

Le nuove regole di funzionamento del Fondo. Gli effetti su imprese e confidi

MEDIOCREDITO
CENTRALE

|
INVITALIA
|

I vantaggi

VALUTAZIONE AUTOMATICA PER L'ACCESSO ALLA GARANZIA



Fatta eccezione per le nuove imprese (valutazione su *business plan*), **tutte le altre imprese potranno accedere alla garanzia attraverso una valutazione automatica (modello di rating)**

AMPLIAMENTO PLATEA DEI BENEFICIARI



Fissata una soglia limite di accesso al Fondo, in termini di PD, a un valore (9,43%) che consente un significativo **allargamento della platea dei potenziali beneficiari** (sul campione di circa 250 mila imprese, **escluso solo l'8% circa** rispetto al 25% registrato dall'applicazione del precedente modello di scoring).

COMPLETO AUTOMATISMO DI ACCESSO PER ALCUNE FATTISPECIE DI OPERAZIONI



Sono ammesse alla garanzia del Fondo **senza valutazione economico-finanziaria**:

1. Le **start-up innovative** e gli **incubatori certificati**;
2. Le operazioni di **microcredito ex art. 111 TUB**;
3. I finanziamenti di **importo non superiore a € 25 mila** per singolo soggetto beneficiario;
4. Le **operazioni a rischio tripartito**;
5. Le operazioni **Resto al Sud**

Le opportunità per i soggetti garanti

Innalzamento della
riassicurazione al 90%



Attraverso l'istituzione di apposite **Sezione speciali**, è possibile **innalzare la misura massima della riassicurazione al 90%** dell'importo garantito dai confidi (anche non autorizzati)

Riequilibrio delle coperture



Sostanziale **riequilibrio delle coperture** tra garanzia diretta e riassicurazione

Maggiore
flessibilità di intervento



La possibilità di combinare la misura della garanzia prestata dal soggetto garante alla banca con la percentuale di riassicurazione richiesta al Fondo, offre la possibilità di rilasciare **coperture complessivamente maggiori a quelle che il Fondo può rilasciare alle banche attraverso la garanzia diretta.**

I soggetti garanti autorizzati

E' stata introdotta la figura dei **soggetti garanti autorizzati**, vale a dire i soggetti garanti per i quali, a seguito di apposita valutazione in ordine all'adeguatezza patrimoniale, alla solvibilità, all'efficienza e all'accuratezza della gestione, viene concessa l'autorizzazione ad operare secondo determinate modalità previste dal DM di Riforma.

Traslazione integrale della ponderazione 0

La **controgaranzia è sempre pari al 100%**, con la conseguente possibilità per la banca di **deponderare l'intera quota del finanziamento coperto dal garante di primo livello**.

Operazioni a rischio tripartito

Le operazioni finanziarie fino a **€ 120 mila presentate da soggetti garanti autorizzati**, per le quali il rischio è ripartito equamente tra banca finanziatrice, garante e Fondo, accedono al Fondo **senza applicazione del nuovo modello di valutazione** dell'impresa

Operazioni di importo ridotto

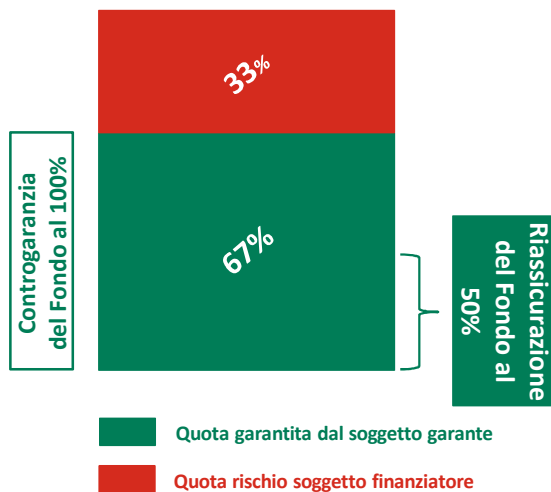
Per i soggetti garanti autorizzati, la **soglia** di accesso alla garanzia del Fondo per le operazioni di importo ridotto (per le quali non si applica il nuovo modello di valutazione) è **innalzata da € 25 mila a € 35 mila**

Operazioni riferite a start up

I soggetti garanti autorizzati possono **effettuare autonomamente la valutazione** delle imprese start-up

Le operazioni a rischio tripartito

Le operazioni finanziarie per le quali è prevista una **equa ripartizione del rischio** tra soggetto finanziatore, garante di primo livello e Fondo accedono alla garanzia **senza applicazione del modello di valutazione**.



Requisiti:

- La richiesta di garanzia deve essere presentata da un **soggetto garante preventivamente autorizzato** dal Consiglio di gestione.
- L'importo dell'operazione finanziaria **non può essere superiore a € 120 mila** per singolo soggetto beneficiario.
- Il soggetto garante e il soggetto finanziatore **non possono acquisire garanzie reali, assicurative o bancarie** sull'operazione finanziaria.
- La **garanzia rilasciata dal soggetto garante** al soggetto finanziatore deve essere **pari al 67%** dell'importo dell'operazione.

Le opportunità in termini di copertura ^(1/2)

Finanziamenti fino a 36 mesi

Modalità di intervento del Fondo	Classe di merito di credito del soggetto beneficiario												
Riassicurazione	1			2			3			4			5
	Copertura max (A x B)	Copertura garante (A)	Riassicurazione Fondo (B)	Copertura max (A x B)	Copertura garante (A)	Riassicurazione Fondo (B)	Copertura max (A x B)	Copertura garante (A)	Riassicurazione Fondo (B)	Copertura max (A x B)	Copertura garante (A)	Riassicurazione Fondo (B)	Non Ammissibile
	30,0%	33,3%	<u>90% (*)</u>	40,0%	44,4%	<u>90% (*)</u>	50,0%	55,6%	<u>90% (*)</u>	60,0%	66,7%	<u>90% (*)</u>	
		37,5%	80,0%		50,0%	80,0%		62,5%	80,0%		75,0%	80,0%	
		40,0%	75,0%		53,3%	75,0%		66,7%	75,0%		80,0%	75,0%	
		42,9%	70,0%		57,1%	70,0%		71,4%	70,0%				
		48,0%	62,5%		64,0%	62,5%		80,0%	62,5%				
		50,0%	60,0%		66,7%	60,0%							
		60,0%	50,0%		80,0%	50,0%							
		75,0%	40,0%										
	80,0%	37,5%											
Garanzia diretta	Max 30%			Max 40%			Max 50%			Max 60%			Non ammissibile
Max 80% in caso di Fund Raising													

La **Controgaranzia**, se richiesta da un soggetto garante autorizzato, è concessa fino al **100%** dell'importo dell'operazione finanziaria garantito dal medesimo soggetto garante autorizzato.

Le opportunità in termini di copertura ^(2/2)

Finanziamenti oltre 36 mesi

Modalità di intervento del Fondo	Classe di merito di credito del soggetto beneficiario														
Riassicurazione	1			2			3			4			5		
	Copertura max (A x B)	Copertura garante (A)	Riassicurazione Fondo (B)	Copertura max (A x B)	Copertura garante (A)	Riassicurazione Fondo (B)	Copertura max (A x B)	Copertura garante (A)	Riassicurazione Fondo (B)	Copertura max (A x B)	Copertura garante (A)	Riassicurazione Fondo (B)	Non Ammissibile		
	50,0%	55,6%	<u>90% (*)</u>	60,0%	66,7%	<u>90% (*)</u>	64,0%	71,1%	<u>90% (*)</u>	64,0%	71,1%	<u>90% (*)</u>			
		62,5%	80,0%		80,0%	80,0%		80,0% <td>80,0%</td>	80,0%						
		66,7%	75,0%			80,0%	75,0%								
		71,4%	70,0%												
		80,0%	62,5%												
Garanzia diretta	Max 50%			Max 60%			Max 70%			Max 80%			Non ammissibile		
	<u>Max 80% in caso di Fund Raising</u>														

La **Controgaranzia**, se richiesta da un soggetto garante autorizzato, è concessa fino al **100%** dell'importo dell'operazione finanziaria garantito dal medesimo soggetto garante autorizzato.

Le Sezioni speciali regionali

ART. 2, DECRETO MISE-MEF
DEL 26 GENNAIO 2013

CONTRIBUZIONE DELLE
REGIONI E DELLE PROVINCE
AUTONOME

Le **Regioni** attraverso la sottoscrizione di appositi Accordi con il MiSE e il MEF possono costituire una **Sezione speciale** con contabilità separata a favore del sistema produttivo regionale, definendo la strategia di intervento, con la possibilità di individuare:

- le **tipologie di operazioni**
- le **tipologie di intervento**
- le **percentuali integrative** di copertura
- **l'ammontare delle risorse** al Fondo (contributo minimo € 5 milioni)

Le Sezioni speciali regionali: i possibili interventi con la riforma

Singole operazioni

Innalzamento percentuali di copertura

- Garanzia diretta: **fino all'80%** dell'importo dell'operazione finanziaria;
- Riassicurazione: **fino al 90%** dell'importo garantito dal soggetto garante.

Garanzie concedibili interamente con risorse regionali

- **Finanziamenti a breve termine** (durata 12 mesi) concessi a soggetti beneficiari rientranti nella **prima classe di merito di credito del modello di rating**

Gratuità delle commissioni di accesso al Fondo

- Abbuoni di commissioni

Portafogli di finanziamenti

- **Incremento della *tranche junior***
- **Copertura diretta di una quota della *tranche mezzanine*** o, in alternativa, nel caso in cui la copertura della *tranche mezzanine* sia realizzata da altri soggetti garanti, la concessione in favore di questi ultimi di una **controgaranzia pari all'80%**.

La Sezione speciale Calabria (1/2)

La sezione speciale Calabria interviene per incrementare:

- fino al **70%**, la misura della **garanzia diretta** in favore di soggetti beneficiari di **media dimensione**;
- fino all'**80%**, la misura della **garanzia diretta** in favore di soggetti beneficiari di **micro e piccola dimensione, nonché di media dimensione se rientranti nella definizione di impresa femminile, sociale o artigiana**;
- fino al **90%**, la misura della **riassicurazione**.

Incremento misure con sezioni speciali da decreto fund raising del 26/01/2012								
Classe di merito	Misure massime di copertura della garanzia diretta							
	Finanziamenti fino a 12 mesi	Finanziamenti oltre i 12 mesi e fino a 36 mesi senza PA o con PA con periodicità superiore a 1 anno	Finanziamenti oltre i 12 mesi e fino a 36 mesi con PA con periodicità uguale o inferiore a 1 anno	Finanziamenti oltre 36 mesi senza PA o con PA con periodicità superiore a 1 anno	Finanziamenti oltre 36 mesi con PA con periodicità uguale o inferiore a 1 anno	Finanziamento del rischio	Investimenti Nuova Sabatini PMI innovative	Microcredito Importo ridotto Nuove imprese Start up innovatove e incubatori
1	80%	80%	80%	area di non intervento sezione speciale	80%	area di non intervento sezione speciale	area di non intervento sezione speciale	area di non intervento sezione speciale
2	80%		80%		80%			
3	80%		80%		80%			
4	80%		80%		80%			
5	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	

La Sezione speciale Calabria (2/2)

Incremento misure con sezioni speciali da decreto fund raising del 26/01/2012								
Classe di merito	Misure massime di copertura della riassicurazione							
	Finanziamenti fino a 12 mesi	Finanziamenti oltre i 12 mesi e fino a 36 mesi senza PA o con PA con periodicità superiore a 1 anno	Finanziamenti oltre i 12 mesi e fino a 36 mesi con PA con periodicità uguale o inferiore a 1 anno	Finanziamenti oltre 36 mesi senza PA o con PA con periodicità superiore a 1 anno	Finanziamenti oltre 36 mesi con PA con periodicità uguale o inferiore a 1 anno	Finanziamento del rischio	Investimenti Nuova Sabatini PMI innovative	Microcredito Importo ridotto Nuove imprese Start up innovatove e incubatori
1	72%	72%	72%	area di non intervento sezione speciale	72%	area di non intervento sezione speciale	72%	72%
2	72%		72%		72%			
3	72%		72%		72%			
4	72%		72%		72%			
5	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	

La Sezione speciale Emilia Romagna

La sezione speciale Emilia Romagna interviene per incrementare, fino al 90%, la misura della riassicurazione concessa dal Fondo ai confidi.

Si riportano le nuove misure massime di copertura della riassicurazione:

Incremento misure con sezioni speciali da decreto fund raising del 26/01/2012								
Classe di merito	Misure massime di copertura della riassicurazione							
	Finanziamenti fino a 12 mesi	Finanziamenti oltre i 12 mesi e fino a 36 mesi senza PA o con PA con periodicità superiore a 1 anno	Finanziamenti oltre i 12 mesi e fino a 36 mesi con PA con periodicità uguale o inferiore a 1 anno	Finanziamenti oltre 36 mesi senza PA o con PA con periodicità superiore a 1 anno	Finanziamenti oltre 36 mesi con PA con periodicità uguale o inferiore a 1 anno	Finanziamento del rischio	Investimenti Nuova Sabatini PMI innovative	Microcredito Importo ridotto Nuove imprese Start up innovative e incubatori
1	72%	72%	72%	area di non intervento sezione speciale	72%	area di non intervento sezione speciale	72%	72%
2	72%		72%		72%			
3	72%		72%		72%			
4	72%		72%		72%			
5	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	

La Sezione speciale Sicilia (1/2)

La sezione speciale Sicilia interviene finanziando:

- a) Unitamente al Fondo, le operazioni a rischio tripartito;
- b) L'incremento delle misure di copertura di garanzia diretta e riassicurazione come riportato nelle tabelle seguenti:

Incremento misure con sezioni speciali da decreto fund raising del 26/01/2012								
Classe di merito	Misure massime di copertura della garanzia diretta							
	Finanziamenti fino a 12 mesi	Finanziamenti oltre i 12 mesi e fino a 36 mesi senza PA o con PA con periodicità superiore a 1 anno	Finanziamenti oltre i 12 mesi e fino a 36 mesi con PA con periodicità uguale o inferiore a 1 anno	Finanziamenti oltre 36 mesi senza PA o con PA con periodicità superiore a 1 anno	Finanziamenti oltre 36 mesi con PA con periodicità uguale o inferiore a 1 anno	Finanziamento del rischio	Investimenti Nuova Sabatini PMI innovative	Microcredito Importo ridotto Nuove imprese Start up innovative e incubatori
1	80%	80%	80%	area di non intervento sezione speciale	80%	area di non intervento sezione speciale	area di non intervento sezione speciale	area di non intervento sezione speciale
2	80%		80%		80%			
3	80%		80%		80%			
4	80%		80%		80%			
5	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	

La Sezione speciale Sicilia (2/2)

Incremento misure con sezioni speciali da decreto fund raising del 26/01/2012								
Classe di merito	Misure massime di copertura della riassicurazione							
	Finanziamenti fino a 12 mesi	Finanziamenti oltre i 12 mesi e fino a 36 mesi senza PA o con PA con periodicità superiore a 1 anno	Finanziamenti oltre i 12 mesi e fino a 36 mesi con PA con periodicità uguale o inferiore a 1 anno	Finanziamenti oltre 36 mesi senza PA o con PA con periodicità superiore a 1 anno	Finanziamenti oltre 36 mesi con PA con periodicità uguale o inferiore a 1 anno	Finanziamento del rischio	Investimenti Nuova Sabatini PMI innovative	Microcredito Importo ridotto Nuove imprese Start up innovatove e incubatori
1	72%	72%	72%	area di non intervento sezione speciale	72%	area di non intervento sezione speciale	72%	72%
2	72%		72%		72%			
3	72%		72%		72%			
4	72%		72%		72%			
5	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	

Requisiti di ammissibilità delle operazioni finanziarie a fronte d'investimento

- **La garanzia per le operazioni finanziarie a fronte di investimento è concessa** fino alla misura massima dell'**80%** dell'ammontare delle operazioni finanziarie **indipendentemente dal rating dell'impresa**.
- **Nella richiesta di ammissione** deve essere inserita dai soggetti richiedenti la **descrizione del programma di investimento**.
- Una quota dell'operazione finanziaria, comunque non superiore, ai fini dell'ammissibilità alla garanzia, al **40% dell'importo complessivo** della stessa, può avere ad oggetto anche il finanziamento del **capitale circolante connesso alla realizzazione del programma di investimento**.
- Per le operazioni garantite **in de minimis** il programma di investimento **non deve essere avviato da più di 6 mesi**.

Requisiti di ammissibilità dei soggetti beneficiari finali

La garanzia del Fondo non è concessa ai soggetti beneficiari che:

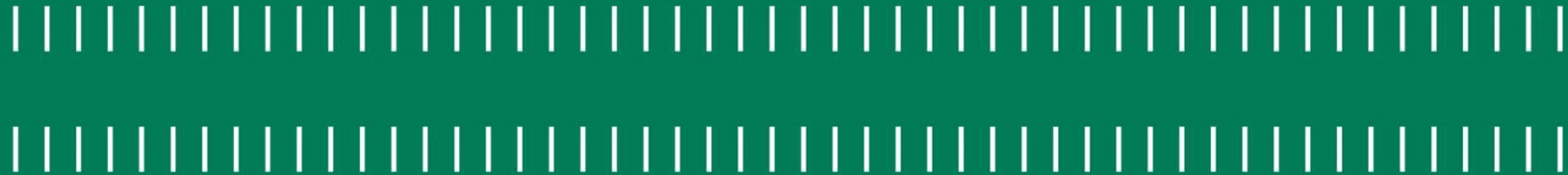
- a) rientrino nella definizione di **“impresa in difficoltà”** ai sensi del regolamento 651/2014;
- b) presentino, alla data della richiesta di garanzia, sulla posizione globale di rischio, **esposizioni classificate come “sofferenze”**;
- c) presentino, alla data della richiesta di garanzia, esposizioni **nei confronti del soggetto finanziatore** classificate come **inadempienze probabili o scadute e/o sconfinanti deteriorate**;
- d) siano in stato di **scioglimento o di liquidazione**, ovvero sottoposti a **procedure concorsuali per insolvenza** o ad **accordi stragiudiziali o piani asseverati** ai sensi dell’articolo 67, comma 3, lettera d), della legge fallimentare di cui al regio decreto 16 marzo 1942, n. 267 o ad **accordi di ristrutturazione dei debiti** ai sensi dell’articolo 182-bis della medesima legge.

Requisiti di ammissibilità delle operazioni finanziarie

La garanzia del Fondo non è concessa per le seguenti operazioni:

- a) operazioni finanziarie finalizzate **all'estinzione di finanziamenti**, di qualsiasi durata, già erogati al soggetto beneficiario dallo **stesso soggetto finanziatore** o da altri soggetti finanziatori facenti parte dello stesso gruppo bancario e **non già garantiti dal Fondo**;
- b) finanziamenti a **breve termine (durata non superiore a 12 mesi)** concessi a **soggetti beneficiari rientranti nella prima classe di merito di credito del modello di valutazione**. E' fatta salva la possibilità di accesso al Fondo in relazione ai predetti finanziamenti qualora la garanzia sia rilasciata interamente a valere su risorse apportate al Fondo ai sensi del decreto Fund Raising;
- c) operazioni finanziarie **non aventi durata o scadenza stabilita e certa**;
- d) operazioni finanziarie **già deliberate**, alla data di presentazione della richiesta di Garanzia Diretta, **dai soggetti finanziatori, salvo che la delibera dell'operazione finanziaria sia condizionata**, nella propria esecutività, all'acquisizione della garanzia del Fondo.

Il modello di rating



Overview

Su incarico del Ministero dello Sviluppo Economico, **Mediocredito Centrale** ha sviluppato un nuovo modello di valutazione in sostituzione dei modelli attualmente in uso.

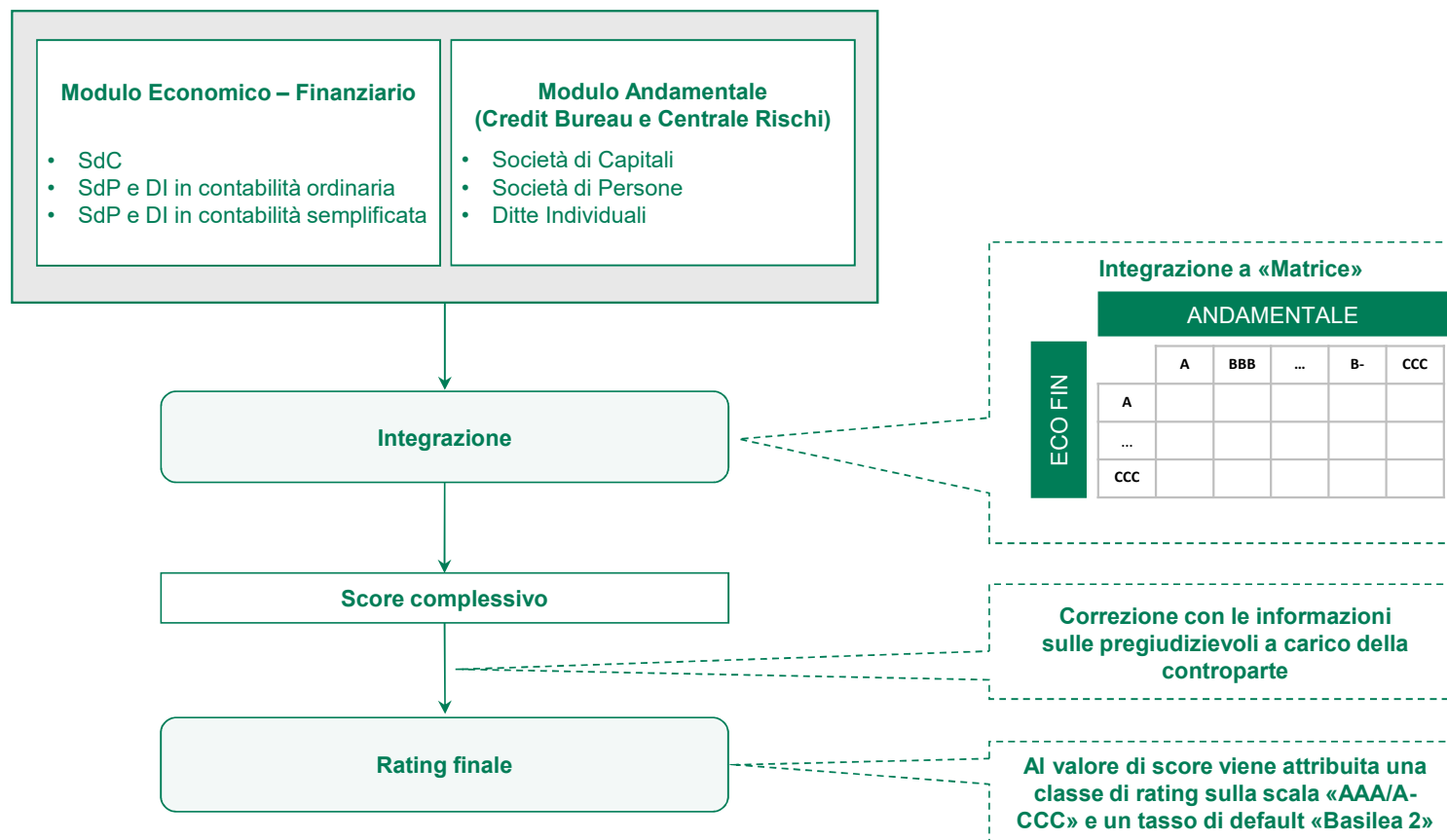
Logiche di sviluppo

- metodologia di sviluppo in linea con le **best practices diffuse nelle banche IRB**;
- **completezza del set informativo**;
- definizione di **default coerente con gli standard internazionali**;
- possibilità di definire una **probabilità di default (PD) dell'impresa beneficiaria** della garanzia;
- **trasparenza** nelle logiche di valutazione sottostanti.

Obiettivi

- **valutazione del merito di credito dei soggetti beneficiari finali più precisa** rispetto ai modelli di scoring attualmente utilizzati;
- miglior utilizzo delle risorse del Fondo attraverso l'individuazione di **percentuali di accantonamento a titolo di coefficiente di rischio diversificate** in base alla rischiosità del soggetto beneficiario finale;
- possibilità di **modulare le percentuali di copertura del Fondo in funzione della rischiosità** dei soggetti beneficiari finali.

La struttura



La struttura: il modulo economico finanziario

La valutazione fornisce una misura predittiva del profilo di rischio patrimoniale, economico e finanziario

In funzione della consistenza del campione di stima, in termini di numerosità campionaria e di frequenza del tasso di *default*, sono stati individuati i seguenti **10 differenti modelli di valutazione differenziati per tipo di contabilità e settore economico di attività**

	Industria	Commercio	Servizi	Immobiliare	Edilizia
SDC	✓	✓	✓	✓	✓
SDP – DI contabilità ordinaria	✓			✓	✓
SDP – DI contabilità semplificata	✓			✓	✓

Le **aree informative** oggetto di analisi sono:

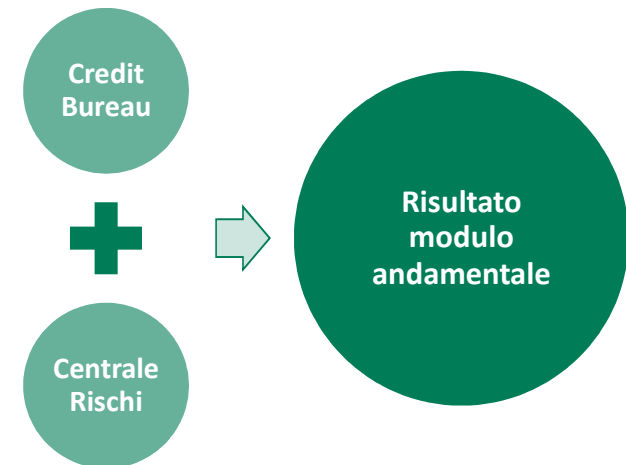
- **Redditività**
- **Struttura finanziaria**
- **Equilibrio finanziario e liquidità**
- **Oneri finanziari e servizio del debito**

La struttura: il modulo andamentale

La valutazione fornisce una misura predittiva del profilo di rischio di credito, approfondendo la dinamica dei rapporti intrattenuti con le istituzioni finanziarie a livello di sistema

Il modulo indaga la **dinamica e lo stato della struttura dei pagamenti**, combinando in un'unica valutazione le informazioni di:

- **Credit Bureau (Crif, Cerved):** dati su contratti rateali, non rateali e carte
- **Centrale dei Rischi:** dati di accordato e utilizzato degli ultimi sei mesi relativi ai rischi a scadenza e all'esposizione per cassa



La struttura: integrazione e assessment finale

I moduli elementari sono combinati applicando una **matrice di rating** differenziata per Società di capitali e Società di persone e Ditte individuali, restituendo il risultato integrato.

Il **rating finale** è ottenuto **correggendo il risultato integrato per la presenza di eventi pregiudizievoli e/o procedure concorsuali** registrati sulla società e, dove previsto, sui soci con cariche rilevanti (*downgrading*)

Esemplificativo

RATING ANDAMENTALE												
	01.A	02.BBB+	03.BBB	04.BBB-	05.BB+	06.BB	07.BB-	08.B+	09.B	10.B-	11.CCC	12.UN
01.A	1	1	1	1	1	2	3	4	5	6	6	1
02.BBB+	1	2	2	2	2	3	3	4	5	6	7	2
03.BBB	1	2	3	3	3	3	4	5	5	6	8	3
04.BBB-	1	2	3	4	4	5	5	6	6	7	9	4
05.BB+	2	2	3	4	5	5	5	6	7	8	10	5
06.BB	3	3	3	4	5	6	6	6	8	9	10	6
07.BB-	3	3	3	4	5	6	7	7	8	10	10	7
08.B+	4	4	4	5	6	7	7	8	9	10	11	8
09.B	5	5	5	5	7	8	8	9	9	10	11	9
10.B-	7	7	7	7	8	9	10	10	10	10	11	10
11.CCC	9	9	9	9	10	10	10	11	11	11	11	11



FASCIA	Rating		Tasso di default (valori dei cut off)	Distribuzione popolazione	Descrizione
1	1	AAA/A	0,12%	3,22%	Soggetto caratterizzato da un profilo economico-finanziario e da una capacità di far fronte agli impegni finanziari molto buoni. Il rischio di credito è molto basso.
2	2	BBB+	1,02%	20,59%	Soggetto caratterizzato da un'adeguata capacità di far fronte agli impegni finanziari. Il rischio di credito è contenuto.
	3	BBB			
	4	BBB-			
3	5	BB+	3,62%	44,29%	Soggetto caratterizzato da tratti di vulnerabilità. Il rischio di credito è accettabile.
	6	BB			
	7	BB-			
4	8	B+	9,43%	23,87%	Soggetto caratterizzato da elementi di fragilità. Il rischio di credito è significativo
	9	B			
	10	B-			
5	11	B-	> 9,43%	8,04%	Soggetto caratterizzato da problemi economici estremamente gravi, che pregiudicano la capacità di adempiere alle obbligazioni assunte. Il rischio di credito è elevato.
	12	CCC			

Le soluzioni informatiche per l'alimentazione del modello



** Per le Società di persone e le ditte individuali in contabilità ordinaria, è previsto l'inserimento manuale da parte del soggetto richiedente di 6 dati sui 31 richiesti*