

**Tavola 3 - Rischio di credito: informazioni relative ai portafogli assoggettati al metodo standardizzato**

**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 delle quali l'intermediario si avvale e che ha formato oggetto di preventiva comunicazione alla Banca d'Italia.

<b>Portafogli</b>	<b>ECA/ ECAI</b>	<b>Caratteristiche del rating</b>
<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, DBRS)
<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, DBRS)

**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, le attività disponibili per la vendita si suddividono tra attività rientranti all'interno della classe di merito 1 il cui fattore di ponderazione è il 20%, classe di merito 2 il cui fattore di ponderazione è il 50%, classe di merito 3 il cui fattore di ponderazione è il 100%, classe di merito 4 il cui fattore di ponderazione è il 350%, ed attività rientranti nella classe di merito di tutte le altre valutazioni ponderata al 1.666,67%.

Le quote di O.I.C.R. non hanno attribuito alcun rating pertanto si applica un fattore di ponderazione pari al 100%.

## Basilea 2 - Informativa al Pubblico

Tipologia di investimento	Importo da bilancio (Migliaia di Euro)	Esposizione di vigilanza (Migliaia di Euro)	Fattore di ponderazione (%)	Coefficiente requisito patrimoniale (%)	Calcolo del capitale interno a fronte del rischio di credito (Migliaia di Euro)
		(A)	(B)	(C)	(A*B*C)
Titoli ABS <i>A/S</i> (con classe di merito 1)	51	51	20%	6%	1
Titoli ABS <i>A/S</i> (con classe di merito 2)	1.342	916	50%	6%	27
Titoli ABS <i>A/S</i> (con classe di merito 3)	2.443	2.444	100%	6%	147
Titoli ABS <i>A/S</i> (con classe di merito 4)	35	35	350%	6%	7
Titoli ABS <i>A/S</i> (con classe di merito 5)	1.265	1.265	1666,67%	6%	1.265
Obbligazioni bancarie garantite (con classe di merito 4 - 5)	712	712	50%	6%	21
Altre obbligazioni bancarie (con classe di merito 3)	300	300	100%	6%	18
Altre obbligazioni (con classe di merito 3)	203	203	100%	6%	12
Quote di O.I.C.R.	2.692	2.692	100%	6%	162
<b>TOTALE VOCE 40</b>	<b>9.043</b>	<b>8.618</b>	<b>TOT. CAPITALE INTERNO PER VOCE 40</b>		<b>1.660</b>

Le Attività finanziarie detenute fino a scadenza rientrano all'interno della classe di merito 2 il cui fattore di ponderazione è il 50%, classe di merito 3 il cui fattore di ponderazione è il 100%, classe di merito 4 il cui fattore di ponderazione è 350%.

Tipologia di investimento	Esposizione nominale (Migliaia di Euro)	Fattore di ponderazione (%)	Coefficiente requisito patrimoniale (%)	Calcolo del capitale interno a fronte del rischio di credito (Migliaia di Euro)
	(A)	(B)	(C)	(A*B*C)
Titoli ABS <i>H/M</i> (con classe di merito 2)	22	50%	6%	1
Titoli ABS <i>H/M</i> (con classe di merito 3)	279	100%	6%	17
Titoli ABS <i>H/M</i> (con classe di merito 4)	193	350%	6%	41
<b>TOTALE VOCE 50</b>	<b>494</b>	<b>TOT. CAPITALE INTERNO PER VOCE 50</b>		<b>59</b>

## Basilea 2 - Informativa al Pubblico

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 SPV che hanno emesso titoli con rating che rientrano nella classe di merito 1	118	20%	6%	1
Crediti verso SPV che hanno emesso titoli con rating che rientrano nella classe di merito 2	503	50%	6%	15
Crediti verso SPV che hanno emesso titoli con rating che rientrano nella classe di merito 3	33	100%	6%	2
Crediti verso SPV che hanno emesso titoli con rating che rientrano nella classe di merito 5	13	1666,67%	6%	13
Crediti verso SPV che hanno emesso titoli privi di rating	1.216	150%	6%	109
Crediti verso SPV <i>ex-art.</i> 106 TUB	166	100%	6%	10
Crediti vs SPV per servizi scaduti e deteriorati	49	150%	6%	4
Crediti verso SPV non operative o in chiusura	34	100%	6%	2
<b>VOCE 60: Totale crediti verso SPV</b>	<b>2.132</b>	<b>TOT. CAPITALE INTERNO PER VOCE 60: Crediti verso SPV</b>		<b>156</b>