossa) oltre il quale la struttura delle passività unsecured non risulta equilibrata generando tensione sul breve termine.

# Liquidità di medio/lungo termine

## Funding strategy



- Il processo di risk management interviene nella valutazione del piano strategico/tattico di funding, definendo vincoli di stabilità e di sostenibilità della trasformazione delle scadenze.

