

Circolare n°: 14/2018

**Oggetto:** *Il nuovo modello di Rating MCC per le imprese*

**Sommario:** Dal 1° gennaio scorso è operativo il nuovo modello di valutazione del merito creditizio delle PMI per l'ammissibilità alla garanzia centrale MCC.

**Il nuovo modello, inizialmente testato in relazione ai finanziamenti per l'acquisto di beni strumentali di cui alla "Nuova Sabatini", è applicabile a tutte le operazioni di accesso alla garanzia del Fondo.**

**Contenuto:** \_\_\_\_\_

L'obiettivo della riforma è quello di collegare la percentuale di copertura concessa dal Fondo di Garanzia, non solo alla durata e alla tipologia di operazione, ma soprattutto alla rischiosità dell'impresa, sostenendo con la garanzia pubblica le imprese giudicate più a rischio.

*Con la presente circolare vengono evidenziati i criteri distintivi della riforma del nuovo sistema di valutazione, segnalando le principali ricadute operative per le imprese.*

**Indice:** \_\_\_\_\_

- P.1 ————— FONDO DI GARANZIA
- P.2 ————— CARATTERISTICHE
- P.3 ————— NUOVO METODO DI VALUTAZIONE
- P.4 ————— CONSIGLI OPERATIVI

**FONDO DI GARANZIA:** \_\_\_\_\_

Il Fondo di Garanzia è uno strumento di mitigazione del rischio di credito<sup>1</sup>, istituito presso il Ministero dello Sviluppo Economico a sostegno delle PMI, tramite il riconoscimento di una **garanzia pubblica** a fronte di finanziamenti concessi dalle banche.

---

<sup>1</sup> Per rischio di credito si intende il rischio che il debitore non sia in grado di adempiere ai suoi obblighi di pagamento di interessi e di rimborso del capitale.



L'impresa che si rivolge al Fondo di Garanzia non riceve un contributo in denaro, ma ha la possibilità di ottenere finanziamenti senza garanzie aggiuntive sugli importi garantiti dal Fondo.

#### CARATTERISTICHE:

---

Il Fondo interviene a favore di tutte le PMI<sup>2</sup>, indipendentemente dal settore economico di appartenenza, ivi compreso l'autotrasporto di merci su strada e i professionisti.

Possono accedere alla **garanzia MCC** tutte le operazioni finanziarie, purché siano finalizzate all'attività di impresa, con benefici in termini di diversificazione delle fonti finanziarie e di riequilibrio della struttura finanziaria.

#### NUOVO METODO DI VALUTAZIONE:

---

Come già anticipato in premessa, **dal 1° gennaio 2018** è operativo il nuovo metodo di valutazione per l'ammissibilità alla garanzia del Fondo: la metodologia sostituisce l'attuale sistema di valutazione economico-finanziaria basato sull'utilizzo del credit scoring.

Il nuovo modello analizza l'impresa<sup>3</sup> su tre distinte aree:

1. **Economico-finanziaria:** vengono esaminati i risultati degli ultimi due bilanci aziendali;
2. **Andamentale:** viene analizzata la situazione degli utilizzi bancari attraverso le banche dati CRIF o CRBI;
3. **Pregiudizievoli:** verifica la sussistenza di eventi critici quali ipoteche legali/giudiziali, pignoramenti, domanda giudiziale.

I risultati di queste tre aree generano un **giudizio sintetico** (diviso per classi di merito), dell'azienda sul quale fondare l'ammissione alla garanzia del fondo.

Con il nuovo modello variano anche le **modalità di copertura** (percentuale di garanzia) del Fondo, che viene ora calibrata sulla base del rating, in modo da assicurare alle

---

<sup>2</sup> Rientranti nei parametri dimensionali di cui al Decreto Ministero Attività Produttive del 18 aprile 2005, pubblicato in Gazzetta Ufficiale n. 238 del 12 ottobre 2005, ed alla Raccomandazione della Commissione Europea 2003/361/CE del 6 maggio 2003.

<sup>3</sup> Le informazioni richieste a ciascuna azienda variano in funzione della forma giuridica, del regime di contabilità, e del settore economico di appartenenza.



aziende che hanno maggiori difficoltà di accesso al credito una percentuale più alta di copertura, che va progressivamente a diminuire col migliorare della classe assegnata.

Questo meccanismo garantirà una migliore riallocazione delle risorse a favore delle controparti che hanno effettivamente maggiore esigenza di ricorrere al Fondo per l'accesso al credito, in quanto caratterizzate da standing creditizi medio-bassi.

#### CONSIGLI OPERATIVI:

---

Alla luce della nuova metodologia di valutazione, è opportuno che le aziende che già oggi beneficiano della garanzia del Fondo, indipendentemente dalla forma tecnica e durata, monitorino e siano allineate al giudizio che il nuovo modello gli assegna.

L'attività di monitoraggio del rating è utile sia per programmare nuovi interventi finanziari, sia come strumento di autodiagnosi aziendale.

In particolare è auspicabile che le aziende che beneficiano della garanzia del Fondo per linee a scadenza commerciali, sia in forma diretta che indiretta (per il tramite di un consorzio fidi), verifichino il giudizio che gli viene assegnato con il nuovo modello.

Tali soggetti devono agire tempestivamente **al momento del prossimo rinnovo** degli affidamenti concessi (e assistiti da garanzia del Fondo), in modo da negoziare eventuali aumenti delle condizioni economiche.

*Lo Studio rimane a disposizione per effettuare le simulazioni del nuovo rating ai fini dell'accessibilità alla garanzia del Fondo, nonché per ogni ulteriore aspetto legato alla valutazione di soluzioni finanziarie alternative.*

Cordiali saluti

**Studio Brunello e Partner**  
**Dr. Fabio Pavan**