

**Criteria generali di valutazione
della capacità di credito delle PMI**

Guida pratica 

Tutte le iniziative PattiChiari

RISPARMIO

- Elenco delle Obbligazioni a basso rischio e a basso rendimento
- Informazioni chiare sulle obbligazioni bancarie strutturate e subordinate



CREDITO

- Criteri generali di valutazione della capacità di credito delle PMI
- Tempi medi di risposta sul credito alle PMI



SERVIZI

- Conti Correnti a confronto
- Servizio bancario di base
- Tempi certi di disponibilità delle somme versate con assegno
- FARO (Funzionamento ATM Rilevato On line)



“Caro Cliente,

PattiChiari è un grande progetto di cambiamento dei rapporti tra te e la banca, con un obiettivo preciso: fornirti **strumenti concreti per capire di più e scegliere meglio**. Otto nuove iniziative pratiche che accrescono **trasparenza, comprensibilità e comparabilità** dei servizi bancari allo sportello. È la prima volta in Europa che le banche lanciano un progetto così ampio e impegnativo.

A PattiChiari hanno aderito tutte le maggiori banche italiane e circa il 90% del settore bancario, con la convinzione che solo un cambiamento concreto possa stabilire una nuova relazione con il cliente.

Un ente di certificazione indipendente controllerà la realizzazione di ciascuna iniziativa e rilascerà il **“marchio di certificazione PattiChiari”** alle sole banche che rispettano pienamente le regole dell’iniziativa.

Questa Guida spiega la prima iniziativa sul credito di PattiChiari: i **“Criteri generali di valutazione della capacità di credito delle PMI”** ed è rivolta alle piccole e medie imprese che intendono avvalersi dell’assistenza finanziaria delle banche per il loro business. La Guida contiene due strumenti utili:

- il **Manifesto** per favorire un confronto basato su elementi oggettivi, tecnicamente corretti e conosciuti.
- i **Principali elementi di un Business Plan**, elaborato in una versione semplificata e facilmente comprensibile per iniziare a familiarizzare con alcuni concetti fondamentali della pianificazione aziendale.

L’obiettivo è quello di facilitare l’avvio di un dialogo partendo da un’autoverifica e da un approfondimento interno da parte della PMI in vista della richiesta di credito.

Per saperne di più visita anche il sito internet www.pattichiari.it.

Buona lettura!”

Le parole da conoscere

Attività correnti

Attività destinate a tramutarsi nel breve termine in liquidità. Sono riconducibili:

- alla gestione operativa: crediti commerciali, altri crediti operativi, magazzino
- alla gestione finanziaria: cassa e altre attività liquide.

Capitale circolante operativo

Differenza tra attività e passività correnti operative. Rappresenta il fabbisogno finanziario a breve termine dell'impresa, che trova origine nello sfasamento temporale tra incassi e pagamenti.

Capitale proprio

Detto anche capitale di rischio o patrimonio netto, è l'insieme delle risorse finanziarie che l'imprenditore o i soci hanno investito nell'impresa. Comprende: il capitale sottoscritto o conferito dai soci, le riserve derivanti da utili realizzati e non distribuiti, eventuali altre riserve.

Covenants

Accordi tra la banca e l'impresa finalizzati a ridiscutere le modalità del finanziamento nel caso di inosservanza di alcuni parametri o impegni economici o giuridici.

Crediti commerciali

Crediti verso la clientela, maturati e non ancora incassati.

Debiti finanziari

Rappresentano il contributo di terzi finanziatori, di solito le banche, al fabbisogno finanziario dell'impresa.

Flussi di cassa

Differenza tra le entrate e le uscite monetarie dell'impresa.

Grado di indebitamento

È dato dal rapporto fra debiti finanziari e capitale proprio ed è un'importante misura dell'equilibrio e della solidità della struttura patrimoniale/finanziaria in quanto identifica il contributo dei soci e dei terzi finanziatori alla gestione dell'impresa.

Immobilizzazioni nette

Sono le attività dell'impresa destinate all'utilizzo pluriennale: immobilizzazioni immateriali (brevetti, marchi, licenze, software, etc.), materiali (immobili, impianti, macchinari, etc.), finanziarie (partecipazioni in altre società, etc.).

Margine di struttura

Indica l'eccedenza del capitale proprio rispetto all'impegno di capitale nelle immobilizzazioni.

Operazioni straordinarie

Sono quelle di natura non ricorrente, quindi estranee per natura o dimensioni all'attività caratteristica (ordinaria) dell'impresa.

Passività correnti

Debiti cui l'impresa dovrà fare fronte nel breve termine. Sono riconducibili:

- alla gestione operativa: debiti verso fornitori e altri debiti operativi
- alla gestione finanziaria: debiti verso banche ed altri finanziatori a breve.

Un Business Plan è un documento programmatico con il quale un'impresa analizza le proprie strategie ed esigenze finanziarie.

Questa che ti proponiamo è una versione molto semplificata che può essere utile per iniziare a familiarizzare con alcuni concetti fondamentali della pianificazione e gestione finanziaria aziendale.

1 L'IMPRESA E IL SUO BUSINESS

Analizza gli elementi fondamentali che descrivono la tua azienda

a. attività

Agricoltura <input type="checkbox"/>	Commercio <input type="checkbox"/>
Industria <input type="checkbox"/>	Trasporti <input type="checkbox"/>
Edilizia <input type="checkbox"/>	Altro _____ <input type="checkbox"/>
Artigianato <input type="checkbox"/>	_____ <input type="checkbox"/>

b. prodotti/servizi

c. principali concorrenti

d. fase di sviluppo

inizio attività <input type="checkbox"/>	maturità <input type="checkbox"/>
crescita <input type="checkbox"/>	ristrutturazione <input type="checkbox"/>

e. canali di vendita

grossisti <input type="checkbox"/>	per corrispondenza <input type="checkbox"/>
negozi <input type="checkbox"/>	internet <input type="checkbox"/>
agenti/rappresentanti <input type="checkbox"/>	altro _____ <input type="checkbox"/>
funzionari commerciali <input type="checkbox"/>	_____ <input type="checkbox"/>

f. natura giuridica

professionista <input type="checkbox"/>	società di persone <input type="checkbox"/>
ditta individuale <input type="checkbox"/>	società di capitali <input type="checkbox"/>

g. struttura proprietaria

h. esperienze nel settore dei soci e dei responsabili

2 LE FINALITÀ DEL FINANZIAMENTO

Individua i motivi per cui richiedi un finanziamento, distinguendo tra i diversi obiettivi

a. esigenze temporanee di cassa

b. finanziamento del capitale circolante operativo
(scorte di magazzino, crediti commerciali ...)

c. nuovi investimenti in impianti, macchine o attrezzature

d. modifica della struttura delle fonti di finanziamento

e. finanziamento di operazioni straordinarie

f. altro _____

3 LA CAPACITÀ DI RIMBORSO DELL'IMPRESA

Determina e misura gli elementi che possono consentire nel tempo di rimborsare il credito

a. la gestione genera flussi di cassa positivi

b. l'impresa produce stabilmente utili

c. sono previste operazioni straordinarie
(es.: dismissioni di quote dell'attivo)

Indicatori della struttura finanziaria:

1) grado di indebitamento
(debiti finanziari / capitale proprio)

2) margine di struttura
(capitale proprio – immobilizzazioni nette)

_____ - _____ = _____

3) capitale circolante netto
(attività correnti – passività correnti)

_____ - _____ = _____

4 IL CAPITALE INVESTITO DALL'IMPREDITORE O DAI SOCI

Valuta gli apporti di capitale nell'impresa e il capitale che intendi investire nella nuova iniziativa

a. capitale investito nell'impresa
patrimonio netto (capitale sociale + riserve ± utili / perdite)

b. investimento nella nuova iniziativa

- capitale proprio disponibile nell'impresa _____
- nuovi apporti dei soci _____
- apporti di nuovi soci _____

totale _____

• valore della nuova iniziativa _____

5 LE GARANZIE PER LA MITIGAZIONE DEL RISCHIO

Esamina gli strumenti di garanzia che hai a disposizione per facilitare la concessione del credito

a. garanzie reali (ipoteche su immobili, pegni ...)

b. garanzie personali (fidejussioni)

c. covenants

d. _____

6 IL SISTEMA DELLE RELAZIONI TRA BANCA E IMPRESA

Analizza la quantità e la qualità dei rapporti finanziari tra l'impresa e le banche

a. numero banche affidanti
da 1 a 2 da 3 a 5 oltre 5

b. durata del rapporto creditizio con la banca principale
meno di 3 anni
da più di 3 anni

c. percentuale degli affidamenti concessi dalla banca principale _____ %

CRITERI GENERALI DI VALUTAZIONE DELLA CAPACITÀ DI CREDITO DELLE PICCOLE E MEDIE IMPRESE

Il Manifesto ha l'obiettivo di comunicare in modo chiaro e comprensibile i criteri generali con cui le banche aderenti a questa iniziativa, che fa parte del Progetto PattiChiari, valutano la capacità di credito delle piccole e medie imprese. Ecco i più importanti:

1 L'IMPRESA E IL SUO BUSINESS

La banca vuole comprendere la capacità competitiva dell'impresa acquisendo, in collaborazione con il cliente, le informazioni sulla situazione attuale e le previsioni di sviluppo del mercato in cui opera, sui prodotti/servizi realizzati e/o commercializzati e sul suo posizionamento nel mercato, tenuto conto delle caratteristiche del settore e della dinamica della concorrenza.

Ad esempio:

- la natura giuridica dell'impresa
- la struttura proprietaria
- il settore di attività, i prodotti o servizi, i principali concorrenti, i canali di vendita
- la fase di sviluppo dell'impresa
- l'esperienza nel settore dei proprietari e dei responsabili.



2 LE FINALITÀ DEL FINANZIAMENTO

Una precisa ed esaustiva informativa consente alla banca di individuare la natura e l'origine dei fabbisogni finanziari dell'impresa e quindi di studiare ed erogare finanziamenti, anche "su misura", atti a soddisfare nella maniera più adeguata le sue esigenze.

Ad esempio:

1. il finanziamento del capitale circolante commerciale che trova origine nella differente tempistica che caratterizza gli incassi e i pagamenti connessi alle operazioni di gestione corrente (acquisto - trasformazione - vendita)
2. il finanziamento di investimenti destinati ad accrescere o a modificare la capacità produttiva dell'impresa e/o di investimenti sostitutivi di impianti o macchinari obsoleti
3. la sostituzione di finanziamenti in essere con altri più congeniali alla struttura patrimoniale e alla dinamica finanziaria dell'impresa (ad esempio, finanziamenti a breve con finanziamenti a medio/lungo termine in coerenza con la durata degli attivi).



3 LA CAPACITÀ DI RIMBORSO DELL'IMPRESA

L'analisi della capacità di rimborso permette alla banca di verificare se esistono o meno le condizioni economico-finanziarie per il successo dell'iniziativa e il rimborso del capitale prestato e dunque che supportano la decisione di finanziamento.

La verifica da parte della banca può essere condotta sulla base di molteplici approcci valutativi, a seconda delle caratteristiche del settore e dell'impresa, nonché della finalità, tipologia e dimensione del finanziamento.

Ad esempio:

- per i **finanziamenti a breve termine** legati all'operatività corrente, quali l'anticipo o lo sconto di crediti, volti a coprire il fabbisogno finanziario del circolante commerciale, la banca si basa su metodologie consolidate, fondate sulla valutazione della capacità dell'impresa di produrre flussi di cassa nel breve termine e dell'equilibrio della sua situazione finanziaria e patrimoniale
- per i **finanziamenti a medio/lungo termine** la banca conduce un'analisi che punta a valutare la capacità prospettica dell'impresa di rimborsare negli anni futuri il prestito, facendo prevalere lo studio e l'interpretazione dei flussi economici, e dunque di cassa e monetari, che l'impresa sarà in grado di generare.



4 IL CAPITALE INVESTITO DALL'IMPRENDITORE O DAI SOCI

Il capitale investito dall'imprenditore o dai soci, conosciuto anche con il termine "capitale di rischio" o "capitale proprio", rappresenta l'insieme delle risorse finanziarie che l'imprenditore o i soci hanno destinato al finanziamento dell'impresa. In corrispondenza di nuove iniziative, il capitale di rischio costituisce per la banca un importante indicatore della fiducia dell'imprenditore o dei soci e, quindi, la misura del rischio che gli stessi assumono a proprio carico.

Allo stesso tempo però, l'ammontare del capitale di rischio influenza direttamente l'entità del capitale di debito (sul piano dell'analisi del rischio, a dosi crescenti di capitale proprio possono associarsi maggiori dosi di capitale di debito), in massima parte costituito da finanziamenti bancari, e di conseguenza, l'equilibrio della situazione patrimoniale dell'impresa.

Definire tuttavia a priori un congruo livello di capitale investito da utilizzare per la generalità delle imprese risulta di scarso significato, perché tale valore può variare in funzione delle caratteristiche sia del settore che della specifica impresa, che può dunque presentare a seconda dei casi una capacità di indebitamento e quindi un contributo da parte dell'imprenditore o dei soci differente.



5 LE GARANZIE PER LA MITIGAZIONE DEL RISCHIO

Le garanzie rilasciate dal cliente sono gli strumenti che attenuano il rischio finanziario a cui si espone la banca erogando il credito, consentendo all'impresa di accedere ai finanziamenti anche quando, a seguito delle valutazioni effettuate, vi siano elementi di incertezza circa il suo merito di credito. Quindi le garanzie non modificano il profilo di rischio economico-finanziario dell'iniziativa finanziata, ma pongono una parte di questo rischio a carico di specifiche quote del patrimonio aziendale o, più genericamente, a carico del patrimonio di terzi interessati.

Per la piccola e media impresa che, per sua natura, può a volte evidenziare scarsi livelli di capitalizzazione (soprattutto per la ristretta base azionaria) o una breve storia di presenza nel mercato, le garanzie possono costituire un incentivo alla erogazione di un finanziamento andando a ridurre, con differente entità a seconda delle forme di garanzia prestate, l'effettiva esposizione della banca.



6 IL SISTEMA DELLE RELAZIONI TRA BANCA E IMPRESA

L'esame delle relazioni tra la banca e l'impresa risulta di particolare rilevanza, in quanto la conoscenza diretta del cliente fondata sui rapporti avuti in passato, in termini di serietà, trasparenza e tempestività, fornisce indicazioni sulla sua solvibilità, capacità e volontà di fare fronte ai propri impegni nei confronti del sistema bancario, e costituisce quindi un importante elemento di valutazione del rischio di credito dell'impresa.

Analoghe considerazioni valgono per le informazioni sulle relazioni tra l'impresa ed il sistema bancario nel suo complesso, che trovano evidenza e vengono raccolte nella Centrale dei Rischi della Banca d'Italia o da credit bureau esterni.



UN IMPEGNO A CAMBIARE

Una promessa di impegno
delle banche verso la società.

Per qualsiasi informazione
sul Progetto PattiChiari:

- visitate il sito
www.pattichiari.it
- scrivete a
info@pattichiari.it
- chiamate il
call center

