

RATING MCC – ACCESSO FONDO DI GARANZIA PER LE PMI



Il Fondo di garanzia è uno strumento di mitigazione del rischio, 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, società di leasing e altri intermediari finanziari a favore di imprese e professionisti.

Ha pertanto l'obiettivo di favorire l'accesso alle fonti finanziarie delle piccole e medie imprese mediante la concessione di una garanzia pubblica, che sostituisce le costose garanzie normalmente richieste per ottenere un finanziamento.

Le imprese o il professionista, in possesso dei parametri dimensionali di cui alla disciplina comunitaria, non possono inoltrare la domanda di accesso alla garanzia direttamente al Fondo, ma devono rivolgersi ad un intermediario Confidi o Banca che si configuri come soggetto richiedente.

L'intervento del fondo è concesso dal 30% fino ad un massimo dell'80% del finanziamento, su tutti i tipi di operazioni sia a breve sia a medio-lungo termine, tanto per liquidità che per investimenti. Il Fondo garantisce a ciascuna impresa o professionista un importo massimo di 2,5 milioni di euro; tale limite si riferisce all'importo garantito, mentre per il finanziamento non è previsto alcun tetto massimo.

Dal **15 marzo 2019** sono in vigore le nuove **Disposizioni operative** per l'ammissione alla garanzia del Medio Credito Centrale che danno attuazione alla riforma del **Fondo di Garanzia** (decreto interministeriale del 6 marzo 2017).

1. **l'ampliamento della platea dei beneficiari;**
2. **una percentuale garantita maggiore per imprese più esposte al rischio credit crunch;**
3. un **nuovo modello di valutazione del merito creditizio delle imprese**, simile ai modelli di rating utilizzati dalle banche, che sostituisce l'attuale sistema di credit scoring.

Il nuovo modello di valutazione del Medio Credito Centrale si articola in due moduli:

- **modulo economico-finanziario** che si basa sui dati di bilancio o dichiarazioni dei redditi;
- **modulo andamentale** che si basa sui dati di Centrale Rischi.

I risultati dei due moduli vengono integrati applicando un approccio a matrice. La valutazione integrata è corretta, in senso sfavorevole, in presenza di eventi pregiudizievoli a carico della Società e/o di soci che ricoprono cariche rilevanti. Il modello prevede poi l'attribuzione di una fascia di valutazione da 1 (punteggio massimo) a 5 (punteggio minimo) a cui viene fatto corrispondere un giudizio sulla solvibilità dell'azienda ed una stima della probabilità di inadempimento che, in ultima analisi, determina l'ammissibilità della domanda di accesso alle garanzie previste dal Fondo. Sono considerate ammissibili le imprese appartenenti alle fasce da 1 a 4, mentre le aziende in fascia 5 vengono escluse.

I soggetti beneficiari, per poter accedere alla garanzia del Fondo, dovranno rispettare i limiti dimensionali secondo la definizione comunitaria per le piccole e medie imprese, oltre ad una valutazione finale compresa tra fascia 1 e 4.

Modulo economico-finanziario (Società di capitali in contabilità ordinaria - servizi)

Il modulo economico-finanziario si basa sugli ultimi due bilanci disponibili o dichiarazioni dei redditi in caso di società di persone/ditte individuali e in contabilità semplificata.

Il modulo prevede l'attribuzione di uno score parziale, compreso tra F1 (massimo) e F11 (minimo), calcolato attraverso algoritmi e variabili differenti in funzione delle caratteristiche del soggetto beneficiario finale (forma giuridica, regime di contabilità e settore attività economica).

Di seguito si riportano le variabili del modello **Società di capitali in contabilità ordinaria - servizi** accompagnate da un giudizio e l'esito del modulo economico-finanziario (classe di valutazione) che fornisce una misura predittiva del profilo di rischio patrimoniale, economico e finanziario.

Modulo economico-finanziario - Bilancio al 31/12/2022			
Variabili	Valore	Giudizio	Significato
Debiti a breve / Fatturato	0,262	Medio Alto	Performance soddisfacente
Oneri Finanziari / MOL	0,051	Medio Alto	Performance soddisfacente
Oneri finanziari / Valore della produzione	0,015	Medio Basso	Performance insufficiente
Incidenza debito	1,342	Medio Alto	Performance soddisfacente
Liquidità / Fatturato	0,205	Alto	Performance ottimale
Variazione % Fatturato	0,031	Alto	Performance ottimale
Incidenza del Passivo Corrente	0,404	Medio Alto	Performance soddisfacente
Classe di valutazione		F1	

Modulo andamentale (Società di capitali)

Il modulo andamentale si basa sui dati di Centrale rischi degli ultimi 6 mesi.

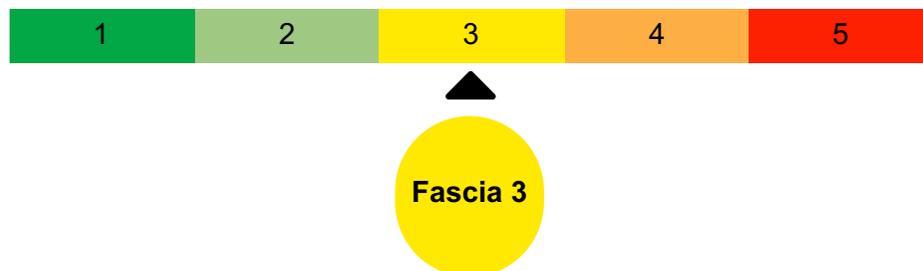
Il modulo prevede l'attribuzione di uno score parziale, compreso tra A1 (punteggio minimo) ed A11 (punteggio massimo), calcolato attraverso algoritmi differenti in funzione della forma giuridica del soggetto beneficiario finale (Società di capitali, Società di persone, Ditte individuali).

Di seguito si riportano le variabili del modello Società di capitali accompagnate da un giudizio e l'esito del modulo andamentale (classe di valutazione) che fornisce una misura predittiva del profilo di rischio di credito.

Modulo andamentale - C.R Settembre 2022 - Febbraio 2023			
Variabili	Valore	Giudizio	Significato
Utilizzato / Accordato (rischi autoliquidanti e a revoca)	1,000	Medio Basso	Performance insufficiente
Numero mesi di sconfinamento (totale per cassa)	0	Alto	Performance ottimale
N° mesi complessivamente sconfinati (Rischi a scadenza)	0	Non attribuibile	
Classe Modulo Andamentale		A10	

Valutazione Mediocredito Centrale

Dati azienda	
Forma Giuridica MCC	Società di capitali in contabilità ordinaria
Settore MCC	servizi
Presenza Pregiudizievoli Società	No
Presenza Pregiudizievoli Soci	No
Rating fondo di Garanzia MCC	
Classe modulo economico-finanziario	F1
Classe modulo andamentale	A10
Valutazione finale MCC	
Classe di valutazione integrata	6
Probabilità di default	2,87%
Fascia di valutazione	FASCIA 3
Giudizio	VULNERABILITÀ
Esito della domanda *	Ammissibilità - Rischio Credito Accettabile



Periodo di riferimento	
Bilancio	31/12/2022
Centrale rischi	Settembre 2022 - Febbraio 2023

I risultati del modulo economico-finanziario e del modulo andamentale vengono combinati con un approccio a "matrice" che consente di determinare la classe di valutazione "integrata".

L'eventuale presenza del pregiudizievole "Fallimento e similari" determina la non ammissibilità del soggetto beneficiario finale (UN-RATED). La presenza di ogni altro pregiudizievole produce l'automatico declassamento della valutazione "integrata" di due classi di valutazione.

Il modello prevede poi l'aggregazione delle 12 classi di valutazione in cinque fasce da 1 (punteggio massimo) a 5 (punteggio minimo) a cui viene fatto corrispondere un giudizio sulla solvibilità dell'azienda ed una stima della probabilità di inadempimento che, in ultima analisi, determina l'ammissibilità della domanda di accesso alle garanzie previste dal Fondo.

Sono considerate ammissibili le imprese appartenenti alle fasce da 1 a 4, mentre le aziende in fascia 5 vengono escluse.

* Per l'ammissibilità alla garanzia del fondo MCC le imprese devono rispettare i limiti dimensionali secondo la definizione di PMI.

Tabella esiti valutazioni MCC

La tabella sottostante riporta i possibili esiti della valutazione finale MCC. Ad ogni classe di valutazione corrisponde una probabilità di default e una fascia che sintetizza il merito creditizio e determina l'accessibilità alla garanzia. Sono escluse le aziende in fascia 5 e con probabilità di default >9,43%.

I soggetti beneficiari, per poter accedere alla garanzia del Fondo, dovranno comunque rispettare i limiti dimensionali secondo la definizione comunitaria per le piccole e medie imprese, oltre ad una valutazione finale compresa tra fascia 1 e 4.

CLASSE DI VALUTAZIONE	PROBABILITÀ DI DEFAULT	FASCIA	GIUDIZIO	DESCRIZIONE
1	0,12%	1	SICUREZZA	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	0,33%	2	SOLVIBILITÀ	Soggetto caratterizzato da un'adeguata capacità di far fronte agli impegni finanziari. Il rischio di credito è contenuto.
3	0,67%			
4	1,02%			
5	1,61%	3	VULNERABILITÀ	Soggetto caratterizzato da tratti di vulnerabilità. Il rischio di credito è accettabile.
6	2,87%			
7	3,62%			
8	5,18%	4	PERICOLOSITÀ	Soggetto caratterizzato da elementi di fragilità. Il rischio di credito è significativo.
9	8,45%			
10	9,43%			
11	16,30%	5	RISCHIOSITÀ	Soggetto caratterizzato da problemi economici estremamente gravi, che pregiudicano la capacità di adempiere alle obbligazioni assunte. Il rischio di credito è elevato.
12	22,98%			