



Tavola 8 – Tecniche di attenuazione del rischio

Informativa qualitativa

Il Gruppo ha effettuato specifiche attività finalizzate a definire e soddisfare tutti i requisiti necessari alla corretta applicazione delle tecniche di Credit Risk Mitigation (CRM) al fine di massimizzare l'effetto di mitigazione delle garanzie reali e personali sui crediti ed ottenere un impatto positivo sui requisiti patrimoniali di Gruppo.

Con particolare riferimento a Mediobanca, alla Funzione Compliance, in quanto struttura indipendente rispetto alle funzioni operative e commerciali, è stato attribuito il compito di procedere alla valutazione dell'eleggibilità delle garanzie ai fini della mitigazione del rischio di credito, in relazione alle prescrizioni dettate da Banca d'Italia per le banche o gruppi che adottino il c.d. metodo standardizzato.

Politiche e processi di compensazione in bilancio e “fuori bilancio”

Il Gruppo non applica compensazioni delle esposizioni a rischio di credito con partite di segno opposto in ambito di bilancio o “fuori bilancio”. Il Gruppo adotta invece politiche di riduzione del rischio tramite la stipula di accordi di compensazione (“netting agreement”) ed accordi di collateralizzazione (“collateral agreement”) sia per posizioni in derivati che per posizioni in contratti di prestito titoli.

Infatti, per quanto riguarda i derivati, il Gruppo ha predisposto politiche di riduzione del rischio di controparte tramite la stipula di accordi di compensazione ISDA e CSA (“Credit Support Annex”) con controparti istituzionali secondo le normative vigenti. Per quanto poi attiene alle operazioni in prestito titoli, il Gruppo ha messo in atto politiche di riduzione del rischio di controparte tramite la stipula di accordi di compensazione GMSLA sotto i quali sono previsti accordi di collateralizzazione, in alcuni casi anche attraverso contratti di “triparty repos”.

Politiche e processi per la valutazione e la gestione delle garanzie reali

Nello svolgimento dell'attività creditizia da parte del Gruppo, è diffusa l'acquisizione delle garanzie tipiche dell'attività bancaria, principalmente rappresentate dalle garanzie reali su strumenti finanziari e su beni immobili, come di seguito descritto:

- ◆ garanzie ipotecarie - l'acquisizione iniziale del valore del bene immobile in fase di erogazione del credito si basa su una perizia rilasciata da tecnici indipendenti. Al fine di garantire che il valore della garanzia acquisita sia allineato al valore del bene sottostante è stata predisposta una specifica procedura che prevede il calcolo ed il monitoraggio periodico del fair value del bene immobile sulla base dei dati di mercato forniti da un info provider esterno;
- ◆ garanzie pignoratorie - la valutazione delle garanzie pignoratorie è basata sul valore reale, inteso come valore di mercato per gli strumenti finanziari quotati in un mercato regolamentato, o diversamente, sul valore di presunto realizzo. Al valore così determinato sono applicati degli scarti prudenziali, differenziati in funzione degli strumenti finanziari assunti a garanzia in conformità a quanto disposto dai requisiti regolamentari.

Principali tipologie di garanti e di controparti in operazioni su derivati creditizi e il loro merito di credito

Il Gruppo per la copertura di esposizioni con derivati creditizi si avvale di primarie controparti di mercato.



Informazioni sulle concentrazioni dei rischi di mercato o di credito nell'ambito degli strumenti di attenuazione del rischio di credito adottati

Oltre l'80% (pari ad € 8,1mld), del totale delle garanzie ricevute riguarda titoli a fronte di securities financing transactions iscritte tra le garanzie reali finanziarie; si registrano inoltre € 800mln (pari all'8% del totale) di cash collateral principalmente a fronte dell'operatività in derivati e residualmente per operazioni di finanza strutturata.



Informativa quantitativa

Tecnica di attenuazione del rischio

Esposizioni verso	Consistenze al 30/06/2011		
	Garanzie reali finanziarie	Altre garanzie	Garanzie personali e derivati su crediti
Amministrazioni centrali e banche centrali	—	—	228.599
Intermediari vigilati	6.459.758	84.511	160.724
Enti territoriali	—	—	—
Enti senza scopo di lucro ed enti del settore pubblico	221.763	—	—
Banche multilaterali di sviluppo	—	—	—
Organismi internazionali	—	—	—
Imprese	864.714	—	361.491
Esposizioni al dettaglio	2.021.624	—	—
Esposizioni a breve termine verso imprese	—	—	—
Organismi di Investimento Collettivo del Risparmio (OICR)	—	—	—
Esposizioni garantite da immobili	2.123	—	—
Esposizioni sotto forma di obbligazioni bancarie garantite	—	—	—
Esposizioni scadute	900	—	—
Esposizioni ad alto rischio	—	—	—
Altre esposizioni	—	—	—
Totale	9.570.882	84.511	750.814