

1.3 RISCHIO DI LIQUIDITA'

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

A. Aspetti generali, processi di gestione e metodi di misurazione del rischio di liquidità

Si definisce rischio di liquidità il rischio che la banca non riesca a far fronte ai propri impegni di pagamento quando essi giungono a scadenza (funding liquidity risk). Normalmente la banca è in grado di fronteggiare le proprie uscite di cassa mediante i flussi in entrata, le attività prontamente liquidabili e la propria capacità di ottenere credito. Per quanto riguarda in particolare le attività prontamente liquidabili, può accadere che sui mercati si manifestino tensioni che ne rendano difficoltosa (o addirittura impossibile) la vendita o l'utilizzo come garanzia in cambio di fondi; da questo punto di vista, il rischio di liquidità della banca è strettamente legato alle condizioni di liquidità del mercato (market liquidity risk).

Le Linee Guida di Governo del Rischio di Liquidità, di cui il Gruppo Intesa Sanpaolo si è dotato, delineano l'insieme dei principi, delle metodologie, delle norme e dei processi necessari a prevenire l'insorgere di situazioni di crisi di liquidità e prevedono che il Gruppo sviluppi approcci prudenziali nella sua gestione con l'obiettivo di mantenere il profilo di rischio su livelli estremamente contenuti.

I principali principi a cui si ispira la Politica di Liquidità del Gruppo Intesa Sanpaolo sono:

- esistenza di una struttura operativa che operi all'interno di limiti assegnati e di una struttura di controllo autonoma dalla prima;
- approccio prudenziale nella stima delle proiezioni dei flussi in entrata ed uscita per tutte le voci di bilancio e fuori bilancio, specialmente quelle senza scadenza contrattuale (o con scadenza non significativa);
- valutazione dell'impatto di diversi scenari, inclusi quelli di stress, sui flussi temporali in entrata e uscita;
- mantenimento di un livello adeguato di attività prontamente liquidabili, tale da consentire l'operatività ordinaria, anche su base infragiornaliera, e il superamento delle prime fasi di un eventuale shock sulla liquidità propria o di sistema.

Intesa Sanpaolo gestisce direttamente la propria liquidità, ne coordina la gestione a livello di Gruppo in tutte le divise, assicura l'adozione di adeguate tecniche e procedure di controllo e cura un'informativa completa e accurata ai Comitati operativi (Comitato Governo dei Rischi di Gruppo e Comitato Rischi Finanziari di Gruppo) e agli Organi Statutari.

Le funzioni aziendali della Capogruppo preposte a garantire la corretta applicazione delle Linee Guida sono la Direzione Tesoreria, responsabile della gestione della liquidità, e la Direzione Risk Management, responsabile del monitoraggio degli indicatori e della verifica del rispetto dei limiti.

Le suddette Linee Guida si articolano in tre macro aree – breve termine, strutturale e piano di contingency (Contingency Liquidity Plan) – e prevedono l'applicazione di analisi condotte con l'adozione di scenari di stress (market related e firm specific).

La Politica di Liquidità di breve termine comprende l'insieme delle metriche, dei limiti e delle soglie di osservazione che consentono, sia in condizione di mercati normali sia di stress, di misurare il rischio di liquidità a cui si è esposti sull'orizzonte temporale di breve termine fissando la quantità massima di rischio che si intende assumere ed assicurando la massima prudenza nella sua gestione.

La Politica di Liquidità strutturale del Gruppo Intesa Sanpaolo raccoglie l'insieme delle misure e dei limiti finalizzati a controllare e gestire i rischi derivanti dal mismatch di scadenze a medio-lungo termine dell'attivo e del passivo, indispensabile per pianificare strategicamente la gestione della liquidità. A tal fine è prevista l'adozione di limiti interni alla trasformazione delle scadenze finalizzati ad evitare che l'operatività a medio-lungo termine possa dare luogo ad eccessivi squilibri da finanziare a breve termine.

Congiuntamente alla Politica di Liquidità di breve e strutturale è previsto siano assicurate le modalità di governo di un'eventuale crisi di liquidità, definita come una situazione di difficoltà o incapacità della Banca di far fronte ai propri impegni di cassa in scadenza, a meno di attivare procedure e/o utilizzare strumenti in maniera non riconducibile, per intensità o modalità, all'ordinaria amministrazione.

Il Contingency Liquidity Plan, prefiggendosi gli obiettivi di salvaguardia del patrimonio del Gruppo e, contestualmente, di garanzia della continuità operativa in condizioni di grave emergenza sul fronte della liquidità, assicura l'identificazione dei segnali di pre-allarme, il loro continuo monitoraggio, la definizione delle procedure da attivare nel caso si manifestino tensioni sulla liquidità, le linee d'azione immediate e gli strumenti d'intervento per la risoluzione dell'emergenza. Gli indici di pre-allarme, finalizzati a cogliere i segnali di una potenziale tensione di liquidità, sia sistemica sia specifica, sono costantemente rilevati e comunicati alle funzioni aziendali responsabili della gestione e del monitoraggio della liquidità.

La posizione di liquidità della Banca Capogruppo e delle Società del Gruppo viene periodicamente presentata dal Risk Management e discussa in sede di Comitato Rischi Finanziari di Gruppo.

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

1. Distribuzione temporale per durata residua contrattuale delle attività e passività finanziarie

Valuta di denominazione: Euro

Voci/Scaglioni temporali	(milioni di euro)									
	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	Durata indeterm.
Attività per cassa	54.977	21.101	10.336	17.038	30.903	15.824	24.449	118.960	121.884	11.035
A.1 Titoli di Stato	5	1	6	31	298	676	2.500	4.985	5.556	-
A.2 Titoli di debito quotati	4	5	3	36	219	301	472	5.500	5.034	5
A.3 Altri titoli di debito	17	14	1	44	217	319	904	5.254	8.258	2
A.4 Quote O.I.C.R.	416	20	-	-	-	-	-	-	449	712
A.5 Finanziamenti	54.535	21.061	10.326	16.927	30.169	14.528	20.573	103.221	102.587	10.316
- Banche	6.541	13.930	2.675	4.744	8.563	1.064	1.699	1.983	339	309
- Clientela	47.994	7.131	7.651	12.183	21.606	13.464	18.874	101.238	102.248	10.007
Passività per cassa	164.616	13.783	8.054	11.943	24.366	12.839	16.811	72.261	45.831	1.707
B.1 Depositi	159.512	4.312	3.000	3.858	7.424	3.073	2.830	3.409	2.750	316
- Banche	4.871	974	1.748	1.750	3.440	1.272	1.308	2.637	1.243	10
- Clientela	154.641	3.338	1.252	2.108	3.984	1.801	1.522	772	1.507	306
B.2 Titoli di debito	4.323	1.656	1.819	2.657	9.364	7.758	12.940	64.724	38.576	1.391
B.3 Altre passività	781	7.815	3.235	5.428	7.578	2.008	1.041	4.128	4.505	-
Operazioni fuori bilancio	1.536	15.894	4.834	7.678	25.821	20.211	21.486	91.204	18.014	1.523
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale	191	9.040	4.670	7.497	22.303	14.206	12.842	18.779	8.503	216
- Posizioni lunghe	79	3.181	1.988	2.996	5.405	3.559	5.318	6.635	4.936	120
- Posizioni corte	112	5.859	2.682	4.501	16.898	10.647	7.524	12.144	3.567	96
C.2 Depositi e finanziamenti da ricevere	395	5.654	100	18	34	100	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	395	2.979	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	2.675	100	18	34	100	-	-	-	-
C.3 Impegni irrevocabili a erogare fondi	950	1.200	64	163	3.484	5.905	8.644	72.425	9.511	1.307
- Posizioni lunghe	164	1.143	64	158	1.647	3.407	5.724	24.426	2.829	1.307
- Posizioni corte	786	57	-	5	1.837	2.498	2.920	47.999	6.682	-

Valuta di denominazione: Dollari USA

(milioni di euro)

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	Durata indeterm.
Attività per cassa	3.053	1.242	1.434	2.161	3.328	2.221	2.044	8.081	2.921	163
A.1 Titoli di Stato	-	-	-	-	-	6	4	209	38	-
A.2 Titoli di debito quotati	-	-	1	-	24	76	14	350	149	-
A.3 Altri titoli di debito	-	121	-	55	50	15	232	562	620	-
A.4 Quote O.I.C.R.	678	-	-	-	-	-	-	-	-	69
A.5 Finanziamenti	2.375	1.121	1.433	2.106	3.254	2.124	1.794	6.960	2.114	94
- Banche	1.339	408	829	528	1.164	988	624	1.337	34	-
- Clientela	1.036	713	604	1.578	2.090	1.136	1.170	5.623	2.080	94
Passività per cassa	4.829	4.380	2.643	5.152	29.540	7.118	1.566	2.035	94	4
B.1 Depositi	4.702	3.545	1.005	2.602	3.329	911	412	311	63	4
- Banche	970	1.149	710	1.780	2.452	679	197	104	52	-
- Clientela	3.732	2.396	295	822	877	232	215	207	11	4
B.2 Titoli di debito	-	316	1.435	1.890	22.907	6.132	1.154	1.724	31	-
B.3 Altre passività	127	519	203	660	3.304	75	-	-	-	-
Operazioni fuori bilancio	1.006	11.600	5.064	7.963	22.199	11.356	10.053	21.644	10.899	90
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale	547	11.391	4.967	7.908	21.038	10.687	7.747	10.781	2.756	90
- Posizioni lunghe	287	7.347	2.855	4.826	16.694	8.194	4.613	6.318	1.279	25
- Posizioni corte	260	4.044	2.112	3.082	4.344	2.493	3.134	4.463	1.477	65
C.2 Depositi e finanziamenti da ricevere	441	140	75	-	223	-	3	-	-	-
- Posizioni lunghe	441	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	140	75	-	223	-	3	-	-	-
C.3 Impegni irrevocabili a erogare fondi	18	69	22	55	938	669	2.303	10.863	8.143	-
- Posizioni lunghe	5	3	22	55	294	335	1.201	4.208	3.935	-
- Posizioni corte	13	66	-	-	644	334	1.102	6.655	4.208	-

Valuta di denominazione: Sterline

(milioni di euro)

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	Durata indeterm.
Attività per cassa	472	89	94	125	140	142	29	493	724	7
A.1 Titoli di Stato	-	-	-	-	-	-	-	1	43	-
A.2 Titoli di debito quotati	-	-	-	-	1	-	1	1	81	-
A.3 Altri titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	20	123	-
A.4 Quote O.I.C.R.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.5 Finanziamenti	472	89	94	125	139	142	28	471	477	7
- Banche	404	61	69	63	22	127	13	-	-	-
- Clientela	68	28	25	62	117	15	15	471	477	7
Passività per cassa	479	584	953	593	441	1.083	240	1.533	1.496	3
B.1 Depositi	479	143	187	111	106	11	34	19	2	3
- Banche	187	30	34	7	7	1	1	7	2	2
- Clientela	292	113	153	104	99	10	33	12	-	1
B.2 Titoli di debito	-	441	740	445	230	1.072	206	1.514	1.494	-
B.3 Altre passività	-	-	26	37	105	-	-	-	-	-
Operazioni fuori bilancio	81	856	394	485	858	1.870	834	3.794	2.905	5
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale	16	793	319	485	833	1.768	812	3.794	2.904	5
- Posizioni lunghe	8	705	217	340	490	1.145	500	3.228	907	-
- Posizioni corte	8	88	102	145	343	623	312	566	1.997	5
C.2 Depositi e finanziamenti da ricevere	23	21	2	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	23	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	21	2	-	-	-	-	-	-	-
C.3 Impegni irrevocabili a erogare fondi	42	42	73	-	25	102	22	-	1	-
- Posizioni lunghe	-	42	73	-	25	102	22	-	1	-
- Posizioni corte	42	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Valuta di denominazione: Yen

(milioni di euro)

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	Durata indeterm.
Attività per cassa	332	17	272	233	583	436	200	285	385	24
A.1 Titoli di Stato	-	-	-	-	56	-	-	-	121	-
A.2 Titoli di debito quotati	-	-	-	-	318	199	121	-	33	-
A.3 Altri titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	49	-
A.4 Quote O.I.C.R.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1
A.5 Finanziamenti	332	17	272	233	209	237	79	285	182	23
- Banche	198	5	212	116	44	38	29	102	-	-
- Clientela	134	12	60	117	165	199	50	183	182	23
Passività per cassa	125	8	396	201	8	316	108	539	248	-
B.1 Depositi	125	8	-	3	8	24	-	64	40	-
- Banche	42	8	-	-	-	24	-	-	-	-
- Clientela	83	-	-	3	8	-	-	64	40	-
B.2 Titoli di debito	-	-	396	198	-	292	108	475	208	-
B.3 Altre passività	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operazioni fuori bilancio	107	1.052	982	905	1.511	468	237	594	477	-
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale	38	981	982	905	1.502	468	229	584	427	-
- Posizioni lunghe	19	228	414	337	262	402	171	564	275	-
- Posizioni corte	19	753	568	568	1.240	66	58	20	152	-
C.2 Depositi e finanziamenti da ricevere	63	63	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	63	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	63	-	-	-	-	-	-	-	-
C.3 Impegni irrevocabili a erogare fondi	6	8	-	-	9	-	8	10	50	-
- Posizioni lunghe	-	4	-	-	9	-	8	10	50	-
- Posizioni corte	6	4	-	-	-	-	-	-	-	-

Valuta di denominazione: Franchi svizzeri

(milioni di euro)

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	Durata indeterm.
Attività per cassa	303	137	142	197	486	326	442	1.881	3.129	30
A.1 Titoli di Stato	-	-	-	-	-	-	-	-	230	-
A.2 Titoli di debito quotati	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.3 Altri titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	28	-	-
A.4 Quote O.I.C.R.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1
A.5 Finanziamenti	303	137	142	197	486	326	442	1.853	2.899	29
- Banche	119	32	43	25	74	11	17	49	34	-
- Clientela	184	105	99	172	412	315	425	1.804	2.865	29
Passività per cassa	413	142	60	274	474	18	96	13	137	-
B.1 Depositi	413	89	26	158	138	18	96	13	103	-
- Banche	199	86	23	138	111	4	12	5	103	-
- Clientela	214	3	3	20	27	14	84	8	-	-
B.2 Titoli di debito	-	53	34	116	336	-	-	-	-	-
B.3 Altre passività	-	-	-	-	-	-	-	-	34	-
Operazioni fuori bilancio	25	621	99	1.032	1.287	271	190	1.385	-	5
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale	-	602	98	1.030	1.283	265	183	1.385	-	5
- Posizioni lunghe	-	41	19	228	165	91	135	686	-	3
- Posizioni corte	-	561	79	802	1.118	174	48	699	-	2
C.2 Depositi e finanziamenti da ricevere	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.3 Impegni irrevocabili a erogare fondi	25	19	1	2	4	6	7	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	19	1	2	4	6	7	-	-	-
- Posizioni corte	25	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Valuta di denominazione: Altre valute

(milioni di euro)

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	Durata indeterm.
Attività per cassa	2.660	1.521	224	1.479	2.266	1.961	3.076	6.344	4.171	191
A.1 Titoli di Stato	4	10	10	707	311	644	839	1.650	1.051	5
A.2 Titoli di debito quotati	1	2	2	3	9	3	30	53	49	-
A.3 Altri titoli di debito	92	-	-	-	30	65	58	159	34	-
A.4 Quote O.I.C.R.	12	-	-	-	-	-	-	-	35	8
A.5 Finanziamenti	2.551	1.509	212	769	1.916	1.249	2.149	4.482	3.002	178
- Banche	1.139	1.292	97	116	953	17	39	163	22	-
- Clientela	1.412	217	115	653	963	1.232	2.110	4.319	2.980	178
Passività per cassa	6.782	2.519	644	1.585	2.886	1.545	2.248	2.165	1.422	103
B.1 Depositi	6.771	2.419	603	1.538	2.793	1.361	1.809	1.153	862	103
- Banche	456	598	396	193	271	315	146	97	55	-
- Clientela	6.315	1.821	207	1.345	2.522	1.046	1.663	1.056	807	103
B.2 Titoli di debito	11	100	27	35	93	184	439	1.012	560	-
B.3 Altre passività	-	-	14	12	-	-	-	-	-	-
Operazioni fuori bilancio	385	2.061	618	1.444	1.842	1.794	2.167	2.336	337	3
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale	56	1.967	589	1.434	1.796	1.614	2.045	2.308	331	2
- Posizioni lunghe	28	740	271	733	856	937	1.117	949	316	1
- Posizioni corte	28	1.227	318	701	940	677	928	1.359	15	1
C.2 Depositi e finanziamenti da ricevere	71	55	-	-	2	13	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	71	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	55	-	-	2	13	-	-	-	-
C.3 Impegni irrevocabili a erogare fondi	258	39	29	10	44	167	122	28	6	1
- Posizioni lunghe	219	39	29	10	44	167	122	28	6	1
- Posizioni corte	39	-	-	-	-	-	-	-	-	-

2. Distribuzione settoriale delle passività finanziarie

(milioni di euro)

Esposizioni/controparti	Governi e banche centrali	Altri enti pubblici	Società finanziarie	Imprese di assicurazione	Imprese non finanziarie	Altri soggetti
1. Debiti verso clientela	2.316	8.639	28.987	3.825	63.111	110.601
2. Titoli in circolazione	-	17	29.964	216	3.863	153.444
3. Passività finanziarie di negoziazione	9	162	9.736	87	670	35.082
4. Passività finanziarie al fair value	-	-	-	-	-	3.878
Totale 31.12.2008	2.325	8.818	68.687	4.128	67.644	303.005
Totale 31.12.2007	3.270	6.152	55.589	3.500	68.231	221.675

3. Distribuzione territoriale delle passività finanziarie

(milioni di euro)

Esposizioni/controparti	Italia	Altri Paesi Europei	America	Asia	Resto del Mondo
1. Debiti verso clientela	172.909	33.868	3.437	585	6.680
2. Debiti verso banche	15.389	25.497	1.193	6.795	2.846
3. Titoli in circolazione	123.613	29.580	33.341	610	360
4. Passività finanziarie di negoziazione	9.645	31.693	4.309	57	42
5. Passività finanziarie al fair value	3.878	-	-	-	-
Totale 31.12.2008	325.434	120.638	42.280	8.047	9.928
Totale 31.12.2007	291.227	104.859	26.101	8.801	11.656