



## **Tavola 10 – Operazioni di cartolarizzazione**

### **Informazioni di natura qualitativa**

Nell'esercizio non sono state effettuate nuove operazioni di cartolarizzazione fatto salvo il rinnovo dell'operazione Quarzo (crediti Compass) per € 1,7mld integralmente sottoscritta dalla Capogruppo.

La Capogruppo, oltre alla tradizionale attività di sponsor e lead manager, ha un portafoglio di titoli derivanti da cartolarizzazioni di terzi per € 360,3mln (€ 444,5mln al 30 giugno 2010). I principali movimenti del periodo hanno riguardato acquisti per € 52,8mln, vendite e rimborsi per complessivi € 132,2mln (realizzando utili per € 1,8mln) ed allineamenti di fine periodo negativi per complessivi € 6,6mln (di cui € 7,4mln relativi alla parziale svalutazione del titolo ELM), € 1,2mln di incremento del costo ammortizzato ed € 1,3mln di adeguamento negativo al fair value di fine periodo); le minusvalenze latenti sul portafoglio immobilizzato sono pari ad € 20,6mln.

Ai fini del calcolo dell'esposizione per gli investimenti del banking book viene utilizzato l'approccio del rating o in alternativa la valutazione interna mediante il metodo "look-through", per le posizioni senza rating che riguardano esclusivamente operazioni in cui Mediobanca ha svolto un ruolo attivo (sponsor, manager, ecc.) nel processo di cartolarizzazione.



## Informativa quantitativa

Metodologia standardizzata: posizioni inerenti a cartolarizzazioni

Fasce di ponderazione del rischio	Consistenze al 30/06/2011			
	Attività di rischio per cassa			
	Cartolarizzazioni proprie		Cartolarizzazioni di terzi	
	Tipo cartolarizzazione		Tipo cartolarizzazione	
	Tradizionale	Sintetica	Tradizionale	Sintetica
Ponderazione 20%	–	–	198.966	–
Ponderazione 50%	–	–	52.322	–
Ponderazione 100%	–	–	–	–
Ponderazione 350%	–	–	23.115	–
Ponderazione 1250% - con rating	–	–	–	–
Ponderazione 1250% - privo di rating	–	–	2.403	–
Look-through - second loss in ABCP	–	–	–	–
Look-through - altro	–	–	35.520	–
<b>Totale</b>	–	–	<b>312.326</b>	–

\* Non sono presenti attività di rischio fuori bilancio.