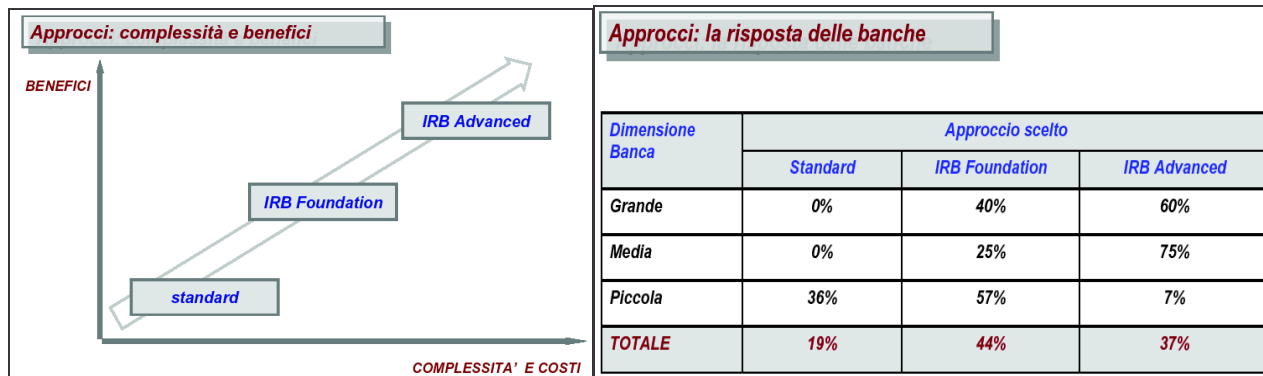


Il calcolo del rating

Basilea 2 propone tre metodologie di calcolo dei requisiti patrimoniali in relazione al rischio di credito delle imprese:

1. Approccio Standard
2. Approccio Internal Rating Based Foundation
3. Approccio Internal Rating Based Advanced

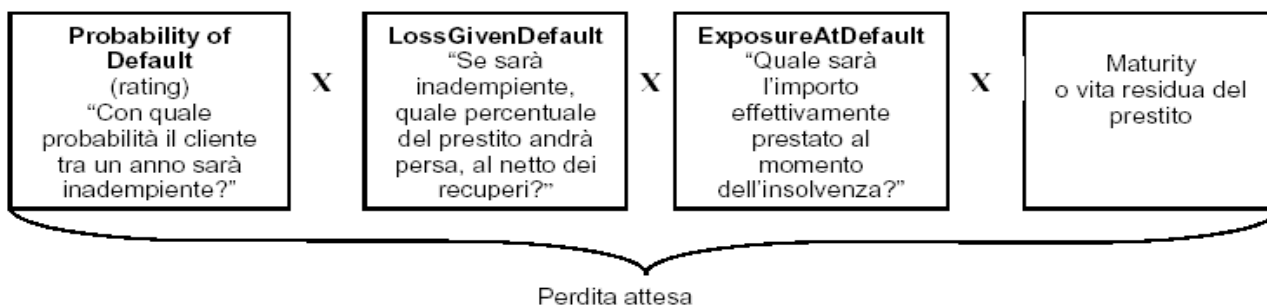


L'Approccio Standard non si differenzia sostanzialmente dalla metodologia di Basilea 1. Vengono introdotti diversi coefficienti di ponderazione all'interno della stessa categoria di controparti per legare maggiormente gli accantonamenti di capitale al rischio derivante dagli impieghi. Considerando neutrale (100%) la ponderazione per le imprese con rating medi (BBB/BB-) o senza rating, si scende fino al 20% per i rating migliori (AAA/AA-) e si sale fino a 150% per i rating peggiori (CCC e D). Le ponderazioni si basano su ratings formulati da agenzie specializzate (tipo Standards&Poors) riconosciute dalla Banca d'Italia. L'esiguo numero di imprese italiane dotate di un rating esterno rappresenta tuttavia il principale limite per questo approccio che lascia di fatto la situazione immutata rispetto alla precedente regolamentazione.

La novità di maggiore rilevanza è rappresentata dalla possibilità concessa alle banche di definire un insieme strutturato di processi e metodologie che permettano la classificazione la rischiosità di un singolo soggetto e che consentano quindi la ripartizione di tutta la clientela in classi differenziate di rischiosità alle quali corrispondono diverse probabilità di insolvenza. Il passo fondamentale previsto da Basilea 2 è quindi l'internalizzazione, rispetto all'approccio standard, del processo di formazione del rating che ogni banca potrà effettuare secondo autonome metodologie e processi organizzativi. Questo processo di internalizzazione viene definito dalla normativa di Basilea 2 **Internal Rating Based Approach (IRB)**. Gli elementi oggetto di valutazione sono tipicamente costituiti da:

- **Dati Quantitativi** : Bilancio e Andamento del settore e del mercato locale
- **Dati Qualitativi** : Potere competitivo aziendale, Strategie, cultura manageriale, struttura organizzativa, etc...
- **Dati Andamentali** : Andamento del rapporto banca-impresa e impresa-sistema bancario (attraverso la consultazione dei dati della Centrale dei Rischi).

Tutti questi elementi vanno a comporsi in una probabilità di insolvenza (Probability of Default o PD) che, assieme ad altri fattori di seguito elencati, vanno a costituire la possibile perdita della banca e di conseguenza il patrimonio che dovrà accantonare. Più precisamente:



Indipendentemente dalla procedura che le banche decideranno di utilizzare pare subito evidente come l'unico elemento sotto il controllo dell'impresa per manovrare le decisioni e il costo del finanziamento effettuate dalla banca sia il rating. Infatti, nonostante il metodo IRB Advanced (che prevede la stima interna di tutti i fattori sopra esposti) possa condurre a qualche, seppur marginale sconto, non bisogna dimenticare che, data l'onerosità legata all'implementazione di una metodologia così sofisticata, la maggior parte dei gruppi bancari si rivolgerà verso l'IRB Foundation, nel quale è il solo rating ad essere stimato internamente, mentre le altre variabili assumeranno valori fissi.

Proviamo ad elencare il massimo delle classi che si potrebbero avere con i sistemi su indicati, sono 27.

A	A	A	A	A	A	A	A	A	B	B	B	B	B	B	B	B	B	C	C	C	C	C	C	C	C
A	A	A	A	A	A	+	-	B	B	B	B	B	B	B	B	B	B	C	C	C	C	C	C	C	C
A	A	A-	+	-				B	B	B	B	B	B	B	B	B	C	C	C	C	C	C	C	C	
+								+									+							-	

E per la serie "un grafico vale più di cento parole", elenchiamo una serie di slide che chiariranno meglio i concetti su espressi.

Metodo Standard

- Sono previsti diversi coefficienti di ponderazione del rischio in funzione della valutazione espressa da agenzie di rating selezionate dalle autorità di vigilanza.
- Alle esposizioni verso imprese senza rating esterno viene assegnato il coefficiente standard 100%

Da:	AAA	A+	BBB	INFERIORE A
A:	AA-	A-	BB-	BB-
Coefficiente	20%	50%	100%	150%

Per le aziende della fascia retail e le small business, viene riconosciuto un coefficiente del 75%

Metodo IRB

- La stima del rating è gestita direttamente dalle banche
- Le metodologie di calcolo sono sviluppate internamente (previa validazione da parte della Banca d'Italia)
- Il coefficiente di ponderazione viene calcolato sulla base di:
 - **PD** Probabilità di Default Inadempienza della controparte
 - **LGD** Loss Given Default Tasso di perdita in caso di inadempienza
 - **EAD** Exposure of Default Esposizione al rischio in caso di inadempienza
 - **M** Maturity Vita residua dell'operazione

Metodo IRB - funzionamento

Parametro	IRB FOUNDATION	IRB ADVANCED
PD	<i>Stima da parte della banca</i>	<i>Stima da parte della banca</i>
LGD	<i>Prefissato dalla regolamentazione</i>	<i>Stima da parte della banca</i>
EAD	<i>Prefissato dalla regolamentazione</i>	<i>Stima da parte della banca</i>
M	<i>Prefissato dalla regolamentazione</i>	<i>Stima da parte della banca</i>

Basilea 1 e 2: variabilità del requisito patrimoniale(impres)

