

LE NUOVE REGOLE DEL FONDO DI GARANZIA

DALLO SCORING AL RATING

INTERVENTO DI MASSIMO LEONE
 CEO PROMEM SPA

www.promem.it

Seminario tecnico: Le nuove regole del Fondo di garanzia MCC dallo scoring al rating. Bari, 23/11/2018

IL SISTEMA DI RATING

Il nuovo modello di valutazione del Fondo di garanzia MCC prevede una analisi basata sui seguenti set di informazioni:

MODULO FINANZIARIO: Ultimi due bilanci di esercizio/dichiarazioni dei redditi. Lo score economico finanziario viene mappato nelle seguenti classi.

| SCORE MAX | SCORE MIN | CLASSE DI VALUTAZIONE |
|--------------|--------------|-----------------------|
| 999999 | -1.532480597 | F11 |
| -1.532480597 | -2.19819808 | F10 |
| -2.19819808 | -2.619804621 | F9 |
| -2.619804621 | -2.884413958 | F8 |
| -2.884413958 | -3.213093996 | F7 |
| -3.213093996 | -3.467784882 | F6 |
| -3.467784882 | -3.888909817 | F5 |
| -3.888909817 | -4.254777908 | F4 |
| -4.254777908 | -4.433824062 | F3 |
| -4.433824062 | -4.706674576 | F2 |
| -4.706674576 | -999999 | F1 |

MODULO ANDAMENTALE: Informazioni contenute nella Centrale dei Rischi e nei credit bureau. Lo score andamentale viene mappato nelle seguenti classi.

| SCORE MAX | SCORE MIN | CLASSE DI VALUTAZIONE |
|--------------|--------------|-----------------------|
| 999999 | -1.532480597 | A11 |
| -1.532480597 | -2.19819808 | A10 |
| -2.19819808 | -2.619804621 | A9 |
| -2.619804621 | -2.884413958 | A8 |
| -2.884413958 | -3.213093996 | A7 |
| -3.213093996 | -3.467784882 | A6 |
| -3.467784882 | -3.888909817 | A5 |
| -3.888909817 | -4.254777908 | A4 |
| -4.254777908 | -4.433824062 | A3 |
| -4.433824062 | -4.706674576 | A2 |
| -4.706674576 | -999999 | A1 |

IL SISTEMA DI RATING

L'integrazione dei singoli moduli avviene seguendo un approccio "a matrice", differente per tipologia di soggetto richiedente.

Figura 1 – Matrice di integrazione Società di capitali

| SOC | Modulo andamentale | | | | | | | | | | | UN |
|-----|--------------------|----|----|----|----|----|----|----|----|-----|-----|----|
| | A1 | A2 | A3 | A4 | A5 | A6 | A7 | A8 | A9 | A10 | A11 | |
| 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 | 13 | 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 | 13 | 13 | 13 | 13 | 11 |
| UN | UN | UN | UN | UN | UN | UN | UN | UN | UN | UN | UN | UN |

Figura 2 – Matrice di integrazione Società di persone e Ditte individuali

| SOP e DI | Modulo andamentale | | | | | | | | | | | UN |
|----------|--------------------|----|----|----|----|----|----|----|----|-----|-----|----|
| | A1 | A2 | A3 | A4 | A5 | A6 | A7 | A8 | A9 | A10 | A11 | |
| F1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 2 | 2 | 3 | 5 | 6 | 6 | 1 |
| F2 | 1 | 2 | 2 | 2 | 2 | 3 | 3 | 5 | 5 | 6 | 6 | 2 |
| F3 | 1 | 2 | 2 | 2 | 3 | 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 | 13 | 12 |
| UN | UN | UN | UN | UN | UN | UN | UN | UN | UN | UN | UN | UN |

La valutazione "integrata" è corretta in presenza di eventi pregiudizievoli secondo il meccanismo del "notching down", ossia l'automatico declassamento di due classi di valutazione in caso di presenza di uno o più eventi pregiudizievoli appartenenti alle famiglie "Ipoteca giudiziale/pignoramento", "Ipoteca legale", "Domanda giudiziale".

La presenza di una pregiudizievole associata alla famiglia "Fallimento e similari" determina la non ammissibilità del soggetto.



IL SISTEMA DI RATING

Il modello restituisce una **valutazione finale** espressa su una scala di valutazione composta da 12 classi, raggruppabili in 5 fasce di valutazione, a cui si aggiunge la classificazione "unrated" (UN), se falliscono i controlli di data – quality.

A ciascuna classe di valutazione finale è attribuito un tasso di default empirico (cd. "probabilità di inadempimento") secondo la presente tabella.

| Classe di valutazione | Fascia di valutazione | Probabilità di inadempimento |
|-----------------------|-----------------------|------------------------------|
| 1 | 1 | 0.12% |
| 2 | 2 | 0.33% |
| 3 | | 0.67% |
| 4 | | 1.02% |
| 5 | 3 | 1.61% |
| 6 | | 2.87% |
| 7 | | 3.62% |
| 8 | 4 | 5.18% |
| 9 | | 8.45% |
| 10 | | 9.43% |
| 11 | 5 | 16.30% |
| 12 | | 22.98% |



Il sistema di rating. IL MODULO FINANZIARIO

Il modulo economico finanziario prevede *sottomoduli* definiti dall'incrocio di tre driver:

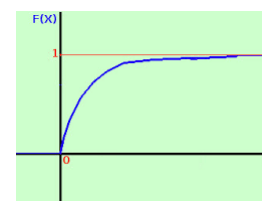
- forma giuridica (società di capitale, società di persone, ditta individuale),
- settore di appartenenza (industria, commercio, servizi, edilizia e immobiliare)
- regime di contabilità (ordinaria o semplificata).

| SETTORE DI ATTIVITA' | FORMA GIURIDICA | | |
|----------------------|----------------------|---|-------------------|
| | SOCIETA' DI CAPITALI | SOCIETA' DI PERSONE | DITTA INDIVIDUALE |
| INDUSTRIA | SOTTOMODULO 1 | SOTTOMODULO 6 (se in contabilità ordinaria) SOTTOMODULO 7 (se in contabilità semplificata) | |
| COMMERCIO | SOTTOMODULO 2 | | |
| SERVIZI | SOTTOMODULO 3 | | |
| EDILIZIA | SOTTOMODULO 4 | SOTTOMODULO 8 (se in contabilità ordinaria) | |
| | | SOTTOMODULO 9 (se in contabilità semplificata) | |
| IMMOBILIARE | SOTTOMODULO 5 | SOTTOMODULO 10 (se in contabilità ordinaria) | |
| | | SOTTOMODULO 11 (se in contabilità semplificata) | |

Il sistema di rating. IL MODULO FINANZIARIO

Nell'ambito del modulo economico finanziario il sistema:

1. calcola le variabili (indicatori) discriminanti;
2. sottopone le variabili prese in considerazione a due tipologie di trattamento (attribuzione cap e floor e attribuzioni valori per le forme indeterminate);
3. calcola le variabili dicotomiche (dummy);
4. calcola lo score elementare;
5. attribuisce la classe di valutazione in funzione dello score calcolato.



Il modulo finanziario. LE VARIABILI

| SOCIETA' DI CAPITALI INDUSTRIA | SOCIETA' DI CAPITALI EDILIZIA | SOCIETA' DI CAPITALI COMMERCIO | SOCIETA' DI CAPITALI IMMOBILIARE | SOCIETA' DI CAPITALI SERVIZI |
|--------------------------------|-------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------|------------------------------|
| debiti a breve/fatturato | oneri finanziari/MOL | MOL/(oneri finanziari+tot.debiti) | indice di autonomia fin. | debiti a breve/fatturato |
| oneri finanziari/MOL | costo dei mezzi di terzi | indice di autonomia fin. | costo dei mezzi di terzi | oneri finanziari/MOL |
| costo dei mezzi di terzi | indice di autonomia fin. | oneri finanziari/MOL | oneri finanziari/MOL | oneri finanziari/val.produz. |
| liquidità/fatturato | totale debiti/val. produz. | costo dei mezzi di terzi | rotazione attivo circolante VDP | incidenza debito |
| rotazione magazzino | incidenza passivo corr. | liquidità/fatturato | | liquidità/fatturato |
| Variazione fatturato % | risultato netto/val.produz. | indice di liquidità primario | | variazione% fatturato |
| indice di autonomia fin.* | copertura imm.con patr.netto | turnover | | incidenza passivo corr. |
| | Variazione val. produz. (%) | | | |

* Capitale proprio versato/totale attivo al netto dei decimi non versati

| SOCIETA' DI PERSONE/DITTA INDIVIDUALE COMMERCIO - SERVIZI - INDUSTRIA IN CONTABILITA' ORDINARIA | SOCIETA' DI PERSONE/DITTA INDIVIDUALE EDILIZIA IN CONTABILITA' ORDINARIA | SOCIETA' DI PERSONE/DITTA INDIVIDUALE IMMOBILIARE IN CONTABILITA' ORDINARIA |
|---|--|---|
| debiti a breve/fatturato | indice di indebitamento* | indice di autonomia fin. |
| leverage | risultato netto/val. produz. | costo dei mezzi di terzi |
| elasticità dell'attivo | turnover val. produz. | oneri finanziari/MOL |
| incidenza gestione extracaratt. | | rotazione attivo |
| patrimonio netto/fatturato | | |
| MOL/oneri finanziari | | |

* immob+crediti oltre l'esercizio/capitale proprio versato



Il modulo finanziario. TRATTAMENTO

TRATTAMENTO CAP/FLOOR

Dopo il calcolo delle variabili, il sistema sottopone quelle variabili prese in considerazione da ciascun sottomodulo a due tipologie di trattamento:

- attribuzione cap e floor;
- attribuzione valori per le forme indeterminate (quando denominatore nella formula è pari a 0).

TRATTAMENTO VARIABILI DUMMY

Sulle variabili così trattate, il sistema effettua il calcolo delle variabili dicotomiche (dummy), che possono assumere alternativamente due valori, a seconda che sia soddisfatta o meno una determinata condizione.



Il modulo finanziario. LO SCORE ELEMENTARE

Viene dunque effettuato il calcolo dello score elementare, utilizzando la formula:

$$xb_{SDC;SDPDI} = cost + \sum_{i=1}^n x_i * b_i$$

dove:

- $cost$ = costante
- x_i = variabile
- b_i = coefficiente.

Per i sottomoduli relativi alle società di persone e ditte individuali in contabilità semplificata e ordinaria lo score elementare subisce un aggiustamento ottenuto aggiungendo uno specifico logaritmo in base naturale differente per ciascun gruppo (es. forma giuridica, settore, ecc).

Il modulo finanziario. VALUTAZIONE

Allo score elementare così individuato viene attribuita la classe di valutazione secondo le soglie riportate nella tabella seguente:

| SCORE MAX | SCORE MIN | CLASSE DI VALUTAZIONE |
|--------------|--------------|-----------------------|
| 999999 | -1.532480597 | F11 |
| -1.532480597 | -2.19819808 | F10 |
| -2.19819808 | -2.619804621 | F9 |
| -2.619804621 | -2.884413958 | F8 |
| -2.884413958 | -3.213093996 | F7 |
| -3.213093996 | -3.467784882 | F6 |
| -3.467784882 | -3.888909817 | F5 |
| -3.888909817 | -4.254777908 | F4 |
| -4.254777908 | -4.433824062 | F3 |
| -4.433824062 | -4.706674576 | F2 |
| -4.706674576 | -999999 | F1 |

Il sistema di rating. SIMULAZIONE 1

Ipotesi 1: stesso bilancio, stessa CR e stesso settore – VARIABILE: FORMA GIURIDICA

| | |
|---------------------------|----------------------|
| DENOMINAZIONE AZIENDA | XXX |
| CODICE ATECO | 467300 |
| FORMA GIURIDICA | SOCIETA' DI CAPITALI |
| SIGLA FORMA GIURIDICA | SDC |
| SETTORE | COMMERCIO |
| FORMA GIURIDICA + SETTORE | SDC_COMMERCIO |
| MODELLO APPLICATO | SDC_COMMERCIO |

| | |
|--------------------------------|----|
| VALUTAZIONE MODULO FINANZIARIO | F2 |
| VALUTAZIONE MODULO ANDAMENTALE | A5 |

| RATING MCC | |
|------------------------------|-------|
| CLASSE DI VALUTAZIONE | 3 |
| FASCIA DI VALUTAZIONE | 2 |
| probabilità di inadempimento | 0,57% |

| | |
|---------------------------|---------------------|
| DENOMINAZIONE AZIENDA | XXX |
| CODICE ATECO | 467300 |
| FORMA GIURIDICA | SOCIETA' DI PERSONE |
| SIGLA FORMA GIURIDICA | SPDI |
| SETTORE | COMMERCIO |
| FORMA GIURIDICA + SETTORE | SPDI_COMMERCIO |
| MODELLO APPLICATO | SPDI_CSI |

| | |
|--------------------------------|----|
| VALUTAZIONE MODULO FINANZIARIO | F8 |
| VALUTAZIONE MODULO ANDAMENTALE | A5 |

| RATING MCC | |
|------------------------------|-------|
| CLASSE DI VALUTAZIONE | 6 |
| FASCIA DI VALUTAZIONE | 3 |
| probabilità di inadempimento | 2,87% |

Cambiando solo la forma giuridica da società di capitali a società di persone, la classe di valutazione passa da 3 a 6 e la fascia di valutazione passa da 2 a 3.



Il sistema di rating. SIMULAZIONE 2

Ipotesi 2: stessa CR e stesso settore – VARIABILE: FATTURATO

| | |
|---------------------------|----------------------|
| DENOMINAZIONE AZIENDA | XXX |
| CODICE ATECO | 682001 |
| FORMA GIURIDICA | SOCIETA' DI CAPITALI |
| SIGLA FORMA GIURIDICA | SDC |
| SETTORE | IMMOBILIARE |
| FORMA GIURIDICA + SETTORE | SDC_IMMOBILIARE |
| MODELLO APPLICATO | SDC_IMMOBILIARE |

| | |
|--------------------------------|----|
| VALUTAZIONE MODULO FINANZIARIO | F5 |
| VALUTAZIONE MODULO ANDAMENTALE | A1 |

| RATING MCC | |
|------------------------------|-------|
| CLASSE DI VALUTAZIONE | 2 |
| FASCIA DI VALUTAZIONE | 2 |
| probabilità di inadempimento | 0,33% |

| | |
|---------------------------|----------------------|
| DENOMINAZIONE AZIENDA | XXX |
| CODICE ATECO | 682001 |
| FORMA GIURIDICA | SOCIETA' DI CAPITALI |
| SIGLA FORMA GIURIDICA | SDC |
| SETTORE | IMMOBILIARE |
| FORMA GIURIDICA + SETTORE | SDC_IMMOBILIARE |
| MODELLO APPLICATO | SDC_IMMOBILIARE |

| | |
|--------------------------------|----|
| VALUTAZIONE MODULO FINANZIARIO | F1 |
| VALUTAZIONE MODULO ANDAMENTALE | A1 |

| RATING MCC | |
|------------------------------|-------|
| CLASSE DI VALUTAZIONE | 1 |
| FASCIA DI VALUTAZIONE | 1 |
| probabilità di inadempimento | 0,12% |

Cambiando solo il fatturato da € 352.000 a € 500.000, a parità di tutte le altre condizioni nel bilancio (compreso MOL), la classe di valutazione passa da 2 alla classe 1.



Il sistema di rating. SIMULAZIONE 7

Ipotesi 7: stessa CR e stesso INDUSTRIA – VARIABILE: FATTURATO

| | |
|---------------------------|----------------------|
| DENOMINAZIONE AZIENDA | XXX |
| CODICE ATECO | 110500 |
| FORMA GIURIDICA | SOCIETA' DI CAPITALI |
| SIGLA FORMA GIURIDICA | SDC |
| SETTORE | INDUSTRIA |
| FORMA GIURIDICA + SETTORE | SDC_INDUSTRIA |
| MODELLO APPLICATO | SDC_INDUSTRIA |

| | |
|--------------------------------|----|
| VALUTAZIONE MODULO FINANZIARIO | F2 |
| VALUTAZIONE MODULO ANDAMENTALE | A6 |

| RATING MCC | |
|------------------------------|-------|
| CLASSE DI VALUTAZIONE | 3 |
| FASCIA DI VALUTAZIONE | 2 |
| probabilità di inadempimento | 0,67% |

| | |
|---------------------------|----------------------|
| DENOMINAZIONE AZIENDA | XXX |
| CODICE ATECO | 110500 |
| FORMA GIURIDICA | SOCIETA' DI CAPITALI |
| SIGLA FORMA GIURIDICA | SDC |
| SETTORE | INDUSTRIA |
| FORMA GIURIDICA + SETTORE | SDC_INDUSTRIA |
| MODELLO APPLICATO | SDC_INDUSTRIA |

| | |
|--------------------------------|----|
| VALUTAZIONE MODULO FINANZIARIO | F4 |
| VALUTAZIONE MODULO ANDAMENTALE | A6 |

| RATING MCC | |
|------------------------------|-------|
| CLASSE DI VALUTAZIONE | 5 |
| FASCIA DI VALUTAZIONE | 3 |
| probabilità di inadempimento | 1,61% |

Modificando il fatturato di 1 Meu, la classe di valutazione passa da 3 a 5 e la fascia di valutazione passa da 2 a 3. Nota: dummy già disattivate!!



Il sistema di rating. SIMULAZIONE 3

Ipotesi 3: stessa CR e stesso settore – VARIABILE: PATRIMONIO NETTO

| | |
|---------------------------|----------------------|
| DENOMINAZIONE AZIENDA | XXX |
| CODICE ATECO | 682001 |
| FORMA GIURIDICA | SOCIETA' DI CAPITALI |
| SIGLA FORMA GIURIDICA | SDC |
| SETTORE | IMMOBILIARE |
| FORMA GIURIDICA + SETTORE | SDC_IMMObILIARE |
| MODELLO APPLICATO | SDC_IMMObILIARE |

| | |
|--------------------------------|----|
| VALUTAZIONE MODULO FINANZIARIO | F5 |
| VALUTAZIONE MODULO ANDAMENTALE | A1 |

| RATING MCC | |
|------------------------------|-------|
| CLASSE DI VALUTAZIONE | 2 |
| FASCIA DI VALUTAZIONE | 2 |
| probabilità di inadempimento | 0,33% |

| | |
|---------------------------|----------------------|
| DENOMINAZIONE AZIENDA | XXX |
| CODICE ATECO | 682001 |
| FORMA GIURIDICA | SOCIETA' DI CAPITALI |
| SIGLA FORMA GIURIDICA | SDC |
| SETTORE | IMMOBILIARE |
| FORMA GIURIDICA + SETTORE | SDC_IMMObILIARE |
| MODELLO APPLICATO | SDC_IMMObILIARE |

| | |
|--------------------------------|----|
| VALUTAZIONE MODULO FINANZIARIO | F5 |
| VALUTAZIONE MODULO ANDAMENTALE | A1 |

| RATING MCC | |
|------------------------------|-------|
| CLASSE DI VALUTAZIONE | 2 |
| FASCIA DI VALUTAZIONE | 2 |
| probabilità di inadempimento | 0,33% |

Modificando il patrimonio netto di + 650 keu su un totale attivo di 8,5 Meu e un totale patrimonio netto di 7,5 Meu (ante intervento), la classe e la fascia di valutazione rimangono invariate.



Il sistema di rating. SIMULAZIONE 4

Ipotesi 4: stessa CR e stesso settore – VARIABLE: MOL

| | |
|---------------------------|----------------------|
| DENOMINAZIONE AZIENDA | XXX |
| CODICE ATECO | 467100 |
| FORMA GIURIDICA | SOCIETA' DI CAPITALI |
| SIGLA FORMA GIURIDICA | SDC |
| SETTORE | COMMERCIO |
| FORMA GIURIDICA + SETTORE | SDC_COMMERCIO |
| MODELLO APPLICATO | SDC_COMMERCIO |

| | |
|--------------------------------|----|
| VALUTAZIONE MODULO FINANZIARIO | F2 |
| VALUTAZIONE MODULO ANDAMENTALE | A6 |

| RATING MCC | |
|------------------------------|-------|
| CLASSE DI VALUTAZIONE | 3 |
| FASCIA DI VALUTAZIONE | 2 |
| probabilità di inadempimento | 0,67% |

| | |
|---------------------------|----------------------|
| DENOMINAZIONE AZIENDA | XXX |
| CODICE ATECO | 467100 |
| FORMA GIURIDICA | SOCIETA' DI CAPITALI |
| SIGLA FORMA GIURIDICA | SDC |
| SETTORE | COMMERCIO |
| FORMA GIURIDICA + SETTORE | SDC_COMMERCIO |
| MODELLO APPLICATO | SDC_COMMERCIO |

| | |
|--------------------------------|----|
| VALUTAZIONE MODULO FINANZIARIO | F1 |
| VALUTAZIONE MODULO ANDAMENTALE | A6 |

| RATING MCC | |
|------------------------------|-------|
| CLASSE DI VALUTAZIONE | 2 |
| FASCIA DI VALUTAZIONE | 2 |
| probabilità di inadempimento | 0,33% |

Modificando il MOL di 33 keu (riducendo i costi di produzione), la classe di valutazione passa da 3 a 2 ma rimane invariata la fascia di valutazione.



Il sistema di rating. SIMULAZIONE 5

Ipotesi 5: stessa CR e settore INDUSTRIA – VARIABLE: MOL

| | |
|---------------------------|----------------------|
| DENOMINAZIONE AZIENDA | XXX |
| CODICE ATECO | 110500 |
| FORMA GIURIDICA | SOCIETA' DI CAPITALI |
| SIGLA FORMA GIURIDICA | SDC |
| SETTORE | INDUSTRIA |
| FORMA GIURIDICA + SETTORE | SDC_INDUSTRIA |
| MODELLO APPLICATO | SDC_INDUSTRIA |

| | |
|--------------------------------|----|
| VALUTAZIONE MODULO FINANZIARIO | F2 |
| VALUTAZIONE MODULO ANDAMENTALE | A6 |

| RATING MCC | |
|------------------------------|-------|
| CLASSE DI VALUTAZIONE | 3 |
| FASCIA DI VALUTAZIONE | 2 |
| probabilità di inadempimento | 0,67% |

| | |
|---------------------------|----------------------|
| DENOMINAZIONE AZIENDA | XXX |
| CODICE ATECO | 110500 |
| FORMA GIURIDICA | SOCIETA' DI CAPITALI |
| SIGLA FORMA GIURIDICA | SDC |
| SETTORE | INDUSTRIA |
| FORMA GIURIDICA + SETTORE | SDC_INDUSTRIA |
| MODELLO APPLICATO | SDC_INDUSTRIA |

| | |
|--------------------------------|----|
| VALUTAZIONE MODULO FINANZIARIO | F1 |
| VALUTAZIONE MODULO ANDAMENTALE | A6 |

| RATING MCC | |
|------------------------------|-------|
| CLASSE DI VALUTAZIONE | 2 |
| FASCIA DI VALUTAZIONE | 2 |
| probabilità di inadempimento | 0,33% |

Modificando il MOL di 120 keu (riducendo i costi di produzione), la classe di valutazione passa da 3 a 2 ma rimane invariata la fascia di valutazione.



Il sistema di rating. SIMULAZIONE 6

Ipotesi 6: stessa CR e settore INDUSTRIA – VARIABILE: PATRIMONIO NETTO

| | |
|--------------------------------|----------------------|
| DENOMINAZIONE AZIENDA | XXX |
| CODICE ATECO | 110500 |
| FORMA GIURIDICA | SOCIETA' DI CAPITALI |
| SIGLA FORMA GIURIDICA | SDC |
| SETTORE | INDUSTRIA |
| FORMA GIURIDICA + SETTORE | SDC_INDUSTRIA |
| MODELLO APPLICATO | SDC_INDUSTRIA |
| VALUTAZIONE MODULO FINANZIARIO | F2 |
| VALUTAZIONE MODULO ANDAMENTALE | A6 |

| RATING MCC | |
|------------------------------|-------|
| CLASSE DI VALUTAZIONE | 3 |
| FASCIA DI VALUTAZIONE | 2 |
| probabilità di inadempimento | 0,67% |

| | |
|--------------------------------|----------------------|
| DENOMINAZIONE AZIENDA | XXX |
| CODICE ATECO | 110500 |
| FORMA GIURIDICA | SOCIETA' DI CAPITALI |
| SIGLA FORMA GIURIDICA | SDC |
| SETTORE | INDUSTRIA |
| FORMA GIURIDICA + SETTORE | SDC_INDUSTRIA |
| MODELLO APPLICATO | SDC_INDUSTRIA |
| VALUTAZIONE MODULO FINANZIARIO | F1 |
| VALUTAZIONE MODULO ANDAMENTALE | A6 |

| RATING MCC | |
|------------------------------|-------|
| CLASSE DI VALUTAZIONE | 2 |
| FASCIA DI VALUTAZIONE | 2 |
| probabilità di inadempimento | 0,33% |

Modificando il patrimonio netto di 340 keu, la classe di valutazione passa da 3 a 2 ma rimane invariata la fascia di valutazione.



www.promem.it



080 521 3811

Seminario tecnico: Le nuove regole del Fondo di Garanzia, dallo scoring al rating. Bari, 23/11/2018