

Presentazione del nuovo modello di rating del Fondo di Garanzia per le PMI

L'avvio della riforma

A partire dal 15 marzo 2019 sono entrate in vigore le nuove Disposizioni Operative del Fondo di Garanzia per le PMI. Arriva così a compimento un lungo percorso di riforma che introduce importanti cambiamenti:

- l'adozione di un nuovo modello di rating e la valutazione di ammissibilità agli interventi del Fondo basata sulla probabilità di inadempimento delle imprese beneficiarie;
- la nuova articolazione delle misure massime di intervento del Fondo;
- l'avvio delle "operazioni finanziarie a rischio tripartito".

Le caratteristiche del nuovo modello di rating

Il nuovo modello di rating si basa su una scala di valutazione composta da 5 fasce di merito creditizio, attribuite con le modalità indicate nelle "Specifiche tecniche", pubblicate il 13 marzo 2018. Il modello è composto da due moduli di analisi: •modulo economico finanziario: distinto in sottomoduli applicati a seconda delle caratteristiche dell'impresa valutata: forma giuridica (Società di capitali, Società di persone e Ditte individuali); regime di contabilità (contabilità ordinaria e contabilità semplificata); settore economico di appartenenza (Industria, Commercio, Servizi, Immobiliare, Edilizia);

- modulo andamentale: distinto in sottomoduli a seconda della forma giuridica e del settore economico di appartenenza dell'impresa valutata. Il modulo andamentale esamina i dati di Credit Bureau e di Centrale Rischi.

Il risultato della valutazione economico-finanziaria e il risultato della valutazione andamentale vengono combinati secondo due distinte matrici di integrazione, al fine di attribuire una classe di valutazione "integrata" (in rosso sono evidenziate le combinazioni dei risultati che danno luogo ad una classe di valutazione non ammissibile agli interventi del Fondo)

matrice di integrazione per società di capitali

SDC		Modulo andamentale											
		A1	A2	A3	A4	A5	A6	A7	A8	A9	A10	A11	UN
Modulo economico-finanziario	F1	1	1	1	1	1	2	3	4	5	6	6	1
	F2	1	2	2	2	2	3	3	4	5	6	7	2
	F3	1	2	3	3	3	3	4	5	5	6	8	3
	F4	1	2	3	4	4	5	5	6	6	7	9	4
	F5	2	2	3	4	5	5	5	6	7	8	10	5
	F6	3	3	3	4	5	6	6	6	8	9	11	6
	F7	3	3	3	4	5	6	7	7	8	10	11	7
	F8	4	4	4	5	6	7	7	8	9	10	12	8
	F9	5	5	5	5	7	8	8	9	9	11	12	9
	F10	7	7	7	7	8	9	10	10	11	11	12	10
	F11	9	9	9	9	10	11	11	12	12	12	12	12
	UN	UN	UN	UN	UN	UN	UN	UN	UN	UN	UN	UN	UN

matrice di integrazione per società di persone e ditte individuali

SDP e DI		Modulo andamentale											
		A1	A2	A3	A4	A5	A6	A7	A8	A9	A10	A11	UN
Modulo economico-finanziario	F1	1	1	1	1	1	2	2	3	5	5	6	1
	F2	1	2	2	2	2	3	3	5	5	6	6	2
	F3	1	2	2	2	2	3	4	5	6	6	6	3
	F4	1	2	2	2	3	4	5	6	6	7	7	4
	F5	2	2	2	3	4	4	5	6	6	7	7	5
	F6	2	2	2	3	4	5	6	7	7	8	8	6
	F7	3	3	3	3	5	6	7	7	8	8	9	7
	F8	4	4	4	4	6	7	7	7	8	9	11	8
	F9	5	5	5	5	6	8	8	9	9	10	12	9
	F10	6	6	6	6	6	8	9	10	10	12	12	11
	F11	8	8	8	8	8	9	9	10	12	12	12	12
	UN	UN	UN	UN	UN	UN	UN	UN	UN	UN	UN	UN	UN

Come indicato nelle Specifiche Tecniche: "Una volta determinata la classe di valutazione 'integrata', è previsto un aggiustamento in funzione della presenza di alcuni eventi pregiudizievoli a carico della società ovvero, nel caso di società di persone, a carico dei soci con cariche rilevanti": •Ipoteca giudiziale/Pignoramento

- Ipoteca legale
- Domanda giudiziale

Sia la presenza di un evento pregiudizievole in capo alla società che la presenza di un evento pregiudizievole in capo al socio di società di persone con cariche rilevanti, producono il declassamento di

due classi di valutazione (se si verificano entrambi gli eventi il declassamento è pari a quattro classi di valutazione).

Il modello attribuisce una classe di valutazione finale che si colloca in una scala composta da 12 classi, raggruppate in 5 fasce di valutazione (di rating). A ogni classe di valutazione è stato attribuito un tasso di default empirico, secondo la seguente tabella:

Classe di valutazione	Probabilità di inadempimento	Fascia di valutazione	Rischio di credito
1	0,12%	1	Basso
2	0,33%	2	Contenuto
3	0,67%		
4	1,02%		
5	1,61%	3	Accettabile
6	2,87%		
7	3,62%		
8	5,18%	4	Significativo
9	8,45%		
10	9,43%		
11	16,30%	5	Elevato
12	22,98%		

Le fasce di rating del nuovo modello Fondo di Garanzia PMI

Le nuove modalità di accesso e di intervento

Salvo alcune eccezioni, sono considerate ammissibili agli interventi del Fondo le imprese appartenenti alle prime quattro fasce di rating.

La nuova articolazione delle misure massime di garanzia sulle operazioni finanziarie, riportata nelle tabelle sottostanti, è determinata in funzione della fascia di rating del soggetto beneficiario e della durata e della tipologia dell'operazione finanziaria. Sono inoltre previsti criteri specifici di ammissibilità e di copertura per particolari categorie di finanziamenti / operazioni finanziarie. Le operazioni finanziarie per le quali è prevista una equa ripartizione del rischio tra soggetto finanziatore, garante di primo livello e Fondo, cosiddette operazioni finanziarie a rischio tripartito, accederanno alla garanzia del Fondo senza applicazione del modello di valutazione.