

Valutazioni fornite dal *Rating Tool* Cerved Group S.p.A. accettate dall'Eurosistema per valutare la qualità creditizia dei prestiti utilizzati come *collateral*

Dal settembre 2013 il *rating tool* Cerved Group S.p.A. (Cerved) è ricompreso tra le fonti accettate dall'Eurosistema nell'ambito del quadro di riferimento per la valutazione della qualità creditizia dei prestiti (*European Credit Assessment Framework*, ECAF).

Per i **prestiti singolarmente conferiti** in garanzia sono accettate le classi di rating attribuite da Cerved di seguito riportate con i corrispondenti livelli di *probability of default* (PD):

Classe	PD Min	PD Max	PD Media	Credit Quality Step
A1.1	-	0,100	0,050	CQS2
A1.2	0,100	0,200	0,150	CQS3
A1.3	0,200	0,250	0,225	CQS3
A2.1	0,250	0,300	0,275	CQS3
A2.2	0,300	0,400	0,35	CQS3
A3.1	0,400	0,770	0,585	CQS4
B1.1	0,770	1,500	1,135	CQS5

Ai prestiti con PD corrispondente ai *Credit Quality Step* (CQS) 2 e 3 si applicano gli scarti di garanzia (*haircut*) previsti dal *framework* ordinario delle garanzie, riportati nella Tavola 2 dell'Allegato X dell'Indirizzo (UE) 2015/510 della Banca Centrale Europea del 19 dicembre 2014 sull'attuazione del quadro di riferimento della politica monetaria dell'Eurosistema (BCE/2014/60).

Nel caso in cui la PD attribuita ad un debitore corrisponda ai CQS 4 e 5, gli *haircut* applicati sono quelli previsti dal *framework* temporaneo degli *Additional Credit Claims* (ACC), riportati nella sezione IV.4.2.1.2. *Misure di controllo dei rischi* del documento "Strumenti di politica monetaria dell'Eurosistema - Guida per gli operatori" (di seguito Guida per gli operatori).

Per i **prestiti conferiti all'interno di portafogli** sono altresì accettate le ulteriori classi di rating attribuite da Cerved di seguito riportate con i corrispondenti livelli di *probability of default* (PD):

Classe	PD Min	PD Max	PD Media	Credit Quality Step
B1.2	1,500	3,510	2,505	CQS 6
B2.1	3,510	6,700	5,105	CQS 8
B2.2	6,700	11,310	9,005	CQS 8

Per gli *haircut* applicati ai portafogli di crediti si veda il paragrafo IV.4.2.2.3. *Misure di controllo dei rischi* della citata Guida per gli operatori.

Infine si ricorda che, come previsto dal citato documento, nella segnalazione di conferimento in garanzia dei prestiti, singolarmente o all'interno di portafogli, le controparti dovranno indicare per ciascun debitore la PD media della classe di appartenenza.