

1. I rating ECAI di Cerved

**2. Applicazione dello stress test EBA sulla
rischiosità delle società non finanziarie**

**3. Evidenze aggregate sui portafogli ECAI
delle banche**

Cerved

33.000

clienti attivi tra imprese,
banche e professionisti

~90%

dei gruppi bancari italiani
utilizza i nostri servizi

25.000

i rating utilizzati dalle
banche ai fini
regolamentari, nessuna
agenzia di rating ne ha
emessi di più in Europa

100

gli analisti dedicati alla
stesura dei rapporti per
circa 40 mila interviste
all'anno

9,2 miliardi €

di NPL gestiti da Cerved
Credit Management

55 milioni

esperienze di
pagamento relative a
oltre 2,5 milioni di
imprese italiane

Utilizzo dei nostri rating ai fini regolamentari

CRA – Credit Rating Agency



2012: riconoscimento come CRA



Autorizzati ad emettere rating pubblici, su richiesta della società valutata o da altri soggetti terzi

2014: costituzione della Cerved Rating Agency

Framework Regolamentari



- **ECAI:** determinazione del requisito minimo patrimoniale da parte delle banche che adottano il metodo standardizzato



EUROPEAN CENTRAL BANK
EUROSYSTEM

- **ECAF:** rifinanziamento delle banche presso la BCE

La nostra master scale è raccordata a quelle delle principali agenzie

S&P	Moody's	Fitch	Cerved Group	Classe di merito ECAI (*) (coeff. di ponderazione)	
AAA	Aaa	AAA	A1.1	2 (50%)	<i>Investment grade</i>
AA+/AA	Aa1/Aa2	AA+/AA	A1.2		
AA-	Aa3	AA-	A1.3		
A+	A1	A+	A2.1		
A	A2	A	A2.2		
A-	A3	A-1	A3.1		
BBB+/BBB	Baa1/Baa2	BBB+/BBB	B1.1		
BBB-	Baa3	BBB-1	B1.2		
BB+/BB	Ba1/Ba2	BB+/BB	B2.1		
BB-	Ba3	BB-	B2.2	5-6 (150%)	
B+/B	B1/B2	B+/B	C1.1		
B-	B3	B-	C1.2		
CCC/C	Caaa/Ca/C	CCC/C	C2.1		

(*) Mapping valido dal 31/12/2013

1. I rating ECAI di Cerved

**2. Applicazione dello stress test EBA sulla
rischiosità delle società non finanziarie**

**3. Evidenze aggregate sui portafogli ECAI
delle banche**

La definizione EBA di esposizioni creditizie deteriorate

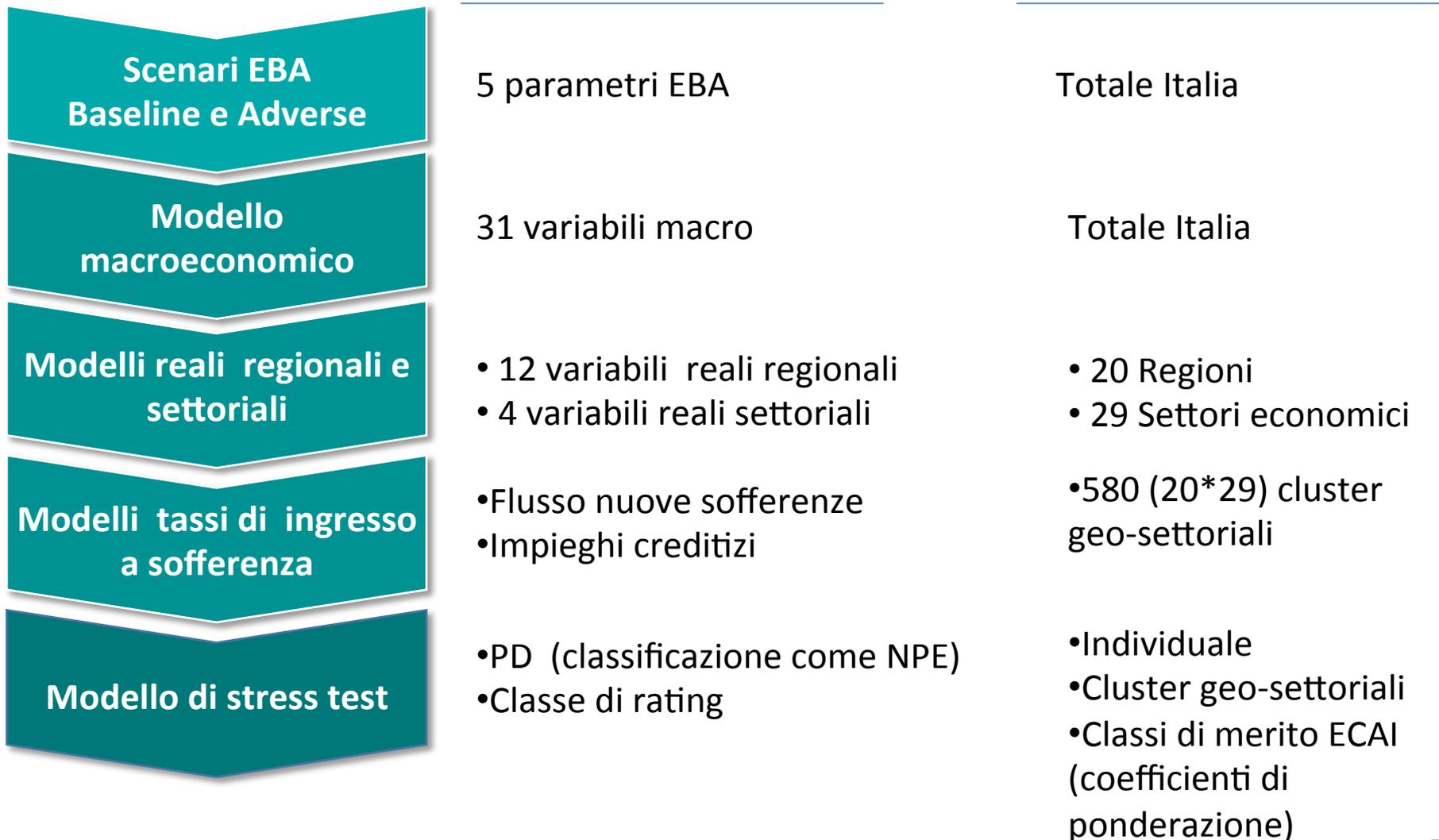
Definizione Armonizzata EBA di Non Performing Exposure (NPE)

Una banca deve classificare un'esposizione come Non Performing Exposure:

- Anche se è assistita da garanzie
- Quando ritiene che il debitore non sia in grado di ripagare totalmente il debito, indipendentemente da importi scaduti e non pagati
- Quando il debito è scaduto da 90 giorni (past-due)

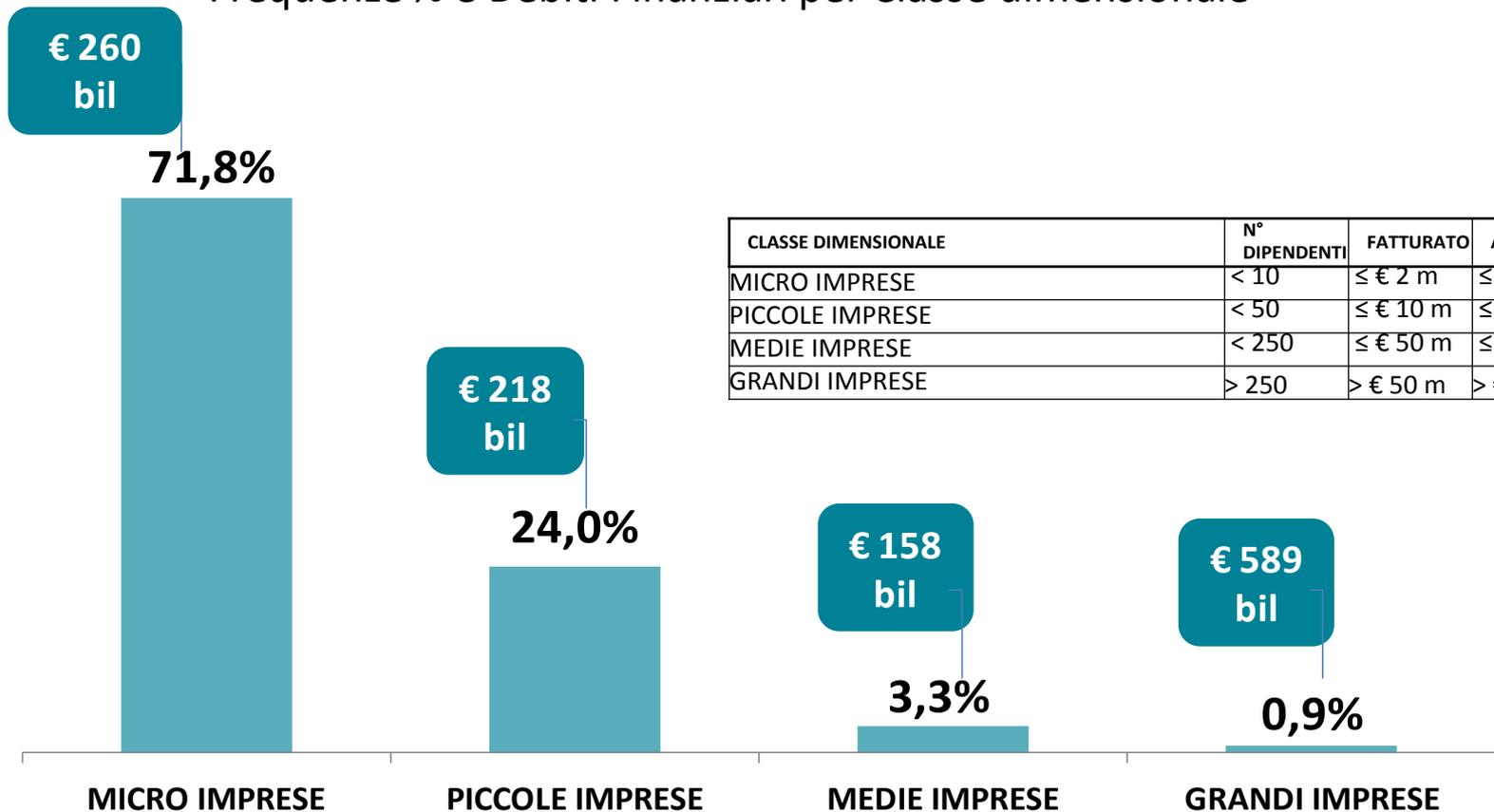
Simulazione Cerved su definizione armonizzata

- Utilizzo modelli proprietari per simulare i tassi di ingresso in sofferenza
- Tassi di ingresso in sofferenza per cluster agganciati alle valutazioni proprietarie (rating ECAI e scoring) e relative PD
- Tali PD sono ricalibrate sul concetto armonizzato di NPE

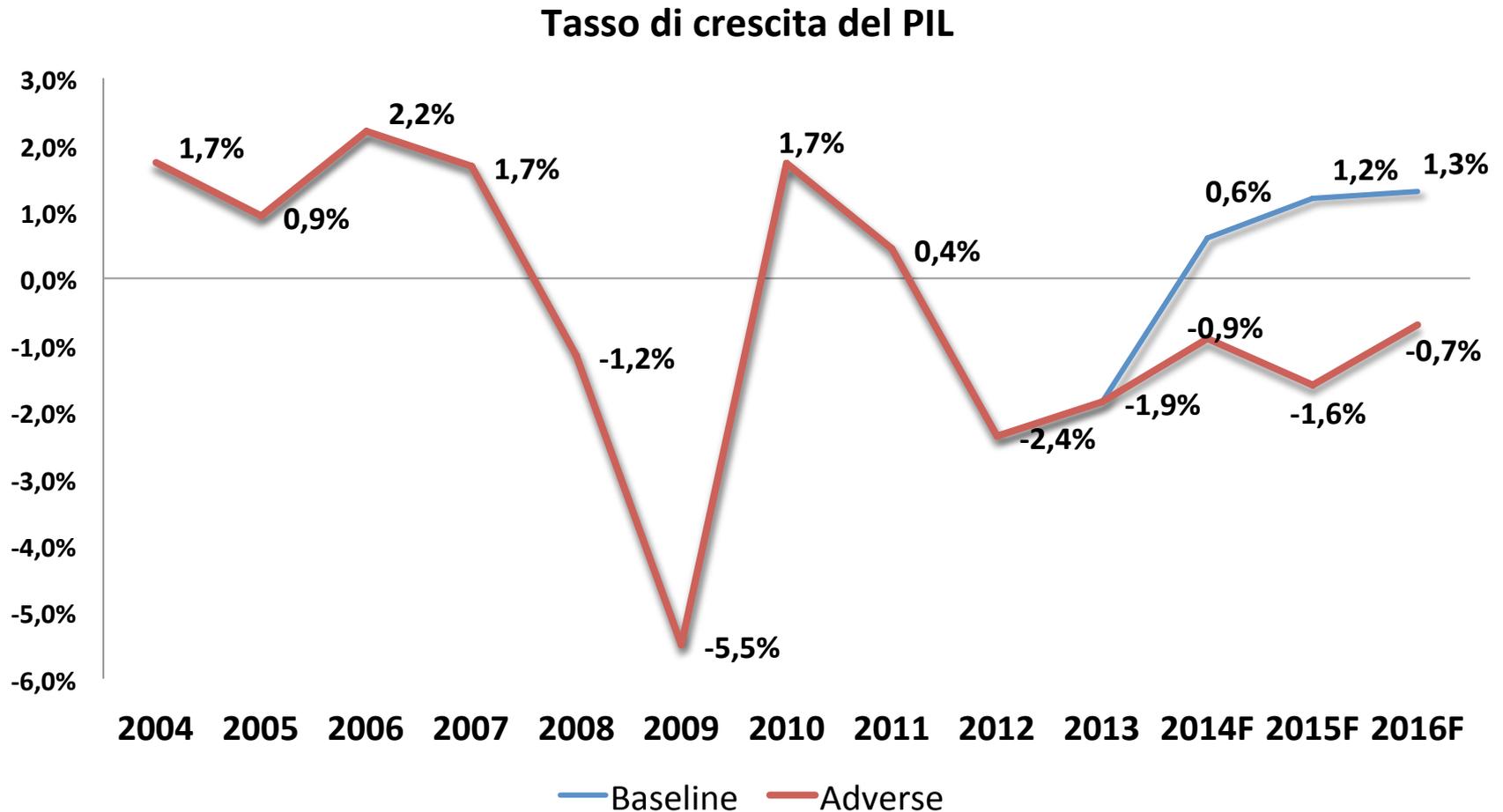


Il campione utilizzato copre l'85% delle società non finanziarie affidate

593mila società di capitali con debiti finanziari > 0
 Frequenze % e Debiti Finanziari per Classe dimensionale

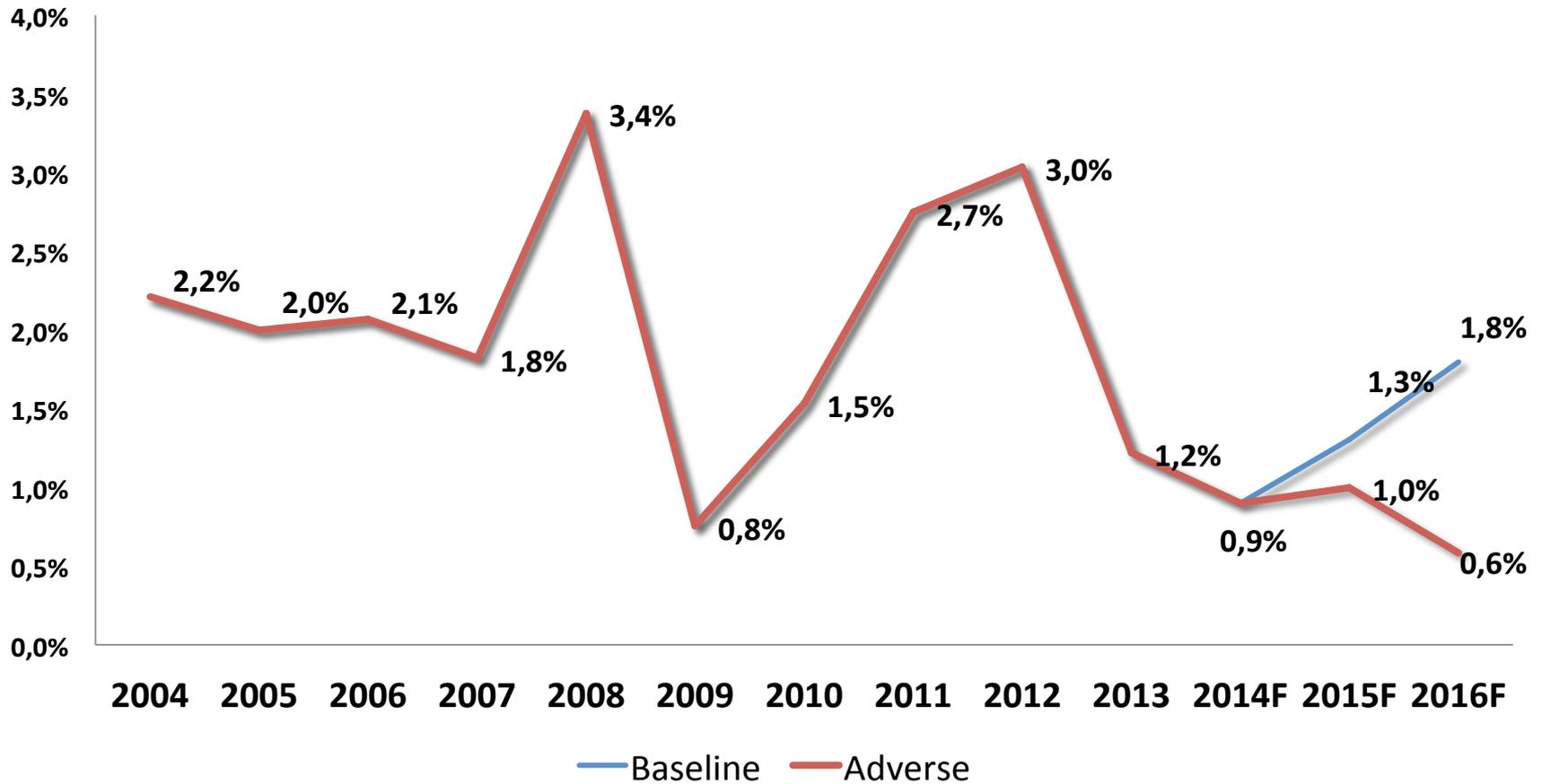


Lo scenario 'adverse' prevede condizioni evolutive severe ma non estreme 1/3



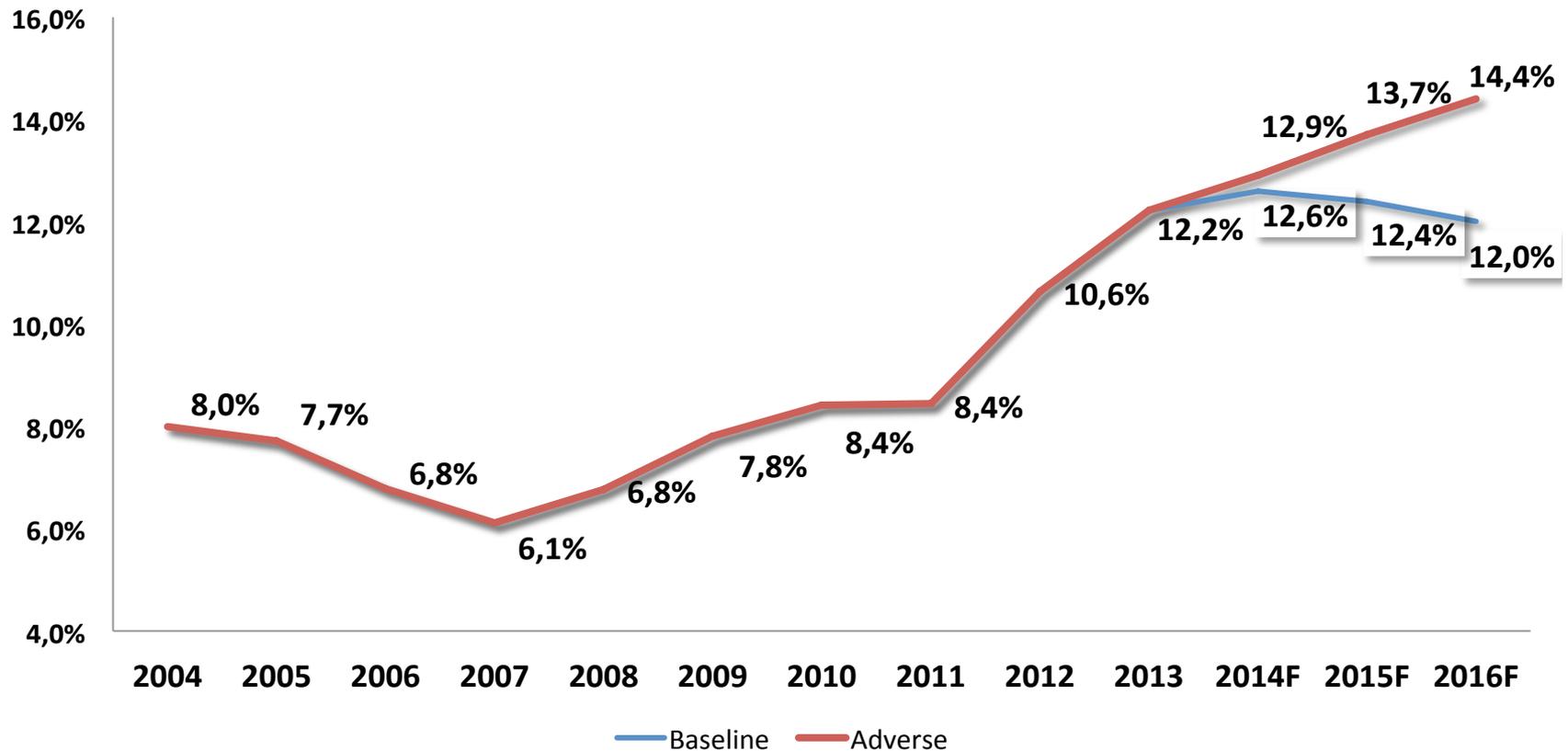
Lo scenario 'adverse' prevede condizioni evolutive severe ma non estreme 2/3

Tasso di Inflazione



Lo scenario 'adverse' prevede condizioni evolutive severe ma non estreme 3/3

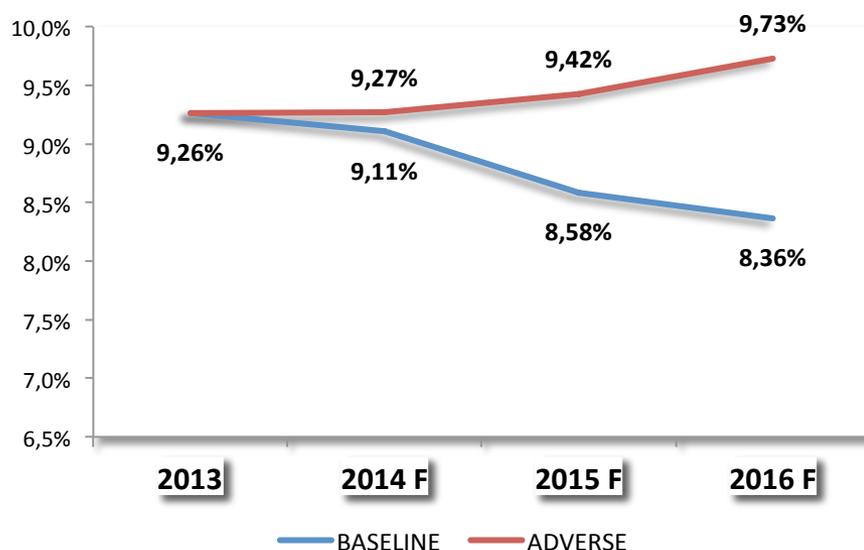
Tasso di disoccupazione



L'impatto degli stress test EBA sull'evoluzione dei NPE

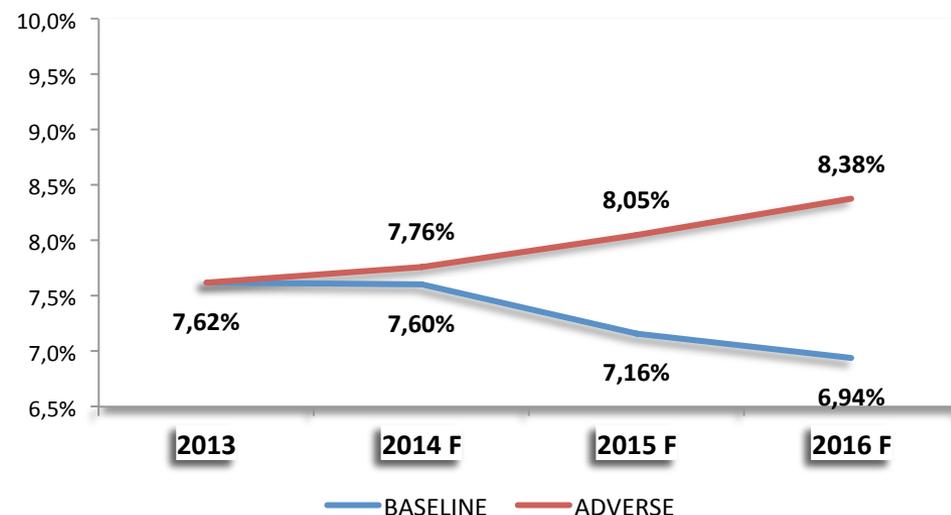
PD media semplice (NPE)

società di capitali con debiti finanziari > 0



PD media ponderata per esposizione (NPE)

società di capitali con debiti finanziari > 0



Variazione PD media (basis points vs 2013)	2014 F	2015 F	2016 F
BASELINE	-0,16	-0,68	-0,90
ADVERSE	0,01	0,16	0,47

Variazione PD media ponderata (basis points vs 2013)	2014 F	2015 F	2016 F
BASELINE	-0,02	-0,46	-0,68
ADVERSE	0,14	0,43	0,76

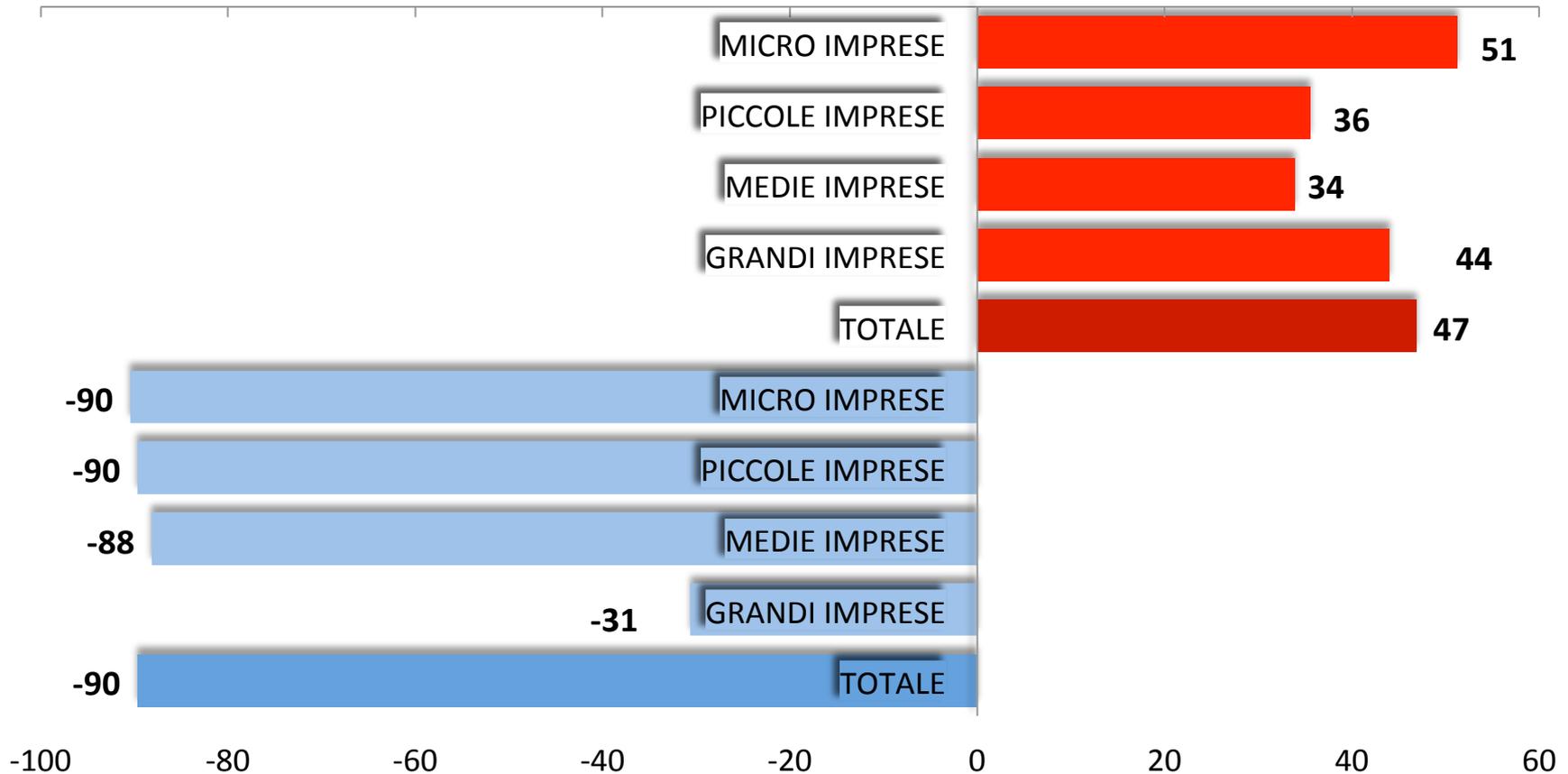
Fonte: Cerved

593 mila società di capitali consultate sugli archivi Cerved con debiti finanziari non nulli

Le specificità per dimensione aziendale

Variazione PD media 2016F vs
2013

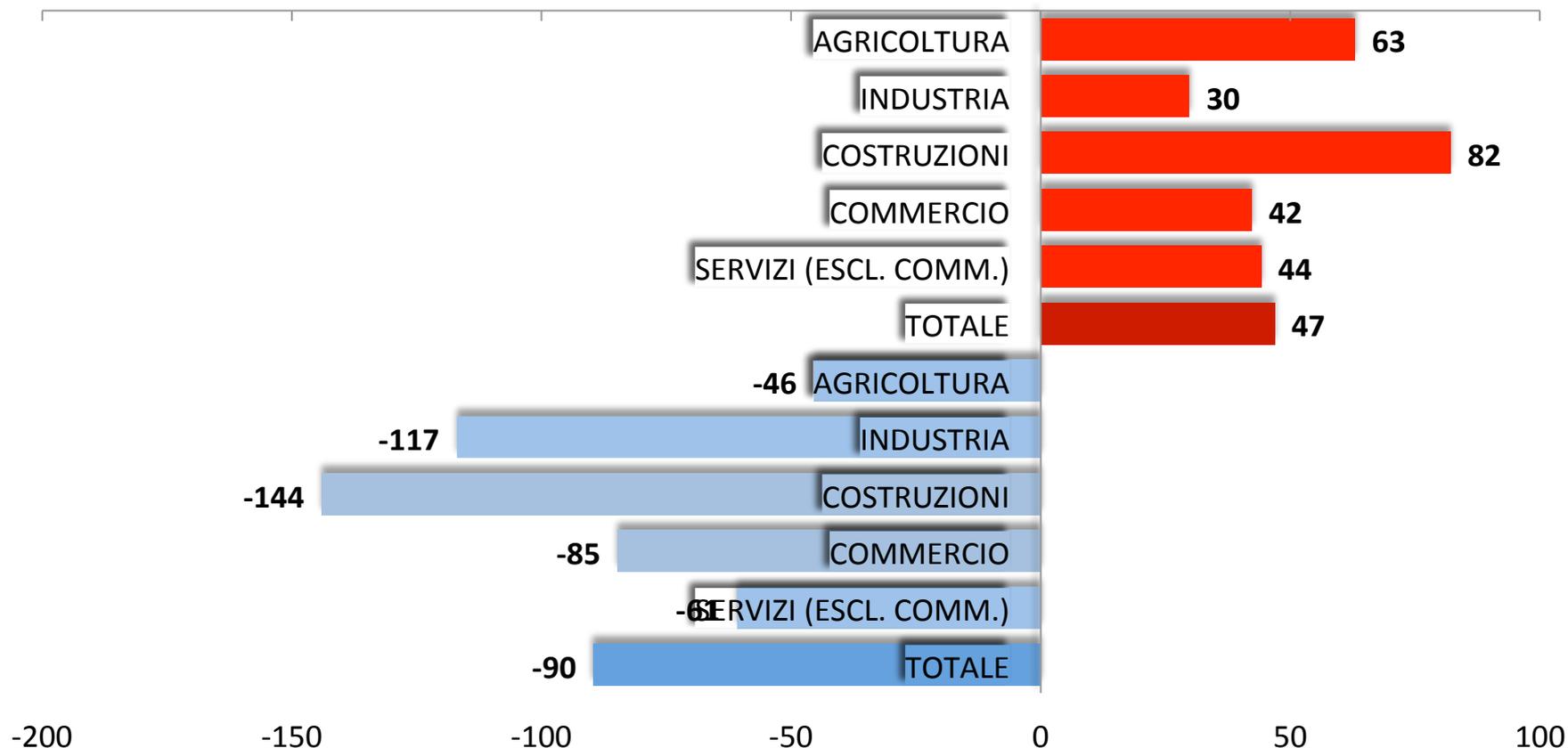
(basis points)



Le specificità per comparto economico

Variazione PD media 2016F vs
2013

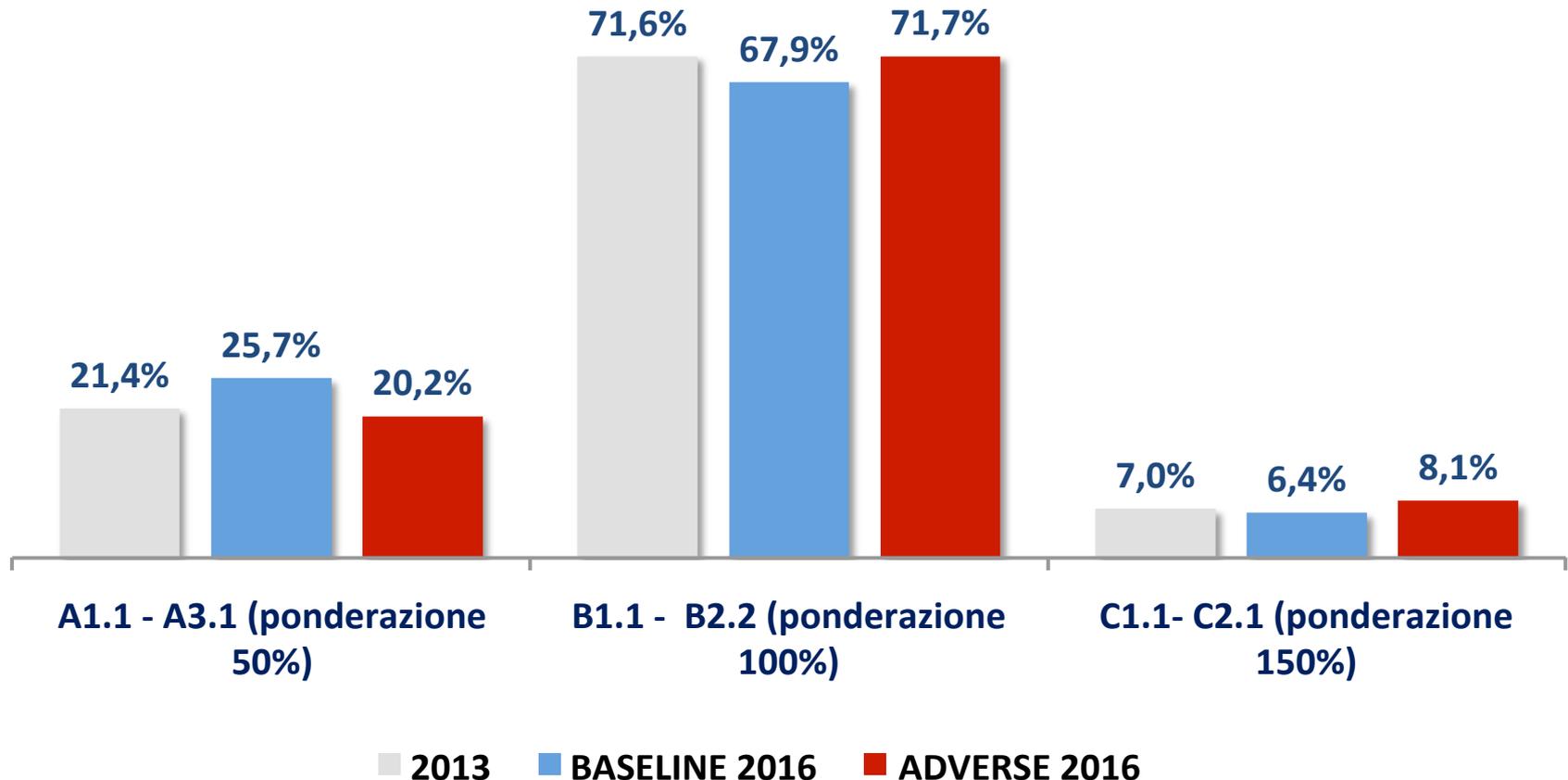
(basis points)



- 1. I rating ECAI di Cerved**
- 2. Applicazione dello stress test EBA sulla rischiosità delle società non finanziarie**
- 3. Evidenze aggregate sui portafogli ECAI delle banche**

Portafogli rated ECAI: impatto sulla distribuzione delle imprese per coefficiente di ponderazione

25 mila imprese rated ECAI
Frequenza % per rating / ponderazione





Conoscere per decidere