



Accesso al credito e Finanza Agevolata: Strumenti essenziali per la gestione ordinaria e lo sviluppo delle PMI

11 maggio 2017

Dott.ssa Emanuela Canale

Credit Data Research Italia nasce dalla volontà di offrire un servizio di eccellenza, sempre più innovativo e sempre più globale per le aziende.

La nostra rete di consulenti, con oltre vent'anni di esperienza sul territorio italiano, unita agli strumenti internazionali di Moody's Analytics partner di Credit Data Research, sono gli elementi cardine messi in campo per supportare la crescita e l'innovazione delle piccole e medie imprese.

L'obiettivo è di unire gli sforzi per portare alle aziende italiane prodotti globali ed esperienza europea per il supporto della loro crescita.

I servizi di CDR Italia



Strategia

Qualità, Energia, Ristrutturazione aziendale e Internazionalizzazione per rendere più competitive le imprese sul mercato.



CONSULENZA DIREZIONALE: sostegno alla crescita e nella definizione delle strategie aziendali, con focus sulla redditività e continuità aziendale



CERTIFICAZIONI: assistenza alle aziende che intendono migliorare e certificare i loro sistemi di gestione Qualità, Ambiente e Sicurezza



ENERGIA: consulenza per l'efficienza energetica e riduzione dei consumi



Finanza

Finanza agevolata, finanza ordinaria e straordinaria, servizi di accesso al credito per massimizzare il valore delle aziende



FINANZA AGEVOLATA: accanto alle imprese in tutte le fasi del percorso di accesso ai fondi stanziati dagli enti competenti regionali e nazionali



FINANZA ORDINARIA E STRAORDINARIA: servizi di consulenza finanziaria su:
Reperimento di capitali di debito, attraverso finanziamenti bancari o emissioni obbligazionarie
Raccolta di capitale di equity;
Ristrutturazioni finanziarie;
Acquisizioni, fusioni e cessioni di aziende



CONSULENZA GESTIONALE: supporto alla gestione aziendale attraverso l'analisi dei propri dati economici e finanziari, la pianificazione e il monitoraggio delle performance, per favorire i processi decisionali



Outsourcing

Servizi a supporto di istituti di credito, confidi, associazioni di categoria ed enti terzi per potenziare il loro business.



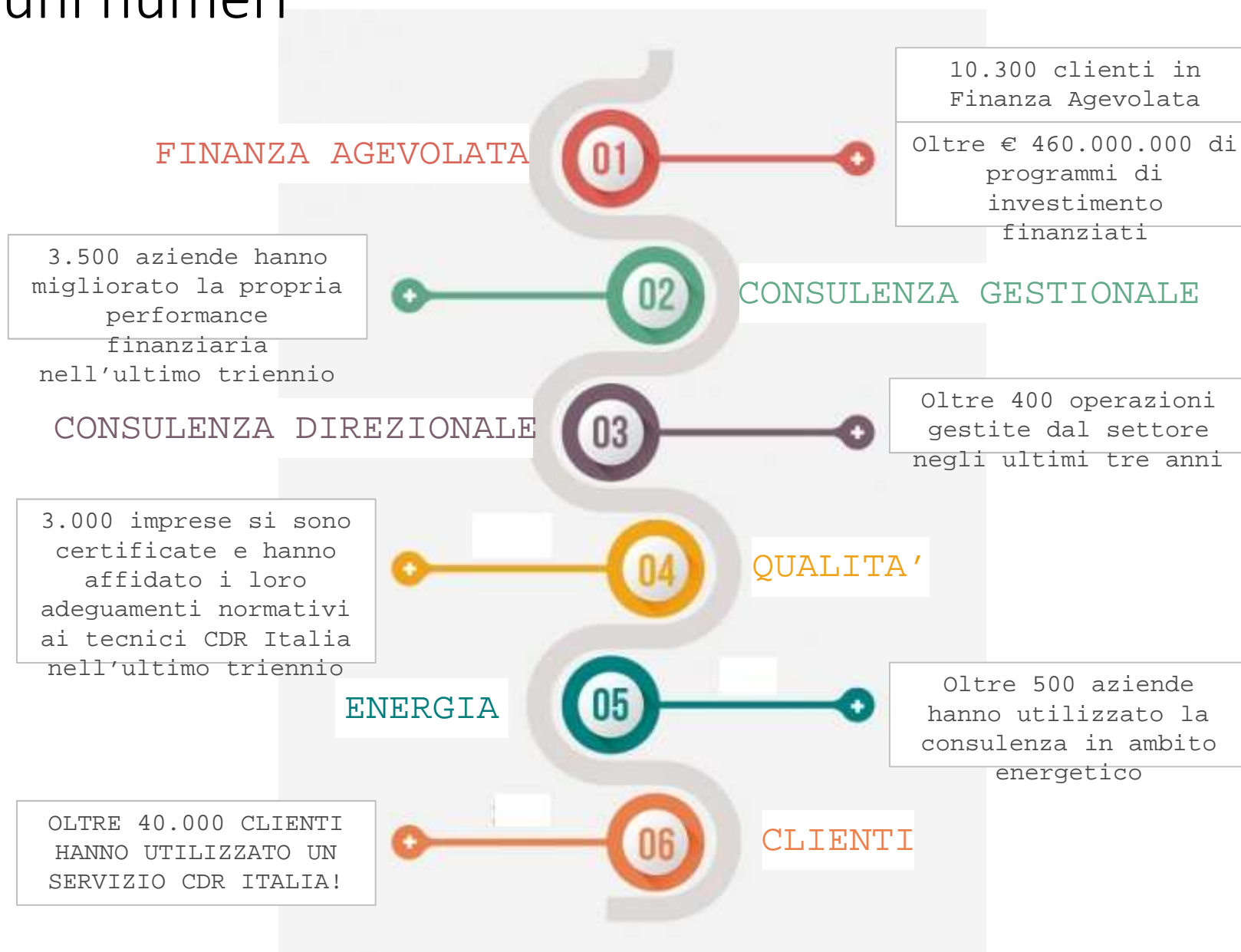
OUTSOURCING: Si occupa esclusivamente di seguire e implementare, presso partners ed istituzioni finanziarie, i servizi funzionali all'analisi del credito e allo sviluppo del business.

Per le banche e gli intermediari finanziari, rappresenta un interlocutore privilegiato per le attività di outsourcing grazie alla capacità di analisi delle imprese e al forte radicamento sul territorio

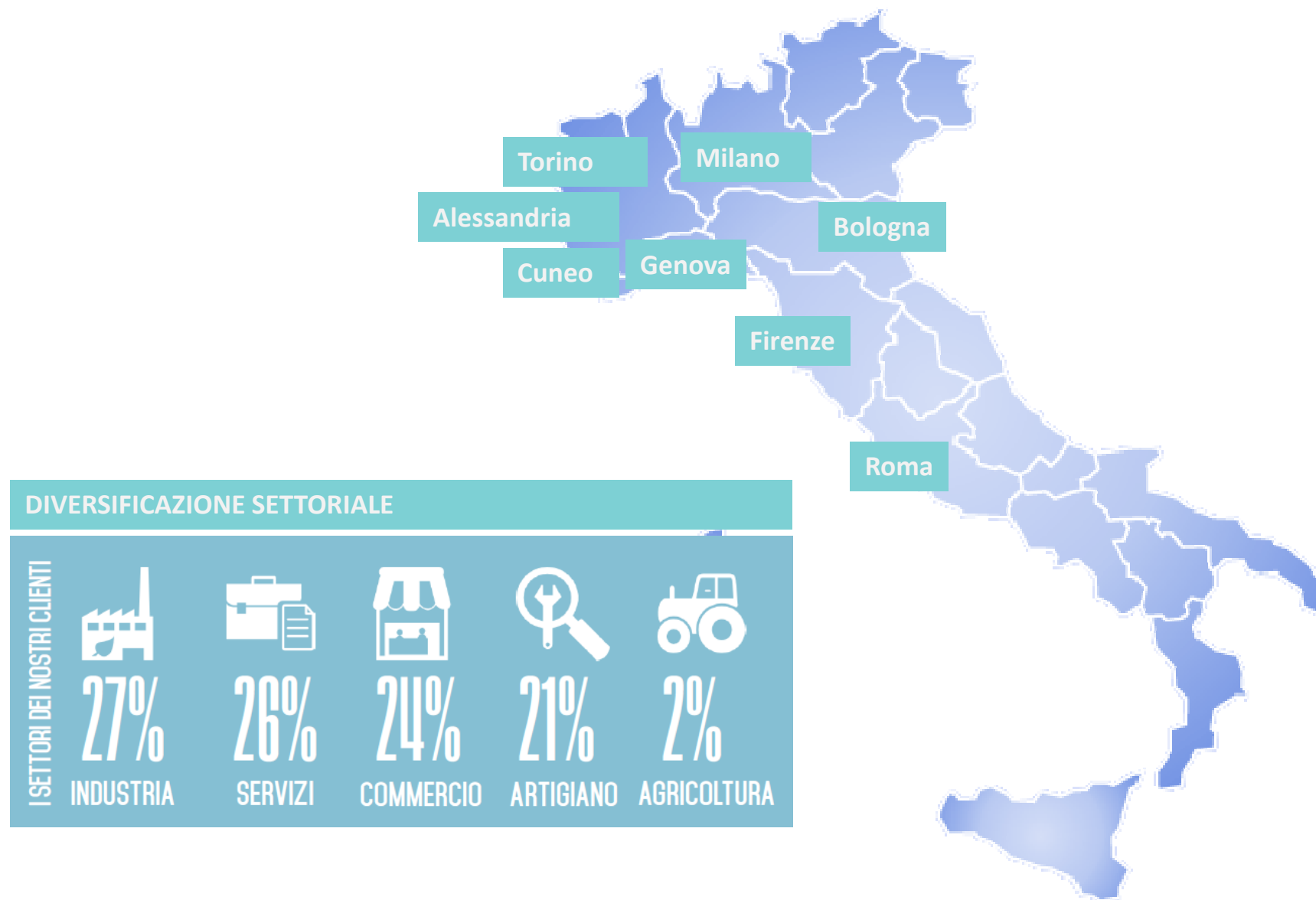
Credit Passport

Credit Passport Plan

Alcuni numeri



Una struttura multisettoriale e territoriale





Le Agevolazioni

La Sabatini
L'Inail

Il Credito di Imposta R&S

Sabatini

La misura agevola l'**acquisizione di beni strumentali d'impresa** e nella fattispecie di macchinari, impianti, attrezzature, hardware e software per la realizzazione di programmi di investimento relativi alla creazione o all'ampliamento di unità produttiva, alla diversificazione della produzione, al cambiamento nel processo produttivo e all' acquisizione di asset per evitare la chiusura di uno stabilimento



A chi si rivolge

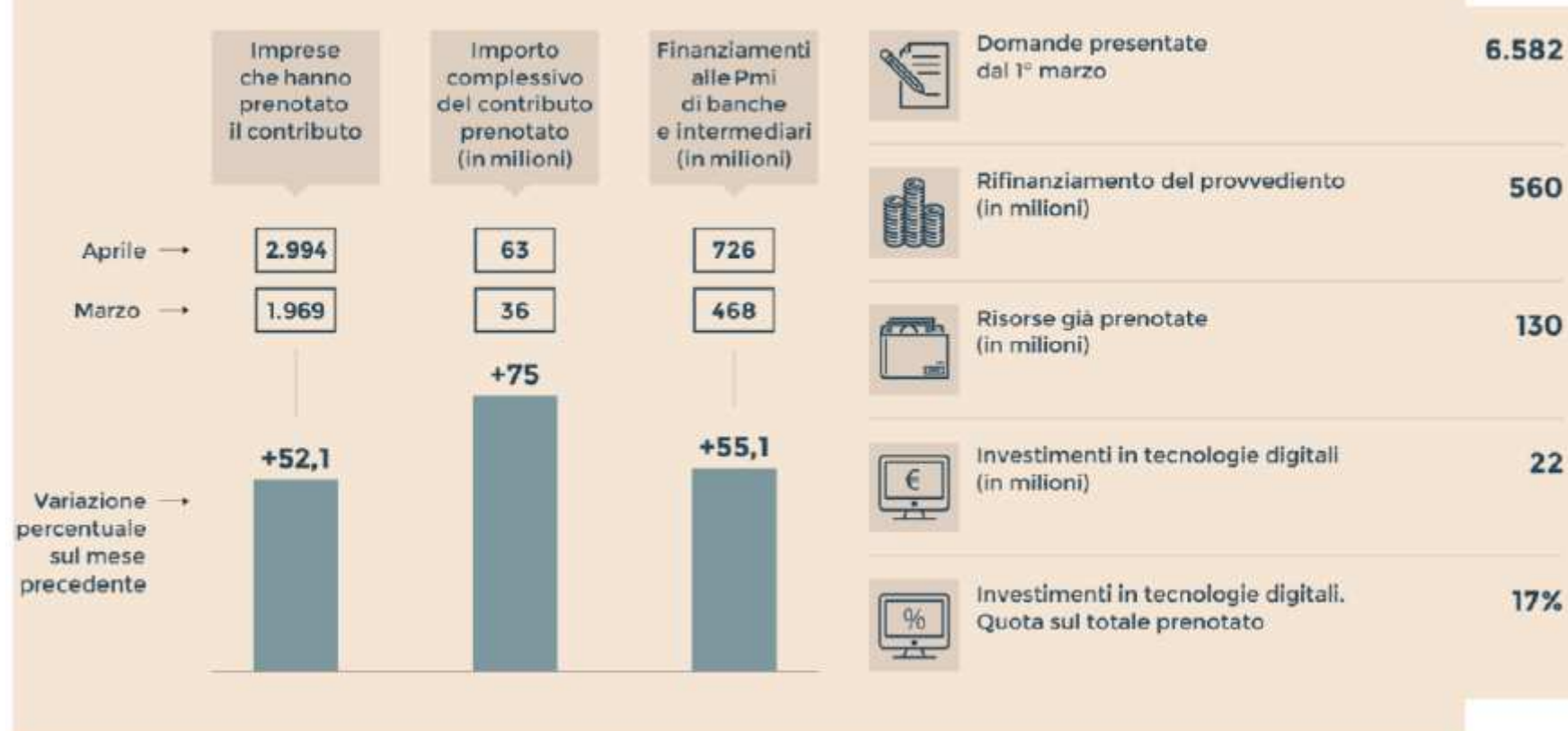
PMI con sede operativa sul territorio nazionale, operanti in tutti i settori

Vantaggi

- Concessione di finanziamenti o leasing con importo minimo pari a 20mila euro e **massimo di 2 milioni di euro** per ciascuna impresa richiedente a fronte di investimenti
- **Contributo a fondo perduto in conto impianti** calcolato convenzionalmente come un abbattimento degli interessi pari al 2,75% su di un finanziamento di 5 anni ed erogato in quote annuali costanti.
- Prevista una maggiorazione del 30% sul contributo base per programmi di investimento relativi all'acquisizione di sistemi di tracciamento e pesatura dei rifiuti e di macchinari, impianti e attrezzature aventi come finalità la realizzazione di investimenti in tecnologie **«Industria 4.0»**

Alcuni numeri

L'andamento di domande e contributi per la tecno-Sabatini. (Fonte: Mise)



Inail

1. **PROGETTI DI INVESTIMENTO** volti al miglioramento dei livelli di salute e sicurezza sul lavoro:

- ristrutturazione o modifica degli ambienti di lavoro, compresi gli eventuali interventi impiantistici collegati;
- acquisto di macchine
- installazione, modifica o adeguamento di impianti elettrici.

2. **PROGETTI PER L'ADOZIONE DI MODELLI ORGANIZZATIVI DI RESPONSABILITÀ SOCIALE**

3. **PROGETTI DI BONIFICA DA MATERIALI CONTENENTI AMIANTO**

4. **PROGETTI DA PARTE DI MICRO E PICCOLE IMPRESE DEL TERZIARIO**

La dotazione del bando è di oltre 244 milioni di euro suddivisi in budget regionali



A chi si rivolge

Imprese di ogni dimensione ubicate su tutto il territorio nazionale ad eccezione delle micro e piccole imprese agricole

Vantaggi

Contributo a fondo perduto pari al 65% fino ad un massimo di 130.000 euro (50.000 euro per l'asse dedicato alle imprese del terziario)

Credito di Imposta R&S

Le imprese che effettuano investimenti in ricerca e sviluppo avranno la possibilità - per gli anni 2016, 2017, 2018, 2019 e 2020 - di ottenere un'agevolazione fiscale, sotto forma di credito d'imposta.

Il bonus è riconosciuto a tutte le imprese, indipendentemente dalle dimensioni aziendali, dalla forma giuridica, dal settore di attività e dal regime contabile adottato. Il meccanismo di calcolo del credito d'imposta è di tipo incrementale: spetta sulle spese sostenute in ciascun periodo di imposta agevolato in eccedenza rispetto alla media dei medesimi investimenti realizzati nel triennio 2012, 2013, 2014.

Il credito d'imposta è riconosciuto, fino ad un importo massimo annuale di 20mln € per ciascun beneficiario, a condizione che siano sostenute spese per attività di ricerca e sviluppo almeno pari a 30.000 € in ciascun periodo d'imposta agevolato.



A chi si rivolge

Tutte le imprese, indipendentemente dalle dimensioni aziendali, dalla forma giuridica, dal settore di attività e dal regime contabile adottato.

Vantaggi

Credito d'imposta nella misura del 25% o 50% (percentuale fissa del 50% su tutti i costi a partire dal 2017) delle spese sostenute in eccedenza rispetto alla media dei medesimi investimenti realizzati nel triennio 2012-2014.

Strumento PMI e Credito Bancario

La misura è finalizzata alla copertura del fabbisogno finanziario delle imprese per la realizzazione di progetti di investimento, per la necessità di capitale circolante e per le spese legate all'operatività e/o allo sviluppo aziendali.

A chi si rivolge

PMI singole - attive ed in qualsiasi forma costituite (comprese le cooperative) - con almeno una unità locale operativa ubicata nel territorio regionale.

Vantaggi

Finanziamento a tasso agevolato a copertura del 100% delle spese ammissibili - di durata compresa tra 36 ed 84 mesi (con eventuale preammortamento semestrale) e importo minimo pari a 50.000 euro - composto da:

- una quota pari al 70% a tasso agevolato a carico del Fondo regionale;
- una quota pari al 30% a tasso bancario, a carico degli Istituti bancari convenzionati sulla misura



Programmi di investimento - anche realizzabili nella forma di locazione finanziaria - da avviarsi a partire dalla data di presentazione della richiesta di agevolazione e relativi a:

- investimenti materiali e immateriali legati allo sviluppo ed all'operatività dell'impresa;
- costi di acquisizione o trasferimento di azienda o di ramo d'azienda rimanenze;
- locazione di immobili per l'attività d'impresa (
- spese per servizi.



Credit Passport

Strumento innovativo per migliorare
l'accesso al credito e accelerare
l'internazionalizzazione delle imprese

Credit Passport

Mission Credit Passport

MOODY'S
ANALYTICS

 **CREDIT DATA RESEARCH**

Innovare il dialogo
tra impresa, banche e finanziarie
condividendo lo stesso linguaggio creditizio.

Il Credit Passport

E' uno strumento di ANALISI E VALUTAZIONE:

UTILE

CHIARO

PROFESSIONALE



TARGET

- Aziende con almeno 2 bilanci chiusi
 - Aziende con un fatturato superiore ai 500.000 euro
- Non è uno strumento adatto per le società finanziarie o immobiliari

BISOGNO

- Aziende che vogliono comprendere le modalità con cui vengono valutate dagli Istituti di Credito e migliorare la progressivamente il proprio rating;
- Aziende che vogliono certificare ai terzi (anche a livello internazionale) il proprio merito creditizio

Il Valore di Credit Passport con Moody's Analytics

Credit Passport è lo strumento di verifica del **rischio di credito** e di certificazione della capacità aziendale di **adempiere alle proprie obbligazioni**.

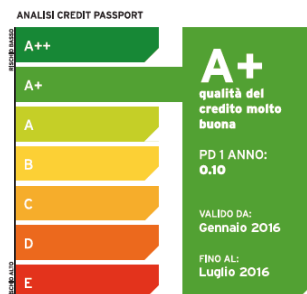
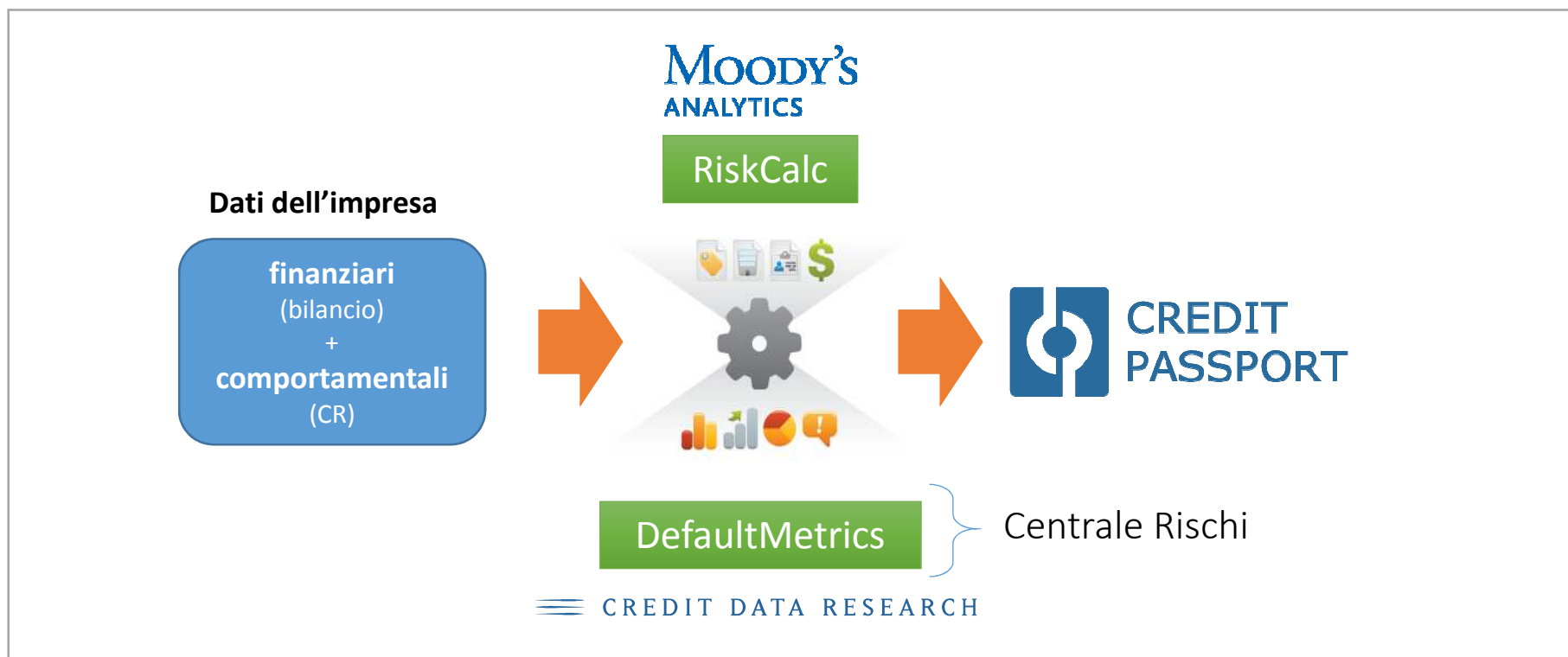
Credit Passport basa l'analisi del merito creditizio dell'azienda:

- sui **dati di bilancio** degli ultimi due esercizi;
- sui dati provenienti dalla **Centrale Rischi** di Banca d'Italia;



- Valutazione del merito del credito con le stesse metodologie utilizzate dagli Istituti di Credito (*Basilea compliant*)
- Favorisce il dialogo trasparente con i propri partner finanziari
- Valutazione ancorata a dati ufficiali e «certificati»
- Riconoscibilità internazionale dello strumento
- PD e metodologia in chiaro
- Evidenza dei plus e dei minus che impattano sullo scoring aziendale, con conseguente possibilità di avviare un efficace processo di miglioramento dello stesso
- Combinazione strutturata dell'analisi dei dati finanziari ed andamentali da cui deriva una elevata capacità predittiva del modello

Credit Passport



La scala di Rating è chiara e di semplice comprensione e derivata da standard internazionali.

Gli accuracy Ratio dei migliori modelli statistici finanziari o comportamentali si attestano attorno al 70%.

Il livello di performance raggiunto da Credit Passport, oltre l'80%, rappresenta il Top della categoria.

Credit Passport

Azienda 1

ANALISI CREDIT PASSPORT



Codice di Verifica

Questo CREDIT PASSPORT non può essere alterato o cambiato poiché è protetto da una firma digitale criptata. Se viene visualizzato utilizzando Adobe Acrobat Reader viene riportato un marchio di garanzia ed il link a Credit Data Research. Per poter verificare l'autenticità del Credit Passport, visitate il sito www.creditdataresearch.com ed inserite il codice unico di identificazione ed il nome dell'azienda.



Azienda 1 | B | Page 3 of 10

CREDIT DATA RESEARCH

CREDIT PASSPORT IS PROVIDED
LIMITED USING RISKCALC FROM

DATI DI BILANCIO PER AZIENDA 1

Data del rendiconto d'esercizio
Data corrente
Stato patrimoniale
Disponibilità liquide
Totale dei crediti esigibili entro 1 anno
Totale dei crediti esigibili entro 1 anno (Precedente)
Attivo circolante
Immobilizzazioni immateriali
Totale Attivo
Totale Passivo esigibile entro 1 anno
Patrimonio Netto

Conto economico
Ricavi
Ricavi (Precedente)
Valore Totale della Produzione
Costi ed oneri di Produzione
Proventi ed Oneri Finanziari
Spesa per interessi
Ammortamento delle immobilizzazioni Materiali
Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali
Imposte annuali sul Reddito
Risultato al netto delle imposte

I dati che alimentano il modello RiskCalc sono stati forniti da Credit Passport® oppure da fornitori esterni. E' responsabilit  del Richiedente assicurare che i dati siano aggiornati e completi. Inaccuratezza dei dati potrebbero comportare un risultato finale errato. CR assume nessuna responsabilit  sull'accuratezza dei dati



Azienda 1 | B | Page 6 of 10

CREDIT DATA RESEARCH

INFORMAZIONE PROVENIENZA CENTRALE RISCHI BANCA D'ITALIA

Data aggiornamento informazioni (M)	30/11/2015
Input Data: Sistema / Multifidamento	(€000)
Numero degli intermediari segnalanti	16
Presenza stati di classificazione (past due, incagli, sofferenze rett.)	Assenti
Presenza eventi pregiudizievoli (protesto, procedure concorsuali)	Assenti
Totale accordato rischi autoliquidanti ultimo mese	9434
Totale utilizzato rischi autoliquidanti ultimo mese	380
Totale accordato rischi a scadenza ultimo mese	11115
Totale utilizzato rischi a scadenza ultimo mese	10322
Totale accordato rischi di firma ultimo mese	1710
Totale utilizzato rischi di firma ultimo mese	594

	M -2	M -1	M
Numero sconfinamenti	0	0	0
Totale accordato di sistema	22369	22313	21951
Totale utilizzato di sistema	15422	14684	14154
Accordato su rischi a revoca	1400	1400	1400
Utilizzato su rischi a revoca	45	0	26

I dati che alimentano il modello Default Metrics sono stati forniti a CR dal Richiedente di Credit Passport® o da fornitori esterni. E' responsabilit  del Richiedente assicurare che i dati siano aggiornati e completi. Inaccuratezza dei dati potrebbero comportare un risultato finale errato. CR non garantisce e non assume nessuna responsabilit  sull'accuratezza dei dati di input.



Azienda 1 | B | Page 7 of 10

CREDIT DATA RESEARCH

CREDIT PASSPORT IS PROVIDED
LIMITED USING RISKCALC FROM

Credit Passport Metodologia

MOODY'S ANALYTICS RISKCALC™v3.1 ITALY

SINTESI

Il modello Risk Calc Italy fornisce una stima del rischio di credito per le imprese non quotate italiane. Il modello è sviluppato, calibrato e validato sulla base di una estesa base dati di bilanci di imprese ed eventi di default e non default.

La versione originale del modello Risk Calc Italy v3.1 è stata rilasciata nel 2004. La validazione più recente è stata effettuata nel 2009 con un significativo allargamento della base dati confermando tutte le capacità predittive del modello stesso. Le nuove analisi statistiche dimostrano la validità del modello nel prevedere il rischio di insolvenza, sia sui campioni usati per costruire il modello (in sample) sia sui campioni impiegati per validare il modello (out of sample), sia in relazione alla tipologia di settore di attività economica, sia in relazione alla permanenza della capacità predittiva con il trascorrere del tempo.

Il network dei modelli Risk Calc di Moody's Analytics copre quasi tutte le nazioni del mondo (oltre l'Italia). Nello sviluppo e validazione dei modelli si sono tenute in adeguato conto la robustezza delle metodologie statistiche, i principi contabili locali, le prassi di erogazione del credito e i cicli economici.

RISKCALC: ASPETTI PRINCIPALI

- IL MODELLO È STATO SVILUPPATO E TESTATO SU IMPRESE DOMESTICHE NON QUOTATE PER STIMARE CORRETTAMENTE IL RISCHIO DI INSOLVENZA
- LA CORRISPONDENZA FRA STIMA DELLA FREQUENZA DI DEFAULT (EXPECTED DEFAULT FREQUENCY, EDF) È OPERATA IN RELAZIONE AI RATING EMESSI DALL'AGENZIA
- SONO ADEGUATAMENTE CONSIDERATI FATTORI CORRETTIVI A SECONDA DELLA TIPOLOGIA DI SETTORI DI ATTIVITÀ ECONOMICA
- SONO CHIARAMENTE INDICATI I SINGOLI FATTORI CHE RIENTRANO NEL MODELLO E IL LORO CONTRIBUTO SPECIFICO NELLA STIMA DELLA PROBABILITÀ DI INSOLVENZA

PER VISIONARE LA METODOLOGIA COMPLETA CLICCA QUI PER SCARICARE IL PDF

o visitare questo indirizzo: <http://creditdataresearch.com/it/services/documentation/>



Azienda 1 | B | Page 8 of 10

CREDIT DATA RESEARCH

CREDIT PASSPORT IS PROVIDED BY CREDIT DATA RESEARCH
LIMITED USING RISKCALC FROM MOODY'S ANALYTICS

Vantaggi per l'impresa



- Miglioramento del dialogo con le banche
- Una valutazione del credito internazionalmente riconosciuta
- Aumento visibilità dell'impresa
- Accesso a nuovi finanziamenti
- Possibilità di simulare l'andamento dell'impresa a seguito di nuove strategie finanziarie e di bilancio (Credit Passport Projection)
- Sviluppo di una cultura finanziaria

Comunicare il profilo creditizio: il CP Badge

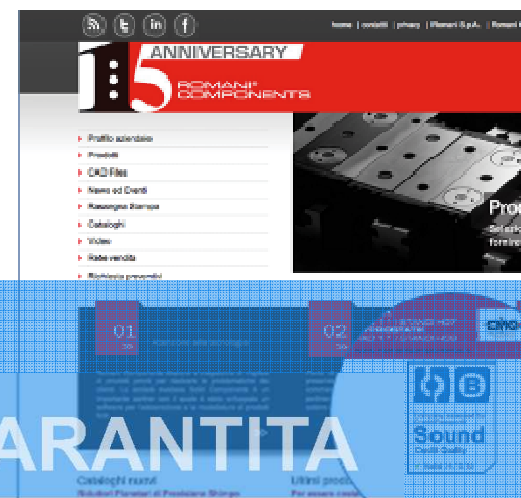
Per la PMI e' possibile apporre sulla propria homepage il Logo di Credit Passport unitamente allo Scoring Creditizio.

Cliccando sul badge sarà possibile avere informazioni sullo scoring e come è stato ottenuto.

Viene data evidenza al Partner con cui è stata sviluppata l'analisi con un collegamento diretto al relativo sito



A++: "1 azienda su 997"
A+ : "1 su azienda 88"
A : "1 su azienda 63"
B : "1 su azienda 41"
C : "1 su azienda 11"





Credit Passport Plan

Strumento di analisi e di valutazione del merito del credito per le aziende che unisce la componente economica e finanziaria del Business Plan insieme ad una valutazione qualitativa e prospettica delle performance e dei piani aziendali

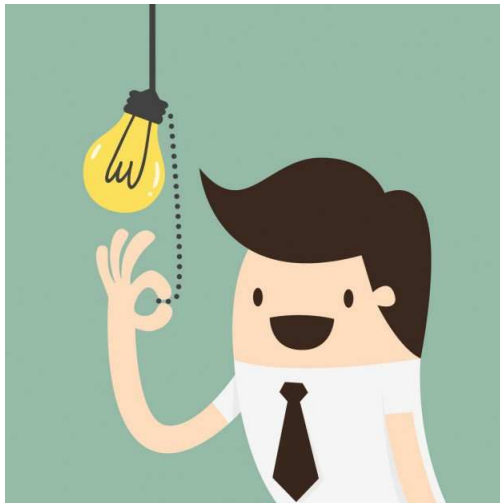
Il CP plan

E' uno strumento di ANALISI E VALUTAZIONE:

UTILE

CHIARO

PROFESSIONALE



TARGET

- Aziende con dimensioni di fatturato tra 1 e 10 ML di Euro (società di capitali – no operazioni straordinarie);
- Aziende con almeno due bilanci chiusi;

BISOGNO

- Aziende che non sempre hanno la volontà e la capacità di redigere da sole un Business Plan;
- Aziende con difficoltà a fornire informazioni a terzi di tipo strutturato (in particolare se informazioni di natura finanziaria e prospettica).

Il Valore di Credit Passport Plan

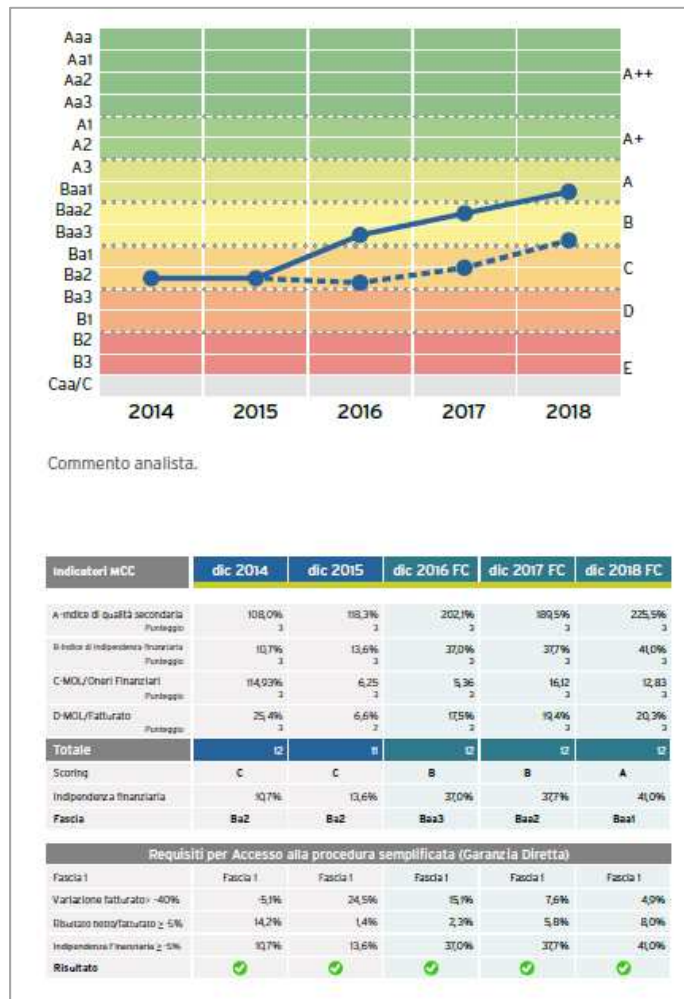
Credit Passport Plan è lo strumento di analisi e di **valutazione del merito del credito** per le aziende che non solo su base **consuntiva** ma anche **prospettica**.

Grazie al Credit Passport Plan, il progetto imprenditoriale o finanziario potrà tradursi direttamente in un'analisi chiara, puntuale e professionale, in grado di agevolare anche il confronto e la trasparenza in ambito bancario



- Valutazione quali/quantitativa del merito del credito dell'azienda
- Verifica della coerenza delle proiezioni con dati consuntivi, obiettivi e strategie da attivare
- Analisi di sensitività con scenari peggiorativi
- Definizione della PD storica e attesa (per ciascun scenario)
- Verifica dello scoring del Fondo Centrale di Garanzia su base consuntiva e prospettica
- Standardizzazione della presentazione con conseguente semplificazione nella lettura dei dati
- Validazione dei dati da parte di analisti competenti con comprovata esperienza nella redazione di piani previsionali

Credit Passport Plan



ANDAMENTO DELLA PD ATTUALE E DELLA PD ATTESA

Il modello **Risk Calc Italy di Moody's Analytics**, fornisce una stima del rischio di credito per le imprese non quotate italiane. Il modello è sviluppato, calibrato e validato sulla base di una estesa base dati di bilanci di imprese Italiane ed eventi di default e non default. Nello sviluppo e validazione dei modelli si sono tenute in adeguato conto la robustezza delle metodologie statistiche, i principi contabili locali, le prassi di erogazione del credito e i cicli economici.

SCORING FONDO CENTRALE DI GARANZIA CONSUNTIVO E PROSPETTICO

Attraverso un modello di scoring (specifico per settore e tipologia di contabilità ordinaria o semplificata) la singola azienda viene collocata in una Fascia di valutazione, da 1 a 3, dove 3 rappresenta il segmento più rischioso. La **valutazione riportata è quindi funzionale alla definizione della tipologia di procedura che è possibile attivare per accedere alla garanzia del Fondo Centrale.**

Credit Passport Plan

SOSTENIBILITA' DEL DEBITO

ANALISI DI SCENARIO

SCENARIO INIZIALE

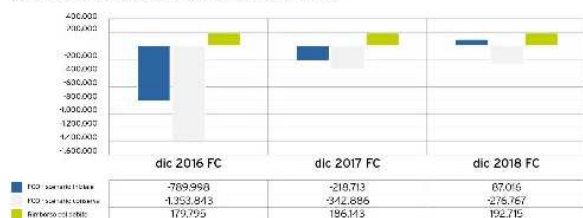
Scenario Iniziale	dic 2014	dic 2015	dic 2016 FC	dic 2017 FC	dic 2018 FC
Fatturato Italia	5.408.309	5.732.427	5.750.000	5.340.000	5.250.000
Fatturato Estero	-	1.000.000	2.000.000	3.000.000	3.500.000
EBITDA	399.746	413.78	-1.352.097	1.628.776	1.779.654
EBIT	293.216	348.205	102.477	1.026.805	1.095.034
Flusso della gestione operativa	324.314	2.412.152	2.10.002	845.938	87.016
Free cash flow	-3.892.624	2.324.662	789.998	-218.713	67.016
FCN	-451.173	2.678.498	3.910.566	5.623.169	5.549.137
FCN/EBITDA	-	6,5	2,9	3,6	3,2

SCENARIO CONSERVATIVO

Scenario Iniziale	dic 2014	dic 2015	dic 2016 FC	dic 2017 FC	dic 2018 FC
Fatturato Italia	5.408.309	5.732.427	4.975.000	4.506.000	4.375.000
Fatturato Estero	-	1.000.000	2.000.000	3.000.000	3.500.000
EBITDA	399.746	413.78	903.958	1.032.474	1.268.230
EBIT	293.216	348.205	568.339	640.503	663.610
Flusso della gestione operativa	324.314	2.324.662	1.393.843	342.858	276.767
Free cash flow	-3.892.624	2.324.662	192.456	1.191.798	276.767
FCN	-451.173	2.678.498	5.038.257	7.199.205	7.752.740
FCN/EBITDA	-	6	18	15	16

In presenza di una crescita economica inferiore all'attesa e di condizioni di minore efficienza nella gestione dei costi operative (più allentate agli attuali dati consuntivi), i margini risultano elevati e comunque capienti per garantire l'assorbimento dei costi finanziari e definire risultati positivi finali, ma aumenta il fabbisogno finanziario corrente, pur rimanendo nell'ambito dell'attuale accordato.

SCENARI SERVIZIO DEL DEBITO



Le proiezioni economiche patrimoniali e finanziarie vengono effettuate a due livelli:

- Scenario iniziale
- Scenario conservativo

Il peggioramento delle ipotesi effettuate permette di verificare la **sostenibilità del progetto, ed in particolare del debito**

acquisto/esistente, anche in condizioni meno favorevoli rispetto a quelle auspiccate.

La verifica in oggetto, viene effettuata sia a livello dei singoli parametri finanziari, che in termini complessivi con la definizione della PD attesa attraverso il modello RiskCalc di Moody's Analytics, in modo da fornire un ulteriore e significativo elemento per valutare l'azienda.

Vantaggi per l'impresa



1. Imparare a parlare la **stessa lingua della banca**;
2. Conoscere i propri punti di forza e di debolezza per **gestire la relazione con la banca**, alla ricerca di un progressivo percorso di miglioramento della propria **credibilità creditizia**;
3. Condividere con i propri partner finanziari i propri progetti, evidenziando opportunità e fabbisogni, in modo da individuare in termini soggettivi e oggettivi **la più opportuna soluzione finanziaria** in tempo utile;
4. Presentare agli stakeholder la propria azienda **certificando il proprio stato di salute** attuale e potenziale, nonché il proprio progetto d'impresa;



Grazie per l'attenzione

Dott.ssa Emanuela Canale
e.canale@cdr-italia.com
www.cdr-italia.com



SEGUICI SU LINKEDIN @creditdataresearchitalia