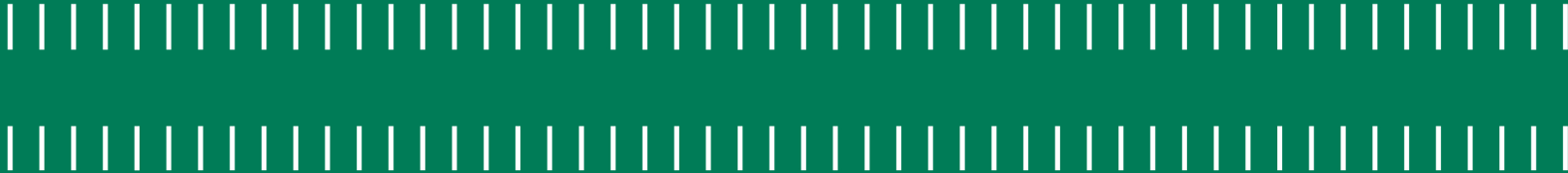


Fondo di Garanzia per le PMI: le nuove modalità operative

MEDIOCREDITO
CENTRALE

|
INVITALIA
|

Introduzione: novità, vantaggi e opportunità



L'entrata in vigore della Riforma

Il 13 febbraio 2019 sono state pubblicate le **Disposizioni operative del Fondo aggiornate ai sensi del “Decreto attuativo Riforma” e del “Decreto rischio tripartito” firmati in data 12 febbraio 2019.**

- ❑ Ai sensi dall'articolo 2 del Decreto attuativo Riforma e dall'articolo 2, comma 1, del Decreto rischio tripartito, **le suddette Disposizioni Operative sono entrate in vigore in data 15 marzo 2019**
- ❑ A partire **dal 13 febbraio 2019**, secondo quanto disposto dall'articolo 2, comma 2, del Decreto rischio tripartito, **i soggetti garanti possono presentare al Gestore la richiesta per il rilascio dell'autorizzazione** prevista dall'articolo 1, lettera ccc), del decreto di Riforma.

Le novità introdotte

Il progetto di riforma prevede:

- l'**applicazione di un nuovo modello** per la valutazione delle richieste di garanzia;
- la distinzione tra **controgaranzia** e **riassicurazione**;
- una **nuova articolazione delle misure massime di copertura** in funzione della PD del soggetto beneficiario, della durata e della tipologia dell'operazione finanziaria;
- parziale **modifica dei requisiti di ammissibilità**;
- l'introduzione di **nuove modalità di intervento**: le **operazioni a rischio tripartito**;
- l'introduzione di una **disciplina specifica per le operazioni a fronte di investimenti**.

I vantaggi della nuova disciplina (1/2)

**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).

**Importo massimo
garantito per impresa**



Previsto un **unico limite di importo massimo garantito per impresa (€ 2,5 mln)** indipendentemente dalla tipologia di operazione

**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)**

I vantaggi della nuova disciplina (2/2)

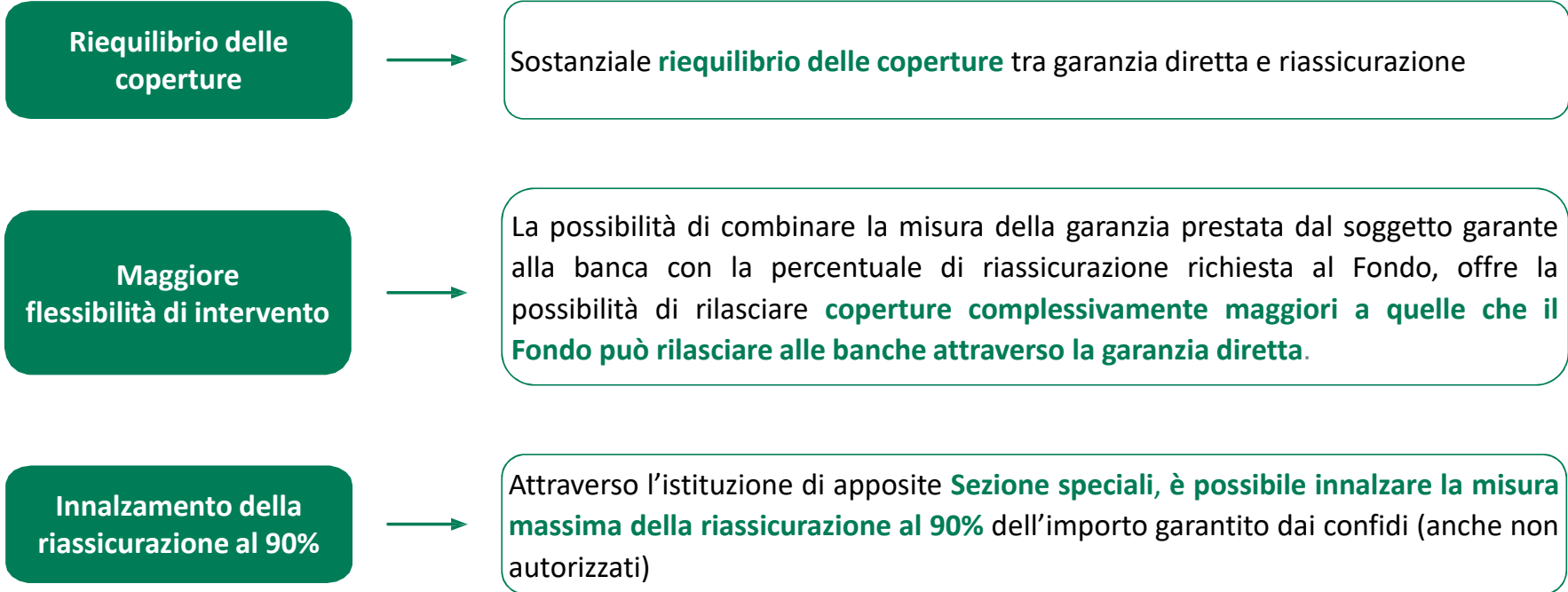
Completo
automatismo di
accesso per alcune
fattispecie di
operazioni



Sono ammesse alla garanzia del Fondo senza alcuna 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



Le opportunità per 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 **«ponderazione zero» sull'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

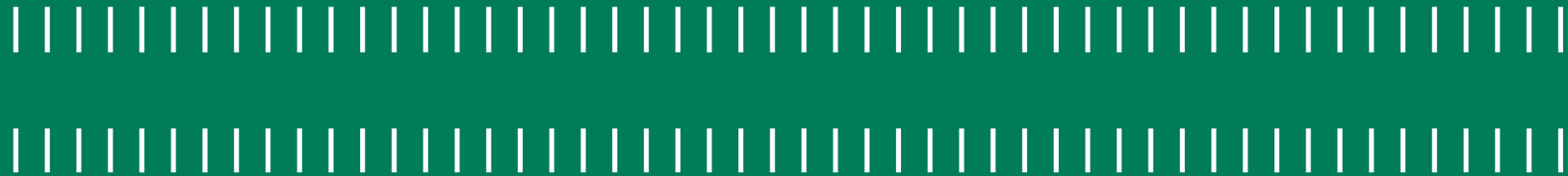
Operazioni di importo
ridotto

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

Modalità d'intervento e requisiti di ammissibilità



Modalità di intervento del Fondo

Con la riforma, il Fondo interverrà, a garanzia delle operazioni finanziarie, con tre modalità:

- **Garanzia diretta**: è la garanzia concessa direttamente ai soggetti finanziatori. La garanzia diretta è esplicita, incondizionata, irrevocabile, escutibile a prima richiesta e riferita a una singola operazione finanziaria
- **Controgaranzia**: è la garanzia concessa ai soggetti garanti ed è attivabile dai soggetti finanziatori in caso di doppio default (dell'impresa beneficiaria e del soggetto garante)
- **Riassicurazione**: è il reintegro da parte del Fondo, nei limiti della misura di copertura, di quanto già liquidato dai soggetti garanti ai soggetti finanziatori

Requisiti di ammissibilità dei soggetti beneficiari finali

La garanzia del Fondo è concessa ai soggetti beneficiari che:

- a) non rientrino nella definizione di **“impresa in difficoltà”** ai sensi del regolamento 651/2014;
- b) svolgano una qualsiasi attività economica. **Le imprese attive nel settore Agricoltura, Silvicultura e Pesca sono ammissibili solo se la richiesta è prestata da un «Confidi Agricolo»;**
- c) non presentino, alla data della richiesta di garanzia, sulla posizione globale di rischio, **esposizioni classificate come “sofferenze”;**
- d) non presentino, alla data della richiesta di garanzia, esposizioni **nei confronti del soggetto finanziatore** classificate come **inadempienze probabili o scadute e/o sconfinanti deteriorate;**
- e) Non 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.

La valutazione del merito di credito dei soggetti beneficiari finali

Il **modello di rating del Fondo sarà applicato**, ai fini della valutazione del merito di credito dei soggetti beneficiari, **a tutte le operazioni finanziarie ammissibili al Fondo, fatta eccezione per quelle:**

- riferite a **nuove imprese**;
- riferite a **start-up innovative e incubatori certificati**, qualora ricorrano le condizioni di cui all'articolo 3, commi 2 e 3, del decreto ministeriale 26 aprile 2013;
- di **microcredito**;
- di **importo ridotto, ossia quelle con importo non superiore a euro 25.000,00** per singolo soggetto beneficiario, **ovvero a euro 35.000,00 qualora presentate da un soggetto garante autorizzato**;
- a **rischio tripartito**;
- **Resto al Sud**;

Il modello di rating – La scala di valutazione

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
RATING FINANZIARIO	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	6	7	8	10	10	5
	06.BB	3	3	3	4	5	6	6	7	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			
3	4 BBB-	3,62%	44,29%	Soggetto caratterizzato da tratti di vulnerabilità. Il rischio di credito è accettabile.
	5 BB+			
	6 BB			
4	7 BB-	9,43%	23,87%	Soggetto caratterizzato da elementi di fragilità. Il rischio di credito è significativo
	8 B+			
	9 B			
5	10 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
	11 B-			
	12 CCC			

Applicazione del modello di rating

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 effettuata attraverso il nuovo modello di valutazione**

COMPLETO AUTOMATISMO
DI ACCESSO PER ALCUNE
FATTISPECIE DI OPERAZIONI



STIMA OPERATIVITA' SULLA BASE DELLE DOMANDE ACCOLTE DEL 2018

Start-up innovative e incubatori certificati	1,3%
Operazioni di Microcredito	2,6%
Finanziamenti non superiori a € 25 mila per singolo soggetto beneficiario (€ 35 mila per i soggetti garanti autorizzati)	15,5%
Operazioni a rischio tripartito	6,2%
Operazioni Resto al Sud	0,6%
TOTALE	26,1%

Requisiti di ammissibilità delle operazioni finanziarie (1/2)

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.

Requisiti di ammissibilità delle operazioni finanziarie (2/2)

Garanzia Diretta

La **Garanzia Diretta del Fondo non è concessa** per le operazioni finanziarie **già deliberate**, alla data di presentazione della richiesta di garanzia, dai soggetti finanziatori, **salvo che la delibera dell'operazione finanziaria sia condizionata**, nella propria esecutività, all'acquisizione della garanzia del Fondo.

Controgaranzia e Riassicurazione

- ✓ L'operazione finanziaria **può essere già deliberata e perfezionata dal soggetto finanziatore** da non più di sei mesi alla data di presentazione della richiesta.
- ✓ **Il soggetto garante può deliberare la propria garanzia anche successivamente alla presentazione** della richiesta di riassicurazione e/o di controgaranzia
- ✓ Nel caso in cui il **soggetto garante abbia già deliberato** la propria garanzia, la richiesta di riassicurazione e/o controgaranzia **deve essere presentata entro e non oltre 2 mesi dalla predetta delibera**.

Per le operazioni deliberate preventivamente dal soggetto richiedente, **obbligo di trasmissione** di una **dichiarazione attestante la riduzione della commissione di garanzia** applicata al soggetto beneficiario finale;

Per le operazioni deliberate preventivamente dal soggetto finanziatore, **obbligo di trasmissione** di una **dichiarazione attestante la riduzione del tasso di interesse** applicata, sul finanziamento controgarantito, al soggetto beneficiario finale.

Requisiti di ammissibilità delle operazioni finanziarie 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**.

In particolare, le suddette operazioni finanziarie presentano i seguenti requisiti:

- a) la richiesta è presentata da un **soggetto garante autorizzato**;
- b) l'**importo** dell'operazione finanziaria **non è superiore a euro 120.000,00** per singolo soggetto beneficiario;
- c) sull'operazione finanziaria **non sono acquisite**, né dal soggetto finanziatore né dal soggetto garante autorizzato, **garanzie reali, assicurative o bancarie**;
- d) la **garanzia rilasciata dal soggetto garante** al soggetto finanziatore è pari al **67% dell'importo dell'operazione finanziaria**;
- e) la **riassicurazione** è concessa in misura pari al **50% dell'importo garantito** dal soggetto garante autorizzato;
- f) la **controgaranzia** è concessa in misura pari al **100% dell'importo garantito** dal soggetto garante autorizzato.

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**.

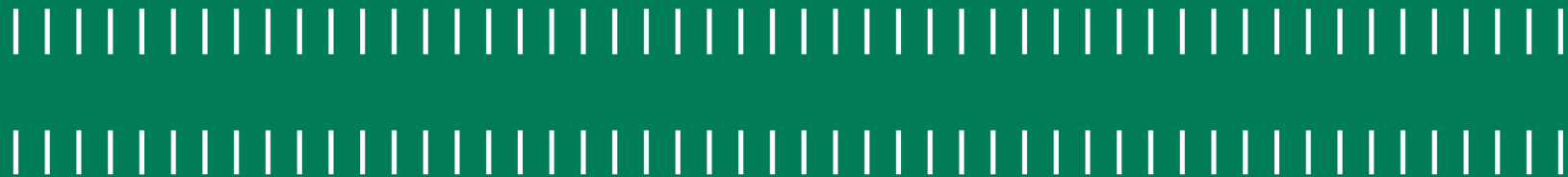
Adempimenti in capo al soggetto beneficiario finale

Il **soggetto beneficiario finale**, ai fini dell'istruttoria dei controlli documentali ovvero dell'istruttoria per le richieste di escussione, deve inviare la documentazione necessaria per le ulteriori verifiche relative:

- **alle operazioni finanziarie a fronte di investimenti.** La documentazione attestante la realizzazione del programma di investimento deve essere inviata al Gestore entro il termine di un mese dalla richiesta. Nel caso in cui il programma d'investimento non sia ancora stato completato, tale termine può essere prorogato, su delibera del Consiglio di gestione, fermo restando il rispetto del termine dei 3 anni per il completamento
- **al requisito di PMI.** La documentazione attestante la dimensione aziendale del soggetto beneficiario finale e dei soggetti a questi eventualmente legati da rapporti di associazione/collegamento deve essere inviata entro il termine di tre mesi dalla richiesta
- **ai dati economico finanziari acquisiti dal Portale per le imprese.** La documentazione contabile utilizzata (bilanci/dichiarazioni fiscali) deve essere inviata entro il termine di tre mesi dalla richiesta.

In caso di mancato invio della documentazione ovvero in caso di esito negativo della verifica documentale, fatta salva l'efficacia della garanzia nei confronti del soggetto richiedente, il Gestore del Fondo avvia il procedimento di revoca dell'agevolazione nei confronti del soggetto beneficiario finale

Misure di copertura della Garanzia



Misure di copertura – Garanzia Diretta

La **garanzia diretta** è concessa con le misure massime di copertura, variabili **in funzione della classe di merito** di credito del soggetto beneficiario determinata sulla base del modello di rating **e della tipologia o della durata dell'operazione finanziaria** garantita, riportate nella seguente tabella.

Classe di merito	Misure massimo di copertura della garanzia diretta							Investimenti Nuova Sabatini PMI innovative	Microcredito Importo ridotto Nuove imprese Start up innovatove e incubatori
	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 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			
1	n.a.	30%	30%	30%	50%	50%	80%	80%	
2	40%		40%		60%				
3	50%		50%		70%				
4	60%		60%		80%				
5	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.		

Misure di copertura – Riassicurazione e controgaranzia

La riassicurazione, fatto salvo quanto previsto per le operazioni a rischio tripartito, è concessa con le misure massime di copertura, variabili **in funzione della classe di merito di credito** del soggetto beneficiario determinata sulla base del modello di rating **e della tipologia o della durata dell'operazione finanziaria** garantita, riportate nella seguente tabella.

Classe di merito	Misure massimo 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 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	n.a.	30%	30%	30%	50%	50%	64%	64%
2	40%		40%		60%			
3	50%		50%		64%			
4	60%		60%		64%			
5	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	

Misure di copertura – «Fund raising»

Fatta eccezione per le operazioni di finanziamento del rischio e per le operazioni finanziarie per le quali la misura della garanzia diretta è pari all'80%, **le misure di copertura possono essere incrementate**, mediante l'utilizzo dei contributi al Fondo previsti dal decreto del Ministro dell'economia e delle finanze, di concerto con il Ministro dello sviluppo economico, 26 gennaio 2012, **fino**:

- a) **all'80%** dell'importo dell'operazione finanziaria, **per la garanzia diretta**;
- b) **al 90%** dell'importo garantito dal soggetto garante, **per la riassicurazione**.

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 innovatove e incubatori
1	72%	area di non intervento sezione speciale	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.	

Garanzia Diretta VS Riassicurazione/Controgaranzia (1/2)

Finanziamenti fino a 36 mesi

Modalità di intervento del Fondo	Classe di merito di credito del soggetto beneficiario												
	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)	
Riassicurazione	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>	Non Ammissibile
		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												

(*) Percentuale di riassicurazione prevista solo nel caso di Fund raising

Garanzia Diretta VS Riassicurazione/Controgaranzia (2/2)

Finanziamenti oltre 36 mesi

Modalità di intervento del Fondo	Classe di merito di credito del soggetto beneficiario												
	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)	
Riassicurazione	50,0%	55,6%	90% (*)	60,0%	66,7%	90% (*)	64,0%	71,1%	90% (*)	64,0%	71,1%	90% (*)	Non Ammissibile
		62,5%	80,0%		75,0%	80,0%		80,0%	80,0%				
		66,7%	75,0%										
		71,4%	70,0%										
		80,0%	62,5%										
Garanzia diretta	Max 50%			Max 60%			Max 70%			Max 80%			Non ammissibile
	Max 80% in caso di Fund Raising												

(*) Percentuale di riassicurazione prevista solo nel caso di Fund raising

Grazie per l'attenzione

