

**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

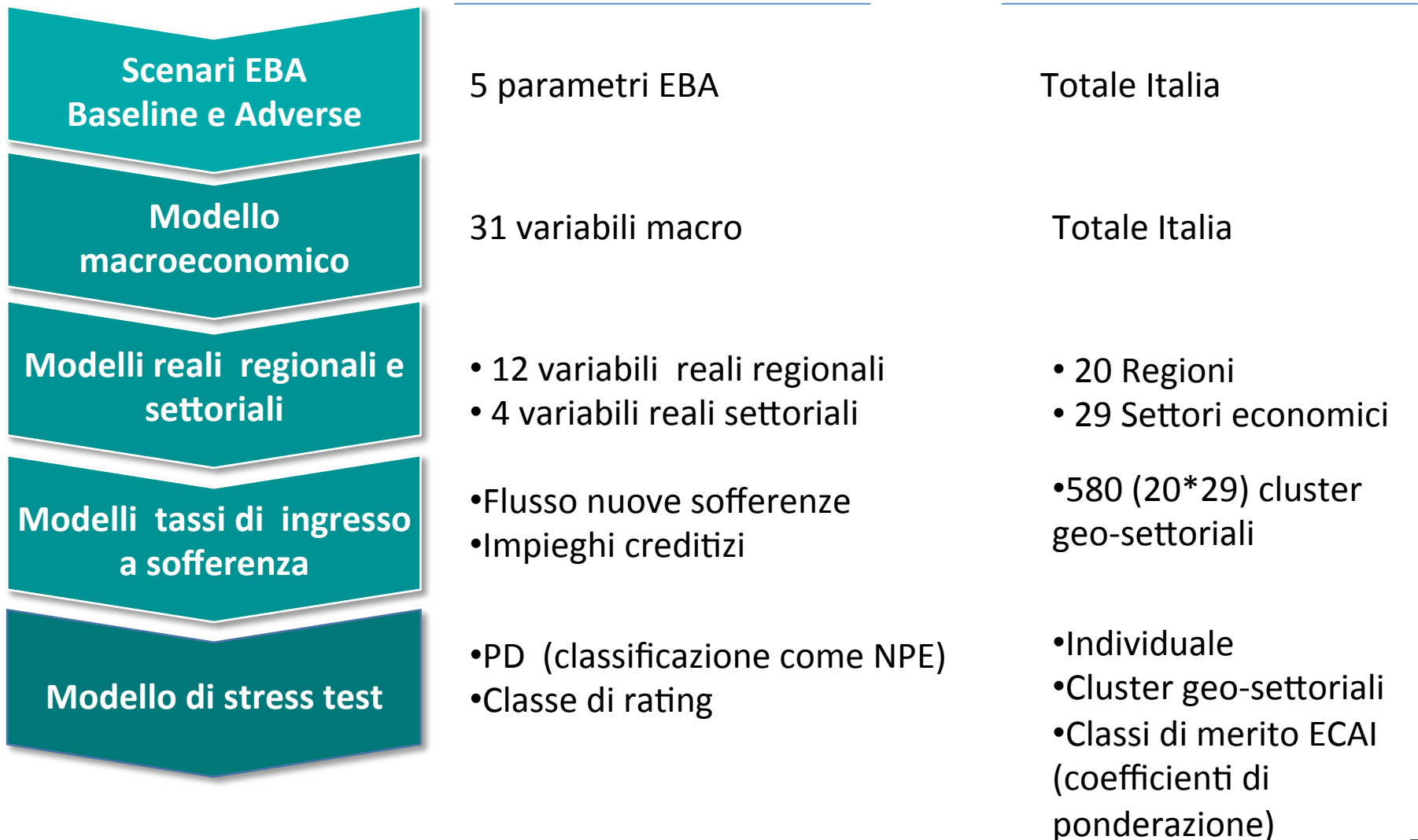
## Definizione Armonizzata EBA di Non Performing Exposure (NPE)

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)

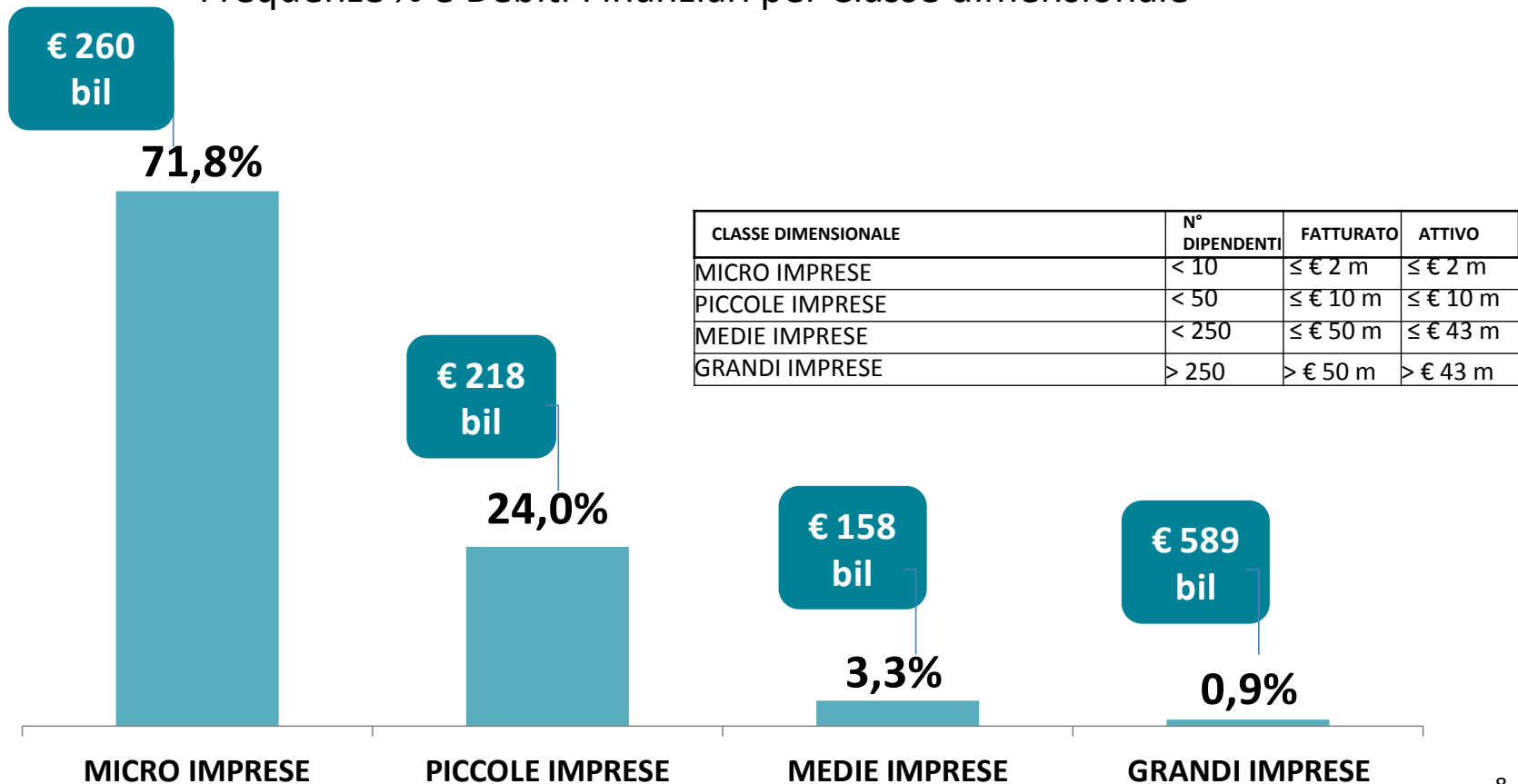
## Simulazione Cerved su definizione armonizzata

- 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



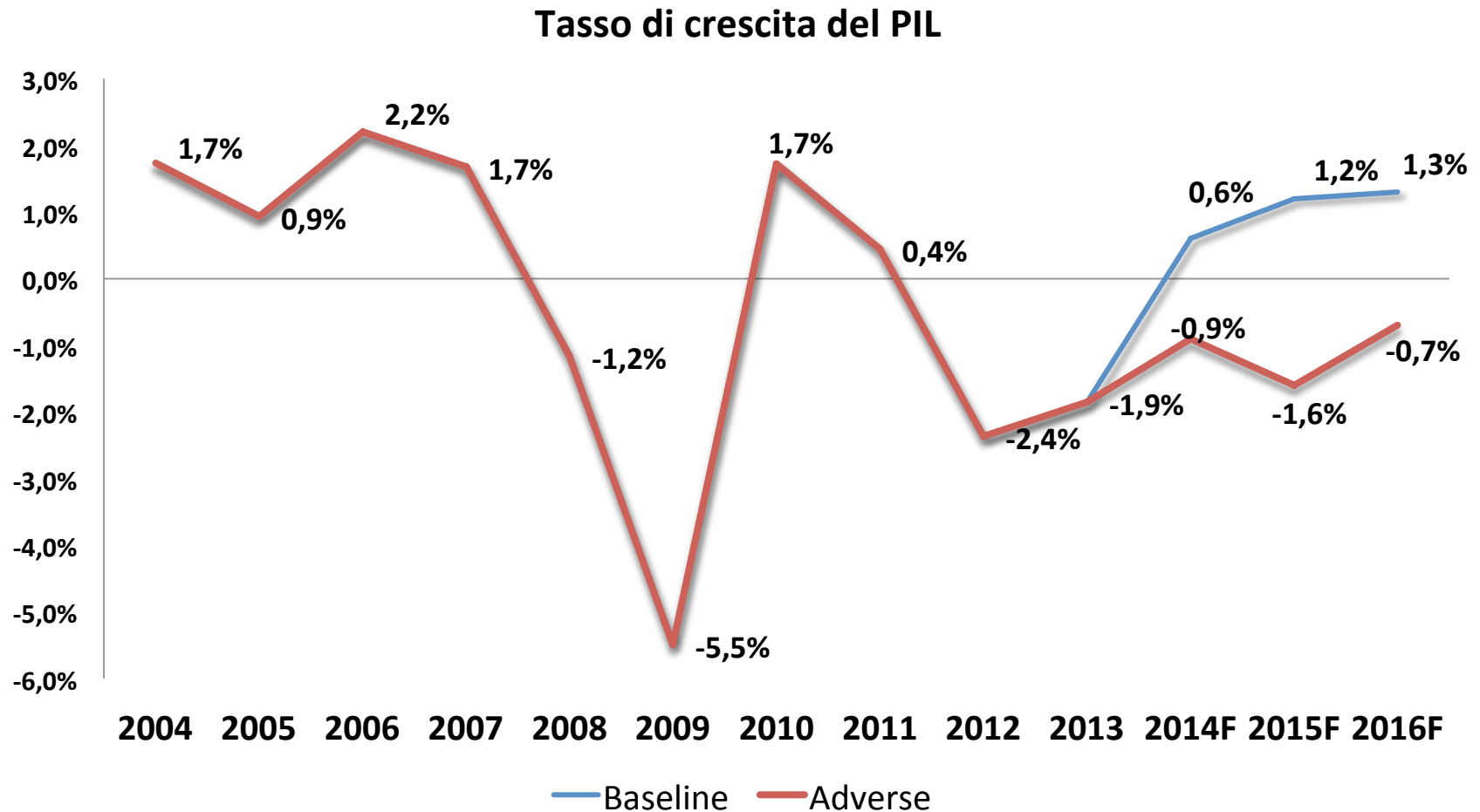
# Il campione utilizzato copre l'85% delle società non finanziarie affidate

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



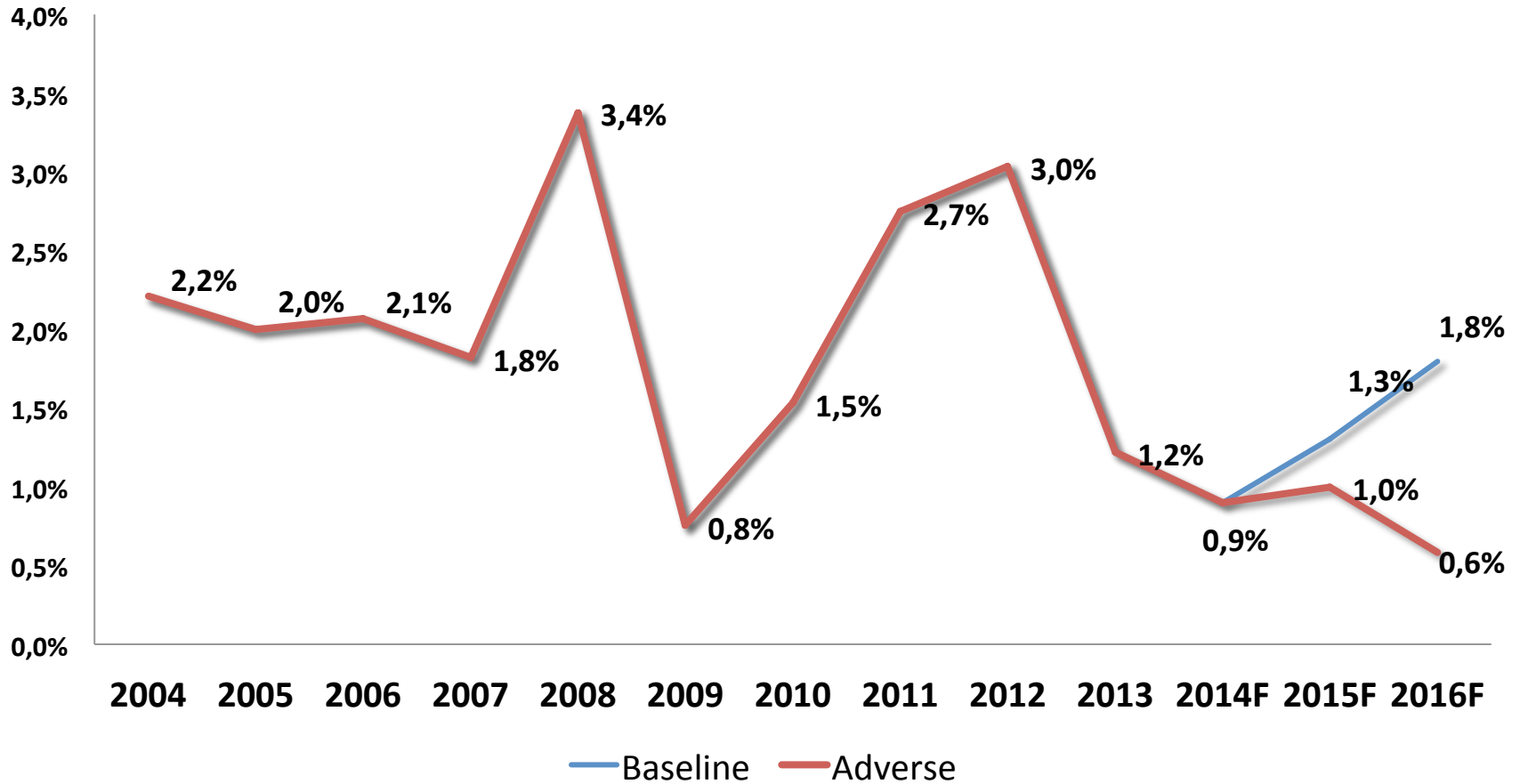


# Lo scenario 'adverse' prevede condizioni evolutive severe ma non estreme 1/3



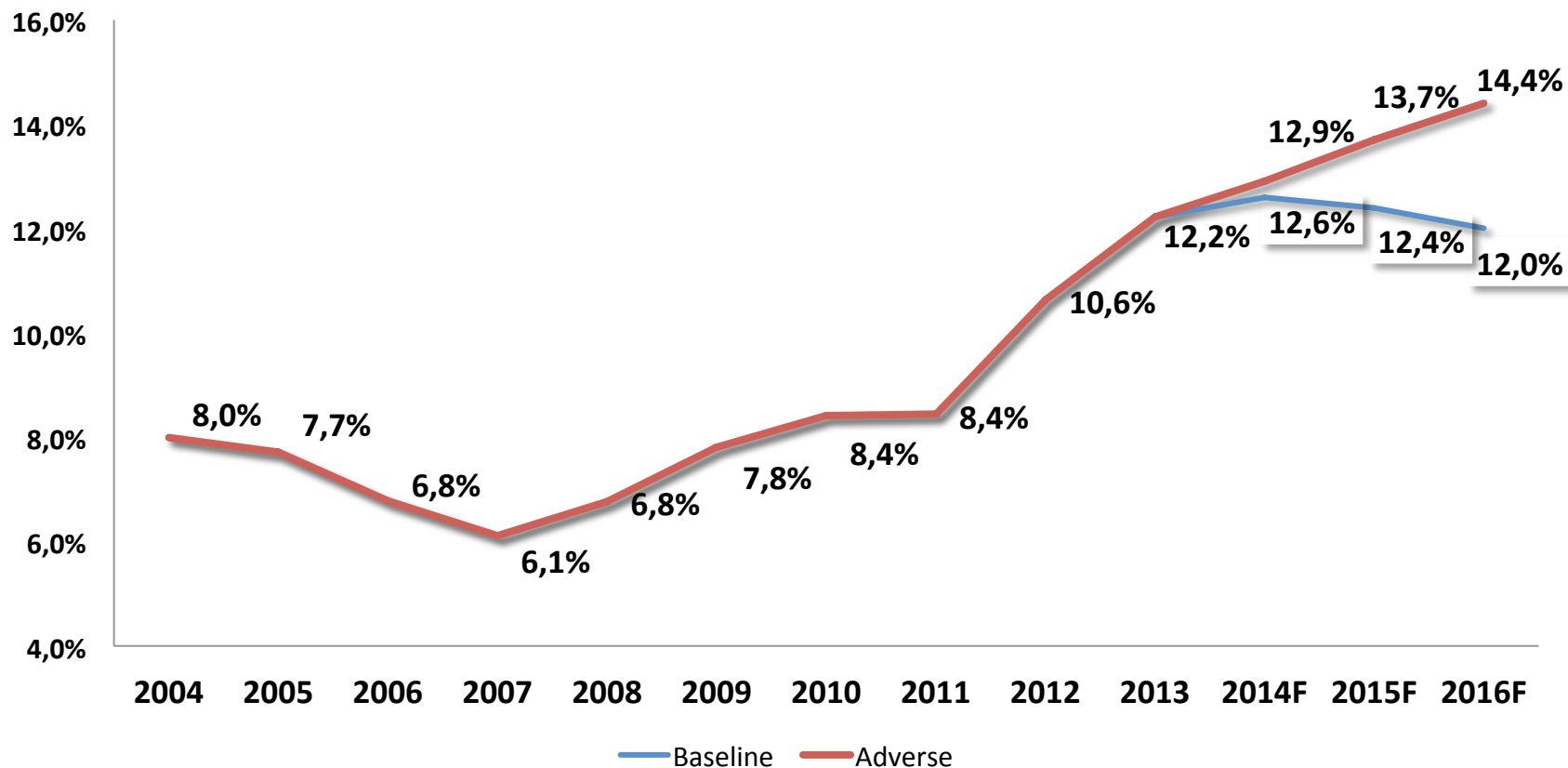
# Lo scenario 'adverse' prevede condizioni evolutive severe ma non estreme 2/3

Tasso di Inflazione



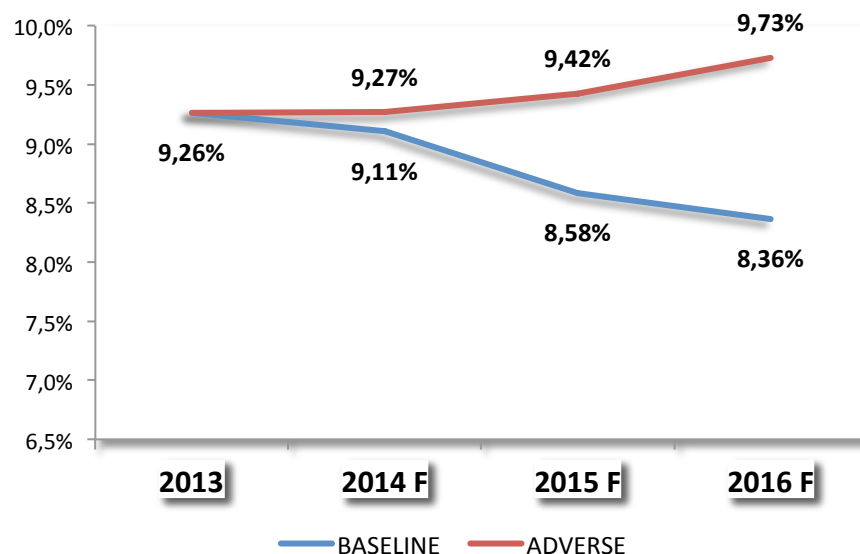
# Lo scenario 'adverse' prevede condizioni evolutive severe ma non estreme 3/3

## Tasso di disoccupazione

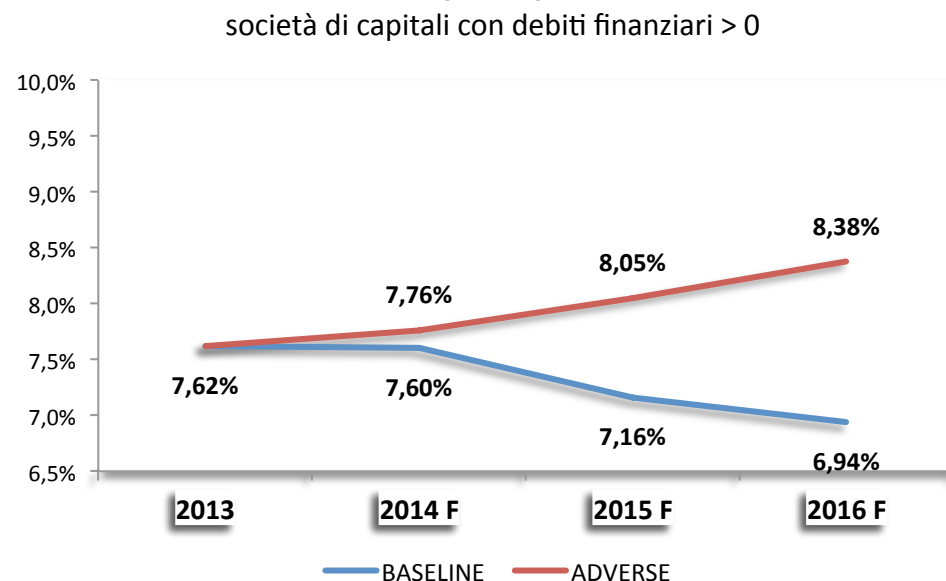


# L'impatto degli stress test EBA sull'evoluzione dei NPE

**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
<b>BASELINE</b>	<b>-0,16</b>	<b>-0,68</b>	<b>-0,90</b>
<b>ADVERSE</b>	<b>0,01</b>	<b>0,16</b>	<b>0,47</b>

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

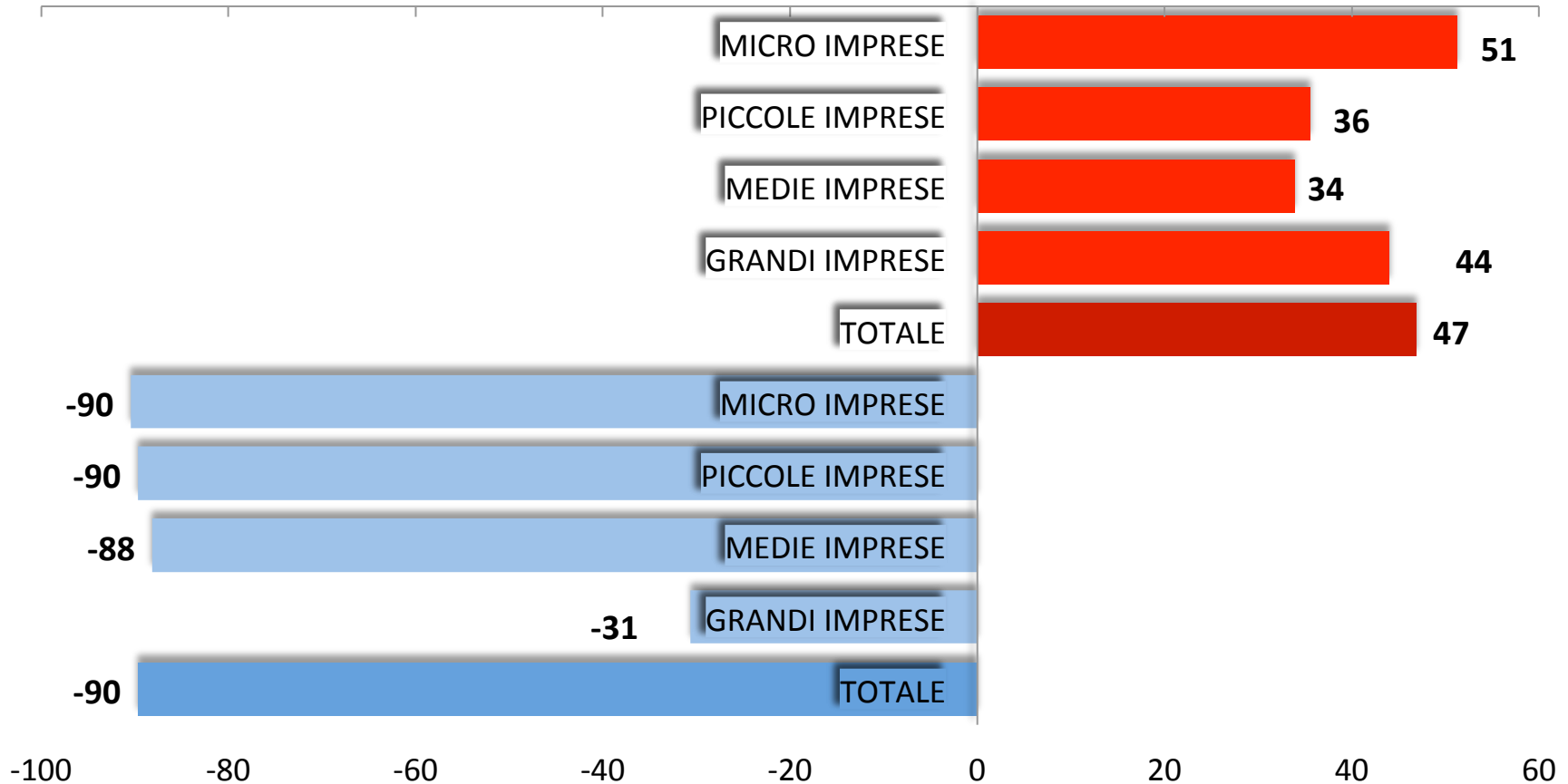
Fonte: Cerved

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

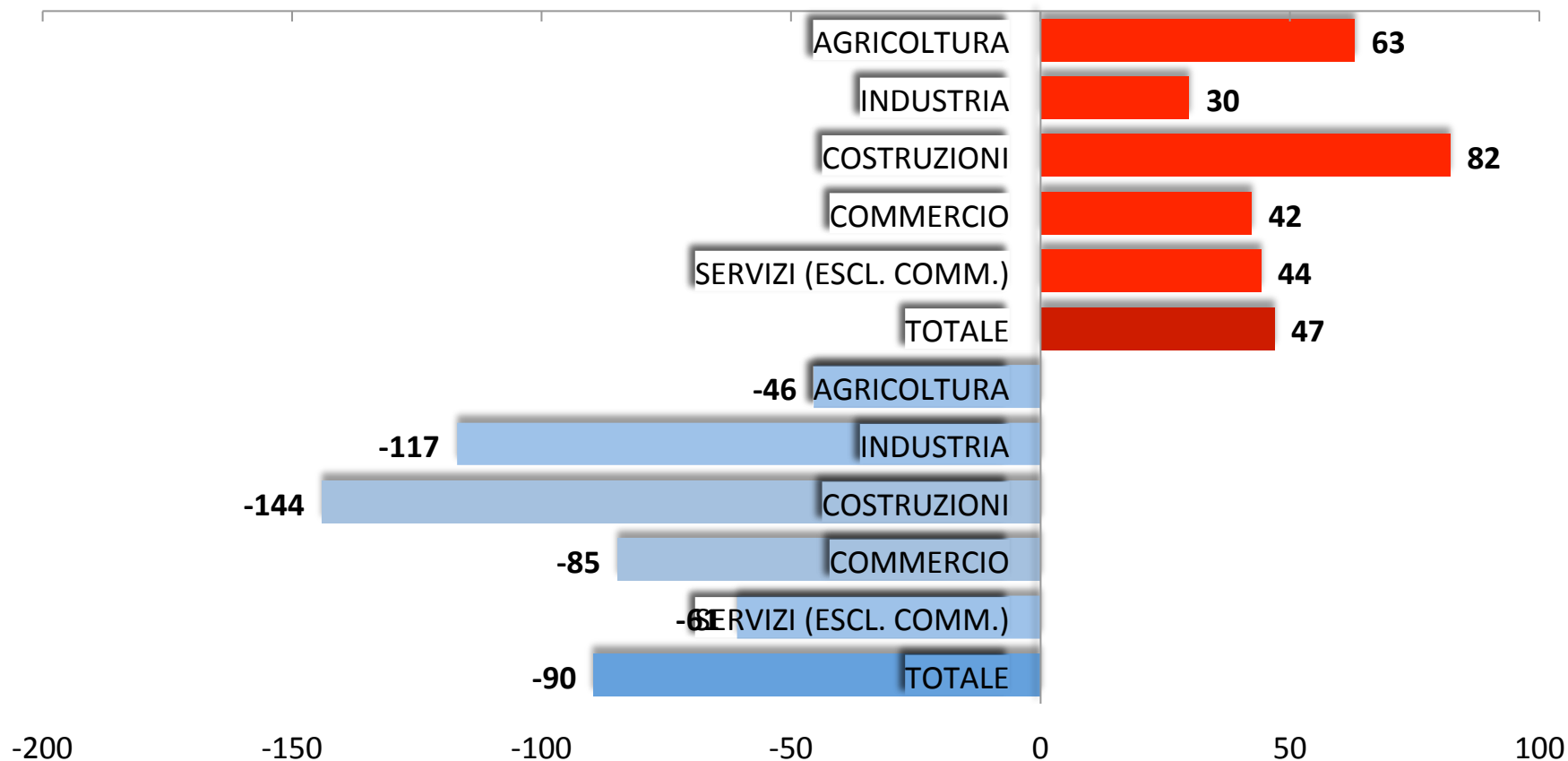
(basis points)



# Le specificità per comparto economico

Variazione PD media 2016F vs  
2013

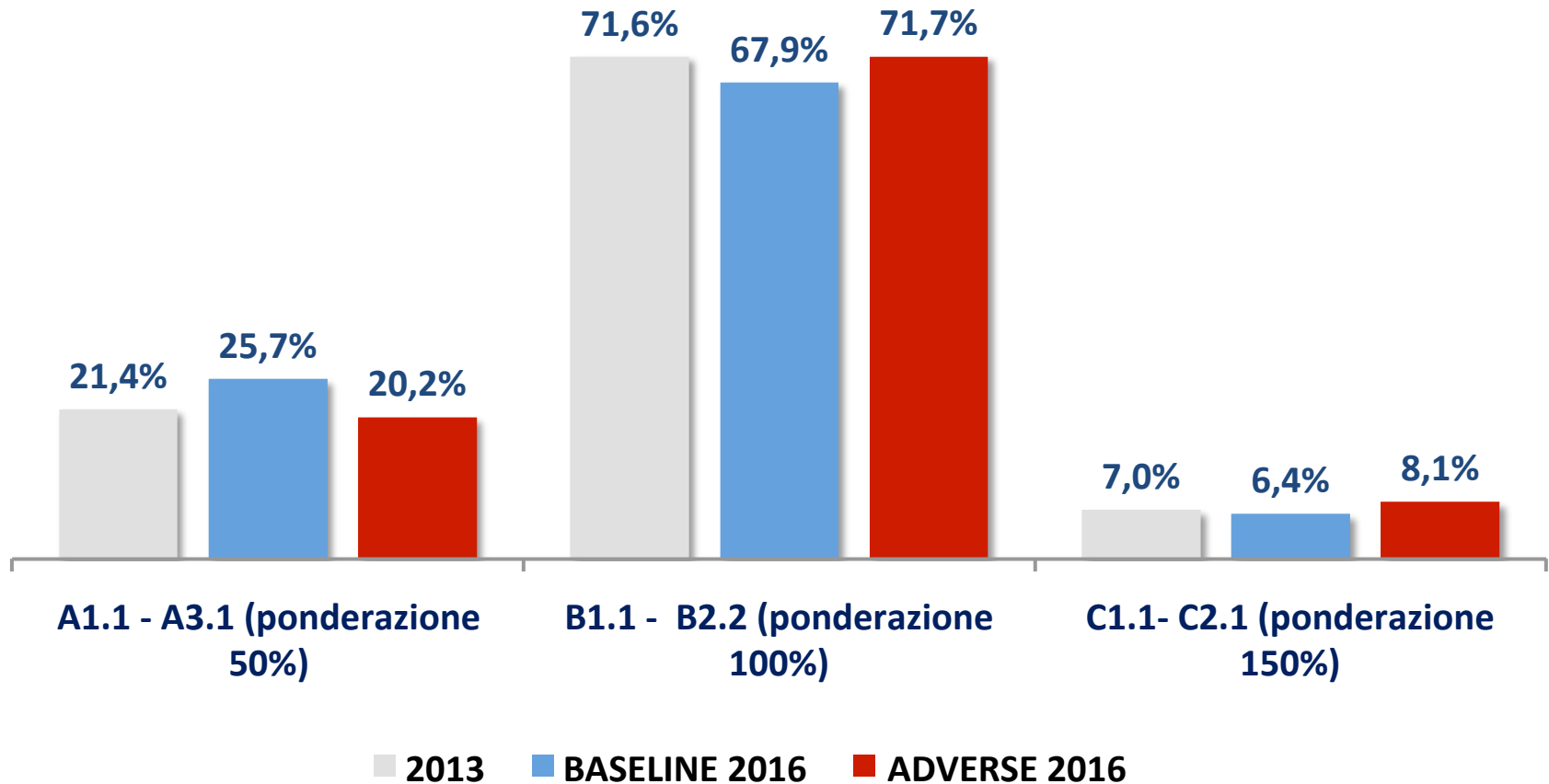
(basis points)



- 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