

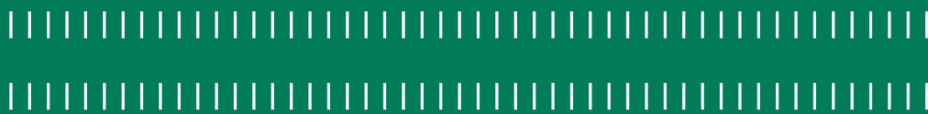
Il Fondo di Garanzia per le PMI

MEDIOCREDITO
CENTRALE

INVITALIA

Il nuovo modello di valutazione

Struttura del modello e soluzioni informatiche



Overview

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

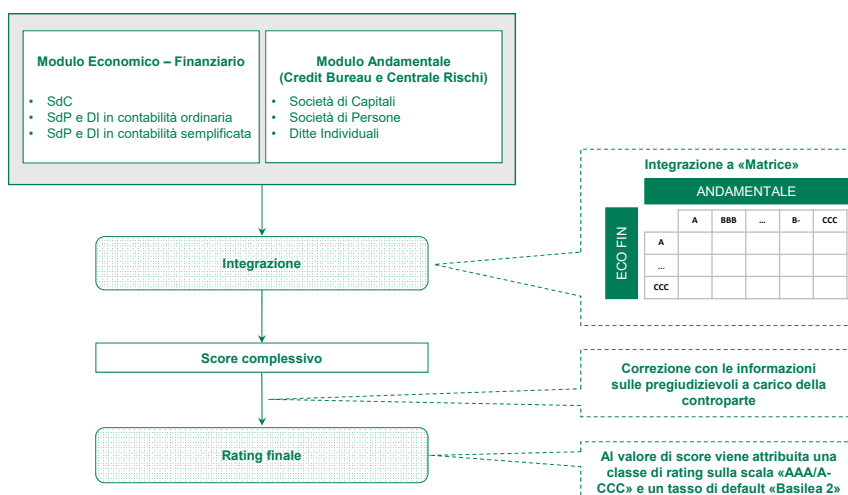
Logiche di sviluppo

- 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:

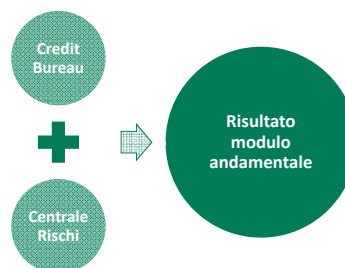
- **Redditività**
- **Struttura finanziaria**
- **Equilibrio finanziario e liquidità**
- **Oneri finanziari e servizio del debito**

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)

Severificativo

		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
RATING FINANZIARIO	01.A	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
	02.BBB+	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
	03.BBB	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
	04.BBB-	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
	05.BB+	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13
	06.BB	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14
	07.BB-	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14
	08.B+	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15
	09.B	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16
	10.B-	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18
	11.CCC	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20

FASCIA	Rating	Tasso di default (valori del rating)	Distribuzione popolazione	Descrizione
1	AAA/A	0,12%	3,22%	Soggetto caratterizzato da un profilo economico finanziario con una capacità di far fronte agli impegni finanziari molto buona. Il rischio di credito è molto basso.
2	BBB+	1,02%	20,59%	Soggetto caratterizzato da un'adeguata capacità di far fronte agli impegni finanziari. Il rischio di credito è contenuto.
	BBB-			
3	BB	3,62%	44,29%	Soggetto caratterizzato da tratti di vulnerabilità. Il rischio di credito è accettabile.
	BB-			
4	B+	11,19%	75,81%	Soggetto caratterizzato da elementi di fragilità. Il rischio di credito è significativo.
	B			
5	B-	> 9,43%	8,04%	Soggetto caratterizzato da problemi economici estremamente gravi, che pregiudicano la capacità di adempimento alle obbligazioni esistenti. Il rischio di credito è elevato.
	CCC			

Confronto con i modelli di scoring: Data Entry (1/2)

AS-IS

A partire dal calcolo dei principali indicatori economico-finanziari e del relativo scostamento da "valori ottimali", si giunge a un punteggio che determina la "fascia di valutazione".

Dati finanziari

Anno 1	Anno 2	Fascia di valutazione	Valutazione
A	A	1	Proposta positiva al Consiglio di Gestione, previa valutazione
B	A		
A	B	2	
B	B		
C	B		
C	A		
A	C	3	Proposta negativa al Consiglio di Gestione
B	C		
C	C		

TO-BE

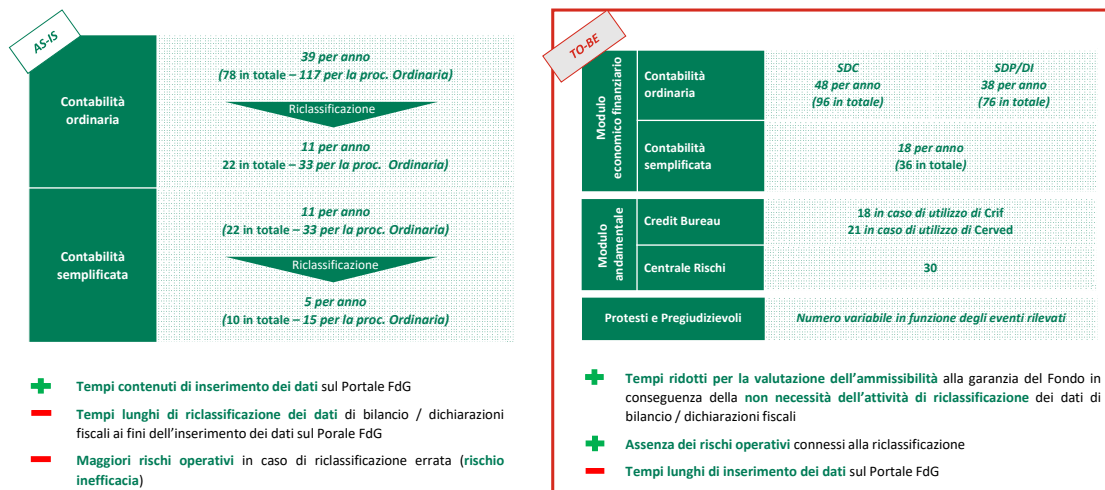
Dall'inserimento dei dati richiesti, il sistema calcolerà automaticamente la probabilità di default della controparte, sulla base degli indicatori discriminanti.

A ciascuna PD sarà associata una determinata classe di rating.



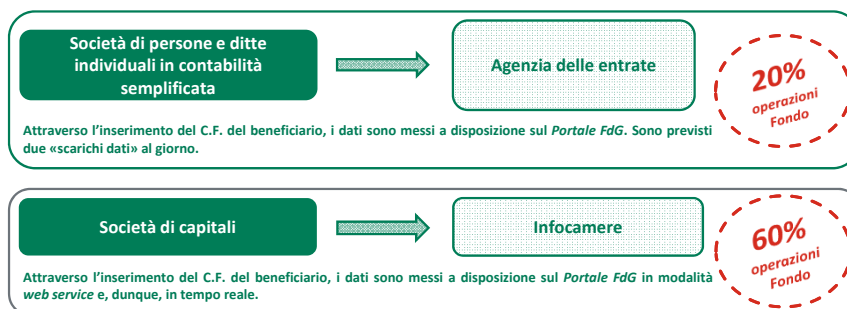
AAA	Sicurezza molto elevata
.	.
.	.
.	.
.	.
.	.
.	.
D	Default

Confronto con i modelli di scoring: Data Entry (2/2)



Soluzioni informatiche per il data entry: stato attuale

ACQUISIZIONE AUTOMATICA DEI DATI

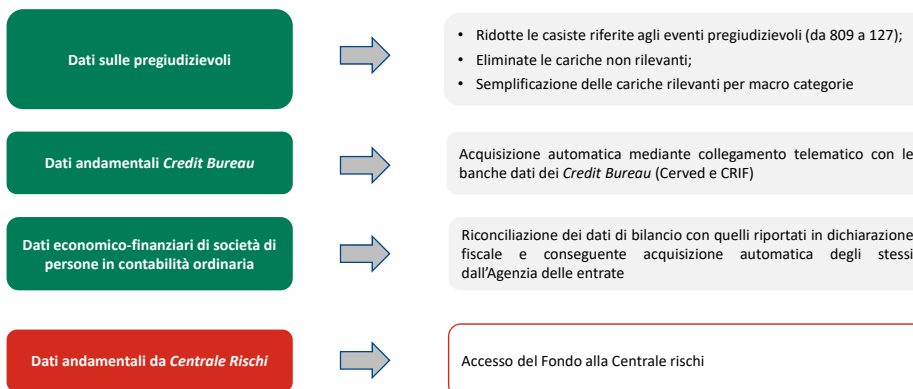


INSERIMENTO A CARICO DEL BENEFICIARIO/RICHIEDENTE

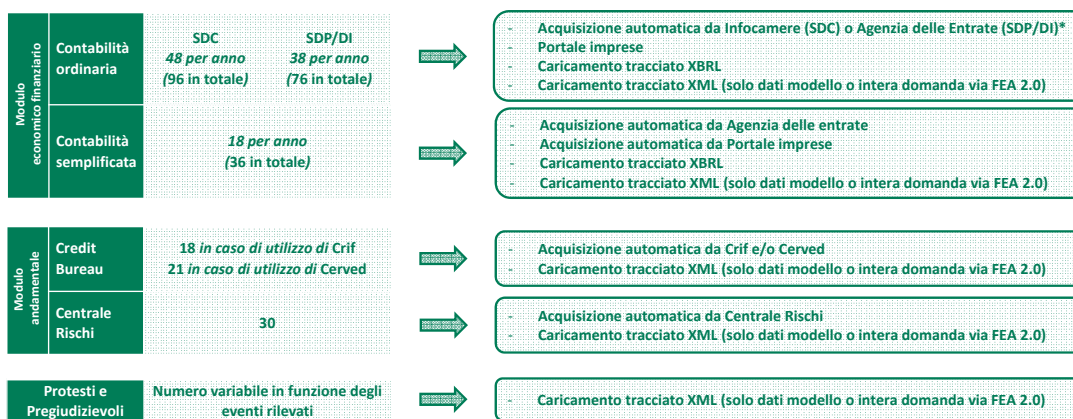


Soluzioni informatiche per il data entry: ulteriori semplificazioni

Al fine di **semplificare** ulteriormente le procedure di accesso alla garanzia sono state implementate o sono in fase di studio/implementazione ulteriori soluzioni tecniche con l'obiettivo di **ridurre, al minimo, gli adempimenti amministrativi in capo a imprese e richiedenti**.



Soluzioni informatiche per il data entry: quadro a regime



* Per le Società di persone e le ditte individuali in contabilità ordinaria, è previsto l'inserimento manuale da parte del soggetto richiedente di 3 dati sui 38 richiesti

Le specifiche tecniche per il calcolo della probabilità di inadempimento

Con la **Circolare del Gestore n. 3/2018** è stato pubblicato sul sito internet del Fondo il documento denominato "**Specifiche tecniche per il calcolo della probabilità di inadempimento ai sensi del nuovo modello di valutazione del Fondo**" che descrive tutti i passaggi necessari per il **calcolo della fascia di valutazione e della probabilità di inadempimento dei soggetti beneficiari finali**.

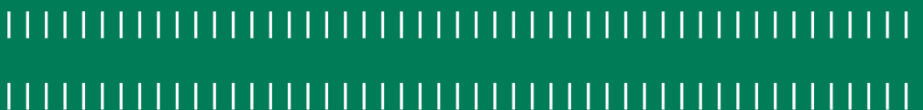
In particolare, nel documento sono definiti:

- I dati di input, i controlli di qualità, i criteri per la creazione, il trattamento delle variabili e la specificazione degli algoritmi sia per il Modulo Economico Finanziario che per il Modulo Andamentale;
- i criteri per l'integrazione dei due moduli;
- il trattamento degli eventi pregiudizievoli;
- la determinazione della fascia di valutazione e della probabilità di inadempimento dei soggetti beneficiari finali.

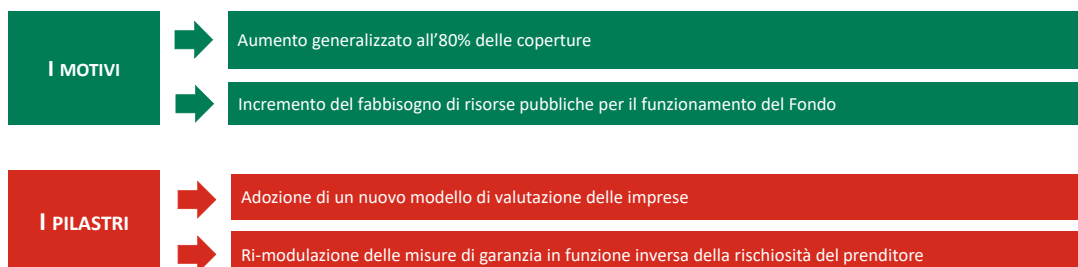
La finalità del documento è quella di permettere ai soggetti richiedenti di **implementare tali specifiche nei propri sistemi** e di effettuare la **verifica di ammissibilità dell'impresa senza accedere alla funzionalità di simulazione** presente sul sito internet del Fondo.

La Riforma del Fondo

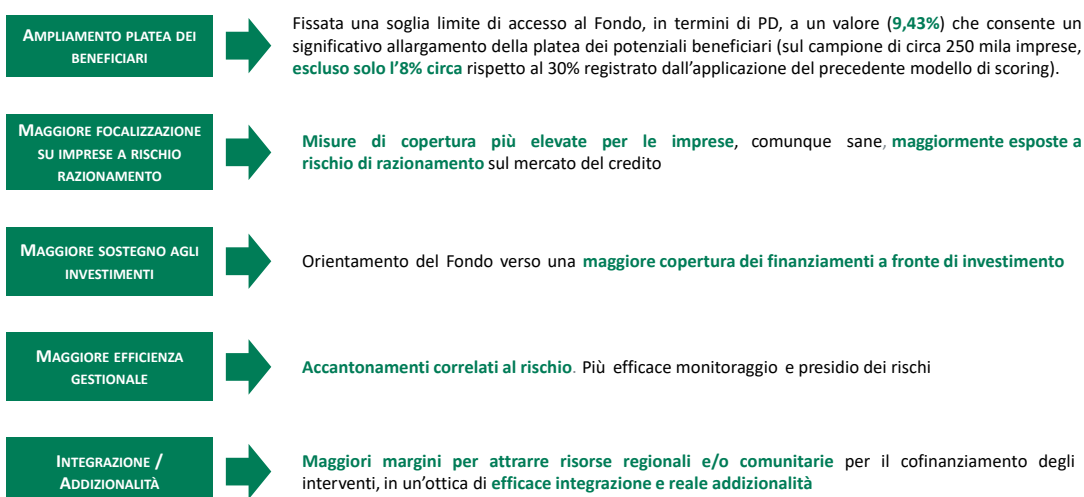
Il DM 6 marzo 2017



I punti cardine della Riforma



Gli obiettivi



Le nuove coperture - Garanzie diretta

Classe di merito di credito del soggetto beneficiario	Misure massime di copertura della garanzia diretta					
	Finanziamenti fino a 36 mesi	Finanziamenti oltre 36 mesi	Finanziamenti a medio-lungo termine, ivi incluse operazioni di sottoscrizione di mini bond, SPA o CPA con rate di durata superiore a un anno	Finanziamento del rischio	Operazioni finanziarie a fronte di investimenti Finanziamenti nuova Sabatini PMI innovative	Nuove imprese Start-up innovative e incubatori certificati Microcredito Operazioni finanziarie di importo ridotto
1	30%	50%	30%	50%	80%	80%
2	40%	60%				
3	50%	70%				
4	60%	80%				
5	non ammissibile	non ammissibile	non ammissibile	non ammissibile	non ammissibile	

Le nuove coperture – Riassicurazione e controgaranzia

La quota di copertura massima del Fondo è data dal prodotto tra la misura della garanzia concessa dal soggetto garante e la misura della riassicurazione concessa dal Fondo. Resta fermo che la misura della riassicurazione non può essere superiore all'80% dell'importo garantito dal soggetto garante e la garanzia rilasciata dal soggetto garante non può essere superiore all'80% dell'importo dell'operazione.

La Controgaranzia è concessa:

- nella stessa misura in cui è rilasciata, sulla medesima operazione finanziaria, la riassicurazione;
- se richiesta da un soggetto garante autorizzato, fino al 100% dell'importo dell'operazione finanziaria garantito dal medesimo soggetto garante autorizzato.

Classe di merito di credito del soggetto beneficiario	Misure massime di copertura della riassicurazione					
	Finanziamenti fino a 36 mesi	Finanziamenti oltre 36 mesi	Finanziamenti a medio-lungo termine, ivi incluse operazioni di sottoscrizione di mini bond, senza piano di ammortamento e con rate di durata superiore a un anno	Finanziamento del rischio	Operazioni finanziarie a fronte di investimenti Finanziamenti nuova Sabatini PMI innovative	Nuove imprese Start-up innovative e incubatori certificati Microcredito Operazioni finanziarie di importo ridotto
1	30%	50%	30%	50%	64%	64%
2	40%	60%				
3	50%	64%				
4	60%	64%				
5	non ammissibile	non ammissibile	non ammissibile	non ammissibile	non ammissibile	

Le ultime fasi dell'attuazione della riforma



Inviata al MiSE e al MEF **una relazione sull'andamento del periodo di sperimentazione**, con riferimento agli aspetti procedurali e agli effetti finanziari derivanti dall'introduzione del nuovo modello di valutazione.



Pubblicata sul sito del Fondo di garanzia **la circolare n.3/2018 relativa alla pubblicazione dell'algoritmo** sotteso al funzionamento del nuovo modello di valutazione



Estensione del nuovo modello di valutazione all'intera operatività del Fondo attraverso l'approvazione con decreto MiSE-MEF delle condizioni di ammissibilità e delle disposizioni di carattere generale relative alle **Disposizioni Operative approvate dal Consiglio di gestione del Fondo in data 12 settembre 2018**