

Credito garantito fino all'80%

Coperture variabili, in base al rating meritato dall'impresa

DI CINZIA DE STEFANIS

La riforma del sistema di garanzia statale per il credito alle pmi punta al sostegno degli investimenti (compresa la Sabatini-ter) e allo sviluppo delle nuove imprese, con il riconoscimento di una garanzia pari all'80% sui finanziamenti bancari richiesti. Come anticipato da *ItaliaOggi* il 18 novembre scorso, le classi in cui le imprese verranno suddivise saranno cinque; a ognuna di esse verrà riconosciuta una percentuale diversa di garanzia per il credito sia a breve che a lungo termine. Questo è quanto emerge dalla lettura del decreto sulla riforma del fondo di garanzia pmi, attualmente all'esame del ministero dell'economia.

GARANZIE VARIABILI IN BASE ALLA TIPOLOGIA DI FINANZIAMENTO E AL RATING. Alla quinta classe non verrà riconosciuto l'accesso alla garanzia statale. La quarta classe (si veda tabella in pagina) avrà copertura del 50% per i finanziamenti a breve (cioè fino a 36 mesi) e dell'80% per i finanziamenti oltre i 36 mesi. Nella terza classe le imprese avranno

Classe di merito del credito del soggetto beneficiario	Finanziamenti fino a 36 mesi	Finanziamenti oltre 36 mesi	Finanziamenti a medio-lungo termine (ivi inclusi mini bond) con piani di ammortamento con rate di durata superiore a un anno	Capitale di rischio	Operazioni finanziarie a fronte di investimenti, anche nuova Sabatini	Operazioni finanziarie concesse a nuove imprese microcredito operazioni finanziarie di importo ridotto (fino a 35.000 euro)
1	30% (0% nel caso di finanziamento a breve termine)	50%	30%	50%	80%	
2	40%	60%				80%
3	50%	70%				
4	60%	80%				
5	Non ammissibile	Non ammissibile	Non ammissibile	Non ammissibile	Non ammissibile	

Fonte: ministero dello sviluppo economico

medio-lungo termine (ivi inclusi mini bond) con piani di ammortamento con rate di durata superiore a un anno.

garanzia rilasciata dal soggetto garante in favore del soggetto finanziatore non può essere superiore all'80% dell'importo dell'operazione finanziaria garantita. Tale aspetto consente ai confidi una grande flessibilità nella combinazione della misura del suo intervento di garanzia in favore della banca con la percentuale di riassicurazione richiesta al fondo.

CINQUE CLASSI DI MERITO E AREE DI RISCHIO. Le classi di merito e le aree di rischio sono cinque (si veda *ItaliaOggi* 18 novembre 2016). La prima è riservata alle imprese caratterizzate da un profilo economico finanziario e da una capacità di far fronte agli impegni molto buoni (rischio di credito molto

basso). La seconda riguarda le aziende con un'adeguata capacità di far fronte agli impegni finanziari (rischio di credito contenuto). La terza è caratterizzata da tratti di vulnerabilità e il rischio di credito è accettabile. Nella quarta l'impresa ha elementi di fragilità e il rischio di credito è significativo. La quinta) è contraddistinta da problemi estremamente gravi, che pregiudicano la capacità di

adempiere alle obbligazioni assunte. **OPERAZIONI AMMISSIBILI.** Le operazioni ammissibili saranno quelle relative ai finanziamenti fino a 36 mesi, ai finanziamenti oltre 36 mesi, ai finanziamenti a medio-lungo termine (ivi inclusi mini bond) con piani di ammortamento con rate di durata superiore a un anno, al capitale di rischio, alle operazioni finanziarie a fronte di investimenti, anche nuova Sabatini, alle operazioni finanziarie concesse a favore di start-up e pmi innovative e incubatori certificato e alle operazioni finanziarie concesse a nuove imprese microcredito (operazioni finanziarie di importo ridotto fino a 35.000 euro).



La riforma in pillole

- Cinque classi di merito e percentuali di garanzie statali diverse sui finanziamenti bancari
- Focalizzazione degli interventi del fondo in favore di categorie di imprese più esposte a rischio credit crunch
- Massimo sostegno agli investimenti e alle nuove imprese con garanzia pari all'80%

una garanzia pari al 50% per i finanziamenti fino a 36 mesi e un 70% per quelli oltre i 36 mesi. Nella seconda la copertura statale sarà pari al 40% per i finanziamenti fino a 36 mesi del 60% per quelli oltre i 36 mesi. Nella prima classe le coperture saranno pari al 30% per finanziamenti fino a 36 mesi e 50% per quelli oltre i 36 mesi.

Stessa garanzia, dalla prima alla quarta classe, pari all'80% del credito bancario, invece, per le nuove imprese e i finanziamenti per investimenti (compresa la Sabatini-ter), per le operazioni finanziarie concesse a favore di start-up innovative, di incubatori certificati e di pmi innovative e per le operazioni finanziarie concesse alle nuove imprese microcredito.

Stesso sistema, con identica garanzia dalla prima alla quarta classe di appartenenza, stabilita al 50%, per la copertura del capitale di rischio. E al 30% per finanziamenti a

la misura della garanzia concessa dal soggetto garante sull'operazione finanziaria e la misura della riassicurazione concessa, sulla medesima operazione, dal fondo (fermo restando che, ai fini dell'accesso al fondo, la

ItaliaOggi DIRITTO E IMPRESA Numero 23 Novembre 2016 33

ItaliaOggi svela il modello messo a punto dallo Sviluppo economico. Dubbi del Mineconomia

Garanzie alle pmi non bancabili

In cinque classi il rating per il credito garantito dallo stato

di CINZIA DE STEFANIS

Gli interventi del cofinanziamento comunitario al rischio di insolvenza sono finanziati dalle imprese non bancabili attraverso il fondo di garanzia statale. Tale fondo è destinato a coprire il rischio di insolvenza delle imprese beneficiarie. Per accedere al fondo il criterio della copertura deve essere superiore all'80% della garanzia statale. Per accedere al fondo il criterio della copertura deve essere superiore all'80% della garanzia statale. Per accedere al fondo il criterio della copertura deve essere superiore all'80% della garanzia statale.

Classe di rating	MODIFIER*	Area di rischio	Descrizione
AAA/A	AAA/A	Sicurezza	Soggetto caratterizzato da un profilo economico finanziario e da una capacità di far fronte agli impegni molto buoni. Il rischio di credito è molto basso.
BBB	BBB+ BBB BBB-	Solvibilità	Soggetto caratterizzato da un'adeguata capacità di far fronte agli impegni finanziari. Il rischio di credito è contenuto.
BB	BB+ BB BB-	Vulnerabilità	Soggetto caratterizzato da tratti di vulnerabilità. Il rischio di credito è accettabile.
		Rischiosità	Soggetto caratterizzato da elementi di fragilità. Il rischio di credito è significativo.

L'anticipazione su *ItaliaOggi* del 18 novembre 2016