

## Basilea 2 - Informativa al Pubblico

### Tavola 3

#### Informativa qualitativa

- (a) *i) denominazione delle agenzie esterne di valutazione del merito di credito e delle agenzie per il credito all'esportazione prescelte, nonché le ragioni di eventuali modifiche;*  
*ii) portafogli regolamentari per i quali ogni agenzia esterna di valutazione del merito di credito o agenzia per il credito all'esportazione viene utilizzata;*  
*iii) descrizione del processo impiegato per estendere le valutazioni del merito di credito relative all'emittente o all'emissione ad attività comparabili non incluse nel portafoglio di negoziazione di vigilanza.*

Le agenzie esterne di valutazione del merito di credito prescelte sono Fitch, Moody's e Standard & Poor's.

Nella tabella che segue viene indicato in corrispondenza del portafoglio, l'ECAI-ECA della quali l'intermediario si avvale e che ha formato oggetto di preventiva comunicazione alla Banca d'Italia.

Portafogli	ECA/ ECAI	Caratteristiche del rating
<b>Esposizioni verso Amministrazioni centrali e banche centrali</b>	Si avvale di valutazione rilasciate da ECA/ ECAI (Fitch)	<i>Unsolicited</i>
<b>Esposizioni verso banche multilaterali di sviluppo</b>	Si avvale di valutazione rilasciate da ECA/ ECAI	Fitch, Moody's, S&P
<b>Esposizioni verso imprese ed altri soggetti</b>	Non si avvale di valutazione rilasciate da ECA/ ECAI	Non applicabile
<b>Esposizioni verso organismi di investimento collettivo del risparmio (OICR)</b>	Non si avvale di valutazione rilasciate da ECA/ ECAI	Non applicabile

<b>Posizioni verso le cartolarizzazioni aventi rating a breve termine</b>	Si avvale dei <i>rating</i> emessi da ECAI (Fitch, Moody's, S&P)
<b>Posizioni verso le cartolarizzazioni diverse da quelle aventi un rating a breve termine</b>	Si avvale dei <i>rating</i> emessi da ECAI (Fitch, Moody's, S&P)

#### Informativa quantitativa

- (b) *Per ciascun portafoglio regolamentare, i valori delle esposizioni, con e senza attenuazione del rischio di credito, associati a ciascuna classe di merito creditizio nonché i valori delle esposizioni dedotti dal patrimonio di vigilanza.*

Applicando il metodo standardizzato per le posizioni verso la cartolarizzazione provviste di rating attribuito da agenzie riconosciute, l'importo ponderato è calcolato applicando al valore delle posizioni il fattore di ponderazione corrispondente alla classe di merito di credito.

In questo caso, tutti i titoli detenuti in portafoglio rientravano alla data del 31/12/2009 all'interno della classe di merito 1, il cui fattore di ponderazione è il 20%.

## Basilea 2 - Informativa al Pubblico

Esposizione nominale (migliaia di euro) (A)	Fattore di ponderazione (%) (B)	Coefficiente requisito patrimoniale (%) (C)	Calcolo del capitale interno a fronte del rischio di credito (migliaia di euro) (A*B*C)
2.722	20%	6%	33

Le commissioni fatturate dalla Società sono dovute, nella quasi totalità dei casi, per servizi resi nell'ambito delle operazioni di cartolarizzazione. Il rischio di credito collegato a tali esposizioni è dunque legato agli incassi generati dagli attivi cartolarizzati.

Considerata la posizione in termini di priorità di pagamenti delle suddette commissioni e il loro importo in relazione all'ammontare delle emissioni di titoli ABS, è possibile affermare che il rischio di credito in capo alla Società è molto basso e comunque inferiore a quello della tranche più senior di titoli ABS dell'operazione di cartolarizzazione. Nel caso di posizioni verso la cartolarizzazione relative ad operazioni non provviste di *rating* la società ha ritenuto di utilizzare il metodo *look through*. In base a tale considerazione si riportano pertanto di seguito le esposizioni e relative esposizioni.

Classificazione	Esposizione nominale (migliaia di euro) (A)	Fattore di ponderazione (%) (B)	Coefficiente requisito patrimoniale (%) (C)	Calcolo del capitale interno a fronte del rischio di credito (migliaia di euro) (A*B*C)
Crediti verso SVP che hanno emesso titoli con rating che rientrano nella classe di merito 1	873	20%	6%	10
Crediti verso SVP che hanno emesso titoli con rating che rientrano nella classe di merito 2	13	50%	6%	0
Crediti verso SVP che hanno emesso titoli con rating che rientrano nella classe di merito 3	104	100%	6%	6
Crediti verso SPV che hanno emesso titoli privi di rating	409	150%	6%	37
Totale	1.399	-	-	53