

Valutazioni del merito di credito da strumenti di rating di fornitori terzi (“Rating Tool – RT”)

La Banca d'Italia accetta a garanzia delle operazioni di politica monetaria prestiti *performing*, regolati dalla legge dello Stato italiano, aggiuntivi rispetto a quelli rispondenti ai criteri di idoneità ordinari (c.d. Additional Credit Claims, ACC), che soddisfino i requisiti specificati nel documento “Strumenti di politica monetaria dell'Eurosistema – Guida per gli operatori” della Banca d'Italia (di seguito Guida per gli operatori - <http://www.bancaditalia.it/compiti/polmon-garanzie/index.html>).

Ai fini della valutazione del merito di credito del debitore o del garante dei prestiti conferiti in qualità di ACC, in aggiunta alle fonti di cui al paragrafo IV.3.2.4 della Guida per gli operatori, la Banca d'Italia accetta, fino al 31 marzo 2021, i seguenti strumenti di rating di fornitori terzi (Rating Tool, di seguito RT):

- Cerved Rating Agency S.p.A.
- CRIF Ratings S.r.l.

Condizioni di utilizzo dei rating dei RT

All'atto del conferimento in garanzia dei prestiti, singolarmente o all'interno di portafogli, nella segnalazione di cui ai paragrafi IV.3.2.5.1 e IV.4.2.2.4, le controparti dovranno indicare per ciascun debitore la probabilità di default (PD) media della classe di appartenenza, secondo le seguenti condizioni di utilizzo.

Valutazioni fornite dal *Rating Tool* Cerved Rating Agency S.p.A.

Per i **prestiti singolarmente conferiti** in garanzia sono accettate le classi di rating attribuite da **Cerved Rating Agency S.p.A.** di seguito riportate con i corrispondenti livelli di PD:

Classe	PD Min	PD Max	PD Media	Credit Quality Step
A1.1	-	0,100	0,050	CQS1-2
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	0,350	CQS3
A3.1	0,400	0,770	0,585	CQS4
B1.1	0,770	1,500	1,135	CQS5

Per i **prestiti conferiti all'interno di portafogli** sono altresì accettate le ulteriori classi di rating attribuite da **Cerved Rating Agency S.p.A.** di seguito riportate con i corrispondenti livelli di PD:

Classe	PD Min	PD Max	PD Media	Credit Quality Step
B1.2	1,500	3,510	2,505	CQS6
B2.1	3,510	6,700	5,105	CQS8
B2.2	6,700	11,310	9,005	CQS8

Valutazioni fornite dal *Rating Tool* CRIF Ratings S.r.l.

Per i **prestiti singolarmente conferiti** in garanzia, sono accettate le classi di rating attribuite da **CRIF Ratings s.r.l.** di seguito riportate con i corrispondenti livelli di PD media:

Credit Quality Step	Classi di rating	PD media
CQS 1-2	AAA	0,04
CQS 1-2	AA+	0,05
CQS 3	AA	0,07
CQS 3	AA-	0,10
CQS 3	A+	0,16
CQS 3	A	0,25
CQS 4	A-	0,35
CQS 4	BBB+	0,52
CQS 4	BBB	0,87

La data a partire dalla quale potranno essere utilizzate le valutazioni del merito di credito fornite da CRIF Ratings sarà comunicata successivamente.

Misure di controllo dei rischi

Ai **prestiti singolarmente conferiti** in garanzia si applicano gli scarti di garanzia (*haircut*) previsti dal *framework* temporaneo degli *Additional Credit Claims* (ACC), riportati nella sezione IV.4.2.1.2. *Misure di controllo dei rischi* della Guida per gli operatori.

Per i **prestiti conferiti all'interno di portafogli** si applicano gli *haircut* di cui al paragrafo IV.4.2.2.3. *Misure di controllo dei rischi* della Guida per gli operatori.

I RT accettati sono soggetti al monitoraggio annuale della performance, in linea con quanto previsto per il quadro ordinario (cfr. paragrafo IV.3.2.10.3 della Guida per gli operatori).