

Agenzie di rating

Si tratta di compagnie private che danno una valutazione, denominata rating, su obbligazioni e titoli di imprese o dello stato. Il rating quindi è un classificatore dei titoli obbligazionari (da non confondere con i rating etici che misurano la qualità della governance)

I "rating" sono dei voti su una scala predeterminata, generalmente espressa in termini di lettere e/o altri simboli. Esistono molte agenzie di rating, ma le più conosciute e influenti sono la Standard & Poor's, Moody's Investor Service e Fitch Ratings, tutte e tre società partecipate da grandi multinazionali. Queste società sorgono per aiutare ad affrontare i problemi di asimmetria informativa presenti sul mercato al fine di aumentarne l'efficienza a livello globale fornendo informazioni utili d'investimento.

Gli investitori presenti sui mercati si affidano infatti ai giudizi emessi dalle agenzie di rating per decidere quali titoli comprare e in che misura, a seconda della predisposizione al rischio dei soggetti investitori. Le agenzie di rating sono state criticate dagli analisti finanziari per la non piena affidabilità delle loro analisi di rating in quanto società private non esenti da conflitti di interessi col resto del mercato

 [A. M. Best](#) (si concentra sul settore assicurativo) Fondatore Alfred M. Best)

 [Baycorp Advantage](#) (è la più grande agenzia di recupero crediti in Australia e Nuova Zelanda che offre risoluzioni di debito di successo).

 [Cerved Group](#) (è un gruppo con sede a Milano che opera come Information Provider. Valuta la solvibilità e il merito creditizio delle imprese,)

 [Credo line](#) L'agenzia di rating "Lead Line" è stata fondata nel 2008 come agenzia specializzata per il controllo del credito delle imprese importatrici dall'Ucraina.)

 [Dagong Global](#) . (è un'agenzia di rating del credito (CRA) fondata nel 1976 a Toronto da Walter Schroeder, che ha venduto la società a un consorzio guidato da The Carlyle Group, è un'agenzia di rating del credito con sede in Cina)

 [Dominion Bond Rating Service](#) fondata nel 1976 a [Toronto](#). L'attuale consorzio proprietario, guidato da The Carlyle Group e Warburg PincusLa società, assieme ai suoi maggiori *competitors* Standard & Poor's, Moody's Investors Service e Fitch Ratings, è una delle quattro CRA ad avere ricevuto il riconoscimento ECAI (External Credit Assessment Institution) dalla Banca Centrale Europea (BCE)

 [Egan-Jones Rating Company](#) (La società fornisce rating del credito di istituto finanziario, broker, concessionario, compagnia assicurativa e emittenti societari)

 [Fitch Ratings](#) (parte del Fitch Group controllato dalla francese [Fimalac](#) e dal colosso dell'editoria americana Hearst. Presidente e direttore generale della società è l'imprenditore francese Marc Ladreit de Lacharriere, già a capo di numerosi colossi d'Oltralpe come Air France e France Telecom.

- [Japan Credit Rating Agency, Ltd.](#) established in 1985, is a Japanese financial services company which publishes credit ratings to Japanese companies,

 [Moody's Investors Service](#) (sotto il controllo del leggendario speculatore Warren Buffet)

 [Muros Ratings](#) Muros Ratings LTD. È basata in Novosibirsk, Russian Federation

 [Standard & Poor's](#) (sussidiaria della multinazionale editoriale McGrawHill.)

 [modeFinance](#) (è specializzata nella consulenza finanziaria e analisi del rischio di credito delle imprese. Valentino Pediroda (PhD in Metodi Numerici) e Mattia Ciprian (PhD in Finanza Aziendale) sono i fondatori e soci di riferimento di modeFinance.)

[International Non-Profit Credit Rating Agency INCRA](#) è la proposta concettualizzata da una rete di esperti del settore privato e accademici coordinati dalla Fondazione Bertelsmann in Nord

America e dalla Fondazione Bertelsmann in Europa. Anche gli esperti dell'America Latina e dell'Asia hanno svolto un ruolo significativo in questo sforzo. Il progetto è stato avviato nel 2011 L'INCRA ha definito i rating sovrani come "beni pubblici" disponibili per tutti i cittadini. Pertanto, tutti i rapporti di valutazione dettagliati sarebbero disponibili online gratuitamente.

Le agenzie di rating devono essere regolamentate come una banca. Devono essere vigilate, devono diventare oggetto di ispezione e sottoposte a regole certe".

Capital World Investment. Si tratta di una delle maggiori società di gestione del risparmio americane. E alla domanda più ricorrente : «*chi sta dietro le agenzie di rating?*», può permettersi di alzare non una ma due mani. Capital World Investment è infatti contemporaneamente il primo azionista di Standard & Poor's (detiene il 10,26% della casa madre McGraw Hill) e il secondo maggiore socio di Moody's (con il 12,60%). Moody's e S&P sono concorrenti sul mercato, certo, ma a Capital World Investment non importa: ha comprato 28 milioni di azioni della prima e 30 milioni della seconda. Giusto per non rischiare di sbagliare, ha puntato su entrambi i cavalli. La stessa filosofia ha guidato Vanguard Group, i fondi Blackrock, State Street e molti altri: tutti questi grandi investitori Usa, secondo i dati Bloomberg, figurano infatti tra i principali azionisti sia di Moody's, sia di S&P. Insieme a tanti altri fondi o banche. Questo crea, potenzialmente, un cortocircuito: tutti questi investitori sono da un lato azionisti dei due big del rating, ma dall'altro sono anche utilizzatori dei loro stessi rating quando acquistano obbligazioni sul mercato. Il conflitto di interessi è evidente. Le possibili pressioni anche. I big del rating - ha sentenziato il commissario europeo «giocano secondo le regole del capitalismo finanziario americano». Ovvio, si potrebbe aggiungere: hanno l'intero capitalismo finanziario americano come azionista...

I governi dei paesi Ue hanno raggiunto un accordo già dal 2009 per introdurre la registrazione obbligatoria e la supervisione diretta delle agenzie di rating. Gli ambasciatori dei 27 hanno dato il via libera all'intesa. È necessario anche il sostegno formale dell'Ecofin.

Le agenzie di rating del credito, colpevoli di non aver saputo prevedere la crisi finanziaria - e in particolare l'inaffidabilità dei mutui 'subprime' americani che sono fra le sue principali cause - dovranno sottoporsi a una rigorosa regolamentazione comunitaria per poter operare nell'Ue. Le agenzie del rating come Standard and Poor's, Moody's o Fitch, che valutano i rischi per chi investe negli istituti (o negli Stati) che emettono titoli di credito, saranno sottoposte a un regime Ue di autorizzazione e controllate da un collegio che riunirà i supervisori nazionali dei Ventisette (il comitato dei regolatori europei - Cesr); inoltre, dovranno essere più trasparenti, eliminare i conflitti d'interesse e rendere pubblici gli elementi e i criteri di valutazione adottati.

Il nuovo regolamento Ue sostituisce, nei fatti, l'autoregolamentazione delle agenzie di rating basate su codici volontari di buona condotta, visto che finora le agenzie stesse erano soggette alla legislazione comunitaria solo in settori limitati (norme sull'insider trading e sui requisiti di capitale degli enti creditizi).