

Bancaria n.4 2025

Rating e regolamentazione: un rapporto prima proficuo (Basilea 2), poi contraddittorio (Eba Lom e prassi), ora pericoloso (Basilea 3+, Crr3)

Ratings and Regulation: a relationship at first fruitful (Basel II), then contradictory (Eba Lom and practices), now dangerous (Basel 3+, Crr3)

Giacomo De Laurentis, Università Bocconi

Keywords

Banche, rating, vigilanza

Jel codes

G21, G28, G24

I rating erano già in uso prima di Basilea 2 come formidabili strumenti di gestione. Basilea 2 li adotta in modo proficuo: i rating interni rappresentano la sintesi del giudizio di affidabilità, da utilizzare nei processi di affidamento e regolamentari, in un orizzonte di non breve termine, lasciando alle banche la scelta sulle modalità di assegnazione. Invece, nelle Eba-GI Lom e nelle prassi di vigilanza i rating interni diventano il risultato di strumentazioni statistiche, traggono orizzonti di previsione di breve termine e sono spesso approvati da soggetti diversi da coloro che deliberano i crediti. Basilea 3+ conferma l'impostazione di Basilea 2, ignora le contraddizioni menzionate, genera la falsa percezione che i rating interni non siano più essenziali. La Crr3 enfatizza poi l'uso dei rating esterni e auspica la nascita di nuove agenzie, spingendo così al transaccional-banking (in contrasto con le Eba-GI Lom). L'evoluzione è il frutto di un consapevole cambiamento di impostazione o dell'occasionale prevalere di posizioni differenti, senza coordinamento da parte di alcun Czar del rating?

Ratings were already established as powerful tools before Basel II. Basel II effectively integrates internal ratings: these are the final result of the creditworthiness assessment, to be used in both lending decisions and regulatory processes. They have a medium-term perspective, and banks have flexibility in choosing how to assign them. However, in the context of the Eba-GI Lom and supervisory practices, internal ratings have evolved into outputs of statistical models, target short-term horizons, and are often approved by parties not involved in lending decisions. Basel 3+ upholds Basel II approach, fails to address the mentioned inconsistencies and leads to a misleading perception that internal ratings are no longer crucial. Crr3 emphasizes the use of external ratings and call for the creation of new rating agencies. These changes steers towards transactional banking, diverging from the Eba-GI Lom's orientation. Are these shifts the result of a deliberate change in approach, or are they the consequence of varying perspectives randomly prevailing at different points, without oversight by any «Czar of ratings»?



Giacomo De Laurentis

Professore ordinario, Dipartimento di Finanza, Università Bocconi, Milano

Rating interni e credit risk management, De Laurentis G., Bancaria Editrice, 2001

Rating interni e controllo del rischio di credito, De Laurentis, Saita, Sironi (a cura di), Bancaria Editrice, 2004;

Strategy and Organization of Corporate Banking, (De Laurentis g., a cura di), Springer 2005;

I rating a base statistica. Sviluppo, validazione e funzioni d'uso, De Laurentis Maino, Bancaria Editrice, 2009

I rating interni durante e dopo la crisi: rapporti banca-impresa, modelli di business e vincoli regolamentari, De Laurentis G. Maino R., Bancaria, n.1 2010

The model risk in credit risk management processes, De Laurentis G. Gabbi G., in Gregoriu G. Hoppe C. Wehn C. (a cura di), Model risk evaluation handbook, McGraw Hill, 2010

Developing, validating and Using Internal ratings, De Laurentis Maino Molteni L. Wiley, 2010

Il credito alle imprese dopo la crisi. Politiche e strumenti di dialogo banca-impresa: rating, analisi e previsione finanziaria De Laurentis G., Bancaria Editrice, 2011

La gestione del patrimonio immobiliare pubblico, Dalla Longa R. De Laurentis G. (a cura di), Bancaria Editrice, 2014

La comunicazione ai risparmiatori in tema di rating, De Laurentis G., Bancaria, n.3 2014

Contenuto informativo e performance predittive dei rating di agenzia, in, Principe A. (a cura di), Le agenzie di rating, Quaderni di Giurisprudenza Commerciale, 2014

Validation of rating models calibration, Cuneo S. De Laurentis G. Salis F. Salvucci F., Afirm Risk Management Magazine, n.1 2016

Credit rating culture, in, Risk culture in banking. Theory, Measurement and Management, Carretta Fiordelisi Schwizer (editors), Palgrave MacMillan, 2017

La valutazione della rischiosità e della redditività della banca. Fonti informative, indicatori e modelli di analisi, in, Rutigliano M. (a cura di), La valutazione delle banche e degli altri intermediari finanziari, Egea, 2018

Npl Disposals Treatment in the Lgd Estimates, Andreatta C, Compagnoni G., De Laurentis G, Pavanati C., Salis F., Afirm Risk Management Magazine, September 2019

Can domestic trade credit insurance contracts be effective collateral for banks? A quantitative study of the Italian market, Bazzana F. De Laurentis G. Pisani R. Trinca Colonel R., The European Journal of Finance, June 2019

Il credito alle imprese, De Laurentis G., Bancaria Editrice, 2019

Analisi finanziaria e processi del credito dopo le linee-guida EBA. Analisi di bilancio, previsione finanziaria, stress test su schemi CEBI e riassetto dei processi, De Laurentis G., Bancaria Editrice, 2021

Le guidelines EBA su concessione e monitoraggio dei prestiti: profili critici e implicazioni per banche e debitori, De Laurentis G., Bancaria, n.4, 2021

De Laurentis G. (coordinatore), Rischio di credito 2.0 (Linee guida EBA - LOM), Position Paper n.30 AIFIRM (Associazione Italiana Financial Industry Risk Managers), 2021.

Finanza d'impresa e credito bancario, De Laurentis G., Bancaria Editrice, 2024

Rating e regolamentazione: un rapporto prima proficuo (Basilea 2), poi contraddittorio (Eba Lom e prassi), ora pericoloso (Basilea 3+, Crr3), Bancaria, n.4 2025