

ALLEGATO

Scenari di liquidazione o ristrutturazione

1. Uno scenario in cui il CSD non sia in grado di reperire nuovi capitali per osservare i requisiti di cui all'articolo 47, paragrafo 1, del regolamento (UE) n. 909/2014 innesca la ristrutturazione di un CSD («ristrutturazione»), laddove gli eventi descritti nello scenario indurrebbero comunque il CSD a continuare a gestire un sistema di regolamento titoli di cui alla sezione A, punto 3, dell'allegato del regolamento (UE) n. 909/2014 e a fornire almeno un altro servizio di base elencato nella sezione A dell'allegato del regolamento (UE) n. 909/2014.
2. Si ritiene che uno scenario in cui il CSD non sia in grado di reperire nuovi capitali per osservare i requisiti di cui all'articolo 47, paragrafo 1, del regolamento (UE) n. 909/2014 inneschi la liquidazione delle operazioni («liquidazione»), laddove gli eventi descritti nello scenario non consentirebbero al CSD di soddisfare la definizione di cui all'articolo 2, paragrafo 1, del regolamento (UE) n. 909/2014.
3. Gli scenari di cui all'articolo 7, lettera a), comprendono quanto segue:
 - a) nel caso di una ristrutturazione, il CSD valuta il numero previsto di mesi necessari per assicurare la ristrutturazione ordinata delle proprie operazioni;
 - b) nel caso di una liquidazione, il numero previsto di mesi necessari per la liquidazione.
4. Gli scenari sono proporzionati alla natura dell'attività economica del CSD, alla sua dimensione, all'interconnessione con altri enti e con il sistema finanziario, al modello di business e di finanziamento, alle attività e alla struttura e a qualsivoglia vulnerabilità o debolezza identificata del CSD. Gli scenari si basano su eventi eccezionali ma plausibili.
5. Nell'elaborazione degli scenari, un CSD osserva ciascuno dei seguenti requisiti:
 - a) gli eventi previsti nello scenario rischierebbero di indurre la ristrutturazione delle operazioni del CSD;
 - b) gli eventi previsti nello scenario rischierebbero di indurre la liquidazione delle operazioni del CSD.
6. Il piano teso ad assicurare una ristrutturazione o liquidazione ordinata delle attività del CSD di cui all'articolo 47, paragrafo 2, lettera b), del regolamento (UE) n. 909/2014 comprende tutti i seguenti scenari («eventi idiosincratici»):
 - a) il fallimento di controparti rilevanti;
 - b) danni alla reputazione dell'ente o del gruppo;
 - c) un grave deflusso di liquidità;
 - d) fluttuazioni sfavorevoli dei prezzi delle attività a cui l'ente o il gruppo è prevalentemente esposto;
 - e) gravi perdite creditizie;
 - f) grave perdita dovuta al rischio operativo.
7. Il piano che assicura una ristrutturazione o liquidazione ordinata delle attività del CSD ai sensi dell'articolo 47, paragrafo 2, lettera b), del regolamento (UE) n. 909/2014 comprende tutti i seguenti scenari («eventi sistemici»):
 - a) il fallimento di controparti rilevanti che incide sulla stabilità finanziaria;
 - b) una diminuzione della liquidità disponibile nel mercato dei prestiti interbancari;
 - c) un aumento del rischio paese e un deflusso di capitali generalizzato da un paese significativo in cui opera l'ente o il gruppo;
 - d) fluttuazioni sfavorevoli dei prezzi delle attività in uno o in vari mercati;
 - e) una recessione macroeconomica.

