

Terzo Pilastro di Basilea 2

**Informativa al pubblico
al 31 dicembre 2009**

Informativa al pubblico
Terzo Pilastro di Basilea 2

Sede Legale e Direzione Generale:
14100 Asti - Piazza Libertà 23

Capitale Sociale euro 189.426.076,80 interamente versato
Registro delle Imprese di Asti,
Partita Iva e Codice Fiscale 00060550050
Codice Azienda n. 6085.5
Albo delle Banche n. 5142 - Albo dei Gruppi Bancari n. 6085
Capogruppo del Gruppo Bancario Cassa di Risparmio di Asti S.p.A.
Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi

Introduzione.....	.....
Tavola 1 – Requisito informativo generale.....	.....
Tavola 2 – Ambito di applicazione.....	.....
Tavola 3 – Composizione del Patrimonio di Vigilanza.....	.....
Tavola 4 – Adeguatezza patrimoniale.....	.....
Tavola 5 – Rischio di credito: informazioni generali riguardanti tutte le banche.....	.....
Tavola 6 – Rischio di credito: informazioni relative ai portafogli assoggettati al metodo standardizzato e alle esposizioni creditizie specializzate in strumenti di capitale nell’ambito dei metodi IRB.....	.....
Tavola 8 – Tecniche di attenuazione del rischio.....	.....
Tavola 9 – Rischio di controparte.....	.....
Tavola 10 – Operazioni di cartolarizzazione.....	.....
Tavola 11 – Rischi di mercato: informazioni per le banche che utilizzano il metodo dei modelli interni per il rischio di posizione, per il rischio di cambio e per il rischio di posizione in merci (IMA).....	.....
Tavola 12 – Rischio operativo.....	.....
Tavola 13 – Esposizioni in strumenti di capitale: Informazioni sulle posizioni incluse nel portafoglio bancario.....	.....
Tavola 14 – Rischio di tasso di interesse sulle posizioni incluse nel portafoglio bancario.....	.....

Introduzione

Con le disposizioni contenute nella Circolare 263 del 27 dicembre 2006, al Titolo IV – Informativa al pubblico, la Banca d'Italia ha previsto obblighi di pubblicazione di informazioni riguardanti l'adeguatezza patrimoniale, l'esposizione ai rischi e le caratteristiche generali dei sistemi preposti all'identificazione, alla misurazione e alla gestione di tali rischi.

Le prescrizioni del Terzo Pilastro del nuovo sistema di vigilanza prudenziale di Basilea 2 hanno l'obiettivo di rafforzare la disciplina di mercato e vanno ad integrare la disciplina sui requisiti minimi patrimoniali (Primo Pilastro) ed il processo di controllo prudenziale (Secondo Pilastro).

Il documento informativo viene pubblicato annualmente entro i termini previsti per la pubblicazione del bilancio ed è suddiviso in parti denominate "Tavole" in cui si riportano le informazioni qualitative e quantitative richieste dalla normativa.

Le Tavole prive di informazioni in quanto non applicabili alla Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. non sono pubblicate. I dati forniti sono espressi in migliaia di euro.

Per completezza si ricorda che le informazioni relative al patrimonio di vigilanza sono pubblicate anche nella parte F della Nota Integrativa del bilancio e informazioni sui rischi sono presenti nella parte E della stessa Nota Integrativa del bilancio.

La Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. pubblica l'informativa prevista dalla predetta Circolare n. 263 sul proprio sito internet, all'indirizzo www.bancacrasti.it.

Tavola 1 – Requisito informativo generale

Informativa qualitativa

Il Consiglio di Amministrazione, nella riunione del 12 giugno 2008, ha approvato la Mappa del processo organizzativo ICAAP redatta sulla base del dettato della circolare Banca d'Italia n. 263 del 27 dicembre 2006 la quale al Tit. III, Sez. II, Cap.1 prevede che: *“Le banche definiscono in piena autonomia un processo per determinare il capitale complessivo adeguato in termini attuali e prospettici a fronteggiare tutti i rischi rilevanti. Il processo deve essere formalizzato, documentato, sottoposto a revisione interna e approvato dagli organi societari. Esso è proporzionato alle caratteristiche, alle dimensioni e alla complessità dell’attività svolta”.*

Il Consiglio di Amministrazione ha approvato in data 31 luglio 2008 il Regolamento organizzativo ICAAP, che si prefigge di definire la missione e le funzioni degli Organi “responsabili” e delle Strutture “delegate” coinvolte nel processo ICAAP, e le conseguenti variazioni apportate al Regolamento Interno.

Nell’ambito delle strutture organizzative coinvolte nel processo ICAAP la funzione di supervisione strategica è ricondotta al Consiglio di Amministrazione che, nell’ambito di valutazione dell’adeguatezza del capitale interno complessivo:

- definisce e approva le linee generali del processo;
- assicura l’adeguamento tempestivo del processo in relazione a modifiche significative delle linee strategiche, dell’assetto organizzativo, del contesto operativo di riferimento;
- promuove il pieno utilizzo delle risultanze dell’ICAAP a fini strategici e nelle decisioni d’impresa.

Il Direttore Generale, identificato come organo con funzione di gestione, dà attuazione al processo di determinazione del capitale interno complessivo curando che lo stesso sia rispondente agli indirizzi fissati dal Consiglio di Amministrazione.

L’organo con funzione di controllo è identificato nel Collegio Sindacale che vigila sull’adeguatezza e sulla rispondenza dell’intero processo ICAAP e del sistema di gestione e controllo dei rischi ai requisiti stabiliti dalla normativa.

Accanto agli organi “responsabili” della istituzione e del corretto funzionamento del processo ICAAP, si possono annoverare una serie di strutture aziendali “delegate” incaricate dell’implementazione, dell’attivazione e della gestione del processo di determinazione del capitale interno complessivo.

Il Comitato Rischi e ALM supporta la Direzione Generale nell’assicurare il presidio e la gestione dei rischi a salvaguardia del patrimonio aziendale.

Il Servizio Compliance, Legale e Segreteria verifica che la normativa e le procedure interne siano coerenti con l’evoluzione delle norme esterne; ha la responsabilità di vigilare sui rischi di compliance in una visione sistemica e di individuare, ove opportuno, idonee soluzioni per la mitigazione/eliminazione di tale classe di rischi.

L’Ufficio Risk Management e Controllo di Gestione, che presiede alle funzioni di valutazione e controllo dei rischi complessivi e di pianificazione aziendale, rappresenta la struttura delegata alla realizzazione del processo di determinazione del capitale interno complessivo.

In particolare, è la struttura responsabile della misurazione/valutazione e aggregazione/integrazione dei rischi finalizzata alla determinazione del capitale interno complessivo.

Il Servizio Auditing Interno conduce una valutazione dell'intero processo ICAAP al fine di individuare le aree di miglioramento, le eventuali carenze del processo e le azioni correttive che si ritiene di dover porre in essere. Il Servizio Auditing Interno predispone annualmente una relazione per l'organo di supervisione strategica ed informa l'organo di gestione delle osservazioni emerse nel corso delle verifiche.

RISCHIO DI CREDITO

Il rischio di credito rappresenta la perdita potenziale derivante da variazioni nella capacità reddituale e patrimoniale della clientela, intervenute successivamente all'erogazione dei finanziamenti, tali da non consentire alla stessa di adempiere alle proprie obbligazioni contrattuali. E' da considerare manifestazione del rischio creditizio non solo l'insolvenza, che ne rappresenta l'evento ultimo ed estremo, ma anche il deterioramento del merito creditizio.

La politica creditizia della Cassa di Risparmio di Asti, coerentemente con la scelta strategica confermata nei vari piani triennali, è orientata alle esigenze delle famiglie e delle imprese con forte collegamento con il territorio di competenza, in altre parole al mercato al dettaglio composto da soggetti con cui è possibile "personalizzare" la relazione.

Nell'ottica della mitigazione del rischio di credito si colloca anche la diversificazione dei mercati geografici di riferimento avvenuta con l'ampliamento dell'area di operatività della Banca.

All'interno della Banca le fonti del rischio di credito derivano dal sistema di deleghe per la concessione degli affidamenti disciplinato dettagliatamente nel "Regolamento dei poteri delegati in materia di operazioni creditizie" e dal portafoglio banking book dei titoli di proprietà, la cui operatività è normata dal "Regolamento dei poteri delegati in materia di operazioni finanziarie".

La Banca, al fine di mantenere sotto controllo il rischio di credito, si è dotata di una struttura organizzativa definita sinteticamente nel "Regolamento Interno", in cui vengono descritte le attività e le finalità di ciascuna Unità Organizzativa.

Dal "Regolamento Interno" si evince che la gestione del rischio di credito è affidata, in diversa misura ed in base alla missione ed alle attività di cui sono responsabili, alle seguenti Unità Organizzative:

- Comitato Credito che indirizza e ottimizza la politica creditizia della Banca, nell'ambito delle strategie stabilite dal Consiglio di Amministrazione;
- Direzione Credito che supervisiona e coordina la complessiva attività della Banca nell'assunzione e gestione del rischio di credito;
- Rete Commerciale, nelle figure dei Capi Area, Client Manager e Direttori di Filiale, che cura la sistematica acquisizione di informazioni quantitative e qualitative sui clienti gestiti, al fine di favorire adeguate valutazioni del merito creditizio o di rilevarne il successivo deterioramento;
- Ufficio Legale che effettua la gestione legale e amministrativa delle pratiche in sofferenza e dei crediti in contenzioso;
- Ufficio Tesoreria Integrata che assicura, nell'ambito delle strategie e dei limiti operativi stabiliti dal Consiglio di Amministrazione, nonché degli indirizzi gestionali del Direttore Generale, l'efficace gestione del portafoglio banking book dei titoli di proprietà della Banca, in termini di liquidità/rischio /rendimento;

- Ufficio Risk Management e Controllo di Gestione che presiede alle funzioni di valutazione e controllo dei rischi complessivi e rappresenta la struttura delegata alla realizzazione del processo di determinazione del capitale interno complessivo, in linea con le direttive deliberate dal Consiglio di Amministrazione; analizza l'andamento delle posizioni anomale e del portafoglio crediti su basi statistiche, nonché la rischiosità degli impieghi creditizi anche in termini di forme tecniche, categorie socio-economiche dei creditori e aree geografiche e, inoltre, monitora il rispetto delle deleghe assegnate in tema di acquisizione e gestione del portafoglio banking book dei titoli di proprietà.

Il processo di erogazione e gestione del credito è normato, in prima istanza, nel “Regolamento dei poteri delegati” ed ulteriormente specificato nel “Regolamento dei poteri delegati in materia di operazioni creditizie”. Quest’ultimo definisce l’articolazione e l’entità delle deleghe in materia di concessione del credito tra i soggetti delegati di sede centrale ed i soggetti delegati di rete commerciale.

L’attribuzione delle responsabilità e le procedure specifiche di attuazione del “Regolamento dei poteri delegati in materia di operazioni creditizie” sono dettagliate nei manuali operativi.

I manuali operativi indicano le procedure da seguire in occasione della concessione e della revisione delle posizioni. La corretta analisi della clientela, effettuata mediante l’acquisizione di adeguate informazioni quantitative e qualitative finalizzate all’espressione del giudizio di affidabilità, rappresenta una fase imprescindibile nella valutazione del rischio di credito.

A presidio del rispetto dei limiti di delega, la Banca utilizza i blocchi operativi previsti dalla procedura “Controlli Autonomie” fornita dall’outsourcer Cedacri S.p.A..

Tra gli strumenti e le metodologie di gestione e misurazione del rischio si possono annoverare:

- un sistema di scoring interno a supporto dell’analisi del merito creditizio di ogni singolo cliente affidato;
- un set di tabulati a disposizione delle Unità della rete commerciale che gestisce direttamente il rapporto con il cliente per i controlli di primo livello, integrati dalle verifiche accentrate condotte dall’Ufficio Crediti in Amministrazione;
- l’analisi trimestrale del portafoglio crediti con evidenza della distribuzione e dell’andamento del rischio creditizio secondo varie modalità di aggregazione delle variabili oggetto di analisi quali la segmentazione della clientela, la zona geografica di residenza del prestatore, le branche di attività economiche;
- controlli andamentali, mensili e trimestrali, degli stock e dei flussi dei crediti a rischio (incagli, sofferenze, inadempimenti persistenti);
- una procedura interna per l’identificazione delle posizioni in bonis da passare potenzialmente allo status di “incaglio”;
- una procedura denominata ICC (Iter Controllo Crediti), resa operativa da aprile 2010, che costituisce un utile strumento automatizzato e uniformato per la precoce rilevazione dei clienti che manifestano sintomi di insolvenza. Tale procedura è finalizzata a migliorare l’attività di early warning e monitoraggio delle posizioni creditizie anomale ed a favorire l’adozione puntuale e tempestiva di interventi diretti alla tutela dei crediti della Banca.

Il monitoraggio effettuato dall’Ufficio Risk Management e Controllo di Gestione, che contempla analisi mensili e trimestrali del portafoglio crediti, prevede la predisposizione di reportistica indirizzata all’Alta Direzione ed alla Rete Commerciale, con lo scopo di fornire un valido supporto per individuare preventivamente le situazioni potenzialmente critiche ed intraprendere, quando necessario, le opportune azioni per la tutela e il recupero del credito.

A mitigazione del rischio di credito, durante il processo di concessione dell'affidamento, viene posta particolare attenzione alle eventuali garanzie da richiedere, la cui efficacia è verificata periodicamente.

Il principio generale, correlato alla gestione del rischio di credito, stabilisce che l'analisi della capacità economica e finanziaria del richiedente un affidamento, nonché l'analisi della struttura finanziaria dell'operazione, siano accompagnate dalla valutazione delle eventuali garanzie (personali e reali) che assistono l'affidamento.

In sede di revisione periodica degli affidamenti, la situazione patrimoniale dei garanti viene aggiornata verificando le variazioni intervenute negli asset immobiliari e finanziari e nella posizione debitoria.

Per quanto riguarda le garanzie reali ipotecarie, un'apposita procedura permette la registrazione e l'aggiornamento nel tempo del valore di mercato degli immobili. L'Ufficio Gestione Operativa Credito ha il compito di verificare mensilmente eventuali scostamenti rilevanti di valore degli immobili posti in garanzia.

Anche nel caso di pegno, l'Ufficio Gestione Operativa Credito procede ad una verifica mensile della eventuale riduzione di valore del bene posto a garanzia rispetto al valore assunto dallo stesso nel mese precedente e, nel caso di riduzione consistente, informa il titolare della relazione con il cliente al fine di analizzare e valutare il sussistere dei presupposti di affidabilità.

RISCHI DI MERCATO

Con il termine rischi di mercato si identificano i rischi connessi agli effetti sul flusso reddituale e sul valore economico della Banca delle variazioni inattese del livello dei tassi di interesse e di cambio, dei prezzi azionari e delle merci, nonché della relativa volatilità attesa. Per un intermediario finanziario, i rischi di mercato rappresentano quindi una componente centrale del più generale rischio economico, ovvero del rischio connesso alla possibilità che il risultato economico prodotto si discosti dalle aspettative degli azionisti e del management.

Dal momento che il rischio di tasso di interesse verrà trattato in uno specifico paragrafo della presente tavola, a cui si rimanda per un'analisi più dettagliata, si specifica che, ai fini della presente trattazione, per rischi di mercato si intendono quelli derivanti da variazioni di prezzo e di cambio.

L'esposizione ai rischi di mercato caratterizza, seppur in misura e forma diversa, sia il portafoglio di attività finanziarie gestite con finalità di negoziazione (trading book) che il portafoglio di attività finanziarie detenute con finalità di investimento (banking book).

Le posizioni detenute a fini di negoziazione sono quelle intenzionalmente destinate a una successiva dismissione a breve termine e/o assunte allo scopo di beneficiare, nel breve termine, di differenze tra prezzi di acquisto e di vendita o di altre variazioni di prezzo o di tasso d'interesse.

L'attuale strategia aziendale prevede solo l'occasionale e temporanea giacenza di titoli nel Portafoglio di Negoziazione, atta a consentire l'attività di intermediazione da parte dell'Ufficio Negoziazione. Accanto a tale attività, che negli ultimi anni non è stata significativa, nel corso del 2009 si è registrata una modesta attività di negoziazione in conto proprio su strumenti derivati quotati.

Nell'ambito delle strategie deliberate dal Consiglio di Amministrazione, la Direzione Generale, supportata dal Comitato Rischi e ALM, ha un ruolo fondamentale in materia di gestione e controllo dei rischi di mercato.

Il Comitato Rischi e ALM analizza la struttura patrimoniale e finanziaria della Banca proponendone gli indirizzi gestionali, tenuto conto dell'evoluzione dei mercati finanziari, nel rispetto dei vincoli posti dall'Organo di Vigilanza e dei limiti operativi stabiliti dal Consiglio di Amministrazione per la gestione dei rischi di mercato.

Il Direttore Generale è delegato ad operare all'interno dei limiti stabiliti nel Regolamento dei poteri delegati in materia di operazioni finanziarie, con facoltà di sub-delega, anche parziale, al Direttore Finanza, al Responsabile dell'Ufficio Tesoreria Integrata ed al Responsabile dell'Ufficio Negoziazione, sentite eventualmente le indicazioni del Comitato Rischi e ALM.

L'Ufficio Tesoreria Integrata e l'Ufficio Negoziazione, nell'ambito delle proprie competenze, delle deleghe ricevute e secondo le strategie definite, gestiscono i rischi di mercato.

L'Ufficio Risk Management e Controllo di Gestione effettua il controllo del rispetto dei limiti di rischio e delle deleghe operative in materia di operazioni finanziarie, con un sistematico monitoraggio sull'esposizione della Banca ai rischi di mercato, cura inoltre l'efficacia delle procedure adottate per la misurazione ed il monitoraggio dei rischi, segnalando e proponendo implementazioni migliorative.

Il rischio di prezzo viene generato dalla volatilità di valore proprio degli strumenti finanziari e riguarda sia il portafoglio di negoziazione sia quello bancario.

Per il presidio gestionale del rischio di prezzo generato dalla posizione in strumenti finanziari assunta dalla Banca (ad esclusione degli OICR e degli hedge funds) ci si avvale della metodologia Value at Risk (VaR). Il modello utilizzato per il calcolo del VaR è quello parametrico varianza-covarianza basato sull'ipotesi di distribuzione normale delle variazioni dei fattori di rischio per gli strumenti lineari, integrato da metodologie stocastiche (Monte Carlo) per la misurazione del rischio su strumenti finanziari non lineari. Nell'ultimo anno si è provveduto ad implementare un sistema di back-testing delle risultanze del modello "VaR" adottato; tale attività ha di fatto confermato la validità del modello.

Il rischio di prezzo derivante dagli strumenti finanziari non gestiti tramite metriche di tipo "VaR" è legato alla volatilità di valore degli OICR e dei fondi hedge detenuti come investimento durevole. Su tali strumenti il "Regolamento dei poteri delegati in materia di operazioni finanziarie" fissa dei limiti di volatilità sia in fase di acquisizione che a livello aggregato di portafoglio. Il monitoraggio sui valori di volatilità di tali strumenti viene effettuato tramite procedura interna.

Il rischio di cambio rappresenta il rischio di subire perdite per effetto di avverse variazioni dei corsi delle divise estere su tutte le posizioni detenute dalla Banca, indipendentemente dal portafoglio di allocazione.

La Banca è esposta al rischio di cambio in maniera marginale, in conseguenza della propria attività di negoziazione sui mercati valutari e per la propria attività di investimento e di raccolta fondi con strumenti denominati in una valuta diversa da quella nazionale.

L'attività di copertura del rischio di cambio, a carico dell'Ufficio Tesoreria Integrata, tende a minimizzare l'esposizione valutaria tramite la stipula di contratti con controparti creditizie, finalizzati alla chiusura delle posizioni a rischio.

In osservanza ai limiti stabiliti dal "Regolamento dei poteri delegati in materia di operazioni finanziarie" viene monitorata la posizione globale intraday ed overnight, calcolata come sommatoria dei valori assoluti delle posizioni nette in ciascuna valuta, e la stop loss giornaliera sulla posizione aperta.

Al fine di contenere situazioni che potenzialmente potrebbero influire in modo negativo sui rischi derivanti dalla detenzione di strumenti finanziari (rischio di posizione, rischio di regolamento, rischio

di concentrazione e rischio di controparte) il “Regolamento dei poteri delegati in materia di operazioni finanziarie” prevede una serie di limiti di cui si da cenno di seguito:

- limiti di acquisibilità per emissioni obbligazionarie;
- limiti nominali di posizione a fine giornata per i titoli obbligazionari e limiti di posizione riferiti al valore di sottoscrizione per OICR e fondi hedge;
- limiti di importo sulla movimentazione;
- limiti di concentrazione articolati per tipologia di portafoglio;
- limite di liquidità all’emissione per i titoli obbligazionari detenuti nel portafoglio conservativo a basso rischio.

RISCHIO DI CONTROPARTE

Il rischio di controparte rappresenta il rischio che la controparte di una transazione avente ad oggetto determinati strumenti finanziari risulti inadempiente prima del regolamento della transazione stessa.

Rientrano tra le transazioni su cui grava il rischio di controparte quelle che presentano le seguenti caratteristiche:

- 1) generano una esposizione pari al loro fair value positivo;
- 2) hanno un valore di mercato che evolve nel tempo in funzione delle variabili di mercato sottostanti;
- 3) generano uno scambio di pagamenti oppure lo scambio di strumenti finanziari o merci contro pagamenti.

Si tratta di una particolare fattispecie del rischio di credito che genera una perdita se le transazioni poste in essere con una determinata controparte hanno valore positivo al momento dell’insolvenza.

Le transazioni che presentano le caratteristiche sopra enunciate sono:

- a) strumenti derivati finanziari e creditizi negoziati fuori borsa (OTC);
- b) operazioni pronti contro termine attive e passive su titoli o merci, operazioni di concessione o assunzione di titoli o merci in prestito e finanziamenti con margini;
- c) operazioni con regolamento a lungo termine, ossia transazioni a termine nelle quali una controparte si impegna a consegnare (ricevere) un titolo, una merce o una valuta estera contro il ricevimento (consegna) di contante, altri strumenti finanziari o merci, con regolamento ad una data contrattualmente definita, successiva a quella prevista dalla prassi di mercato per le transazioni della medesima specie ovvero rispetto a cinque giorni lavorativi successivi alla data di stipula dell’operazione.

Considerata l’attuale operatività della Banca, le fonti di rischio di controparte sono da identificarsi nelle operazioni in strumenti derivati finanziari OTC effettuate esclusivamente con controparti istituzionali, nelle operazioni di pronti contro termine su titoli e nelle operazioni a termine / opzioni in valuta.

Le transazioni che originano il rischio di controparte sono poste in essere dall’Ufficio Tesoreria Integrata o dall’Ufficio Negoziazione con controparti finanziarie nell’ambito delle linee di fido concesse.

I poteri di delibera competono al Comitato Credito. Le linee di credito vengono concesse a seguito di richiesta del Direttore Finanza o del Responsabile dell’Ufficio Tesoreria Integrata, con l’indicazione

della tipologia della linea ed entità degli importi, corredata del parere del Direttore Credito, dietro istruttoria condotta dall'Ufficio Fidi.

E' prevista ad opera dell'Ufficio Fidi una revisione ordinaria annuale degli affidamenti concessi alle controparti istituzionali. In caso di peggioramento del rating è prevista una immediata revisione straordinaria.

Il controllo sistematico del rispetto delle linee di affidamento in essere con le controparti istituzionali viene effettuato giornalmente dall'Ufficio Risk Management e Controllo di Gestione.

Il "Regolamento dei poteri delegati in materia di operazioni finanziarie" prevede, per ogni possibile istituto di credito controparte, quattro eventuali distinte tipologie di linee di credito:

- 1) affidamento per operazioni sul mercato interbancario dei depositi, titoli Loans & Receivables e depositi in valuta;
- 2) affidamento per operazioni di pronti contro termine;
- 3) affidamento per operazioni sul mercato dei derivati, comprese le operazioni a termine in valuta e le opzioni in valuta;
- 4) affidamento per operazioni "spot" (contante) in valuta.

Le linee di credito deliberate per le tipologie di operazioni di cui ai punti 1), 2) e 3) sono cumulabili e pertanto le eventuali disponibilità presenti su una specifica linea possono essere utilizzate sulle altre tipologie indicate.

Per la determinazione della soglia massima di affidamento per ciascuna linea di credito si utilizza come criterio base l'applicazione di una percentuale del Patrimonio Netto del soggetto da affidare, percentuale che varia in relazione alla classe di rating di appartenenza. Per l'applicazione del criterio sopra indicato si fa riferimento all'ultimo bilancio ufficiale approvato disponibile.

Per l'attribuzione della classe di rating si fa riferimento, in ordine decrescente di priorità, al rating Standard & Poor's, al rating Moody's, al rating Fitch, al rating eventualmente elaborato e fornito da una banca operativa a livello nazionale ed infine al rating espresso dall'Ufficio Fidi sulla base di una procedura interna formalizzata.

Gli affidamenti concessi sono inseriti nella procedura Obj-Fin fornita da Cedacri S.p.A. e sono consultabili da parte degli Uffici Tesoreria Integrata e Negoziazione, responsabili della gestione delle operazioni che generano il rischio di controparte. Tali uffici, prima di concludere un'operazione, hanno la possibilità di verificare ex-ante il rispetto dei limiti di affidamento.

I controlli del rispetto dei limiti di affidamento sono effettuati a cura dell'Ufficio Risk Management e Controllo di Gestione per mezzo della citata procedura Obj-Fin che permette il monitoraggio degli utilizzi delle varie tipologie di linee di credito, dettagliati per controparte affidata.

Per quanto riguarda l'operatività in derivati OTC, la Banca ha adottato una specifica "Policy aziendale stipula contratti derivati", nella quale sono dettate le disposizioni operative standard da seguire in relazione al processo di formalizzazione e stipula della contrattualistica ISDA.

Sempre in relazione all'operatività in strumenti derivati, è stata predisposta una analoga policy aziendale per la stipula di contratti Credit Support Annex (CSA) che rappresentano una forma di mitigazione del rischio di controparte.

Non sono previsti controlli specifici sulle operazioni di pronti contro termine poste in essere con la clientela retail, in quanto il cliente non può disporre del titolo per tutta la durata del contratto.

RISCHI OPERATIVI

Il "rischio operativo" è definito come il rischio di subire perdite derivanti da inadeguatezze, malfunzionamenti o carenze nei processi interni, nelle risorse umane, nei sistemi oppure dovute ad

eventi esterni. Non rientrano in questo ambito i rischi strategici e di immagine, mentre è compreso il “rischio legale”, ossia il rischio derivante da violazioni o dalla mancanza di conformità con leggi o norme, oppure dalla scarsa trasparenza in merito ai diritti ed ai doveri legali delle controparti in una transazione. Tale rischio comprende, fra l’altro, l’esposizione ad ammende, sanzioni pecuniarie o penalizzazioni derivanti da provvedimenti assunti dall’Organo di vigilanza, ovvero da transazioni private.

La “perdita operativa” viene definita come l’insieme “degli effetti economici negativi derivanti da eventi di natura operativa, rilevati nella contabilità aziendale e tali da avere impatto sul conto economico”, come da Circolare della Banca d’Italia n°263 del 27/12/2006.

Il rischio operativo è un rischio puro, non speculativo, e risulta essere trasversale su tutta la struttura organizzativa della Banca.

Considerata la definizione di rischio operativo come sopra enunciato, ed in particolare la sua trasversalità rispetto alla struttura organizzativa della Banca, la gestione di tale rischio non può che risiedere nelle funzioni responsabili dei processi e/o delle unità operative aziendali.

L’Ufficio Risk Management effettua l’analisi e l’elaborazione statistica dei dati storici di perdita, rilevati internamente tramite l’alimentazione periodica di un database interno strutturato in linea con quanto indicato dall’Osservatorio Italiano delle Perdite Operative.

I compiti di individuazione e segnalazione delle perdite sono assegnati sulla base di una delibera del Consiglio di Amministrazione ad alcuni referenti aziendali che, per competenza e ruolo organizzativo, dispongono delle informazioni utili al popolamento del database.

Come accennato in precedenza, il rischio operativo coinvolge per la sua natura tutta la struttura organizzativa della Banca; per tale ragione un buon funzionamento del sistema dei controlli interni, nell’ottica di assicurare la sana e prudente gestione dell’azienda, concorre a mitigare gli eventi che possono originare manifestazioni di perdite operative.

Per contenere i rischi operativi sono attualmente attivi molteplici controlli relativamente alle procedure utilizzate. Tali controlli possono essere sinteticamente raggruppati in due macro categorie: un sistema di abilitazione degli accessi logici alla rete locale ed alle procedure gestite tramite l’outsourcer del sistema informativo (Cedacri S.p.A.), volto a garantire che l’accesso alle procedure sia limitato sulla base dei ruoli e delle funzioni che competono alle diverse unità organizzative, e controlli e blocchi automatici di procedura, volti a limitare gli errori accidentali, a garantire il rispetto di limiti e deleghe interne ed a prevenire eventuali comportamenti illeciti. Considerata la quantità e la complessità delle procedure e dei processi, tali controlli non possono che coprire solo una parte delle fasi nelle quali si estrinseca l’attività posta in essere dalla Banca.

La consapevolezza della rilevanza che un efficiente Sistema dei Controlli Interni assume ai fini della salvaguardia del valore dell’azienda e della tutela della sua reputazione si è concretizzata all’interno della Banca in programmi, decisioni e fatti volti alla diffusione della “cultura del controllo” ed al potenziamento di tale sistema di controlli interni.

La Banca, nei vari documenti programmatici, ed in particolare nel Piano Strategico 2009-2011, ha effettuato specifiche scelte strategiche mirate a diffondere al suo interno la cultura della correttezza, a potenziare l’inserimento diretto dei controlli di linea nelle procedure informatiche, ad adeguare ed implementare le attività di risk management, a potenziare le tecniche di controllo a distanza e a rafforzare la separazione tra le funzioni operative e quelle di controllo in termini di assetto organizzativo e di abilitazioni di accesso alle procedure.

Conformemente alle suddette linee strategiche, nel corso del 2009 sono state realizzate le attività di aggiornamento della mappatura dei processi aziendali, di verifica del sistema dei controlli in essere e l’attivazione operativa dei controlli a distanza, tuttora in fase di ulteriore implementazione.

Il contesto operativo della Banca, in costante mutamento, rende necessario aggiornare nel continuo prassi e procedure per una efficace gestione dei rischi operativi.

In tale ottica si inserisce il progetto attualmente in corso di potenziamento del controllo dei rischi operativi ed implementazione del sistema dei controlli.

Il progetto si pone gli obiettivi di completare la copertura dei rischi, in particolare di quelli operativi, di migliorare l'efficacia delle attività di copertura, di formalizzare ruoli, processi e metodi.

In stretta sintonia con il progetto descritto si inserisce quello relativo al potenziamento dei "Controlli a distanza". La Banca, al fine di individuare fenomeni anomali od aree potenziali di rischio, ha predisposto un sistema informatico che prevede l'estrazione dei dati dagli archivi aziendali, la loro elaborazione ed aggregazione per singolo attore o rapporto di riferimento e l'assegnazione di una valutazione di rischiosità su scala quantitativa, mediante l'attribuzione di uno score. L'intento del progetto è quello di focalizzare l'attenzione su indicatori di anomalie ed intervenire con correttivi, prima che la situazione di potenziale rischio possa aggravarsi e dare origine a perdite operative.

Sempre nell'ambito dei rischi operativi, particolare attenzione è stata posta alle possibili ripercussioni derivanti dai default a livello nazionale ed internazionale dei corporate bond, che hanno inciso sui portafogli dei risparmiatori ed hanno indotto la Banca ad intraprendere alcune iniziative a tutela dei propri clienti.

Relativamente ai titoli argentini la Cassa di Risparmio di Asti ha aderito alla TFA (Task Force Argentina), associazione costituita dalle banche italiane, il cui scopo è di assistere, dare consulenza e rappresentare gli interessi degli investitori italiani in tali titoli.

Con riferimento agli investitori che, non avendo aderito alle offerte pubbliche di scambio della Repubblica Argentina, hanno intrapreso, tramite la TFA, il ricorso al tribunale arbitrale internazionale ICSID (International Center for the Settlement of the Investment Disputes), la Banca ha messo a disposizione della clientela la propria struttura per la raccolta delle adesioni e della documentazione necessaria e segue l'evoluzione dell'iniziativa, tuttora in corso.

Le iniziative assunte dalla Banca verso i propri clienti retail che avevano acquistato i corporate bond coinvolti nei default si sono concretizzate nell'assistenza allo svolgimento degli atti necessari per l'ammissione dei crediti nelle procedure di amministrazione straordinaria. E' stato ottenuto il pieno riconoscimento delle ragioni di credito vantate dai propri clienti e la loro registrazione nelle liste definitive dei creditori delle varie società insolventi.

In generale, relativamente alla clientela coinvolta nei default dei bond Repubblica Argentina, Parmalat e Cirio, la Banca ha deciso di seguire con attenzione, analizzando caso per caso, le richieste di rimborso presentate.

A fronte dei rischi connessi agli esiti delle controversie pendenti, è stato effettuato un apposito stanziamento al fondo rischi ed oneri.

Uno strumento di mitigazione del rischio operativo è rappresentato dal "Piano di continuità operativa" attivato dalla Banca nel 2007, in ottemperanza a quanto richiesto dalle istruzioni di Vigilanza in materia di controlli interni, integrato dalla normativa della Banca d'Italia che ha di fatto esteso il concetto di "continuità operativa" a tutti i "processi di business" critici della Banca, non solo più focalizzando l'attenzione sulla componente tecnologica, ma all'insieme dei fattori (risorse umane, logistiche, servizi essenziali, ecc.) che concorrono alla mitigazione dei rischi operativi nel contesto dei nuovi scenari di crisi.

La "continuità operativa del business" è l'insieme di tutte le iniziative volte a ridurre ad un livello ritenuto accettabile i danni conseguenti a incidenti e catastrofi che colpiscono direttamente o indirettamente l'azienda.

Il “Piano di continuità operativa” viene costantemente mantenuto e testato annualmente nelle sue componenti principali, così come previsto dalla normativa. Il Direttore Generale provvede con cadenza annuale a relazionare al Consiglio di Amministrazione sull’adeguatezza del “Piano di continuità operativa”.

All’interno del “Piano di continuità operativa”, come parte integrante, è compreso il “Piano di Disaster Recovery”, che stabilisce le misure tecniche ed organizzative per fronteggiare eventi che provochino l’indisponibilità dei centri di elaborazione dati ed è finalizzato a consentire il funzionamento delle procedure informatiche rilevanti in siti alternativi.

Un’ulteriore mitigazione del rischio operativo viene attuata da parte della Banca tramite coperture assicurative con primarie Compagnie di Assicurazione.

Le polizze sottoscritte prevedono un’adeguata copertura, sia a livello di responsabilità civile verso terzi e verso i prestatori di lavoro, sia sui danni alle infrastrutture di proprietà, in locazione o in uso, nonché alle tecnologie informatiche della Banca.

RISCHIO DI CONCENTRAZIONE

Si definisce rischio di concentrazione il rischio derivante da esposizioni verso controparti, gruppi di controparti connesse e controparti del medesimo settore economico o che esercitano la stessa attività o appartenenti alla medesima area geografica.

Il rischio di concentrazione rappresenta un aspetto del rischio di credito e pertanto le fonti che lo originano all’interno della Banca coincidono con quelle del rischio di credito.

Tali fonti derivano dal sistema di deleghe per la concessione degli affidamenti, disciplinato dettagliatamente nel “Regolamento dei poteri delegati in materia di operazioni creditizie”.

La politica creditizia, coerentemente con la scelta strategica confermata nei vari piani triennali, è orientata alle esigenze delle famiglie e delle PMI, in altre parole al mercato al dettaglio.

Quanto sopra ha consentito di mantenere alto il livello di attenzione sul tema della concentrazione del rischio di portafoglio; il frazionamento del rischio continua ad essere una delle caratteristiche del portafoglio impieghi della Banca, con riferimento alla distribuzione, sia per attività economica che per singolo cliente.

La Banca ha inoltre sostenuto diverse iniziative commerciali volte ad espandere il comparto dei prestiti alle famiglie, puntando in particolare verso forme tecniche quali prestiti al consumo e mutui ipotecari.

Il processo di diversificazione geografica degli affidamenti è stato reso possibile grazie all’ampliamento della Rete Commerciale che, negli ultimi anni, ha avuto un notevole impulso con l’apertura delle nuove filiali al di fuori del tradizionale territorio provinciale.

Come indicato poco sopra la fonte di rischio di credito e quindi di concentrazione si esplica principalmente nel processo di delibera degli affidamenti. La definizione dei limiti di importo ai fini della individuazione della competenza deliberativa tiene conto degli affidamenti complessivamente concessi a soggetti operanti nel contesto di un “gruppo di clienti connessi”. In caso di “gruppi di clienti connessi” è operante un secondo massimale, aggiuntivo rispetto a quello ordinario, che tiene conto del rischio globale diretto facente capo ad ogni singolo componente il gruppo.

A presidio di tale attività deliberativa, la Banca si è dotata di blocchi operativi che, tramite la procedura “Controlli Autonomie”, impediscono l’inserimento di un affidamento nel caso venga superata la delega prevista dal “Regolamento dei poteri delegati in materia di operazioni creditizie”.

Tale blocco è valido anche nel caso in cui si cerchi di agire su un singolo prenditore appartenente ad un “gruppo di clienti connessi”.

Un’ulteriore procedura che facilita la visione complessiva del cliente/gruppo è rappresentata dall’applicativo denominato “MARG” (Modulo Analisi Rischio Globale), messo a disposizione di tutti i soggetti coinvolti nel processo di valutazione del merito creditizio del cliente, il cui obiettivo è quello di esporre, in maniera sintetica, i dati più significativi atti ad identificare il rischio a cui è esposta la Banca nei confronti della controparte da affidare. Viene preso in considerazione, oltre al rischio della singola posizione interrogata, anche quello di tutte le posizioni giuridicamente collegate alla stessa.

A monitoraggio e presidio dell’esposizione della Banca al rischio di concentrazione, l’Ufficio Fidi dispone di vari tabulati che, traendo i dati dal sottosistema “Banca d’Italia”, forniscono un valido supporto all’attività decisionale.

L’Ufficio Risk Management e Controllo di Gestione predispone trimestralmente una serie di report con le informazioni sul portafoglio crediti in essere e comunica le relative risultanze al Direttore Generale ed al Comitato Rischi e ALM.

Tale reportistica attinge le informazioni dalla procedura C.R.S. (Credit Rating System) relativamente ai clienti affidati ed al grado di rischiosità loro assegnato a fine trimestre. L’analisi consente di valutare la distribuzione del portafoglio in classi omogenee di rischio, sia in termini di esposizione, sia di numerosità di clienti secondo le seguenti dimensioni di analisi:

- per segmento gestionale di prenditori (identificato in base al SAE, forma giuridica e dimensione/volume di affari);
- per gruppi di attività economica – branche;
- per distribuzione geografica di residenza del prenditore.

La reportistica mostra anche l’incidenza percentuale sul totale degli impieghi delle maggiori esposizioni a livello di singolo cliente e di gruppo Banca d’Italia.

RISCHIO DI TASSO DI INTERESSE SUL BANKING BOOK

Il rischio di tasso di interesse, inteso come potenziale diminuzione del valore economico delle poste in conseguenza di mutamenti del livello dei tassi di mercato, deriva dal mismatch di scadenze e/o di repricing tra le attività e le passività del portafoglio bancario.

Rientrano nel portafoglio bancario le attività e passività generate dall’operatività della tesoreria e le attività e passività generate dall’operatività con la clientela ordinaria.

Le scelte gestionali e strategiche della Banca sono volte a minimizzare la volatilità del valore economico complessivo al variare delle strutture dei tassi, come si evince dai limiti fissati in tema di shift sensitivity dal “Regolamento dei poteri delegati in materia di operazioni finanziarie”.

In tale ottica, le disposizioni aziendali in tema di copertura gestionale del rischio di tasso di interesse assegnano all’Ufficio Tesoreria Integrata il mandato di coprire le posizioni nette oltre i 12 mesi con l’utilizzo di coperture naturali, ogni qualvolta la struttura finanziaria dell’attivo e del passivo lo consenta, e di integrarle tramite la stipula di strumenti derivati, ove necessario.

Allo scopo di agevolare le funzioni operative di gestione e controllo del rischio di tasso, è stata adottata una procedura interna denominata “Gestione Tesoreria Integrata” (G.T.I.). Grazie ad un’interfaccia tra l’Ufficio Tesoreria Integrata e l’Ufficio Risk Management e Controllo di Gestione, la procedura permette di gestire i dati che costituiscono il database, di elaborare varie tipologie di

reports, di gestire i contratti derivati di copertura e di effettuare controlli e interrogazioni con funzionalità interne.

La definizione del profilo complessivo di mismatching avviene tramite una gestione operativa dell'ALM supportata da un modello interno di sensitivity, una delle funzionalità previste dalla procedura G.T.I., focalizzato alla definizione del profilo di rischio complessivo e per ogni singolo bucket temporale, alla determinazione delle politiche di funding e delle strategie di copertura.

Per una misurazione del rischio di tasso di interesse sulle poste dell'attivo e del passivo, con finalità operative di supporto alle decisioni strategiche di gestione del rischio di tasso da parte delle funzioni preposte, la Banca utilizza un modello sviluppato internamente che si avvale di tecniche denominate di "duration gap". La procedura in oggetto si divide in due parti: Gap Analysis e Shift Sensitivity.

La Gap Analysis suddivide tutte le poste dell'attivo e del passivo della Banca secondo la fascia temporale relativa alla data di possibile revisione del tasso (o di scadenza del contratto in caso di tasso fisso) e sulla base della forma tecnica a cui la posta si riferisce.

La Shift Sensitivity quantifica la variazione di valore delle poste dell'attivo e del passivo conseguente a movimenti avversi del livello dei tassi, simulando uno spostamento parallelo ed uniforme della curva dei tassi di 100 punti base.

La politica di gestione del rischio di tasso di interesse è rappresentata contabilmente mediante coperture di fair value, "Fair Value Option", e dei flussi finanziari, "Cash Flow Hedge". Per entrambe le tipologie di copertura la Banca ha redatto specifiche policy aziendali.

RISCHIO DI LIQUIDITA'

Si definisce rischio di liquidità il rischio che la Banca non sia in grado di adempiere alle proprie obbligazioni alla loro scadenza. Il rischio di liquidità ricomprende la possibilità che l'impresa non riesca a mantenere i propri impegni di pagamento a causa dell'incapacità di reperire nuovi fondi (funding liquidity risk) e/o dell'incapacità di liquidare le attività sul mercato (market liquidity risk) per l'esistenza di eventuali limiti allo smobilizzo.

Nell'ambito del rischio di liquidità è da annoverare anche il rischio di fronteggiare i propri impegni di pagamento a costi non di mercato, ossia sostenendo un elevato costo della provvista e/o incorrendo in perdite in conto capitale in caso di smobilizzo di attività.

La gestione della liquidità aziendale ha sempre rivestito un ruolo centrale nell'operatività della Banca costituendo parte integrante dei piani di sviluppo triennali, alla redazione dei quali partecipano tutte le funzioni direttive della Banca.

Il vincolo di una crescita equilibrata delle masse di impieghi e raccolta a salvaguardia della posizione finanziaria della Banca, considerato obiettivo strategico, è stato ribadito e rafforzato con fermezza nella stesura del Piano Strategico 2009-2011.

Il rischio di liquidità deriva dalle operazioni poste in essere con la clientela, dall'operatività della tesoreria e da tutte le altre operazioni necessarie a garantire il corretto funzionamento della struttura nel suo complesso, che generano un fabbisogno di liquidità.

L'Ufficio Tesoreria Integrata è incaricato di assicurare, nell'ambito delle strategie e dei limiti operativi stabiliti dal Consiglio di Amministrazione, nonché degli indirizzi gestionali del Direttore Generale, un'efficace ed attiva gestione della liquidità della Banca nel rispetto delle linee di credito disponibili, operando sui mercati interbancari, e di elaborare proposte per gli investimenti del portafoglio di proprietà quando non possa operare direttamente all'interno delle proprie deleghe.

Alla Direzione Finanza spetta il compito di sovrintendere la complessiva gestione finanziaria della Banca, assicurando il mantenimento di adeguate condizioni di liquidità, l'ottimizzazione del rapporto rischio/rendimento delle risorse finanziarie di proprietà e la gestione dell'esposizione al rischio di liquidità a livello globale.

Il Comitato Rischi e ALM presidia la posizione di liquidità della Banca e propone gli indirizzi operativi idonei ad ottimizzarla.

L'Ufficio Risk Management e Controllo di Gestione effettua un controllo sistematico della posizione di liquidità e della gestione del portafoglio di proprietà, fornendo adeguate informazioni alla Direzione Generale e al Comitato Rischi e ALM.

La Banca si è dotata di una serie di strumenti idonei a consentire alle unità responsabili una corretta gestione ed un adeguato monitoraggio della liquidità aziendale.

La Cassa di Risparmio di Asti è attenta all'evoluzione della normativa in materia di rischio di liquidità. Il documento di consultazione "International framework for liquidity risk measurement, standards and monitoring", pubblicato dal Comitato di Basilea nello scorso dicembre, in attesa dei relativi pareri e delle eventuali modifiche che vi verranno eventualmente apportate, fornisce le linee guida nella valutazione dell'esposizione al rischio di liquidità.

Tali principi non mancheranno di essere nel prossimo futuro alla base degli interventi di sviluppo e miglioramento delle procedure ad oggi disponibili, che sono brevemente descritte di seguito.

Per la gestione dinamica della liquidità operativa la Banca utilizza una procedura web che permette al Tesoriere di disporre delle informazioni necessarie appena se ne viene a conoscenza nelle varie unità organizzative aziendali.

A sorveglianza della posizione finanziaria netta, l'Ufficio Risk Management e Controllo di Gestione elabora periodicamente un "Liquidity Report", sul modello di una maturity ladder, finalizzato alla valutazione dell'equilibrio dei flussi di cassa attesi, attraverso la contrapposizione di attività e passività la cui scadenza (intesa come data dei singoli flussi di cassa previsti contrattualmente o di possibile liquidabilità) è posizionata all'interno di ogni singola fascia temporale.

Per quanto riguarda le attività prontamente realizzabili, la Banca persegue la strategia di investire le eccedenze di liquidità in titoli obbligazionari di elevato standing creditizio, trattati su un mercato attivo e con i requisiti richiesti per essere stanziati a garanzia di operazioni di rifinanziamento (titoli eligible) presso l'Eurosistema.

L'attività di monitoraggio del grado di liquidità aziendale contempla una serie di presidi su alcuni indicatori identificati come particolarmente rilevanti, quali l'evoluzione delle masse di impieghi e raccolta con clientela ordinaria, la composizione del portafoglio di proprietà e la concentrazione delle fonti di finanziamento.

In particolare l'andamento delle poste di raccolta e impieghi verso clientela ordinaria è oggetto settimanalmente di verifica e confronto con quanto previsto a budget. Le risultanze che ne derivano sono portate a conoscenza dell'Alta Direzione.

La Banca, al fine di anticipare le eventuali situazioni di tensione/crisi, si è inoltre dotata di un sistema di ulteriori indicatori di breve termine che fungono da "early warning system".

La Cassa di Risparmio di Asti, a fianco degli strumenti di sorveglianza della posizione di liquidità, si è dotata di strumenti di attenuazione del rischio, quale il "Piano di emergenza" (Contingency Funding Plan). Il "Contingency Funding Plan" stabilisce le strategie per contrastare i deficit di liquidità in situazioni di emergenza ed identifica le politiche da attuare al verificarsi di scenari di stress, indicando responsabilità e procedure da seguire.

RISCHIO DERIVANTE DA OPERAZIONI DI CARTOLARIZZAZIONE

Con la definizione di rischio derivante da operazioni di cartolarizzazione si intende il rischio che la sostanza economica dell'operazione di cartolarizzazione non sia pienamente rispecchiata nelle decisioni di valutazione e di gestione del rischio.

Nell'ambito delle due operazioni di cartolarizzazione effettuate, la Cassa di Risparmio di Asti si è avvalsa, per l'analisi della conformità del processo di cartolarizzazione rispetto alle richieste normative, di studi legali esterni, nonché, relativamente all'attività più strettamente di competenza della Banca, del parere dei legali interni in forza al proprio Ufficio Legale.

La Cassa di Risparmio di Asti, per entrambe le operazioni di cartolarizzazione, ha assunto il ruolo di "Servicer" con l'incarico di svolgere in nome e per conto della SPV (società veicolo) le attività di amministrazione, incasso e riscossione dei crediti ceduti, di gestione delle eventuali procedure di recupero degli stessi e di verifica che le operazioni siano conformi alla legge ed al prospetto informativo, secondo quanto previsto dall'articolo 2, comma 6, della Legge 130.

La Banca, recependo le richieste della Circolare "Istruzioni di Vigilanza per gli Intermediari Finanziari iscritti nell'Elenco Speciale", cap. VI, ha individuato nel Servizio Auditing Interno l'organo di controllo dell'attività di *servicing* nelle operazioni di cartolarizzazione.

L'attività di *servicing* viene svolta con numerosi presidi organizzativi, individuati in modo chiaro e dettagliato, riportati nella relazione annuale del Servizio Auditing Interno alla Banca d'Italia.

Gli esiti delle verifiche compiute dagli organi di controllo interni del *servicer* sono portate a conoscenza del Consiglio di Amministrazione che li esamina nell'ambito di apposite riunioni cui partecipa il Collegio Sindacale. Di ogni riunione viene redatto apposito verbale inviato alla filiale della Banca d'Italia territorialmente competente.

L'Ufficio Bilancio provvede agli adempimenti necessari relativamente alle segnalazioni dirette all'Organo di Vigilanza, in collaborazione con KPMG S.p.A. (Corporate Servicer con il compito di tenere le scritture contabili della SPV, predisporre il bilancio ed inoltrare in Banca d'Italia le segnalazioni).

Le attività di reportistica, di controllo, di amministrazione e di contabilizzazione, previste nei contratti di *servicing*, vengono effettuate dall'Ufficio Gestione Operativa Credito; all'Ufficio Back Office Centrale spetta il compito di bonificare giornalmente alla SPV gli importi delle rate di mutui cartolarizzati riscossi dal Servicer il giorno lavorativo precedente, mentre la gestione delle pratiche ad incaglio ed a sofferenza sono di competenza rispettivamente dell'Ufficio Crediti in Amministrazione e dell'Ufficio Legale.

RISCHIO RESIDUO

Il rischio residuale si genera nell'ipotesi in cui le tecniche riconosciute per l'attenuazione del rischio di credito utilizzate dalla Banca risultino meno efficaci del previsto. Il rischio residuo risulta essere connesso al mancato funzionamento, alla riduzione o alla cessazione della garanzia a protezione del credito.

Tale rischio si origina:

- all'atto dell'analisi e valutazione del garante e delle garanzie, effettuate principalmente dall'Ufficio Fidi e dalla Rete Commerciale, ad eccezione delle garanzie immobiliari di competenza dell'Ufficio Tecnico/Periti Esterni;
- nelle fasi di acquisizione ed autenticazione delle sottoscrizioni dei garanti, ad opera della rete

- commerciale, nonché nelle successive attività di perfezionamento e carico della garanzia svolte dall'Ufficio Gestione Operativa Credito;
- nell'attività di monitoraggio posta in essere dall'Ufficio Gestione Operativa Credito.

La gestione del rischio residuale avviene sulla base di principi e regole operative contenute nel "Regolamento dei poteri delegati in materia di operazioni creditizie" e nel "Manuale per la gestione degli affidamenti".

Per le attività di verifica e monitoraggio delle garanzie reali e personali che assistono gli affidamenti, si può fare riferimento a quanto detto in tema di mitigazione del rischio al paragrafo "Rischio di credito" della presente tavola.

RISCHIO STRATEGICO

Il rischio strategico può essere definito come la possibilità di una flessione degli utili oppure del capitale aziendale, tanto in via attuale quanto in via prospettica, determinata da cambiamenti del contesto operativo oppure da decisioni aziendali non corrette, da una parziale realizzazione delle decisioni prese in azienda così come da una limitata capacità di confrontarsi e di reagire ai cambiamenti intervenuti nel contesto competitivo.

Le fonti di tale rischio all'interno della Banca risiedono essenzialmente negli organi/soggetti deputati alla definizione delle linee strategiche aziendali e nelle strutture responsabili della corretta attuazione delle decisioni strategiche prese.

Le decisioni che riguardano i piani di sviluppo strategico e gestionale della Banca, unitamente alla determinazione degli indirizzi gestionali generali, sono di competenza del Consiglio di Amministrazione, investito, ai sensi dello Statuto, di tutti i poteri di ordinaria e straordinaria amministrazione.

Altro organo di vertice della struttura aziendale è il Comitato di Direzione, presieduto dal Direttore Generale, il quale, in sede di convocazione, sulla base dei temi che debbono essere trattati e della propria valutazione, chiama a farne parte i responsabili di Direzione ed i Capi Area che ritiene opportuno riunire.

La principale missione del Comitato di Direzione è quella di assistere il Direttore Generale nella pianificazione, nel coordinamento e nel controllo della gestione operativa della Banca.

Il Comitato Credito e il Comitato Patrimoni Gestiti, nonché la Direzione Amministrativa, la Direzione Finanza, la Direzione Credito, la Direzione Mercato e la Direzione Risorse sono coinvolte, ciascuna per la propria competenza, nella corretta attuazione delle decisioni strategiche prese dal Consiglio di Amministrazione della Banca sotto l'indirizzo, il coordinamento ed il controllo del Direttore Generale.

Nell'ambito della gestione del rischio strategico debbono inoltre essere considerati l'Ufficio Risk Management e Controllo di Gestione ed il Comitato Rischi e ALM, quali unità di supporto alla Direzione Generale.

L'Ufficio Risk Management partecipa all'attività di pianificazione aziendale per quanto riguarda il piano strategico e la predisposizione dei budget e delle campagne di vendita; il compito attribuitogli ai sensi del regolamento interno è quello di fornire le informazioni utili per la pianificazione, il controllo dell'andamento gestionale e la misurazione dei rischi aziendali.

Il Piano Strategico contiene le linee guida che la Banca intende seguire nell'arco di un triennio.

Sulla base del Piano Strategico vengono definite, in particolare attraverso l'elaborazione, l'approvazione e la successiva attuazione dei budget annuali, le politiche commerciali.

Dalla definizione stessa di rischio strategico emerge chiaramente come una corretta strategia, intesa quale insieme di azioni per la gestione dell'impresa nell'ambito degli obiettivi di lungo periodo prefissati, abbia a proprio fondamento le qualità dei managers che decidono gli indirizzi per il futuro della Banca. Ne deriva che un presidio fondamentale per la gestione del rischio strategico è insito nella ponderata scelta dei soggetti chiamati ad assumere responsabilità manageriali.

La reportistica costituisce un supporto fondamentale per il monitoraggio dei risvolti delle decisioni strategiche prese dagli organi di vertice dell'azienda.

Il Consiglio di Amministrazione della Banca viene periodicamente informato sull'andamento della situazione economica, patrimoniale e finanziaria della Banca.

In ottica di monitoraggio, l'Ufficio Risk Management e Controllo di Gestione svolge un'importante funzione di elaborazione della reportistica predisposta per i diversi livelli della struttura operativa e relativa ai diversi comparti (credito, finanza e servizi) nei quali si struttura l'offerta della Banca.

L'evidenziazione degli scostamenti rispetto agli obiettivi fissati, unitamente alla ricerca delle cause, permettono di intraprendere adeguate e specifiche azioni correttive.

RISCHIO REPUTAZIONALE

Il rischio di reputazione può essere definito come il rischio attuale o prospettico di flessione degli utili o del capitale derivante da una percezione negativa dell'immagine della Banca da parte dei diversi stakeholders: i clienti, le controparti, gli azionisti, gli investitori, le Autorità di vigilanza.

Le fonti di rischio possono essere esterne od interne. Il rischio di reputazione è un rischio che fa capo a tutta la struttura organizzativa della Banca, ma del quale sono responsabili, in particolare, le figure di vertice delle varie funzioni aziendali che maggiormente rappresentano l'azienda all'esterno.

La Banca è consapevole che il fattore strategico più importante, che sta alla base della propria sopravvivenza, è la fiducia che i terzi, in primis la clientela ed il mercato, ripongono verso le proprie strutture di governo societario, le persone che la rappresentano e la propria organizzazione.

La difficoltà di poter contrastare efficacemente una crisi reputazionale rende ancor più importante l'azione preventiva di mitigazione del rischio, in particolare per i casi di fonte interna del medesimo.

Diversi sono i presidi per il governo del rischio di reputazione da fonte interna dei quali la Banca è dotata.

Il primo presidio è rappresentato dalle stesse norme di primo e di secondo livello che regolamentano il settore (in particolare Testo Unico Bancario, Testo Unico della Finanza, Istruzioni di Vigilanza della Banca d'Italia, regolamentazione Consob).

In particolare si richiamano le norme che fissano i requisiti di onorabilità e di professionalità per gli esponenti aziendali, le norme sui conflitti di interesse e le norme che disciplinano la materia delle obbligazioni degli esponenti aziendali.

Un secondo importante presidio è rappresentato dal Codice Etico approvato dalla Banca nell'ottobre 2005 e dal Modello Organizzativo adottato a seguito dell'introduzione della normativa di cui al D.Lgs. 231/2001 in tema di responsabilità amministrativa degli enti.

Il rispetto delle regole, e di riflesso la salvaguardia del buon nome della Banca, è garantito dall'intero sistema dei controlli interni.

La sua supervisione è affidata al Collegio Sindacale, organo dotato della massima autonomia ed indipendenza in quanto nominato dall'assemblea dei soci, alla quale risponde del suo operato.

Gli altri soggetti principali a cui è affidata la “regia” del sistema dei controlli interni sono, oltre al già citato Organismo di Vigilanza ai sensi del D.Lgs. 231/2001, le funzioni di Auditing Interno, di Compliance e di Risk Management.

Un altro elemento fondamentale per la gestione del rischio reputazionale, da considerarsi quale situazione ottimale a cui tendere, è la condivisione da parte di tutto il personale della Banca della necessità di aver sempre presente, nello svolgimento delle mansioni assegnate, l’importanza della corretta reputazione percepita dall’esterno.

Si tratta di un’azione di “moral suasion” che il vertice aziendale porta avanti nel tempo con continuità, nell’ottica della creazione di una filosofia aziendale che vede la reputazione quale valore aggiunto per tutti coloro che hanno rapporti con la Banca, inclusi gli stessi dipendenti.

Anche la procedura di gestione dei reclami, intesa come strumento che consente di rilevare e gestire criticità con l’esterno dell’organizzazione aziendale, ristabilendo con la controparte interessata un clima di fiducia, rappresenta un importante strumento di gestione del rischio di reputazione.

Se il rischio reputazionale nasce dal recepimento di un’immagine non positiva della Banca da parte degli stakeholders, è chiaro come un importante strumento di mitigazione risieda nel monitoraggio del mercato di riferimento. Di conseguenza rivestono particolare importanza il compito di preservare la reputazione e l’immagine della Banca attraverso una serie di attività, tra cui la comunicazione aziendale e l’efficace azione pubblicitaria. Altro compito è quello di monitorare la soddisfazione della clientela, indice importante della reputazione di cui la Banca gode sul mercato; a tale fine periodicamente vengono predisposte indagini di “customer satisfaction”.

Per quanto riguarda la rete commerciale, i direttori delle filiali hanno tra gli altri anche il compito di diffondere l’immagine ed i valori distintivi della Banca.

La Banca, consapevole degli impatti sulla reputazione che deriverebbero da una non soddisfacente gestione dei portafogli della clientela, ha definito in capo all’Ufficio Gestioni Patrimoniali, all’interno della Direzione Finanza, un processo di investimento delle gestioni patrimoniali, attualmente in fase di analisi da parte della funzione Compliance.

Inoltre, il sistema di misurazioni e controlli, via via implementato sui portafogli modello e sui portafogli dei clienti, si articola in controlli di primo e di secondo livello, operativamente svolti da parte dell’Ufficio Gestioni Patrimoniali, dall’Ufficio Back-Office Finanza e dall’Ufficio Risk Management e Controllo di Gestione.

Nell’ambito della gestione del rischio reputazionale si inquadrano anche varie iniziative quali l’adesione della Banca al “Codice di Comportamento del settore bancario e finanziario”, predisposto dall’Associazione Bancaria Italiana, ed al “Codice di Autodisciplina”, promosso dalla medesima associazione per gli intermediari autorizzati alla prestazione dei servizi di investimento.

Tavola 2 – Ambito di applicazione
Informazione qualitativa
Denominazione della Banca cui si applicano gli obblighi di informativa.

Cassa di Risparmio di Asti S.p.A.

Capogruppo del Gruppo Bancario Cassa di Risparmio di Asti S.p.A.

Iscritta all'Albo delle Banche n. 5142 ed all' Albo dei Gruppi Bancari n. 6085

La Banca al 31/12/2009 detiene le seguenti partecipazioni controllate:

Tabella 2.1

Denominazione società	Valore di bilancio al 31/12/2009 (Euro)	Quota di partecipazione	Area di consolidamento ai fini prudenziali e di bilancio
A. Imprese controllate in via esclusiva			
Immobiliare Maristella S.r.l.	3.776.258	100,00% (*)	non consolidata
Sart S.p.A. in Liquidazione	317.443	99,56% (*)	dedotta dal Patrimonio di Vigilanza
S.I.G.A. S.r.l. in Liquidazione	0	100,00%	non consolidata
B. Imprese controllate in modo congiunto			
Non presenti			
C. Imprese sottoposte ad influenza notevole			
Non presenti			

(*) Appartenente al gruppo bancario Cassa di Risparmio di Asti S.p.A.

La Banca non procede al consolidamento nelle segnalazioni di vigilanza e nel bilancio, stante l'irrilevanza delle partecipazioni di controllo detenute. Nelle segnalazioni di vigilanza le società controllate presentano valori inferiori ai limiti previsti dalla normativa vigente. Nel contesto del bilancio della Banca, gli effetti contabili e di informativa che si sarebbero determinati attraverso il consolidamento delle proprie società controllate sono stati considerati non significativi.

La società Sart S.p.A. in Liquidazione viene dedotta interamente dal patrimonio di Vigilanza in quanto è una società finanziaria. Dal patrimonio di base è stato dedotto l'ammontare di 158.722 euro; lo stesso importo è stato dedotto dal patrimonio supplementare.

Si precisa che all'interno del Gruppo non sussistono impedimenti giuridici o sostanziali, attuali o prevedibili che ostacolano il rapido trasferimento di risorse patrimoniali o di fondi.

La Banca non procedendo all'invio delle segnalazioni di vigilanza su base consolidata (sia statistiche sia prudenziali) in quanto le proprie controllate non superano le previste soglie di esclusione (cfr. Circ 115 del 7/8/1990 "Istruzioni per la compilazione delle segnalazioni su base consolidata"), nelle segnalazioni di vigilanza prudenziale rispetta i requisiti patrimoniali in misura piena.

Informazione quantitativa

Le società controllate non incluse nel consolidamento sono le seguenti:

Tabella 2.2

Denominazione	Totale attivo	Ricavi totali	Utile (Perdita)	Patrimonio netto	Valore di bilancio	Fair value
Imprese controllate in via esclusiva						
1. Immobiliare Maristella S.r.l.	4.755	101	-22	2.831	3.776	X
2. S.I.G.A. S.r.l. in Liquidazione	249	0	-5	-122	0	X
3. Sart S.p.A. in Liquidazione	452	28	11	319	318	X
Totale	5.456	129	-16	3.028	4.094	0

Tavola 3 – Composizione del Patrimonio di Vigilanza

Informativa qualitativa

Il Patrimonio di Vigilanza al 31/12/2009 è stato calcolato in ossequio alle disposizioni di Vigilanza emanate dalla Banca d'Italia (Circ. n. 263 del dicembre 2006 e Circ. n. 155 – 12° aggiornamento del febbraio 2008) che recepiscono la nuova disciplina prudenziale prevista per le banche, introdotta dal Nuovo Accordo Basilea sul Capitale, denominata "Basilea 2".

Il patrimonio di vigilanza è costituito dal patrimonio di base e dal patrimonio supplementare.

Il **patrimonio di base** comprende il capitale versato, i sovrapprezzi di emissione, le riserve di utili al netto delle attività immateriali e di altri elementi negativi.

Al 31 dicembre 2009, il capitale sociale della Banca è pari ad euro 189.426.077, suddiviso in n. 36.710.480 azioni nominative ordinarie da euro 5,16 nominali ciascuna.

Dal patrimonio di base sono state dedotte 3.075 mila euro a seguito delle n. 192.051 azioni proprie detenute in portafoglio iscritte in bilancio al costo di 16,01 euro.

Al 31 dicembre 2009 le riserve ammontano a euro 145.610 mila ed includono la riserva legale, la riserva ordinaria, la riserva straordinaria, le riserve da FTA e le riserve su attività materiali e immobili, la riserva azioni proprie e gli oneri per aumento capitale sociale.

La riserva dividendi 2008 su azioni proprie che ammonta a 101 mila euro non è stata ricompresa nella determinazione del patrimonio di vigilanza.

Si precisa che la Banca non ha emesso strumenti innovativi di capitale e pertanto l'ammontare del Core Tier 1 è uguale al Tier 1 complessivo.

Il **patrimonio supplementare** comprende le riserve di valutazione, gli strumenti ibridi di patrimonializzazione, al netto di altri elementi negativi.

Gli strumenti ibridi di patrimonializzazione sono stati emessi dalla Banca, alla pari, sotto forma di prestiti obbligazionari "upper tier II", computabili nel patrimonio di vigilanza supplementare. Al 31 dicembre 2009 ammontano a 109.814 mila euro.

Essi prevedono il rimborso alla scadenza in un' unica soluzione, alla pari, subordinato al preventivo ottenimento del consenso da parte della Banca d'Italia. Sono prestiti subordinati ed in caso di scioglimento, liquidazione o liquidazione coatta amministrativa della Banca, le obbligazioni saranno rimborsate, per capitale ed interessi residui, solo dopo che saranno soddisfatti i creditori privilegiati, i creditori chirografari e tutti gli altri creditori non ugualmente subordinati della Banca e sono previste le seguenti clausole di sospensione del diritto alla remunerazione:

- in caso di perdite di bilancio che determinino una diminuzione del capitale versato e delle riserve al di sotto del livello minimo di capitale previsto per l'autorizzazione allo svolgimento dell'attività

bancaria, l'emittente può utilizzare le somme rivenienti dai titoli per fare fronte alle perdite stesse e proseguire con la sua attività;

- in caso di andamenti negativi della gestione, l'emittente può sospendere il pagamento degli interessi nella misura necessaria a evitare o limitare il più possibile l'insorgere di perdite.

Di seguito vengono elencati i 10 prestiti obbligazionari "upper tier II" in essere al 31 dicembre 2009:

CODICE ISIN	DATA EMISSIONE	DATA SCADENZA	SALDO DI BILANCIO AL 31/12/09	VALORE COMPUTATO NEL PATRIMONIO DI VIGILANZA 31/12/09
IT0003874036	01/07/05	01/07/15	25.866.000	25.000.000
IT0003875074	01/07/05	01/07/15	4.998.000	4.968.000
IT0004057623	15/05/2006	15/05/16	10.006.000	10.000.000
IT0004116155	02/10/06	02/10/16	10.163.000	10.000.000
IT0004168131	02/01/07	02/01/17	15.384.000	15.000.000
IT0004250079	16/07/07	16/07/17	15.413.000	15.000.000
IT0004312804	15/01/08	15/01/18	7.564.000	7.399.000
IT0004312838	15/01/08	15/01/18	7.540.000	7.500.000
IT0004327836	15/02/08	15/02/18	7.576.000	7.447.000
IT0004346638	01/04/08	01/10/18	7.588.000	7.500.000
Totale			112.098.000	109.814.000

Dal patrimonio di vigilanza di base e supplementare viene dedotto il valore di bilancio della Sart. S.p.A. in Liquidazione pari a euro 318 mila nonché la quota di euro 22.383 mila euro pari ai quattro quinti del valore contabile della partecipazione nella Banca d'Italia che ammonta a 27.979 mila euro.

Informativa quantitativa.

Importi al 31/12/2009 in migliaia di euro

PATRIMONIO DI BASE (TIER 1)		
<i>Elementi positivi del patrimonio di base:</i>		
Capitale	189.426	
Sovrapprezzi di emissione	118.551	
Riserve	145.610	
Utile del periodo	22.468	
Totale degli elementi positivi del patrimonio di base		476.055
<i>Elementi negativi del patrimonio di base:</i>		
Azioni o quote proprie	- 3.075	
Attività immateriali	- 946	
<i>Filtri prudenziali: deduzioni dal patrimonio di base:</i>		
Riserve negative su titoli di debito disponibili per la vendita	- 287	
Totale degli elementi negativi del patrimonio di base		-4.308
<i>Elementi da dedurre dal patrimonio di base:</i>		
Interessenze azionarie in entri creditizi e finanziari superiori al 10% del capitale	- 14.148	
Totale degli elementi da dedurre dal patrimonio di base		- 14.148
TOTALE PATRIMONIO DI BASE (TIER 1)		457.599
PATRIMONIO SUPPLEMENTARE (TIER 2)		
<i>Elementi positivi del patrimonio supplementare:</i>		
Riserve da valutazione - Attività materiali – leggi speciali di rivalutazione	21.503	
Riserve da valutazione -Titoli disponibili per la vendita –Titoli di capitale e quote di OICR	6.422	
Strumenti ibridi di patrimonializzazione	109.814	
Totale degli elementi positivi del patrimonio supplementare		137.739
<i>Filtri prudenziali: deduzioni dal patrimonio supplementare:</i>		
Quota non computabile delle riserve positive su titoli di capitale e quote di OICR	- 3.211	
Totale degli elementi negativi del patrimonio supplementare		- 3.211
<i>Elementi da dedurre dal patrimonio supplementare:</i>		
Interessenze azionarie in enti creditizi e finanziari superiori al 10% del capitale	- 14.148	
Totale degli elementi da dedurre dal patrimonio supplementare		- 14.148
TOTALE PATRIMONIO SUPPLEMENTARE (TIER2)		120.380
TOTALE PATRIMONIO DI VIGILANZA		577.979
PATRIMONIO DI 3° LIVELLO (TIER 3)		0
TOTALE PATRIMONIO DI VIGILANZA INCLUSO IL PATRIMONIO DI 3° LIVELLO		577.979

Tavola 4 – Adeguatezza patrimoniale

Informativa qualitativa

Le Nuove Disposizioni di Vigilanza Prudenziale per le banche attribuiscono, all'interno del quadro normativo di Basilea 2, un ruolo rilevante al processo interno di determinazione dell'adeguatezza patrimoniale, definito Internal Capital Adequacy Assessment Process (ICAAP).

Il processo ICAAP si sostanzia nell'individuazione dei rischi rilevanti e nella loro misurazione o valutazione per giungere alla misura del capitale interno complessivo necessario per fronteggiare i rischi collegati alle scelte strategiche e gestionali della Banca, da confrontare con il capitale disponibile.

Il processo ICAAP diventa quindi uno strumento a disposizione delle banche che, sulla base dei principi indicati nella normativa, delle conoscenze disponibili e delle proprie caratteristiche, in particolare la propensione al rischio, ne definiscono i contenuti. Viene di conseguenza lasciata ampia autonomia alle banche nella gestione del processo di determinazione dell'adeguatezza patrimoniale.

La Banca ha identificato come rilevanti i rischi di Primo Pilastro (rischio di credito, rischi di mercato, rischio di controparte e rischi operativi) e quelli di Secondo Pilastro (rischio di concentrazione, rischio di tasso di interesse sul banking book, rischio di liquidità, rischio derivante da operazioni di cartolarizzazione, rischio residuo, rischio strategico e rischio reputazionale).

Il capitale interno per i rischi di Primo Pilastro e per i rischi quantificabili di Secondo Pilastro viene determinato utilizzando le indicazioni fornite dall'Organo di Vigilanza nella Circolare n. 263 e nelle successive note tecniche e le indicazioni dell'Associazione Bancaria Italiana.

Per la determinazione del capitale interno complessivo la Banca adotta l'approccio "building block" semplificato, che consiste nel sommare ai requisiti regolamentari a fronte dei rischi del Primo Pilastro il capitale interno relativo agli altri rischi rilevanti quantificabili.

La Banca, come già avvenuto in fase di predisposizione dei precedenti Resoconti ICAAP, ha ritenuto di fare coincidere il capitale complessivo disponibile con il Patrimonio di Vigilanza, in linea con quanto suggerito dalla Banca d'Italia con nota datata marzo 2010.

L'adeguatezza patrimoniale viene determinata, oltre che sulla base della situazione attuale, anche in via prospettica alla fine dell'esercizio successivo, sulla base delle assunzioni di budget e delle strategie aziendali.

La Banca, in ottemperanza alle prescrizioni normative sul processo di determinazione dell'adeguatezza patrimoniale, ha predisposto e inviato all'Autorità di Vigilanza il Resoconto ICAAP sui dati al 31 dicembre 2009. Le risultanze del processo ICAAP confermano il buon livello di patrimonializzazione raggiunto dalla Banca e gli accantonamenti a riserva previsti nei documenti di pianificazione aziendale sono in grado di consentire la copertura pressoché integrale dell'incremento di capitale interno complessivo richiesto dalla crescita dell'operatività, permettendo il mantenimento di una significativa eccedenza patrimoniale.

Informativa quantitativa

	Requisito patrimoniale
ATTIVITA' DI RISCHIO DI CREDITO	
Metodologia standardizzata	377.515
Esposizioni verso o garantite da amministrazioni centrali e banche centrali	1
Esposizioni verso o garantite da enti territoriali	96
Esposizioni verso o garantite da enti senza scopo di lucro ed enti del settore pubblico	1.964
Esposizioni verso o garantite da banche multilaterali di sviluppo	0
Esposizioni verso o garantite da organizzazioni internazionali	0
Esposizioni verso o garantite da intermediari vigilati	7.259
Esposizioni verso o garantite da imprese	187.233
Esposizioni al dettaglio	106.208
Esposizioni garantite da immobili	22.304
Esposizioni scadute	22.214
Esposizioni ad alto rischio	778
Esposizioni sotto forma di obbligazioni bancarie garantite	0
Esposizioni a breve termine verso imprese	0
Esposizioni verso OICR	249
Altre esposizioni	13.365
Esposizioni verso cartolarizzazioni	15.844
TOTALE RISCHIO DI CREDITO	377.515
ATTIVITA' DI RISCHIO DI MERCATO	
Rischio di posizione	38
Rischio generico su titoli di deposito	38
Rischio specifico	0
Rischio di regolamento	0
Rischio di controparte	0
Rischio di concentrazione	0
Rischio di cambio	0
Rischio di posizione in merci	0
TOTALE RISCHIO DI MERCATO	38
RISCHIO OPERATIVO	28.428
Rischio operativo - metodo base	28.428
Rischio operativo - metodo standardizzato	0
REQUISITI PATRIMONIALI TOTALI	405.981
COEFFICIENTI PATRIMONIALI	
Tier 1 (patrimonio di base/totale attività ponderate)	9,02%
Total capital ratio (patrimonio di vigilanza/totale attività ponderate)	11,39%

Tavola 5 – Rischio di credito: informazioni generali riguardanti tutte le banche

Informativa qualitativa

Per quanto riguarda la classificazione delle attività deteriorate e la descrizione delle metodologie adottate per determinare le rettifiche di valore, si forniscono le seguenti informazioni.

A ciascuna data di predisposizione del bilancio, viene effettuata una ricognizione delle attività finanziarie classificate tra i crediti volta ad individuare quelle che, a seguito del verificarsi di eventi occorsi dopo la loro iscrizione, mostrino oggettive evidenze di una possibile perdita di valore.

Si ritiene che un'attività finanziaria, o un gruppo di attività finanziarie, abbia subito una perdita di valore se esiste un'oggettiva evidenza che una perdita di valore si è manifestata come conseguenza di uno o più eventi verificatisi dopo la contabilizzazione iniziale dell'attività ('loss event') e se l'evento (o gli eventi) ha un impatto sui flussi futuri di cassa attesi dall'attività finanziaria, o dal gruppo d'attività, che può essere attendibilmente determinato.

Indicatori di una obiettiva evidenza di perdite di valore delle attività sono:

- significative difficoltà finanziarie dell'emittente o del debitore;
- mancato rispetto dei termini contrattuali, come ad esempio default o insolvenze nel pagamento di interessi o capitale;
- probabilità di fallimento del debitore o di assoggettamento ad altre procedure concorsuali;
- scomparsa di un mercato attivo, per quella determinata attività finanziaria, a causa delle difficoltà finanziarie del debitore;
- stima di una forte riduzione nei flussi finanziari, per un gruppo di attività finanziarie, anche se non attribuibile a singole attività, dovuta fra l'altro a:
 - peggioramento dello stato dei pagamenti dei debitori all'interno di un gruppo;
 - condizioni economiche nazionali o locali correlate ad inadempimenti nel gruppo di attività.

Il processo di determinazione delle perdite di valore su crediti prevede che, innanzitutto, si valuti la necessità di svalutare individualmente le attività rilevanti; tra queste rientrano le esposizioni deteriorate (crediti non performing) classificate nelle diverse categorie di rischio in base alla normativa emanata dalla Banca d'Italia e dalle disposizioni interne, che fissano le regole per il passaggio dei crediti nell'ambito delle seguenti categorie di rischio:

- sofferenze: crediti verso soggetti in stato di insolvenza o in situazioni sostanzialmente equiparabili;
- esposizioni incagliate: crediti verso soggetti in temporanea situazione di obiettiva difficoltà che si prevede possa essere rimossa in un congruo periodo di tempo;
- esposizioni ristrutturate: crediti per i quali la Banca (o un "pool" di banche), a causa del deterioramento delle condizioni economiche del debitore, acconsente a modifiche delle originarie condizioni contrattuali che diano luogo ad una perdita;
- esposizioni scadute: esposizioni verso soggetti non classificati nelle precedenti categorie di rischio che, alla data di chiusura del periodo, presentano crediti scaduti o sconfinanti in via continuativa da oltre 90 giorni se garantite da ipoteche su immobili e da oltre 180 giorni se non sono garantite da ipoteche su immobili.

La classificazione viene effettuata dalle strutture operative con il coordinamento delle funzioni deputate al controllo ed al recupero dei crediti.

In secondo luogo, si valuta la necessità di svalutare in modo collettivo le attività finanziarie deteriorate non individualmente significative.

I crediti deteriorati che presentano evidenze che fanno ritenere non pienamente recuperabile il loro valore e per i quali è stata riscontrata la necessità di procedere alla valutazione di ogni debitore,

sono valutati analiticamente sulla base del valore attuale dei flussi finanziari attesi, tenendo conto anche dei tempi di recupero delle esposizioni creditizie e dei tassi effettivi delle singole posizioni.

I crediti deteriorati non valutati analiticamente, sono stati valutati in modo collettivo in base alle probabilità di default e del tasso di perdita della categoria di rischio di appartenenza.

In caso di rettifica di valore, il valore contabile di carico dell'attività è ridotto attraverso la costituzione in contabilità di un apposito fondo svalutazione rettificativo dell'attivo e l'ammontare di tale rettifica è contabilizzato nel conto economico. Se il credito è ritenuto irrecuperabile, lo stesso è azzerato utilizzando il relativo fondo.

Qualora, in un periodo successivo, l'ammontare della rettifica di valore diminuisca e tale decremento sia oggettivamente riconducibile ad un evento manifestatosi in seguito alla determinazione della svalutazione, come un miglioramento del merito di credito del debitore, la rettifica di valore rilevata in precedenza è eliminata o ridotta attraverso l'iscrizione in conto economico di una ripresa di valore.

Tale ripresa di valore non può superare, in ogni caso, il costo ammortizzato che il credito avrebbe avuto in assenza di precedenti rettifiche.

I crediti in "bonis", cioè verso soggetti che non hanno ancora manifestato, alla data di riferimento del bilancio, specifici rischi di insolvenza, sono sottoposti alla valutazione di una perdita di valore collettiva attraverso il loro inserimento in gruppi di attività finanziarie con caratteristiche simili in termini di rischio di credito, segmento di clientela, settori economici di attività ed area geografica e determinando, per ogni gruppo, le riduzioni di valore stimate sulla base di esperienze storiche di perdite.

La determinazione degli accantonamenti su tali crediti avviene sulla base di un modello sviluppato in base a metodologie di risk management.

In particolare, i parametri del modello di calcolo previsti dalle nuove disposizioni di vigilanza, rappresentati dalla PD (Probability of Default: probabilità che, su un determinato orizzonte temporale, il debitore vada in default) e dalla LGD (Loss Given Default: tasso di perdita stimato in caso di default del debitore), sono stati utilizzati, per quanto possibile, anche ai fini delle valutazioni di bilancio.

Le rettifiche di valore determinate collettivamente sono imputate a conto economico.

Ad ogni data di riferimento del bilancio si procede all'aggiornamento della valutazione con riferimento all'intero portafoglio di crediti in bonis alla stessa data.

Gli interessi sui crediti sono classificati negli "Interessi attivi e proventi assimilati" derivanti da "Crediti verso banche e clientela" e sono iscritti in base al principio della competenza temporale.

Analoga metodologia di valutazione adottata per i crediti è utilizzata per la determinazione delle svalutazioni analitiche e collettive a fronte delle garanzie rilasciate.

Le garanzie rilasciate che non rappresentano contratti derivati sono valutate tenendo conto delle disposizioni dello IAS 39 che prevedono, da un lato, la rilevazione delle commissioni incassate, ai sensi dello IAS 18 e, dall'altro, la valutazione dei rischi ed oneri connessi con le garanzie applicando i criteri previsti dallo IAS 37.

Le passività risultanti dal processo valutativo sono iscritte nella voce "Altre passività", in ossequio alle disposizioni della Banca d'Italia.

Informativa quantitativa

Tabella 5.1 – Distribuzione delle esposizioni creditizie per portafogli di appartenenza e per qualità creditizia (valori di bilancio)

Portafogli/Qualità	Sofferenze	Incagli	Esposizioni ristrutturare	Esposizioni scadute	Altre attività	Totale
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	5	0	0	0	32.401	32.406
2. Attività finanziarie disponibili per la vendita	0	0	0	0	247.842	247.842
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	0	0	0	0	0	0
4. Crediti verso banche	0	0	0	0	213.137	213.137
5. Crediti verso clientela	76.355	94.850	7.818	60.223	4.487.477	4.726.723
6. Attività finanziarie valutate al fair value	0	0	0	0	0	0
7. Attività finanziarie in corso di dismissione	0	0	0	0	0	0
8. Derivati di copertura	0	0	0	0	0	0
Totale 2009	76.360	94.850	7.818	60.223	4.980.857	5.220.108

Tabella 5.2 – Esposizioni creditizie per cassa e “fuori bilancio” verso banche: valori lordi e netti

Tipologie esposizioni/Valori	Esposizione lorda	Rettifiche di valore specifiche	Rettifiche di valore di portafoglio	Esposizione Netta
A. ESPOSIZIONI PER CASSA				
a) Sofferenze	0	0	X	0
b) Incagli	0	0	X	0
c) Esposizioni ristrutturate	0	0	X	0
d) Esposizioni scadute	0	0	X	0
e) Altre attività	398.927	X	0	398.927
TOTALE A	398.927	0	0	398.927
B. ESPOSIZIONI FUORI BILANCIO				
a) Deteriorate	0	0	X	0
b) Altre	38.334	X	0	38.334
TOTALE B	38.334	0	0	38.334
TOTALE A + B	437.261	0	0	437.261

Tabella 5.3 – Esposizioni creditizie per cassa e “fuori bilancio” verso clientela: valori lordi e netti

Tipologie esposizioni/Valori	Esposizione lorda	Rettifiche di valore specifiche	Rettifiche di valore di portafoglio	Esposizione Netta
A. ESPOSIZIONI PER CASSA				
a) Sofferenze	186.984	110.629	X	76.355
b) Incagli	115.300	20.450	X	94.850
c) Esposizioni ristrutturate	7.975	157	X	7.818
d) Esposizioni scadute	60.970	747	X	60.223
e) Altre attività	4.570.289	X	15.597	4.554.692
TOTALE A	4.941.518	131.983	15.597	4.793.938
B. ESPOSIZIONI FUORI BILANCIO				
a) Deteriorate	5.125	612	X	4.513
b) Altre	678.849	X	1.147	677.702
TOTALE B	683.974	612	1.147	682.215

La voce “sofferenze” ricomprende, sia nell’”esposizione lorda” che nelle “rettifiche di valore specifiche” interessi di mora per 17.707 mila euro, giudicati interamente irrecuperabili (di cui euro 5.374 mila maturati nell’esercizio 2009) ed euro 17.076 mila per crediti svalutati in esercizi precedenti, rilevati in bilancio in quanto non è ancora intervenuto un evento estintivo degli stessi.

Le rettifiche di valore di portafoglio di euro 1.147 mila sulle esposizioni fuori bilancio sono riferite principalmente ai crediti di firma in bonis che ammontano ad euro 194.541 mila.

Nelle rettifiche di valore analitiche di 612 mila euro sulle esposizioni fuori bilancio deteriorate sono compresi le svalutazioni verso la società finanziaria “Lehman Brothers S.F.” per 487 mila euro e crediti di firma per 125 mila euro.

Tabella 5.4 – Distribuzione territoriale delle esposizioni creditizie per cassa e “fuori bilancio” verso banche (valore di bilancio)

Esposizioni/Aree geografiche	ITALIA		ALTRI PAESI EUROPEI		AMERICA		ASIA		RESTO DEL MONDO	
	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive
A. Esposizioni per cassa										
A.1 Sofferenze	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
A.2 Incagli	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
A.3 Esposizioni ristrutturate	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
A.4 Esposizioni scadute	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
A.5 Altre esposizioni	360.480	0	37.756	0	329	0	247	0	115	0
TOTALE	360.480	0	37.756	0	329	0	247	0	115	0
B. Esposizioni “fuori bilancio”										
B.1 Sofferenze	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
B.2 Incagli	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
B.3 Altre attività deteriorate	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
B.4 Altre esposizioni	17.732	0	20.254	0	348	0	0	0	0	0
TOTALE	17.732	0	20.254	0	348	0	0	0	0	0
TOTALE 2009	378.212	0	58.010	0	677	0	247	0	115	0

Tabella 5.5 – Distribuzione territoriale delle esposizioni creditizie per cassa e “fuori bilancio” verso clientela (valore di bilancio)

Esposizioni/Aree geografiche	ITALIA		ALTRI PAESI EUROPEI		AMERICA		ASIA		RESTO DEL MONDO	
	Esposizione netta	Rettifiche valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche valore complessive
A. Esposizioni per cassa										
A.1 Sofferenze	76.355	110.629	0	0	0	0	0	0	0	0
A.2 Incagli	94.850	20.450	0	0	0	0	0	0	0	0
Esposizioni ristrutturata										
A.3 ristrutturata	7.818	157	0	0	0	0	0	0	0	0
A.4 Esposizioni scadute	60.223	747	0	0	0	0	0	0	0	0
A.5 Altre esposizioni	4.543.626	15.590	10.203	7	118	0	627	0	118	0
TOTALE	4.782.872	147.573	10.203	7	118	0	627	0	118	0
B. Esposizioni “fuori bilancio”										
B.1 Sofferenze	1.201	8	0	0	5	487	0	0	0	0
B.2 Incagli	3.187	117	0	0	0	0	0	0	0	0
Altre attività deteriorate										
B.3 deteriorate	119	0	0	0	0	0	0	0	0	0
B.4 Altre esposizioni	677.373	1.147	330	0	0	0	0	0	0	0
TOTALE	681.880	1.272	330	0	5	487	0	0	0	0
TOTALE 2009	5.464.752	148.845	10.533	7	123	487	627	0	118	0

Tabella 5.6 – Distribuzione settoriale delle esposizioni creditizie per cassa e “fuori bilancio” verso clientela (valore di bilancio)

Esposizioni/Controparti	Governi			Altri enti pubblici			Società finanziarie		
	Esposizione netta	Rettifiche valore specifiche	Rettifiche valore di portafoglio	Esposizione netta	Rettifiche valore specifiche	Rettifiche valore di portafoglio	Esposizione netta	Rettifiche valore specifiche	Rettifiche valore di portafoglio
A. Esposizioni per cassa									
A.1 Sofferenze	0	0	x	0	0	x	179	322	x
A.2 Incagli	0	0	x	0	0	x	81	12	x
A.3 Esposizioni ristrutturata	0	0	x	0	0	x	235	5	x
A.4 Esposizioni scadute	0	0	x	0	0	x	97	2	x
A.5 Altre esposizioni	65.033	X	0	26.433	X	49	42.314	X	188
TOTALE A	65.033	0	0	26.433	0	49	42.906	341	188
B. Esposizioni "fuori bilancio"									
B.1 Sofferenze	0	0	x	0	0	x	5	487	x
B.2 Incagli	0	0	x	0	0	x	0	0	x
B.3 Altre attività deteriorate	0	0	x	0	0	x	0	0	x
B.4 Altre esposizioni	19	X	0	568	X	5	1.543	X	5
TOTALE B	19	0	0	568	0	5	1.548	487	5
TOTALE 2009	65.052	0	0	27.001	0	54	44.454	828	193

Segue

Segue

Esposizioni/Controparti	Società di assicurazione			Imprese non finanziarie			Altri soggetti		
	Esposizione netta	Rettifiche valore specifiche	Rettifiche valore di portafoglio	Esposizione netta	Rettifiche valore specifiche	Rettifiche valore di portafoglio	Esposizione netta	Rettifiche valore specifiche	Rettifiche valore di portafoglio
A. Esposizioni per cassa									
A.1 Sofferenze	0	0	X	54.971	79.291	X	21.205	31.016	X
A.2 Incagli	0	0	X	67.146	15.733	X	27.623	4.705	X
A.3 Esposizioni ristrutturare	0	0	X	5.765	115	X	1.818	37	X
A.4 Esposizioni scadute	0	0	X	39.052	524	X	21.074	221	X
A.5 Altre esposizioni	2.363	X	0	3.060.043	X	12.553	1.358.506	X	2.807
TOTALE A	2.363	0	0	3.226.977	95.663	12.553	1.430.226	35.979	2.807
B. Esposizioni "fuori bilancio"									
B.1 Sofferenze	0	0	X	1.200	8	X	1	0	X
B.2 Incagli	0	0	X	2.783	115	X	404	2	X
B.3 Altre attività deteriorate	0	0	X	87	0	X	32	0	X
B.4 Altre esposizioni	0	X	0	643.365	X	1.113	32.208	X	24
TOTALE B	0	0	0	647.435	123	1.113	32.645	2	24
TOTALE 2009	2.363	0	0	3.874.412	95.786	13.666	1.462.871	35.981	2.831

Tabella 5.7 – Distribuzione temporale per durata residua contrattuale delle attività e passività finanziarie

Voci/Scaglioni temporali	A vista	Da oltre 1 giorno a 7 giorni	Da oltre 7 giorni a 15 giorni	Da oltre 15 giorni a 1 mese	Da oltre 1 mese fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Oltre 5 anni	Indeterminata
Attività per cassa	717.259	21.983	7.753	61.143	426.534	146.500	302.853	1.116.342	1.809.403	0
A.1 Titoli di Stato	0	0	0	0	29.915	0	498	30.289	657	0
A.2 Altri titoli di debito	0	15	0	24.999	66.010	19.778	107.565	116.039	0	0
A.3 Quote OICR	3.108	0	0	0	0	0	0	0	0	0
A.4 Finanziamenti	714.151	21.968	7.753	36.144	330.609	126.722	194.790	970.014	1.808.746	0
- Banche	24.772	10.942	6.300	0	22.365	0	0	0	0	0
- Clientela	689.379	11.026	1.453	36.144	308.244	126.722	194.790	970.014	1.808.746	0
Passività per cassa	1.759.912	134.601	43.548	66.760	148.740	303.386	164.396	1.135.541	873.183	0
B.1 Depositi e conti correnti	1.757.774	67.251	3.370	41.546	30.813	123.549	223	11	0	0
- Banche	20.987	67.251	3.370	40.011	28.000	122.000	0	0	0	0
- Clientela	1.736.787	0	0	1.535	2.813	1.549	223	11	0	0
B.2 Titoli di debito	335	44	14.993	25.214	73.237	150.488	144.571	1.115.657	873.183	0
B.3 Altre passività	1.803	67.306	25.185	0	44.690	29.349	19.602	19.873	0	0
Operazioni "fuori bilancio"	61.087	118.453	3	4.520	2.551	7.024	11.944	26.905	35.808	26
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale	4.701	41.682	0	236	571	1.794	10	8.190	19.419	26
- Posizioni lunghe	4.701	4.291	0	118	286	1.573	0	8.062	19.181	26
- Posizioni corte	0	37.391	0	118	285	221	10	128	238	0
C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitali	95	0	0	3.022	614	3.354	7.179	0	0	0
- Posizioni lunghe	0	0	0	127	0	0	247	0	0	0
- Posizioni corte	95	0	0	2.895	614	3.354	6.932	0	0	0
C.3 Depositi e finanziamenti da ricevere	54.865	64.177	0	0	0	0	0	0	0	0
- Posizioni lunghe	0	59.521	0	0	0	0	0	0	0	0
- Posizioni corte	54.865	4.656	0	0	0	0	0	0	0	0

Segue

Segue

	A vista	Da oltre 1 giorno a 7 giorni	Da oltre 7 giorni a 15 giorni	Da oltre 15 giorni a 1 mese	Da oltre 1 mese fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Oltre 5 anni	Indeterminata
Voci/Scaglioni temporali										
C.4 Impegni irrevocabili a erogare fondi	425	12.494	0	0	0	0	0	0	189	0
- Posizioni lunghe	118	6.247	0	0	0	0	0	0	189	0
- Posizioni corte	307	6.247	0	0	0	0	0	0	0	0
C.5 Garanzie finanziarie rilasciate	1.001	100	3	1.262	1.366	1.876	4.755	18.715	16.200	0

Tabella 5.8 – Esposizioni creditizie per cassa verso clientela: dinamica delle rettifiche di valore complessive

Causali/Categorie	Sofferenze	Incagli	Esposizioni ristrutturate	Esposizioni scadute
A. Rettifiche complessive iniziali	82.271	17.736	1	369
di cui: esposizioni cedute non cancellate	354	335	0	13
B. Variazioni in aumento	43.889	18.287	156	378
B.1 rettifiche di valore	35.784	18.287	156	378
B.2 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate	8105	0	0	0
B.3 altre variazioni in aumento	0	0	0	0
C. Variazioni in diminuzione	15.531	15.573	0	0
C.1 riprese di valore da valutazione	4.217	4.366	0	0
C.2 riprese di valore da incasso	3.234	2.310	0	0
C.3 cancellazioni	8.080	30	0	0
C.4 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate	0	8.105	0	0
C.5 altre variazioni in diminuzione	0	762	0	0
D. Rettifiche complessive finali	110.629	20.450	157	747
di cui: esposizioni cedute non cancellate	2.777	1.203	6	56

Le rettifiche di valore iniziali dei crediti in sofferenza di 82.271 mila euro differiscono dall'esposizione lorda finale dell'esercizio 2008 a seguito di riclassifica del dubbio esito sul credito vantato verso la società finanziaria "Lehman Brothers S.F" al momento del default; l'importo di 487 mila euro è stato portato in deduzione della voce "Attività finanziarie di negoziazione" ed è esposto tra le rettifiche di valore sui crediti deteriorati fuori bilancio.

La voce "altre variazioni in diminuzione" è essenzialmente riferita all'operazione di conversione del credito verso la società AEDES S.p.A. in azioni.

Tavola 6 – Rischio di credito: informazioni relative ai portafogli assoggettati al metodo standardizzato

Informativa qualitativa

La Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. calcola le esposizioni ponderate per il rischio di credito secondo il metodo standardizzato ed ha scelto di avvalersi, quando presenti, delle valutazioni del merito creditizio (rating) rilasciate dalla società Moody's Intestors Service e dall'agenzia per il credito all'esportazione SACE.

Tavola 6.1 Dettaglio rating esterni utilizzati nelle classi regolamentari di attività

Portafogli	ECA / ECAI	Caratteristiche dei rating
Esposizioni verso amministrazioni centrali e banche centrali	Moody's SACE	Solicted
Esposizioni verso organizzazioni internazionali	Moody's	Solicted
Esposizioni verso banche multilaterali di sviluppo	Moody's	Solicted
Esposizioni verso imprese ed altri soggetti	Moody's	Solicted
Esposizioni verso Organismi di investimento collettivo del risparmio (OICR)	Moody's	Solicted

Posizioni verso le cartolarizzazioni aventi un rating a breve termine	Moody's
Posizioni verso le cartolarizzazioni diverse da quelle aventi un rating a breve termine	Moody's

Relativamente alle "Esposizioni verso Intermediari vigilati" ed alle "Esposizioni verso Enti del settore pubblico" la ponderazione dipende dal rating attribuito allo Stato di residenza della controparte.

Informativa quantitativa

PORTAFOGLI STANDARD	Classi di merito creditizio				TOTALE	Deduzioni dal Patrimonio di Vigilanza
	Classe di merito 01	Classe di merito 02	Classe di merito 03	Prive di classe di merito		
1. Esposizioni verso o garantite da Amministrazioni centrali e Banche centrali	100.990		22		101.012	
2. Esposizioni verso o garantite da Enti territoriali	27.402				27.402	
3. Esposizioni verso o garantite da Enti senza scopo di lucro ed Enti del settore pubblico	48.242			30.139	78.381	
4. Esposizioni verso o garantite da Banche multilaterali di sviluppo	819				819	
5. Esposizioni verso o garantite da Organizzazioni internazionali						
6. Esposizioni verso o garantite da Intermediari vigilati	452.197			29.605	481.802	
7. Esposizioni verso o garantite da imprese	4.997			2.991.949	2.996.946	
8. Esposizioni al dettaglio				2.281.930	2.281.930	
9. Esposizioni garantite da immobili				738.288	738.288	
10. Esposizioni scadute				238.756	238.756	
11. Esposizioni ad alto rischio				4.863	4.863	
12. Esposizioni sotto forma di obbligazioni bancarie garantite						
13. Esposizioni a breve termine verso imprese						
14. Esposizioni verso OICR				3.108	3.108	
15. Altre esposizioni				411.361	411.361	
TOTALE	634.647		22	6.729.999	7.364.668	

Gli importi sopra riportati rappresentano il valore corretto dell'esposizione [E*] (campo 350=82) e sono stati desunti dalla Base Segnaletica "Y" – Voce 59526, sottovoci da 02 a 30.

Nelle colonne riferite alle esposizioni "Prive di classe di merito" sono ricomprese sia le esposizioni prive di rating che le esposizioni per le quali la Vigilanza attribuisce una ponderazione fissa.

Tavola 8 – Tecniche di attenuazione del rischio

Informativa qualitativa

La Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. non utilizza tecniche di compensazione su posizioni reciproche tra la Banca e la controparte.

La Banca utilizza accordi bilaterali di “netting” che consentono, nel caso di default o di “early termination” della controparte, la compensazione delle posizioni creditorie e debitorie relative a operazioni in strumenti finanziari derivati; questo avviene tramite la sottoscrizione di accordi ISDA MASTER AGREEMENT che regolano le operazioni in derivati OTC.

Inoltre la Banca ha posto in essere accordi di “collateral” per la copertura dell’operatività in derivati relativi alle operazioni di “cartolarizzazione” (prima e seconda) tramite la sottoscrizione di Credit Support Annex con la controparte.

La politica creditizia è orientata alle esigenze delle famiglie e delle imprese con forte collegamento con il territorio di competenza, vale a dire al mercato al dettaglio composto da soggetti con cui è possibile personalizzare la relazione.

La strategia aziendale nell’ambito dell’attività di credito rimane pertanto quella di operare con controparti delle quali sia possibile conoscere le scelte strategiche e le determinanti economiche e finanziarie, antepoendo la tutela del rischio di credito rispetto alla crescita delle masse.

La Banca, inoltre, al fine di consolidare l’attività creditizia e nell’ottica della mitigazione del rischio di credito ha attivato da tempo una diversificazione dei mercati geografici di riferimento tramite l’ampliamento della Rete territoriale e con il rafforzamento della struttura della Rete imprese. Durante il processo di concessione dell’affidamento viene posta particolare attenzione alle eventuali garanzie da richiedere, la cui efficacia è verificata periodicamente.

Il principio generale, correlato alla gestione del rischio di credito, stabilisce che l’analisi della capacità economica e finanziaria del richiedente un affidamento, nonché l’analisi della struttura finanziaria dell’operazione, siano accompagnate dalla valutazione delle eventuali garanzie che assistono l’affidamento.

Al fine di valutare il “peso” delle “garanzie reali” (pegno – ipoteca) rispetto al finanziamento garantito, viene considerato:

- il valore cauzionale dell’immobile offerto in garanzia, determinato da apposita perizia, per calcolare la percentuale del finanziamento rispetto al valore dell’immobile qualora il finanziamento sia richiesto da un’impresa;
- il valore venale dell’immobile offerto in garanzia, determinato da apposita perizia, per calcolare la percentuale di finanziamento qualora il finanziamento stesso sia richiesto da un soggetto privato o in caso di mutui costruttori; in ogni caso la percentuale del finanziamento non supera mai il 100% del valore cauzionale;
- il valore corrente e la tipologia dei titoli offerti in pegno, per determinare la percentuale di copertura reale dell’affidamento.

Nella valutazione della garanzia pignorizia, effettuata dalle funzioni preposte, ciascuna nel proprio ambito di delega, viene tenuto conto del valore di mercato del titolo offerto in pegno e viene analizzata la tipologia dello stesso, determinante per valutarne la rischiosità.

In sede di revisione periodica degli affidamenti, la situazione patrimoniale dei garanti viene aggiornata verificando le variazioni intervenute negli asset immobiliari e finanziari e la posizione debitoria (con la consultazione di banche dati interne e della centrale rischi).

L'esame della regolarità formale, la gestione nel sistema informativo, la manutenzione delle garanzie reali, la loro conservazione nonché le cancellazioni di ipoteca ai sensi della legge 40/07 sono effettuate dall'Ufficio Gestione Operativa Credito.

Attraverso controlli periodici, gli uffici preposti verificano che la Rete Commerciale provveda ad acquisire le garanzie richieste prima dell'erogazione del credito, nonché a monitorare le garanzie di prossima scadenza.

GARANZIE IPOTECARIE

Ad avvenuta delibera del mutuo, l'Ufficio Gestione Operativa Credito invia al notaio incaricato la documentazione necessaria per le verifiche. Il notaio invia, in prossimità dell'atto, la relazione preliminare con la quale certifica la provenienza degli immobili, il rispetto dell'art. 2650 c.c., la presenza o meno di trascrizioni pregiudizievoli, iscrizioni ipotecarie, privilegi risultanti dai relativi documenti. Se quanto espresso nella relazione preliminare coincide con i criteri di delibera aziendali si procede alla stipula dell'atto.

Successivamente all'iscrizione ipotecaria, nel rispetto delle norme di legge, il notaio trasmetterà la relazione definitiva, la copia esecutiva e la nota di iscrizione ipotecaria.

Il finanziamento viene erogato nell'ipotesi in cui risultino adempiuti dalla parte mutuataria tutti gli obblighi previsti dall'Organo deliberante tra i quali, in particolare, la presenza di assicurazione coprente i danni da incendio e scoppio vincolata alla Banca.

L'Ufficio Gestione Operativa Credito procede inoltre a gestire le informazioni relative ai beni ed alle ipoteche negli archivi informatici, in particolare sulla procedura "Collateral", al fine di consentire il trasferimento dei dati per le segnalazioni richieste dagli Organismi preposti e l'aggiornamento del valore di perizia.

Attraverso l'utilizzo della procedura "Collateral" la Banca provvede ad aggiornare periodicamente, con modalità statistica, il valore di mercato degli immobili.

GARANZIE REALI FINANZIARIE

Le garanzie pignoratorie vengono formalizzate utilizzando specifica modulistica standardizzata, redatta secondo le indicazioni delle associazioni di categoria.

Il perfezionamento del pegno si ha in seguito al trasferimento su di un dossier vincolato dello strumento offerto in garanzia, con contestuale iscrizione nel Registro dei vincoli e sottoscrizione dell'atto di pegno, preceduta dagli eventuali adempimenti in ragione della tipologia dello strumento offerto in garanzia.

Oltre alle verifiche anagrafiche e alla rispondenza dei titoli offerti in pegno rispetto alla delibera, l'Ufficio Gestione Operativa Credito controlla la corretta indicazione del titolo oggetto della garanzia, che deve essere chiaramente identificato nei suoi elementi essenziali (tipologia, durata e/o scadenza, dossier di appoggio).

Qualora si tratti di obbligazioni estere, si richiede prima il trasferimento del titolo dal depositario CEDEL al depositario MONTE TITOLI e solo successivamente si procede alla costituzione in pegno.

Mensilmente l'Ufficio Gestione Operativa Credito effettua controlli su quanto presente nei dossier e quanto posto a pegno, al fine di verificare che eventuali titoli scaduti siano sostituiti o che, qualora la linea di fido venga estinta, si proceda allo svincolo del titolo ponendolo sul dossier non vincolato.

Le garanzie reali utilizzate dalla Banca nelle tecniche di attenuazione del rischio sono:

- le ipoteche su immobili sia residenziali che non residenziali,
- i pegni su titoli di stato, su obbligazioni italiane ed estere,
- i pegni su libretti di deposito, certificati di deposito e conti correnti accesi presso la Banca.

Le garanzie reali finanziarie poste a garanzia delle “attività di rischio per cassa” e delle “garanzie rilasciate ed impegni a erogare fondi” sono principalmente costituite da obbligazioni emesse dalla Cassa di Risparmio di Asti S.p.A.. Le garanzie reali finanziarie poste a garanzia delle “operazioni SFT” (pronti contro termine) sono costituite principalmente dai titoli emessi dalla società veicolo Asti Finance srl nell’ambito delle operazioni di cartolarizzazione e successivamente riacquistati dalla Banca.

Le garanzie reali ipotecarie, poiché insistono su singoli immobili in capo a soggetti diversi ed ubicati in zone commerciali e residenziali diversificate, non espongono la Banca a particolari rischi di concentrazione.

Si precisa che la Banca non effettua né utilizza operazioni su derivati creditizi.

Si sottolinea che le stesse tecniche di mitigazione del rischio di credito sopra esposte vengono applicate anche alle operazioni di cartolarizzazione.

Informativa quantitativa

Valore delle esposizioni coperte da garanzie reali al netto degli scarti prudenziali

Tabella 8.1

Classe di attività di rischio	Attività di rischio per cassa	Garanzie rilasciate e impegni a erogare fondi	Operazioni SFT e operazioni con regolamento a lungo termine	TOTALE
Amministrazioni centrali e Banche centrali	2.459	686		3.145
Intermediari vigilati	1.126	265		1.391
Enti territoriali				
Enti senza scopo di lucro ed enti del settore pubblico				
Banche multilaterali di sviluppo	782	36		818
Organizzazioni internazionali				
Imprese e altri soggetti				
Esposizioni al dettaglio				
Esposizioni a breve termine verso imprese				
Esposizioni verso OICR				
Esposizioni garantite da immobili				
Esposizioni sotto forma di obbligazioni bancarie garantite				
Esposizioni scadute				
Esposizioni ad alto rischio				
Altre esposizioni	34.561	9.828	186.127	230.516
TOTALE	38.928	10.815	186.127	235.870

Si fa presente che le esposizioni garantite da immobili non sono state ricomprese nella presente tabella in quanto esposte nella specifica classe regolamentare di attività.

Tavola 9 – Rischio di controparte

Informativa qualitativa

Come esposto in Tavola 1, il rischio di controparte rappresenta il rischio che la controparte di una transazione avente ad oggetto determinati strumenti finanziari (quali derivati OTC, operazioni di pronti contro termine attive e passive su titoli o merci, operazioni di concessione o assunzione di titoli o merci in prestito, finanziamenti con margini e operazioni con regolamento a lungo termine) risulti inadempiente prima del regolamento della transazione stessa.

L'Ufficio Tesoreria Integrata e l'Ufficio Negoziazione sono delegati ad operare all'interno dei limiti rappresentati dagli affidamenti alle controparti.

I poteri di delibera degli affidamenti alle controparti istituzionali competono al Comitato Credito. Le linee di credito vengono concesse a seguito di richiesta del Direttore Finanza o del Responsabile dell'Ufficio Tesoreria Integrata, con indicazione della tipologia della linea e dell'entità degli importi, corredata del parere del Direttore Credito, dietro istruttoria condotta dall'Ufficio Fidi.

E' prevista ad opera dell'Ufficio Fidi una revisione ordinaria annuale degli affidamenti concessi. In caso di peggioramento del rating è prevista un'immediata revisione straordinaria.

Il "Regolamento dei poteri delegati in materia di operazioni finanziarie" prevede, per ogni possibile controparte, quattro eventuali distinte tipologie di linee di credito:

- affidamento per operazioni sul mercato interbancario dei depositi, titoli Loans & Receivables e depositi in valuta;
- affidamento per operazioni di pronti contro termine, compresi quelli di negoziazione;
- affidamento per operazioni sul mercato dei derivati comprese, le operazioni a termine in valuta e le opzioni in valuta;
- affidamento per operazioni "spot" (contante) in valuta.

Le prime tre linee di credito sono cumulabili e pertanto le eventuali disponibilità presenti su una specifica linea possono essere utilizzate sulle altre tipologie indicate.

Per la determinazione della soglia massima di affidamento per ciascuna linea di credito si utilizza come criterio base l'applicazione di una percentuale al Patrimonio Netto del soggetto da affidare, percentuale che varia in relazione alla classe di rating di appartenenza. Per l'applicazione del criterio sopra indicato si fa riferimento all'ultimo bilancio ufficiale approvato disponibile.

Per l'attribuzione della classe di rating si fa riferimento in ordine decrescente di priorità al rating Standard & Poor's, al rating Moody's, al rating Fitch, al rating eventualmente elaborato e fornito da una banca operativa a livello nazionale ed infine al rating espresso dall'Ufficio Fidi sulla base di una procedura interna formalizzata.

Nella determinazione del requisito regolamentare a fronte del rischio di controparte e del relativo capitale interno, per il quale si è ritenuto congruo utilizzare la medesima metodologia, le esposizioni degli strumenti derivati finanziari negoziati fuori borsa (OTC) e le operazioni con regolamento a lungo termine sono valorizzate col metodo del valore corrente, mentre le operazioni pronti contro termine attive e passive, le operazioni di concessione o assunzione di titoli o merci in prestito e i finanziamenti con margini sono trattate attualmente secondo il metodo semplificato.

Per quanto riguarda l'operatività in derivati OTC, limitata alle sole controparti istituzionali, la Banca adotta accordi basati su contrattualistica ISDA (International Swaps and Derivatives Association) per la quale si è dotata di una specifica "Policy aziendale stipula contratti derivati". A mitigazione del rischio di controparte sono previsti accordi bilaterali di compensazione con le controparti

finalizzati allo scambio di collateral (garanzia) in denaro o titoli (contratti CSA – Credit Support Annex) per i quali la Banca, analogamente a quanto detto sopra, ha adottato una specifica policy.

Tabella 9.1 Derivati finanziari OTC – portafoglio di negoziazione di vigilanza.

Contratti non rientranti in accordi di compensazione	Governi e banche centrali	Altri enti pubblici	Banche	Società finanziarie	Società di assicurazione	Imprese non finanziarie	Altri soggetti
1) Titoli di debito e tassi d'interesse							
- valore nozionale	0	0	5.000	0	0	0	0
- fair value positivo	0	0	0	0	0	0	0
- fair value negativo	0	0	95	0	0	0	0
- esposizione futura	0	0	25	0	0	0	0
2) Titoli di capitale e indici azionari							
- valore nozionale	0	0	0	0	0	0	0
- fair value positivo	0	0	0	0	0	0	0
- fair value negativo	0	0	0	0	0	0	0
- esposizione futura	0	0	0	0	0	0	0
3) Valute e oro							
- valore nozionale	0	0	3.796	0	0	224	0
- fair value positivo	0	0	16	0	0	0	0
- fair value negativo	0	0	8	0	0	5	0
- esposizione futura	0	0	2	0	0	2	0
4) Altri valori							
- valore nozionale	0	0	0	0	0	0	0
- fair value positivo	0	0	0	0	0	0	0
- fair value negativo	0	0	0	0	0	0	0
- esposizione futura	0	0	0	0	0	0	0

Tabella 9.2 Derivati finanziari OTC –Portafoglio bancario

Contratti non rientranti in accordi di compensazione	Governi e banche centrali	Altri enti pubblici	Banche	Società finanziarie	Società di assicurazione	Imprese non finanziarie	Altri soggetti
1) Titoli di debito e tassi d'interesse							
- valore nozionale	0	0	2.408.088	0	0	0	0
- fair value positivo	0	0	27.008	0	0	0	0
- fair value negativo	0	0	41.520	0	0	0	0
- esposizione futura	0	0	11.081	0	0	0	0
2) Titoli di capitale e indici azionari							
- valore nozionale	0	0	5.000	0	0	0	0
- fair value positivo	0	0	206	0	0	0	0
- fair value negativo	0	0	0	0	0	0	0
- esposizione futura	0	0	400	0	0	0	0
3) Valute e oro							
- valore nozionale	0	0	0	0	0	0	0
- fair value positivo	0	0	0	0	0	0	0
- fair value negativo	0	0	0	0	0	0	0
- esposizione futura	0	0	0	0	0	0	0
4) Altri valori							
- valore nozionale	0	0	0	0	0	0	0
- fair value positivo	0	0	0	0	0	0	0
- fair value negativo	0	0	0	0	0	0	0
- esposizione futura	0	0	0	0	0	0	0

Tabella 9.3 - Garanzie reali detenute

PORTAFOGLIO	Garanzie reali finanziarie
Esposizioni verso Governi e Banche centrali	
Esposizioni verso Enti territoriali	
Esposizioni verso Enti senza scopo di lucro ed Enti del settore pubblico	
Esposizioni verso Banche multilaterali di sviluppo	
Esposizioni verso Organizzazioni internazionali	
Esposizioni verso Intermediari vigilati	
Esposizioni verso Imprese	
Esposizioni al dettaglio	
Esposizioni garantite da immobili	
Esposizioni scadute	
Esposizioni ad alto rischio	
Esposizioni sotto forma di obbligazioni bancarie garantite	
Esposizioni verso OICR	
Altre esposizioni	186.127
TOTALE	186.127

Tavola 10 – Operazioni di cartolarizzazione

Informativa qualitativa

La Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. (originator) ha realizzato due operazioni di cartolarizzazione tradizionali in proprio con la stessa società veicolo denominata Asti Finance S.r.l., iscritta all'elenco speciale di cui all'art. 107 del TUB, costituita ai sensi della L. 130/99 (in seguito chiamata SPV).

Per entrambe le cartolarizzazioni sono stati stipulati specifici contratti di servicing tra la Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. e la SPV, in cui è stato conferito alla Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. (servicer) l'incarico di svolgere in nome e per conto della SPV l'attività di amministrazione e incasso dei crediti ceduti, nonché la gestione delle eventuali procedure di recupero degli stessi.

Poiché i rischi/benefici delle due operazioni di cartolarizzazione non sono stati totalmente trasferiti al cessionario dei crediti (SPV) questa Banca, in ottemperanza di quanto prescritto dai principi contabili internazionali, IAS 39 paragrafo 29, ha ripreso contabilmente tra le sue attività il 100% dei mutui cartolarizzati, iscrivendo parimenti una passività finanziaria per il corrispettivo ricevuto, nettata sia dai titoli riacquistati sia dalla riserva di cassa. A conto economico sono stati rilevati i proventi dell'attività trasferita e gli oneri della passività finanziaria al netto degli interessi relativi ai titoli riacquistati. Pertanto, per quanto concerne il monitoraggio e la valutazione dei rischi connessi alle due cartolarizzazioni si rinvia alle analisi effettuate nella Parte E della Nota Integrativa del bilancio relativa al Rischio di Credito.

Informazioni di natura qualitativa relative alla prima operazione di cartolarizzazione

In data 8 novembre 2005 è stata effettuata la prima operazione mediante la cessione pro soluto alla SPV di mutui residenziali e commerciali, tutti assistiti da ipoteche sui beni immobili per complessivi euro 527.449 mila e tutti appartenenti alla categoria dei "crediti in bonis". I mutui sono stati ceduti al loro valore contabile. In pari data è stato stipulato il contratto di servicing tra la Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. e la SPV.

L'operazione di cartolarizzazione è stata realizzata con l'obiettivo di finanziare la crescita delle attività della Banca, diversificando le fonti di finanziamento e migliorando il rapporto tra le durate medie delle attività e delle passività finanziarie.

A fronte dei mutui ceduti sono stati emessi dalla SPV titoli obbligazionari poi sottoscritti da investitori istituzionali. Tutti i titoli obbligazionari sono stati sottoposti a rating dalle agenzie Standard & Poors e Moody's.

Sui titoli è previsto un piano di rimborso, iniziato nel mese di giugno 2007, determinato in base alle disponibilità delle somme incassate sui mutui. Al 31/12/2009 la Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. detiene in portafoglio nominali 19.745 mila euro di titoli riacquistati.

Tabella 10.1

Tipologia Titolo emesso	Rating S&P/Moody's	Tasso	Data di emissione	Data di scadenza prevista	Valore di emissione	Importo Rimborsato al 31/12/2009	Valore Residuo al 31/12/2009	Titoli Riacquistati dalla banca (valore nominale al 31/12/2009)	
Classe A	AAA/Aaa	Euribor 3m + 0,25%	19/12/2005	27/9/2041	493.150	312.785	180.365	12.545	
Classe B	A/A2	Euribor 3m + 0,65%	19/12/2005	27/9/2041	23.700	0	23.700	7.200	
Classe C	BBB/Baa2	Euribor 3m + 0,95%	19/12/2005	27/9/2041	10.550	0	10.550	0	
Totale						527.400	312.785	214.615	19.745

Per garantire gli obbligazionisti da eventuali perdite registrate sui crediti cartolarizzati e garantire altresì la solidità alla struttura, consentendo alla SPV di far fronte agli impegni nei confronti degli investitori anche nel caso di indisponibilità momentanea di cassa, al momento delle sottoscrizioni dei contratti relativi all'operazione di cartolarizzazione, è stata costituita la "Riserva di cassa": la Banca ha pertanto provveduto ad accreditare alla SPV la somma di 16.133 mila euro. Ha altresì accreditato 30 mila euro quale fondo spese di funzionamento.

La SPV provvede trimestralmente ad accreditare alla Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. l'excess spread; esso è dato dalla somma algebrica degli interessi attivi relativi ai mutui incassati nel periodo meno gli interessi passivi relativi ai prestiti obbligazionari pagati nello stesso periodo meno le spese di gestione del veicolo pagate. Anche l'excess spread è utilizzato per garantire solidità alla struttura e far fronte agli impegni della SPV nei confronti degli investitori; esso è destinato all'originator solo dopo aver fatto fronte a tutti gli impegni di pagamento del veicolo.

Al 31/12/2009 il credito per excess spread ammonta a 16.231 mila euro.

I rischi che permangono in capo alla Banca al 31/12/2009 sono costituiti da:

- titoli riacquistati (saldo contabile) 18.162 mila euro
- credito verso la SPV per riserva di cassa 16.133 mila euro
- credito verso la SPV per excess spread maturato 16.231 mila euro
- credito verso la SPV per anticipi spese 30 mila euro

Al fine di garantire gli obbligazionisti, sia sotto il profilo del merito creditizio, sia sotto il profilo del flusso cedolare, sono stati stipulati due contratti di swap con scadenza massima prevista nel 2035 in cui il valore nozionale si riduce proporzionalmente alle riduzioni dei crediti cartolarizzati.

Il primo swap è stato stipulato tra l'SPV e la CITIBANK N.A. Quest'ultima, a fronte dei flussi ricevuti trimestralmente dalla SPV (che corrispondono agli interessi incassati sui mutui calcolati su base Euribor 6m e nettati dello spread) provvede a pagare trimestralmente alla stessa i flussi di interessi calcolati su base Euribor 3m.

Il secondo è stato stipulato tra la CITIBANK N.A. e la Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. alle stesse condizioni del primo: la Banca riceve lo stesso flusso di interessi che la SPV ha pagato nel primo swap e provvede a pagare alla CITIBANK N.A. un flusso calcolato sulla base dell'Euribor 3m.

Le attività per mutui cartolarizzati sono state ricondotte nel bilancio 2009 ed ammontano a 234.711 mila euro rilevate alla voce "Crediti verso clientela". Di pari importo ammontano le passività finanziarie per mutui cartolarizzati rilevate alla voce "Debiti verso clientela".

Ai fini delle disposizioni di vigilanza prudenziale, l'operazione di cartolarizzazione è rilevata in base al metodo di calcolo standardizzato, applicando alle posizioni verso la cartolarizzazione detenute i fattori di ponderazione previsti dalla normativa in base alle classi di merito, determinate sulla base dei rating attribuiti dalla società di rating Moody's e, relativamente alle posizioni prive di rating, è stato applicato il fattore di ponderazione del rischio pari al 1.250%.

Informazioni di natura qualitativa relative alla seconda operazione di cartolarizzazione

In data 23 aprile 2008 la Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. ha realizzato la seconda operazione di cartolarizzazione tradizionale mediante la cessione pro soluto alla SPV di mutui fondiari e ipotecari residenziali per complessivi 513.121 mila euro, tutti appartenenti alla categoria "in bonis". I mutui sono stati ceduti al loro valore contabile

In pari data è stato stipulato il contratto di servicing tra Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. e la SPV. L'operazione di cartolarizzazione ha l'obiettivo di diversificare le fonti di finanziamento ed i bacini di raccolta, dotando la Banca di una riserva di liquidità per far fronte sia a temporanee imprevedibili esigenze finanziarie, che potrebbero essere originate dagli squilibri dei flussi di cassa, sia dall'attuale situazione dei mercati finanziari.

A fronte dei mutui ceduti sono stati emessi titoli obbligazionari per 513.100 mila euro interamente riacquistati dalla Cassa di Risparmio di Asti S.p.A.. L'importo è stato regolato in data 23/5/08 tramite compensazione con i crediti ceduti.

I titoli obbligazionari di Classe A sono stati sottoposti a rating dalle agenzie Standard & Poors e Moody's.

Sui titoli emessi dalla SPV è previsto, sempre in base alla disponibilità delle somme incassate sui mutui, un piano di rimborso che decorrerà a partire dal 18° mese dalla data di sottoscrizione, determinato sulla base dell'ammortamento dei crediti ceduti e delle condizioni stabilite nell'"Offering Circular".

Tipologia Titolo	Rating S&P/Moody's	Tasso	Data di emissione	Data di scadenza prevista	Valore di emissione	Importo Rimborsato al 31/12/2009	Valore Residuo al 31/12/2009	Titoli Riacquistati dalla banca (valore nominale al 31/12/2009)
Classe A	AAA/Aaa	Euribor 6m + 0,60%	23/5/2008	27/5/2050	479.750	0	366.170	366.170
Classe B	senza rating	Euribor 6m + 2,00%(*)	23/5/2008	27/5/2050	33.350	0	33.350	33.350
Totale					513.100	0	399.520	399.520

(*) Alla classe B viene altresì corrisposto l'excess spread in qualità di cedola aggiuntiva.

Analogamente alla prima operazione, anche nella seconda cartolarizzazione, la Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. ha provveduto a costituire la "Riserva di Cassa", accreditando alla SPV l'ammontare di 12.828 mila euro e 50 mila euro per fondo spese di funzionamento.

Il rimborso totale della Riserva di Cassa e del fondo spese avverrà subordinatamente alla disponibilità al momento del rimborso totale dei titoli.

La SPV provvede a pagare alla Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. semestralmente l'excess spread in qualità di rendimento del titolo di classe B (titolo junior); esso è dato dalla somma algebrica degli interessi attivi relativi ai mutui incassati nel periodo meno, in ordine di priorità, gli oneri fiscali, i costi di gestione del veicolo e gli interessi passivi relativi ai prestiti obbligazionari pagati nello stesso periodo.

I rischi che permangono in capo alla banca al 31/12/2009 sono costituiti da:

- titoli riacquistati 400.184 mila euro
- credito verso la SPV per riserva di cassa 12.828 mila euro
- credito verso la SPV per excess spread maturato e non ancora incassato 3.021 mila euro
- credito verso la SPV per anticipi spese 50 mila euro

Al fine di garantire gli obbligazionisti, sia sotto il profilo del merito creditizio, sia sotto il profilo del flusso cedolare, si è provveduto a stipulare 3 contratti derivati (interest rate swap "amortising"), con scadenza massima prevista nel 2042; gli swap sono stati stipulati tra la Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. e la società CITIBANK N.A.. I contratti di swap sono sostanzialmente speculari a quelli che la CITIBANK N.A. ha stipulato con la SPV. I flussi degli swap stipulati sono calcolati tenendo conto delle tre tipologie di cash flow presenti sui mutui: il portafoglio crediti ceduto è infatti composto da mutui fondiari e ipotecari residenziali a tasso fisso e variabile, e, a loro volta, i mutui a tasso variabile prevedono due riprezzamenti in date diverse.

La SPV versa semestralmente gli interessi maturati sui mutui, al netto dello spread, a CITIBANK N.A., e riceve l'euribor 6 mesi (a fronte dello swap stipulato); CITIBANK N.A., a sua volta, versa quanto ricevuto dalla SPV alla Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. e riceve l'euribor 6 mesi; gli swap contrapposti permettono alla SPV di incassare l'euribor 6 mesi che è la base di calcolo per la cedola dei titoli. Il valore nominale degli swap si riduce proporzionalmente alle riduzioni dei crediti cartolarizzati. La specularità dei 3 contratti swap si è resa necessaria in quanto la Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. non è dotata di rating pubblico; la CITIBANK N.A. è valutata da S&P con rating A+.

Si fa presente che l'intera voce "Debiti verso clientela", relativamente alle passività finanziarie a fronte di attività cedute e non cancellate, è stata azzerata a seguito dell'integrale riacquisto dei titoli. Si segnala inoltre che nel bilancio della Banca è stato rilevato, tra le altre attività, l'importo di 20.650 mila euro a pareggio dell'operazione di "netting" tra le passività ed i titoli riacquistati. Tale importo rappresenta, nella sostanza, il deposito effettuato da Asti Finance S.r.l. presso la CITIBANK N.A. per la liquidità creatasi a seguito del disallineamento temporale tra i rimborsi delle quote capitale dei mutui nonché dalle estinzioni anticipate di essi e l'ammortamento dei titoli.

Le attività per mutui cartolarizzati ricondotte nel bilancio ammontano a 392.362 mila euro e sono state rilevate alla voce "Crediti verso clientela". Di pari importo ammontano le passività finanziarie per mutui cartolarizzati rilevate alla voce "Debiti verso clientela".

Ai fini delle disposizioni di vigilanza prudenziale, l'operazione di cartolarizzazione non è riconosciuta, in quanto, avendo riacquistato tutti i titoli obbligazionari emessi, il rischio di credito non è stato trasferito. Tutte le attività cedute sono state pertanto ricomprese nel rischio di credito unitamente alle altre attività di rischio della Banca, applicando le medesime regole prudenziali.

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA
Tabella 10.1 Esposizioni derivanti da operazioni di cartolarizzazione distinte per qualità delle attività sottostanti

Qualità attività sottostanti/Esposizioni	Esposizioni per cassa						Garanzie rilasciate					
	Senior		Mezzanine		Junior		Senior		Mezzanine		Junior	
	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta
A	Con attività sottostanti proprie:											
	626.320	621.704	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
a) Deteriorate	31.656	27.614	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
b) Altre	594.664	594.090	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
B	Con attività sottostanti di terzi:											
	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
a) Deteriorate	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
b) Altre	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

segue

Qualità attività sottostanti/Esposizioni	Linee di credito					
	Senior		Mezzanine		Junior	
	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta	Esposizione lorda	Esposizione netta
A.	Con attività sottostanti proprie:					
	0	0	0	0	0	0
a) Deteriorate	0	0	0	0	0	0
b) Altre	0	0	0	0	0	0
B.	Con attività sottostanti di terzi:					
	0	0	0	0	0	0
a) Deteriorate	0	0	0	0	0	0
b) Altre	0	0	0	0	0	0

Tabella 10.2 Esposizioni derivanti dalle principali operazioni di cartolarizzazione "proprie" ripartite per tipologia di attività cartolarizzate e per tipologia di esposizioni

Tipologia attività cartolarizzate/Esposizioni	Esposizioni per cassa						Garanzie rilasciate						Linee di credito					
	Senior		Mezza-nine		Junior		Senior		Mezza-nine		Junior		Senior		Mezza-nine		Junior	
	Valore di bilancio	Rettifiche/riprese di valore	Valore di bilancio	Rettifiche/riprese di valore	Valore di bilancio	Rettifiche/riprese di valore	Esposizione netta	Rettifiche/riprese di valore	Esposizione netta	Rettifiche/riprese di valore	Esposizione netta	Rettifiche/riprese di valore	Esposizione netta	Rettifiche/riprese di valore	Esposizione netta	Rettifiche/riprese di valore	Esposizione netta	Rettifiche/riprese di valore
A. Oggetto di integrale cancellazione dal bilancio																		
Nome																		
A.1 cartolarizzazione 1																		
- Tipologia attività																		
Nome																		
A.2 cartolarizzazione 2																		
- Tipologia attività																		
Nome																		
A.3 cartolarizzazione ...																		
- Tipologia attività																		
B. Oggetto di parziale cancellazione dal bilancio																		
Nome																		
B.1 cartolarizzazione 1																		
- Tipologia attività																		
Nome																		
B.2 cartolarizzazione 2																		
- Tipologia attività																		
Nome																		
B.3 cartolarizzazione ...																		
- Tipologia attività																		
C. Non cancellate dal bilancio	621.704	-4.616																
C.1 Asti Finance S.r.l. mutui ipotecari in bonis	232.102	-2.584																
C.2 Asti Finance S.r.l. mutui ipotecari in bonis	389.602	-2.032																
Nome																		
C.3 cartolarizzazione ...																		
- Tipologia attività																		

L'importo di 4.616 mila euro è costituito interamente da rettifiche di valore.

Tabella 10.3 Ammontare complessivo delle attività cartolarizzate sottostanti ai titoli junior o ad altre forme di sostegno creditizio

Attività/Valori	Cartolarizzazioni tradizionali	Cartolarizzazioni sintetiche
A. Attività sottostanti proprie:		
A.1 Oggetto di integrale cancellazione		
1. Sofferenze		X
2. Incagli		X
3. Esposizioni ristrutturate		X
4. Esposizioni scadute		X
5. Altre attività		X
A.2 Oggetto di parziale cancellazione		
1. Sofferenze		X
2. Incagli		X
3. Esposizioni ristrutturate		X
4. Esposizioni scadute		X
5. Altre attività		X
A.3 Non cancellate	621.704	
1. Sofferenze	6.831	
2. Incagli	14.319	
3. Esposizioni ristrutturate	329	
4. Esposizioni scadute	6.135	
5. Altre attività	594.090	
B. Attività sottostanti di terzi:		
B.1 Sofferenze		
B.2 Incagli		
B.3 Esposizioni ristrutturate		
B.4 Esposizioni scadute		
B.5 Altre attività		

I valori esposti sono al netto delle rettifiche di valore.

Il valore di bilancio dei titoli junior ammonta a 33.350 mila euro (nominali euro 33.350 mila) oltre a ratei attivi per 97 mila euro ed il sostegno creditizio è costituito dalle due riserve di cassa (credit enhancement) che al 31/12/09 ammontano a 28.961 mila euro.

Il credito per excess spread ammonta complessivamente ad euro 19.252 mila.

Poiché le due operazioni di cartolarizzazione hanno riguardato la cessione di mutui ipotecari in bonis, la presente tabella espone la complessità dei crediti in essere alla data del bilancio.

Tabella 10.4 Attività di servicer - incassi dei crediti cartolarizzati e rimborsi dei titoli emessi dalla società veicolo

Società veicolo	Attività cartolarizzate (dato di fine periodo)		Incassi crediti realizzati nell'anno	
	Deteriorate	In bonis	Deteriorate	In bonis
ASTI FINANCE SRL	27.614	594.090	2.063	154.560

Società veicolo	Quota percentuale dei titoli rimborsati (dato di fine periodo)					
	Senior		Mezzanine		Junior	
	Attività deteriorate	Attività in bonis	Attività deteriorate	Attività in bonis	Attività deteriorate	Attività in bonis
ASTI FINANCE SRL	0	0	0	0	0	0

Tavola 12 – Rischio operativo

Informativa qualitativa

La Banca determina i requisiti patrimoniali a fronte del rischio operativo applicando il metodo Base (BIA – Basic Indicator Approach). In tale metodo viene applicato il coefficiente regolamentare del 15% alla media degli ultimi tre esercizi del margine di intermediazione.

Al 31 dicembre 2009 il requisito come sopra determinato ammonta a 28.767 mila euro.

Tavola 13 – Esposizioni in strumenti di capitale: informazioni sulle posizioni incluse nel portafoglio bancario

Informativa qualitativa

Gli strumenti di capitale presenti al 31 dicembre 2009 sono costituiti da partecipazioni di minoranza e da quote di fondi comuni di investimento (OICR). Essi sono iscritti nel bilancio della Banca tra le “Attività finanziarie disponibili per la vendita”.

Di seguito vengono espone le tecniche di contabilizzazione e le metodologie di valutazione.

Criteri di classificazione: gli investimenti “disponibili per la vendita” sono attività finanziarie (titoli del mercato monetario, altri strumenti di debito e di capitale, quote di fondi comuni) che non trovano collocazione nelle altre categorie di attività finanziarie e che si intende mantenere per un periodo di tempo indefinito, potendo essere dismesse per esigenze di liquidità, variazioni nei tassi d’interesse, nei tassi di cambio o nei prezzi di mercato. In tale categoria non sono inclusi i contratti derivati in quanto, per definizione, strumenti di negoziazione, mentre sono compresi gli investimenti in titoli di capitale non qualificabili di controllo, collegamento e controllo congiunto (cd. partecipazioni di minoranza).

Criteri d’iscrizione: l’iscrizione iniziale delle attività finanziarie avviene alla data di regolamento (*settlement date*) se regolate con tempistiche previste dalla prassi di mercato (*regular way*), altrimenti alla data di contrattazione (*trade date*). Nel caso di rilevazione delle attività finanziarie alla *settlement date*, gli utili e le perdite rilevati tra la data di contrattazione e quella di regolamento sono imputati a patrimonio netto.

Le attività finanziarie disponibili per la vendita sono contabilizzate inizialmente al *fair value*, che corrisponde generalmente al corrispettivo pagato, comprensivo dei costi o proventi di transazione direttamente attribuibili.

Criteri di valutazione e rilevazione delle componenti reddituali:

Le attività finanziarie disponibili per la vendita sono valutate al *fair value*, determinato come specificato nella presente tavola, rilevando:

- a patrimonio netto, in una specifica riserva, al netto dell’imposizione fiscale, i proventi ed oneri derivanti dalla variazione del loro *fair value* ad eccezione degli utili/perdite su cambi sui titoli di debito che sono rilevati a conto economico;
- a conto economico,
 - a) gli interessi maturati sui titoli di debito calcolati con il metodo del tasso d’interesse effettivo, che tiene conto dell’ammortamento sia dei costi di transazione sia delle differenze tra il costo e il valore di rimborso;
 - b) l’eventuale perdita di valore significativa o prolungata dell’attività finanziaria sottoposta ad *impairment test*;
 - c) le eventuali riprese di valore successive a quanto indicato al punto b), ad eccezione delle riprese di valore nel caso di titoli di capitale che sono imputate a patrimonio netto. L’ammontare della ripresa non può in ogni caso superare il costo ammortizzato che lo strumento avrebbe avuto in assenza di precedenti rettifiche;
 - d) i dividendi sui titoli di capitale, che sono contabilizzati nell’esercizio in cui sono deliberati nella voce “Dividendi e proventi simili”.

Le attività finanziarie disponibili per la vendita sono sottoposte ad una verifica (*impairment test*) volta ad individuare le eventuali perdite di valore, derivanti da obiettive e non temporanee evidenze di deterioramento del valore di recupero. Per una esemplificazione degli indicatori che possono evidenziare una situazione di riduzione di valore si fa rimando al successivo punto 4 "Crediti e Garanzie rilasciate".

Se sussistono tali evidenze, l'importo della perdita di valore, dato dalla differenza tra il valore contabile dell'attività e il suo *fair value*, è imputato a conto economico.

La verifica dell'esistenza di obiettive evidenze di riduzione di valore viene effettuata ad ogni chiusura di bilancio.

All'atto della cancellazione dell'attività finanziaria dal bilancio (ad esempio nel caso di realizzo dell'attività) o della rilevazione a conto economico di una perdita di valore, anche la riserva di patrimonio netto precedentemente costituita viene imputata a conto economico.

Con specifico riguardo ai titoli di capitale, in caso di perdita la Banca procede ad effettuare un *impairment test* verificando se siano presenti o meno eventi di deterioramento significativi o duraturi.

I limiti quantitativi, tra loro disgiunti, per identificare l'evidenza di *impairment* sono:

- differenza tra *fair value* e valore di prima iscrizione del titolo superiore al 50%;
- differenza tra *fair value* e valore di prima iscrizione del titolo perdurata per tre esercizi consecutivi senza che il valore sia mai ritornato, neppure temporaneamente, ai livelli della prima iscrizione.

In presenza di evidenze oggettive di *impairment*, la riduzione di valore determinata quale differenza tra il valore di prima iscrizione del titolo e *fair value*, che è stata rilevata direttamente nel patrimonio, è stornata e rilevata a conto economico.

I titoli di capitale per i quali non è determinabile un *fair value* attendibile sono mantenuti al costo e la Banca, ad ogni chiusura di bilancio, determina il valore recuperabile del titolo sulla base:

- dell'attualizzazione dei flussi futuri, stimati, se disponibili;
- sulla base di perizie indipendenti;
- in misura proporzionale al patrimonio netto contabile risultante dall'ultimo bilancio disponibile, rispetto alle quote possedute.

Se il valore recuperabile è inferiore al valore di bilancio, la differenza è imputata a conto economico.

Criteri di cancellazione: le attività finanziarie sono cancellate quando il diritto a ricevere i relativi flussi di cassa è estinto, o laddove siano trasferiti in maniera sostanziale tutti i rischi ed i benefici connessi alla detenzione di quella determinata attività.

Nel Marzo 2009 lo IASB, con un emendamento all'IFRS 7, ha istituito la "Gerarchia del *fair value*"; in particolare l'emendamento ha definito tre livelli di *fair value*:

- Livello 1 se lo strumento finanziario è quotato in un mercato attivo;
- Livello 2 se il *fair value* è misurato sulla base di tecniche di valutazione che prendono a riferimento parametri osservabili sul mercato, diversi dalle quotazioni dello strumento finanziario;

- Livello 3 se il *fair value* è calcolato sulla base di tecniche di valutazione che prendono a riferimento parametri non osservabili sul mercato.

La Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. ha determinato il *fair value* degli strumenti finanziari seguendo i sottoesposti criteri.

Livello 1

Per i titoli di debito ed i titoli di capitale quotati in un mercato attivo, il *fair value* coincide con le quotazioni di tale mercato che ne rappresenta la migliore espressione di valore. Per quanto riguarda l'individuazione del mercato attivo, la Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. si è dotata di specifiche regole e procedure per l'attribuzione dei prezzi e la verifica sull'attendibilità delle quotazioni acquisite.

La Banca circoscrive il mercato attivo a quei casi in cui sia disponibile un prezzo riscontrabile su un listino ufficiale o, in alternativa, sia fornito con regolarità da controparti finanziarie tramite pubblicazione su *info-provider* o stampa specializzata.

Livello 2

I prezzi di mercato non sono tuttavia disponibili per una significativa quota delle attività e passività detenute o emesse dalla Cassa di Risparmio di Asti S.p.A..

Qualora non vi sia un mercato attivo, il *fair value* è determinato utilizzando metodi di stima e modelli valutativi che tengono conto dei fattori di rischio correlati agli strumenti e che sono basati su dati e parametri riscontrabili su mercati attivi.

Tali tecniche possono considerare i prezzi rilevati per recenti transazioni simili concluse a condizioni di mercato (*comparable approach*), oppure i valori delineati attraverso l'applicazione di tecniche di valutazione comunemente applicabili ed accettate dagli operatori di mercato, quindi, a titolo esemplificativo e non esaustivo, modelli basati sull'attualizzazione di flussi di cassa, modelli di determinazione del prezzo di opzioni ed altre tecniche (*fair value* di secondo livello).

Il *fair value* delle obbligazioni emesse dalla Banca e degli strumenti derivati OTC viene costruito come valore attuale dei flussi finanziari futuri certi o incerti calcolato utilizzando informazioni desunte dai mercati finanziari, inserite in appositi modelli sviluppati all'interno di specifica procedura informatica, messa a disposizione dal fornitore consortile dei sistemi informativi, al quale è stata demandata la gestione operativa degli stessi.

Per quanto attiene alla stima dei flussi finanziari incerti subordinati all'evoluzione dei tassi, si determinano i relativi tassi *forward*: tassi d'interesse a termine, impliciti nei tassi correnti *spot*, relativi a periodi futuri.

Relativamente alla valorizzazione dei flussi finanziari incerti delle componenti opzionali presenti nei titoli strutturati, vengono applicati, in base alla tipologia di opzione trattata, i metodi di Black&Scholes, Cox Ross Rubinstein, Montecarlo, Black76, Kirk e il modello ad alberi binomiali.

Poiché i risultati delle valutazioni possono essere significativamente influenzati dalle assunzioni utilizzate, principalmente per il *timing* dei futuri flussi di cassa, per i tassi di attualizzazione adottati e le metodologie di stima del rischio di credito, i *fair value* stimati potrebbero differire da quelli realizzati in una vendita immediata degli strumenti finanziari.

Per i titoli di debito il *fair value* viene costruito come valore attuale dei flussi finanziari futuri ai tassi di mercato vigenti.

Per i titoli di capitale non quotati in un mercato attivo, il *fair value* è stato determinato utilizzando, laddove presente, il prezzo riveniente da recenti, ordinarie operazioni di mercato tra parti consapevoli e disponibili.

Livello 3

Il *fair value* è calcolato sulla base di tecniche di valutazione che prendono a riferimento parametri non osservabili sul mercato.

La Banca rileva in questo livello alcuni titoli di capitale, ricompresi tra le "Attività finanziarie disponibili per la vendita" ed i certificati di deposito, ricompresi tra i "Titoli in circolazione", utilizzando il metodo del costo.

Informativa quantitativa

Tabella 13.1

	Totale 2009			Totale 2008		
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Livello 1	Livello 2	Livello 3
2. Titoli di capitale	688	8.998	34.173	0	8.974	33.480
2.1 Valutati al fair value	688	8.998	0	0	8.974	0
2.2 Valutati al costo	0	0	34.173	0	0	33.480
3. Quote di OICR	3.108	0	0	3.657	0	0

	Utili/perdite realizzati nel periodo (1)	Plus/minus rilevate nello Stato Patrimoniale (1)	Plus/minus rilevate nel patrimonio di base/supplementare (2)
2. Titoli di capitale	0	5.817	5.520
2.1 Valutati al fair	0	4.807	4.509
2.2 Valutati al costo	0	1.010	1.011
3. Quote di OICR	-161	347	272

(1) Gli importi esposti sono al lordo degli effetti fiscali

(2) Gli importi corrispondono alle plus/minus rilevate nel patrimonio al netto degli effetti fiscali

Tavola 14 – Rischio di tasso di interesse sulle posizioni incluse nel portafoglio bancario

Informativa qualitativa

Il rischio di tasso di interesse, inteso come potenziale diminuzione del valore economico delle poste in conseguenza di mutamenti del livello dei tassi di mercato, deriva dal mismatch di scadenze e/o di repricing tra le attività e le passività del portafoglio bancario.

Rientrano nel portafoglio bancario:

- a) le attività e passività generate dall'operatività della tesoreria e quindi i depositi interbancari dati e ricevuti, le operazioni di pronti contro termine, i titoli obbligazionari detenuti nel portafoglio di proprietà, i contratti derivati di copertura del rischio di tasso (IRS, OIS e FRA), ecc.;
- b) le attività e passività generate dall'operatività con la clientela ordinaria; in questo caso il rischio è strettamente connesso alle politiche commerciali di raccolta e impiego della Banca e viene allocato alla tesoreria tramite un sistema di tassi interni di trasferimento.

Come esposto in Tavola 1, le scelte gestionali e strategiche della Banca sono volte a minimizzare la volatilità del valore economico complessivo al variare delle strutture dei tassi, come si evince dai limiti fissati in tema di Shift Sensitivity dal "Regolamento dei poteri delegati in materia di operazioni finanziarie".

In tale ottica, le disposizioni aziendali in tema di copertura gestionale del rischio di tasso di interesse assegnano all'Ufficio Tesoreria Integrata il mandato di coprire le posizioni nette oltre i 12 mesi con l'utilizzo di coperture naturali, ogni qualvolta la struttura finanziaria dell'attivo e del passivo lo consenta, e di integrarle tramite la stipula di strumenti derivati ove necessario.

Per la misurazione dei rischi finanziari generati dal portafoglio bancario la Banca si avvale di due metodologie:

- Value at Risk (VaR) limitatamente al portafoglio titoli ed ai relativi contratti derivati di copertura, con esclusione degli OICR e dei fondi hedge;
- Gap Analysis e Shift Sensitivity sull'intero portafoglio bancario.

La quantificazione della variazione di valore delle poste comprese nel portafoglio bancario conseguente a movimenti avversi del livello dei tassi avviene giornalmente, sulla base delle informazioni relative alla chiusura del giorno precedente, tramite il sopra citato modello di Gap Analysis e Shift Sensitivity, simulando uno spostamento parallelo ed uniforme della curva dei tassi di 100 punti base. Il modello, che utilizza tecniche denominate di "duration gap" e che prevede il trattamento dei soli flussi in linea capitale secondo la prassi maggiormente documentata sul mercato, suddivide le poste del banking book secondo la fascia temporale relativa alla data di possibile revisione del tasso (o di scadenza del contratto in caso di tasso fisso) e sulla base della forma tecnica a cui la posta si riferisce. Il modello prevede l'inclusione della viscosità delle poste a vista distribuite su un periodo di un anno secondo le direttive Banca d'Italia.

La politica di gestione del rischio di tasso di interesse è rappresentata contabilmente mediante coperture di *fair value*, "Fair Value Option", e dei flussi finanziari, "Cash Flow Hedge". Per entrambe le tipologie di copertura la Banca ha redatto specifiche policy aziendali.

Informativa quantitativa

La Shift Sensitivity Analysis, che misura il valore a rischio utilizzando un'ipotesi di shock parallelo dei tassi pari a 100 punti base, ha fatto registrare al 31 dicembre 2009 un valore a rischio entro 12 mesi pari a 0,6 milioni di euro; nel corso del 2009 ha fatto registrare un valore medio pari a 0,6 milioni di euro con un valore minimo pari a -3,0 milioni di euro ed un valore massimo di 5,1 milioni di euro.

Il valore a rischio oltre 12 mesi ammontava al 31 dicembre 2009 a 2,9 milioni di euro; nel corso del 2009 ha fatto registrare un valore medio pari a -3,4 milioni di euro con un valore minimo pari a -10 milioni di euro ed un valore massimo di 3,3 milioni di euro.

I valori a rischio sopra indicati sono riferiti alle poste del portafoglio bancario denominate in euro. Ai fini gestionali il modello di Shift Sensitivity non ricomprende le poste in valute diverse dall'euro, considerata la scarsa significatività di tali poste nell'ambito dell'operatività aziendale.

Il Value at Risk del portafoglio titoli al 31 dicembre 2009 ammontava a 117 mila euro; nel corso del 2009 si è attestato intorno ad una media di 203 mila euro, con oscillazioni da un minimo di 102 mila ad un massimo di 375 mila euro.