

# Banca Popolare di Sondrio



Lucia Lavanda  
Marcella Nardon  
Giorgio Vinci

## Rischio di mercato

- Rischio di tasso d'interesse
- Rischio di prezzo
- Rischio di cambio

## Rischio di liquidità

## Rischio operativo

# Rischio di tasso d'interesse

Rischio che il margine d'interesse e il valore economico del patrimonio subiscano effetti positivi o negativi a causa di variazioni inattese dei tassi di mercato

# Rischio di tasso di interesse

## Portafoglio di negoziazione di vigilanza

Fonti: titoli di debito classificati tra le “attività finanziarie detenute per la negoziazione”

CdA quantifica la Massima Perdita Accettabile (MPA)

Analisi di sensitività:

- Modello interno per l'Asset & Liability Management (ALM)
- Modello interno per il calcolo giornaliero del VAR
  - Modello di tipo parametrico a varianze e covarianze definito secondo la metodologia Riskmetrics di JP Morgan

# Modello interno per il calcolo giornaliero del VAR

Parametri per il calcolo del VAR:

- Periodo di detenzione: 1 giorno
- Periodo di osservazione: 252 giorni
- Intervallo di confidenza: 99%

# VAR di fine periodo

|   | 2007  | 2008    |
|---|-------|---------|
| <b>TITOLI DI DEBITO</b>   | 930,8 | 1.207,7 |
| <b>P.C.T.</b>   | 369,4 | 322,8   |
| <b>CONTRATTI A<br/>TERMINE SU TITOLI<br/>DI DEBITO -<br/>POSIZIONI LUNGHE</b> | 4,3   | 1,3     |
| <b>CONTRATTI A<br/>TERMINE SU TITOLI<br/>DI DEBITO -<br/>POSIZIONI CORTE</b>  | 0     | 0,1     |
| <b>CONTRATTI A<br/>TERMINE SU TITOLI<br/>DI CAMBIO -<br/>POSIZIONI LUNGHE</b> | 837,2 | 1.012,8 |
| <b>CONTRATTI A<br/>TERMINE SU TITOLI<br/>DI CAMBIO -<br/>POSIZIONI CORTE</b>  | 837,3 | 990,0   |
| <b>VAR GLOBALE</b>  | 753,6 | 1.058,7 |

Variazione dei tassi d'interesse di + 100 p.b. nell'arco di 12 mesi  
sul margine d'interesse futuro

| <b>ESPOSIZIONE AL RISCHIO</b> | <b>2007</b> | <b>2008</b> |
|-------------------------------|-------------|-------------|
| <b>DI FINE PERIODO</b>        | 4.310       | 12.901      |
| <b>MEDIA</b>                  | 9.850       | 11.970      |
| <b>MINIMA</b>                 | 4.310       | 5.194       |
| <b>MASSIMA</b>                | 11.275      | 16.851      |

Variazione dei tassi d'interesse di + 100 p.b. nell'arco di 12 mesi  
sul patrimonio netto

| <b>ESPOSIZIONE AL<br/>RISCHIO</b> | <b>2007</b> | <b>2008</b> |
|-----------------------------------|-------------|-------------|
| <b>DI FINE PERIODO</b>            | -11.751     | -12.293     |
| <b>MEDIA</b>                      | -11.820     | -12.411     |
| <b>MINIMA</b>                     | -9.248      | -9.824      |
| <b>MASSIMA</b>                    | -15.219     | -14.676     |



# Rischio di tasso di interesse

## Portafoglio bancario

Fonti: operazioni di raccolta e di impiego a tasso fisso, attività e passività a vista o a tasso indicizzato

Analisi di sensitività:

- Modello per il “controllo dell’esposizione al rischio di tasso d’interesse” definito da B.I. (allegato C al titolo III, cap. 1 “Nuove disposizioni di vigilanza prudenziale per le banche”)
- Modello interno per l’ALM

# Modello ALM

Il modello utilizzato supporta:

- “Gap Analysis”, per l’analisi di sensitività del margine d’interesse
- “Duration Analysis”, per l’analisi di sensitività del P.N. in ottica statica e dinamica

Il modello calcola tutti i risultati in tre scenari alternativi, più o meno favorevoli, di evoluzione dei tassi d’interesse

Variazione dei tassi d'interesse di + 100 p.b. nell'arco di 12 mesi  
sul margine d'interesse futuro

| <b>ESPOSIZIONE AL<br/>RISCHIO</b> | <b>2007</b> | <b>2008</b> |
|-----------------------------------|-------------|-------------|
| <b>DI FINE PERIODO</b>            | 23.167      | 23.714      |
| <b>MEDIA</b>                      | 19.989      | 23.193      |
| <b>MINIMA</b>                     | 13.235      | 20.489      |
| <b>MASSIMA</b>                    | 24.982      | 30.583      |

Variazione dei tassi d'interesse di - 100 p.b. nell'arco di 12 mesi  
sul margine d'interesse futuro

| <b>ESPOSIZIONE AL<br/>RISCHIO</b> | <b>2007</b> | <b>2008</b> |
|-----------------------------------|-------------|-------------|
| <b>DI FINE PERIODO</b>            | -28.860     | -30.493     |
| <b>MEDIA</b>                      | -20.660     | -29.480     |
| <b>MINIMA</b>                     | -16.930     | -26.693     |
| <b>MASSIMA</b>                    | -28.860     | -37.152     |

Variazione dei tassi d'interesse di + 100 p.b. nell'arco di 12 mesi  
sul P.N.

| <b>ESPOSIZIONE AL<br/>RISCHIO</b> | <b>2007</b> | <b>2008</b> |
|-----------------------------------|-------------|-------------|
| <b>DI FINE PERIODO</b>            | -27.234     | -47.605     |
| <b>MEDIA</b>                      | -18.939     | -33.777     |
| <b>MINIMA</b>                     | -12.229     | -24.860     |
| <b>MASSIMA</b>                    | -27.234     | -47.605     |

# Rischio di prezzo

Si manifesta quando, a parità di tutte le altre condizioni, il valore di mercato degli strumenti in portafoglio è sensibile all'andamento dei mercati azionari

# Rischio di Prezzo

## Portafoglio di negoziazione di vigilanza

Fonti: titoli di capitale e O.I.C.R. classificati tra le “attività finanziarie detenute per la negoziazione”

O.I.C.R. incidono solo per l'1,03% sull'intero portafoglio di negoziazione di vigilanza

Modello interno del VAR

# Var di fine periodo

| Valore a rischio di fine periodo | 2007    | 2008    |
|----------------------------------|---------|---------|
|                                  |         |         |
| <b>Titoli di capitale</b>        | 1.175,4 | 2.217,2 |
| <b>O.I.C.R.</b>                  | 283,3   | 429,0   |
| <b>Globale</b>                   | 1.430,6 | 2.585,7 |



# Rischio di prezzo

## Portafoglio bancario

Fonti: titoli di capitale classificati come partecipazioni e titoli di capitale e O.I.C.R. classificati tra le “attività finanziarie disponibili per la vendita” o tra le “attività finanziarie valutate al F.V.”

Le partecipazioni detenute dalla Banca sono essenzialmente riferite a società ben conosciute, per questo il rischio risulta ben monitorato

Modello interno del VAR

# VAR di fine periodo

| Valore a rischio di fine periodo | 2007    | 2008     |
|----------------------------------|---------|----------|
|                                  |         |          |
| <b>Titoli di capitale</b>        | 6.800,5 | 10.236,3 |
| <b>-Di cui partecipazioni</b>    | 2.292,2 | 7.666,1  |
| <b>O.I.C.R.</b>                  | 954,0   | 1.757,3  |
| <b>Globale</b>                   | 7.588,0 | 11.722,3 |

# Rischio di cambio

Si manifesta quando, a parità di tutte le altre condizioni, il valore di mercato dell'investimento è sensibile a variazioni dei tassi di cambio

# Rischio di cambio

Fonti: partecipazione nella Banca popolare di Sondrio (Suisse) SA, denominata in franchi svizzeri, in alcuni titoli di capitale e O.I.C.R. in valuta, e negli sbilanci per valuta gestiti dal “Centro cambi”, derivanti essenzialmente dalla intermediazione su operazioni a pronti e a termine nei confronti di clientela privata e sul mercato interbancario

Modello interno del VAR

La Banca non ha effettuato operazioni specifiche di copertura del rischio di cambio.

# VAR di fine periodo

|  | 2007     | 2008      |
|--|----------|-----------|
| <b>TITOLI DI CAPITALE</b>  | 224,7    | 603,6     |
| <b>SBILANCIO RESTANTI ATTIVITÀ<br/>E PASSIVITÀ</b>                   | 525,3    | 8.168,2   |
| <b>CONTRATTI A TERMINE SU TASSI<br/>DI CAMBIO - POSIZIONI LUNGHE</b> | 33.850,8 | 141.940,2 |
| <b>CONTRATTI A TERMINE SU TASSI<br/>DI CAMBIO - POSIZIONI CORTE</b>  | 33.419,7 | 143.610,5 |
| <b>VAR GLOBALE</b>   | 219,1    | 562,2     |

| Dettaglio delle principali valute | 2007  | 2008  |
|-----------------------------------|-------|-------|
| <b>DOLLARI</b>                    | 5,0   | 66,4  |
| <b>STERLINE</b>                   | 18,5  | 24,4  |
| <b>YEN</b>                        | 1,2   | 85,9  |
| <b>FRANCHI SVIZZERI</b>           | 228,1 | 542,8 |
| <b>DOLLARI CANADESI</b>           | 0,7   | 0,2   |
| <b>ALTRE VALUTE</b>               | 13,3  | 13,1  |
| <b>VAR GLOBALE</b>                | 219,1 | 562,2 |

# Rischio di Liquidità

Si manifesta tipicamente sotto forma di inadempimento rispetto agli impegni di pagamento o di incapacità a finanziare l'attivo di bilancio con tempestività e secondo criteri di economicità.

Tali circostanze negative possono realizzarsi a causa di:

- Funding liquidity risk
- Market liquidity risk

Equilibrio della struttura per scadenze di attivo e passivo rispetto al perseguimento di crescenti livelli di redditività.

# Rischio di liquidità

Fonti: attività in titoli, mutui e servizi di tesoreria svolti a favore di enti istituzionali e di casse di previdenza

- L'istituto si caratterizza per la sua natura di banca cooperativa primariamente vicina alla famiglia e alla piccola impresa. Ciò gli consente di godere di un'ampia e stabile base di raccolta al dettaglio
- Non incontra particolari difficoltà nel reperire provviste nel mercato interbancario

Portafoglio titoli di elevata qualità (titoli di Stato e altri titoli obbligazionari)

Rafforzamento dell'attività di controllo

# Rischio operativo

Rischio di subire perdite derivanti dall'inadeguatezza o dalla disfunzione di procedure, risorse umane e sistemi interni

Il sistema di gestione del rischio si basa su una metodologia di individuazione, misurazione e mitigazione di natura sia quantitativa sia qualitativa, che consente di rilevare il rischio in termini di perdite effettivamente subite e di rischio potenziale



## Fonti di manifestazione delle perdite dal 01/01/2006 al 31/12/2008

|  | N° eventi | % eventi | Perdita<br>lorda | % sul<br>totale | Perdita<br>netta | % sul<br>totale | % recuperi |
|--|-----------|----------|------------------|-----------------|------------------|-----------------|------------|
| <b>Frodi</b>   | 248       | 55,73%   | 1.552.969        | 33,24%          | 697.275          | 19,76%          | 55,10%     |
| <b>Accordi<br/>transattivi<br/>o conteziosi<br/>legali</b> | 15        | 3,37%    | 2.289.146        | 48,99%          | 2.289.146        | 64,90%          | -          |
| <b>Danni ai<br/>beni<br/>materiali</b>                     | 93        | 20,90%   | 286.115          | 6,12%           | 62.397           | 1,77%           | 78,19%     |
| <b>Errori<br/>nell'esecuz.<br/>delle<br/>operazioni</b>    | 80        | 17,98%   | 410.053          | 8,78%           | 344.561          | 9,77%           | 15,97%     |
| <b>Altro</b>   | 9         | 2,02%    | 134.038          | 2,87%           | 134.038          | 3,80%           | -          |
| <b>Totale</b>  | 445       | 100,00%  | 4.672.321        | 100,00%         | 3.527.417        | 100,00%         | 24,50%     |