

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.

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

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

Basilea 2 - Informativa al Pubblico

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

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 Circ. 216/1996 (Migliaia di Euro) (B*C*D)	Calcolo del capitale interno a fronte del rischio di credito Circ. 216/1996 (Migliaia di Euro) (A*C*D)
	(A)	(B)	(C)	(D)		
Titoli ABS AfS (con classe di merito 2)	706	346	50%	6%	10	21
Titoli ABS AfS (con classe di merito 3)	1.487	1.487	100%	6%	89	89
Titoli ABS AfS (con classe di merito 4)	537	537	350%	6%	113	113
Titoli di debito AFS verso intermediari vigilati (con classe di merito 3)	1.684	1.684	100%	6%	101	101
Quote di O.I.C.R.	1.842	1.842	100%	6%	111	111
TOTALE VOCE 40	6.256	5.896	TOT. CAPITALE INTERNO PER VOCE 40		424	435

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

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 HtM (con classe di merito 2)	165	50%	6%	5
Titoli ABS HtM (con classe di merito 3)	230	100%	6%	14
TOTALE VOCE 50	395	TOT. CAPITALE INTERNO PER VOCE 50		19

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.

Basilea 2 - Informativa al Pubblico

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)	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)	
Crediti verso SPV che hanno emesso titoli con rating che rientrano nella classe di merito 1	430	20%	6%	5
Crediti verso SPV che hanno emesso titoli con rating che rientrano nella classe di merito 2	160	50%	6%	5
Crediti verso SPV che hanno emesso titoli con rating che rientrano nella classe di merito 3	36	100%	6%	2
Crediti verso SPV che hanno emesso titoli con rating che rientrano nella classe di merito 4	2	350%	6%	0
Crediti verso SPV che hanno emesso titoli con rating che rientrano nella classe di merito 5	6	1666,67%	6%	6
Crediti vs SPV per servizi (senza rating)	2.153	150%	6%	195
VOCE 60: Totale crediti verso SPV	2.787	TOT. CAPITALE INTERNO PER VOCE 60: Totale crediti verso SPV		213