

*Offriamo  
consulenza, servizi  
e soluzioni finanziarie  
alle imprese*



***Navighiamo insieme.***

A cura di Sandro Di Cicco  
*Responsabile Agevolazioni*



## ***Il Sistema delle Garanzie***

- I Fondi di Garanzia a “ponderazione zero”



***“per la quota coperta dalla garanzia non occorre che la banca accantoni patrimonio a copertura dell’eventuale perdita”***

***“sulla quota garantita dal Fondo non possono essere acquisite garanzie reali, assicurative o bancarie”***



# MINISTERO DELLO SVILUPPO ECONOMICO

## Direzione Generale per gli Incentivi alle Imprese

### FONDO DI GARANZIA

L'intervento pubblico di garanzia sul credito alle PMI italiane

[CONOSCI IL FONDO](#)

[LE SEZIONI DEL FONDO](#) ▼

[SERVIZI ONLINE PER LE IMPRESE](#) ▼

[NORMATIVA E MODULISTICA](#)

[PRESENTAZIONE DOMANDE ONLINE](#)

## Una garanzia per dare credito a PMI e Professionisti

Un alleato prezioso per ottenere finanziamenti.

[Scopri di più](#)



**Domande accolte  
dal Fondo da inizio anno**

80 . 471



**RICHIEDI INFORMAZIONI**

Chiama il nostro team



## ***I numeri del Fondo di Garanzia per le pmi***

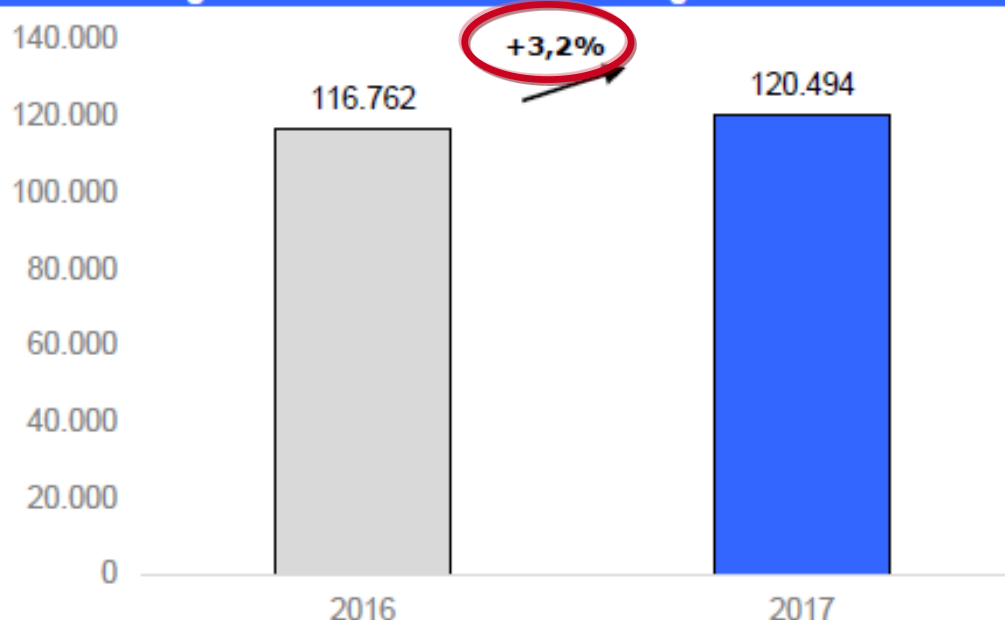
*(legge 662/1996, art. 2 comma 100, lettera a)*

### **1. Le domande presentate**

#### **1.1 Le domande presentate nel periodo 1° gennaio - 31 dicembre 2017**

Nel 2017, le richieste di accesso al Fondo mostrano una crescita del 3,2% rispetto al 2016, con un numero di richieste pari a **120.494** (116.762 nel 2016).

**Grafico 1 – Domande presentate 1° gennaio-31 dicembre 2016 – 1° gennaio-31 dicembre 2017 (n.)**





## La dinamica del Fondo - Dati al 31 Dicembre 2017

	Regione Veneto			Totale Nazionale		
	N. Operazioni	Finanziamento accolto	Importo garantito	N. Operazioni	Finanziamento accolto	Importo garantito
Valori assoluti	14.033	2.310.161.026,35	1.621.241.689,91	119.935	17.461.573.132,11	12.259.852.090,99
Quota regionale su nazionale	11,7%	13,2%	13,2%	-	-	-
Var.% rispetto allo stesso periodo anno precedente	7,1%	2,9%	3,4%	4,8%	4,9%	6,3%

Tipologia di intervento	Valori Assoluti					
Controgaranzia	3.703	305.689.043,95	133.586.021,63	45.046	3.318.665.224,50	1.569.179.065,36
Garanzia diretta	10.265	2.002.453.582,40	1.486.570.892,28	74.824	14.140.839.507,61	10.689.588.249,63
Cogaranzia	65	2.068.400,00	1.084.776,00	65	2.068.400,00	1.084.776,00
Totale	14.033	2.310.161.026,35	1.621.241.689,91	119.935	17.461.573.132,11	12.259.852.090,99
	Valori Percentuali					
Controgaranzia	26,4%	13,2%	8,2%	37,6%	19,0%	12,8%
Garanzia diretta	73,1%	86,7%	91,7%	62,4%	81,0%	87,2%
Cogaranzia	0,5%	0,1%	0,1%	0,1%	0,0%	0,0%
Totale	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

73%

## ○ Focus province

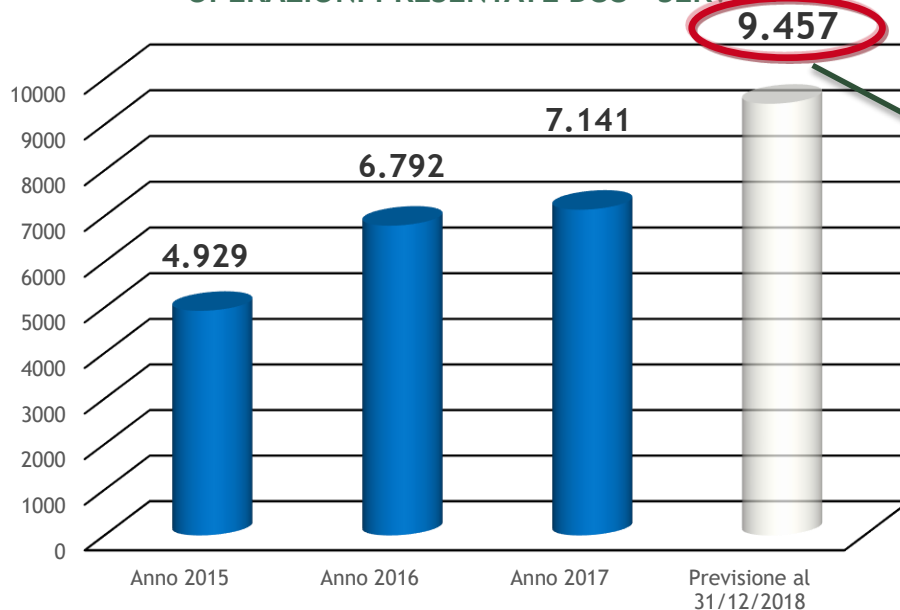
	N.Operazioni	Finanziamento accolto	Importo garantito
Vicenza	3.747	652.564.893,41	457.618.343,60
Padova	2.574	461.278.311,20	325.625.882,77
Treviso	2.534	427.029.682,60	306.248.861,64
Verona	2.445	381.936.755,19	268.424.704,94
Venezia	1.831	261.620.309,95	177.897.182,63
Rovigo	530	70.292.453,19	48.558.623,29
Belluno	372	55.438.620,81	36.868.091,04
Totale	14.033	2.310.161.026,35	1.621.241.689,91

## La dinamica del Fondo - Dati al 30 Giugno 2018

	Regione Veneto			Totale Nazionale		
	N. Operazioni	Finanziamento accolto	Importo garantito	N. Operazioni	Finanziamento accolto	Importo garantito
Valori assoluti	8.189	1.238.688.641,95	865.246.366,63	67.335	9.842.462.264,61	6.985.286.897,91
Quota regionale su nazionale	12,2%	12,6%	12,4%	-	-	-
Var.% rispetto allo stesso periodo anno precedente	22,1%	15,1%	13,8%	10,3%	15,0%	16,4%

Tipologia di intervento	Valori Assoluti					
Controgaranzia	2.362	174.604.941,44	76.023.992,19	23.911	1.688.627.235,81	801.406.873,94
Garanzia diretta	5.774	1.062.199.700,51	788.196.514,44	43.371	8.151.951.028,80	6.182.854.163,97
Cogaranzia	53	1.884.000,00	1.025.860,00	53	1.884.000,00	1.025.860,00
Totale	8.189	1.238.688.641,95	865.246.366,63	67.335	9.842.462.264,61	6.985.286.897,91

### OPERAZIONI PRESENTATE BCC - SERVICE



**+22% rispetto al 2017**

**+32% rispetto al 2017**



# ***I numeri delle BCC assistite dal «service»***

**Numero delle imprese finanziate dalle BCC : 15.088**



**Importo medio del finanziamento BCC: €. 145.000**

**Totale dei finanziamenti BCC approvati: €. 2,3 MLD**

**Totale della garanzia a ponderazione zero: €. 1,7 MLD**

**Imprese in monitoraggio (*almeno una rata non pagata*) **n.734 (4,8%)****

**-- di cui posizioni attivate verso il Fondo **n.437 (2,9%)****

**-- Importo recuperato dal FONDO **€. 38,4 MLN (100%)****





## ***SOGGETTI BENEFICIARI***

- PMI e Consorzi, iscritti nel Registro delle Imprese, istituito presso la Camera di commercio, industria, artigianato e agricoltura competente per territorio;
- professionisti, iscritti agli ordini professionali (studi associati) ;





## ***finalità del finanziamento***

### **Finalità del chirografario a M/L termine**

- ❖ investimenti materiali ed immateriali ( *\*titolo di spesa* );
- ❖ consolidamento di passività a breve (*altra / stessa banca*);
- ❖ **liquidità aziendale per :** acquisto scorte / pagamento fornitori / spese per il personale;
- ❖ **rinegoziazione dei debiti a m/l termine.**  
( *il finanziamento deve riguardare l'attività dell'impresa - nuova erogazione - vantaggio per l'impresa in termini di riduzione del tasso o della rata* ).



# MINISTERO DELLO SVILUPPO ECONOMICO

DECRETO 21 DICEMBRE 2017

APPROVAZIONE DELLE MODIFICHE E INTEGRAZIONI DELLE  
CONDIZIONI DI AMMISSIBILITÀ E DELLE DISPOSIZIONI DI  
CARATTERE GENERALE PER L'AMMINISTRAZIONE DEL  
FONDO DI GARANZIA

LE PRESENTI DISPOSIZIONI OPERATIVE NON SONO IN VIGORE  
LA DECORRENZA SARA' INDICATA CON CIRCOLARE DEL GESTORE

**Il Fondo  
di garanzia  
per le PMI**  
(l.egge 662/1996, art. 2 comma 100, lett. a)

***DAL 15 OTTOBRE 2018***

**DISPOSIZIONI OPERATIVE**

Approvate con Decreto del Ministero dello Sviluppo Economico del 21 dicembre 2017

Le presenti Disposizioni Operative non sono in vigore e si applicheranno dalla data indicata con circolare del Gestore che sarà adottata non prima di quattro mesi dal 12 gennaio 2018, data di pubblicazione nella Gazzetta Ufficiale del comunicato di adozione del decreto di approvazione.

## **F.8. COMUNICAZIONE DEGLI EVENTI DI RISCHIO**

### **H. PROCEDURE DI ATTIVAZIONE**

#### **H.2. ISTRUTTORIA DELLE RICHIESTE DI ATTIVAZIONE**

#### **H.10. VERIFICA DEL REQUISITO DI PMI**

#### **H.11. VERIFICA DEI DATI ECONOMICO FINANZIARI ACQUISITI DAL PORTALE RATING PER LE IMPRESE**



Maggior responsabilizzazione del soggetto beneficiario finale attraverso le seguenti modifiche:

- ☐ Il possesso del requisito di PMI sarà attestato dal soggetto beneficiario finale nel modulo di richiesta dell'agevolazione (Allegato 4 – dichiarazione sostitutiva) secondo schemi analoghi a quelli utilizzati per la richiesta di finanziamenti agevolati “Nuova Sabatini”. Il soggetto beneficiario inserirà **nel medesimo modulo**, pena l'inammissibilità all'intervento del Fondo, **tutti i dati sulla base dei quali ha attestato di possedere il requisito di PMI**.
- ☐ Il soggetto richiedente dovrà verificare unicamente che i dati contenuti nel modulo siano coerenti con l'attestazione del soggetto beneficiario finale relativa al possesso del requisito di PMI.
- ☐ La **veridicità dell'attestazione** del soggetto beneficiario finale sarà **verificata dal Gestore** nell'ambito dell'attività di **controllo a campione** e dell'istruttoria delle **richieste di attivazione** della garanzia del Fondo. A tali fini, il **Gestore richiederà al soggetto beneficiario finale**, mediante PEC, **idonea documentazione comprovante**, alla data di sottoscrizione dell'Allegato 4, il possesso del requisito di PMI.
- ☐ La **mancata trasmissione della documentazione** richiesta ovvero l'accertamento della **mancanza del requisito di PMI** determinerà la revoca dell'agevolazione al soggetto beneficiario finale. È **fatta salva** l'efficacia della garanzia nei confronti del soggetto richiedente.



## ***Definizione di pmi***

*( ex dm del 18/04/2005 )*

### **Micro impresa**

- meno di 10 occupati
- fatturato o totale di bilancio  $\leq$  €. 2 mln

### **Piccola impresa**

- meno di 50 occupati
- fatturato o totale di bilancio  $\leq$  €.10 mln

### **Media impresa**

- meno di 250 occupati
- fatturato annuo o  $\leq$  €. 50 mln  
totale di bilancio  $\leq$  €. 43 mln

*per occupati* s'intendono *i dipendenti* dell'impresa a tempo determinato o indeterminato, legati all'impresa da forme contrattuali che prevedono **il vincolo di dipendenza**, fatta eccezione di quelli posti in cassa integrazione straordinaria.

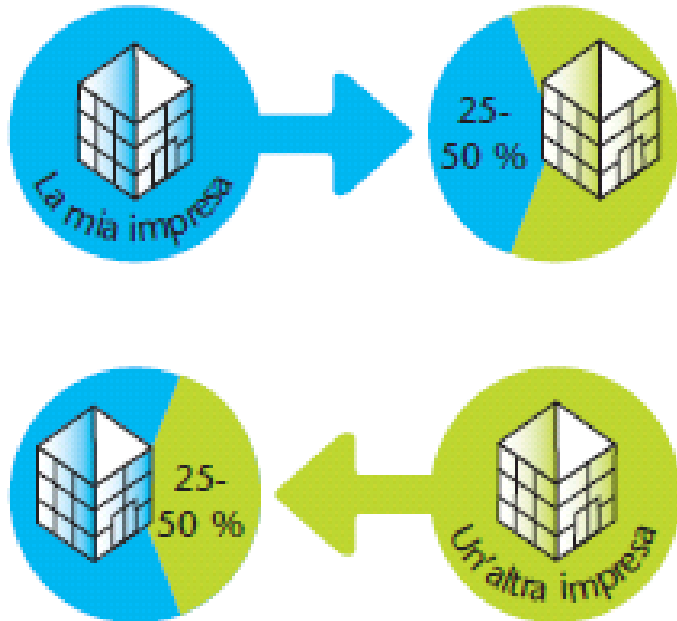


## Art. 3 dm del 18/04/2005 - impresa autonoma

Comma 2. Sono considerate *autonome* le imprese che non sono *associate* né *collegate* ai sensi dei successivi commi 3 e 5.

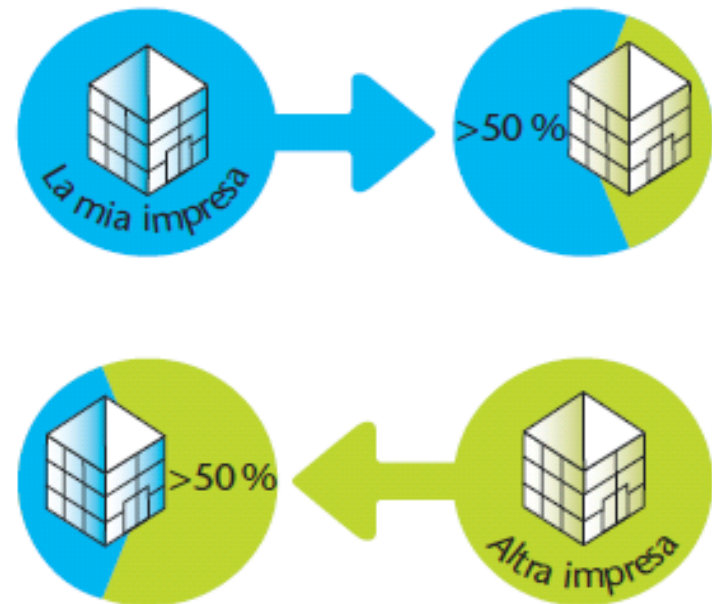
### IMPRESE ASSOCIATE

La mia Impresa detiene almeno il 25 % ma non più del 50 % in un'altra e/o un'altra detiene almeno il 25 % ma non più del 50 % nella mia.



### IMPRESE COLLEGATE

La mia impresa detiene più del 50 % dei diritti di voto degli azionisti o soci di un'altra e/o un'altra impresa detiene più del 50 % di quelli della mia.





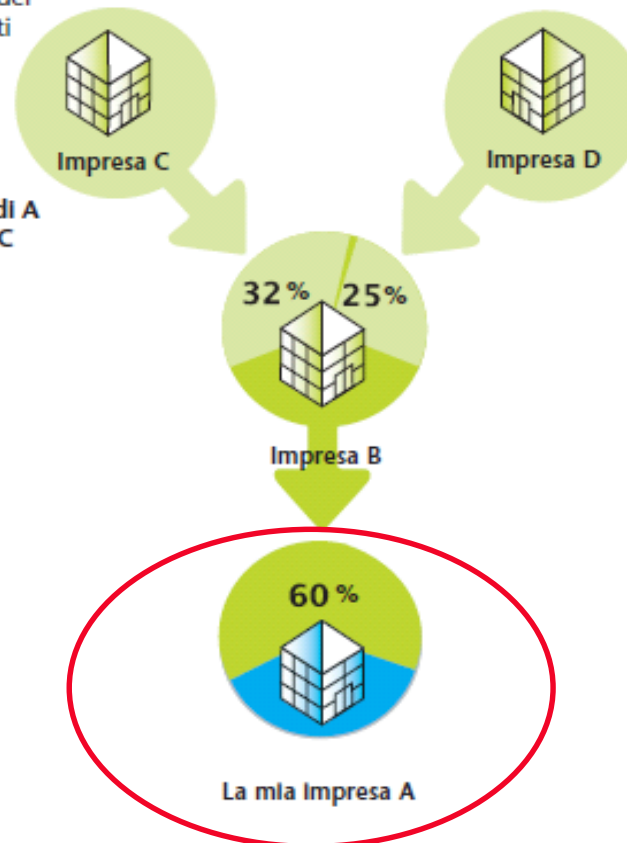
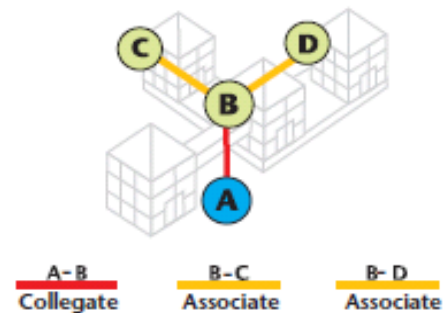


## Esempio 1

La mia impresa A è **collegata** all'impresa B mediante la partecipazione del 60 % che B detiene nella mia impresa. Ma B ha anche due imprese **associate**, le imprese C e D, che possiedono rispettivamente il 32 % e il 25 % di B.

Per calcolare i miei dati devo aggiungere il 100 % dei dati di B, più il 32 % dei dati di C e il 25 % dei dati di D ai dati della mia impresa.

IL MIO TOTALE = 100 % di A  
+ 100 % di B + 32 % di C  
+ 25 % di D.





## **Definizione di pmi**

( ex dm del 18/04/2005 )

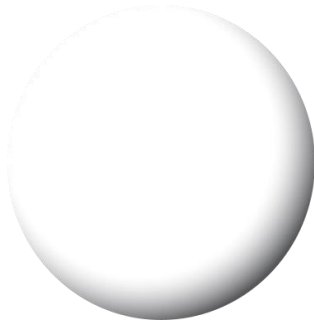
### **Art.3 comma 5 - note esplicative.**

Un'impresa può essere ritenuta collegata ad un'altra impresa tramite una persona o un gruppo di persone fisiche che agiscono di concerto, a patto che esercitino la loro attività o una parte delle loro attività sullo stesso mercato in questione o su mercati contigui. Si considera contiguo il mercato di un prodotto o servizio situato direttamente a monte o a valle del mercato in questione. Al riguardo si precisa che, affinché si possa determinare il collegamento fra tali imprese, debbono verificarsi contemporaneamente le seguenti condizioni:

- a) la persona o il gruppo di persone fisiche che agiscono di concerto devono possedere in entrambe le imprese, congiuntamente nel caso di più persone, partecipazioni in misura tale da detenerne il controllo in base alla vigente normativa nazionale;
- b) le attività svolte dalle imprese devono essere ricomprese nella stessa Divisione della Classificazione delle attività economiche ISTAT 2007.



# ***Focus la Riforma del Fondo di garanzia***



## **MINISTERO DELLO SVILUPPO ECONOMICO**

DECRETO 6 marzo 2017

Nuove modalita' di valutazione delle imprese ai fini dell'accesso al Fondo di garanzia per le piccole e medie imprese e articolazione delle misure di garanzia. (17A04625)

(GU n.157 del 7-7-2017)

IL MINISTRO  
DELLO SVILUPPO ECONOMICO

di concerto con

IL MINISTRO DELL'ECONOMIA  
E DELLE FINANZE



# ***LA RIFORMA DEL FONDO DI GARANZIA***

## ***alcune riflessioni operative***

### art. 12

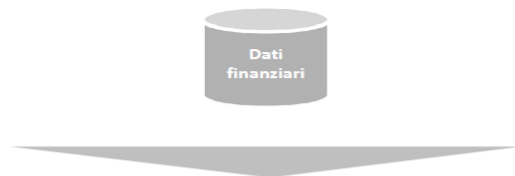
«Il decreto di cui al comma 1 potrà essere emanato a decorrere dal 1° gennaio 2018, a conclusione di un congruo periodo di sperimentazione nell'applicazione del *modello di valutazione* con riferimento alle richieste di garanzia sui finanziamenti *nuova Sabatini*.....»

# LA RIFORMA DEL FONDO DI GARANZIA

## SCORING



## RATING



Anno 1	Anno 2	Fascia di valutazione	Valutazione
A	A	1	Proposta positiva al Consiglio di Gestione, previa valutazione
B	A		
A	B	2	
B	B		
C	B		
C	A		
A	C	3	Proposta negativa al Consiglio di Gestione
B	C		
C	C		



CLASSI DI RATING	AAA	Sicurezza molto elevata	PROBABILITÀ DI DEFAULT
	.	.	
	.	.	
	.	.	
	.	.	
	.	.	
	.	.	
	.	.	
	D	Default	

➤ data entry più impegnativo per le società di persone;

( da n.22 a n.96 dati + C.R. --- ruolo del consulente)

➤ ampliamento dei soggetti beneficiari **(+22%)**.



# IL MODELLO DI RATING come cambia la percentuale di garanzia:

TABELLA N. 1 – MISURE DI COPERTURA DELLA GARANZIA DIRETTA (ARTICOLO 7, COMMA 1)



Classe di merito di credito del soggetto beneficiario	Misure di copertura della garanzia diretta					
	Finanziamenti fino a 36 mesi	Finanziamenti oltre 36 mesi	Finanziamenti a medio-lungo termine, ivi incluse operazioni di sottoscrizione di mini bond, con piani di ammortamento con rate di durata superiore a un anno	Finanziamento del rischio	Operazioni finanziarie a fronte di investimenti, ivi inclusi i finanziamenti nuova Sabatini Operazioni finanziarie concesse a start-up innovative, incubatori certificati e PMI innovative	Operazioni finanziarie concesse a Nuove imprese Microcredito Operazioni finanziarie di importo ridotto di cui all'articolo 6, comma 2, lettera c)
1	30% salvo quanto previsto dall'articolo 4, comma 2, lettera b)	50%				
2	40%	60%	30%	50%	80%	80%
3	50%	70%				
4	60%	80%				
5	non ammissibile	non ammissibile	non ammissibile	non ammissibile	non ammissibile	

1 **3,22%**  
 2, 3, 4 **88,78%**  
 5 **8%**



## LA RIFORMA DEL FONDO DI GARANZIA

### art. 9



NOVITA'

«Per le operazioni finanziarie a fronte di **investimenti**, alla richiesta di garanzia i soggetti richiedenti devono allegare il programma di investimento presentato dal soggetto beneficiario.»

«**Il programma di investimento** deve essere completato dal soggetto beneficiario, a **pena di revoca dell'agevolazione**, entro tre anni dalla data della prima erogazione dell'operazione finanziaria.»

«completato il programma di investimento, **i soggetti beneficiari devono predisporre una relazione finale**, firmata dal legale rappresentante ..... nonché copia delle fatture relative agli attivi materiali e immateriali acquistati o realizzati.»

«la **relazione finale** sul programma di investimenti di cui al comma 5 deve essere conservata per un periodo di 5 anni dalla data di scadenza dell'operazione finanziaria garantita dal Fondo.....»



# ***Il sistema attuale di scoring***

## **PARTE VI - DISPOSIZIONI OPERATIVE**

*CRITERI DI VALUTAZIONE ECONOMICO-FINANZIARIA  
DELLE IMPRESE PER L'AMMISSIONE DELLE OPERAZIONI*



## **PROCEDURA IMPORTO RIDOTTO**

**max 100.000 euro**

*(ex Parte VI lettera D Disposizioni Operative)*

- assenza di garanzie reali, bancarie o assicurative *(si fideiussioni)*;
- utile d'esercizio in almeno uno degli ultimi due bilanci approvati;
- eventuale perdita registrata nell'ultimo bilancio approvato  $\leq$  **10% del relativo fatturato**;



## **PROCEDURA “SEMPLIFICATA”**

*(ex Parte VI lettera C Disposizioni Operative)*

- l'impresa deve rientrare nella FASCIA 1 del modello di valutazione;
- assenza di garanzie reali, bancarie o assicurative (*solo fideiussioni*);
- l'importo del finanziamento  $\leq$  40% dell'ultimo fatturato;  
( **30%** nel caso di operazioni fino a 36 mesi );
- eventuale diminuzione del fatturato dell'ultimo esercizio rispetto all'esercizio precedente:  $< 40\%$ ;
- l'impresa non presenti nell'ultimo bilancio approvato una perdita superiore al 5% del relativo fatturato;
- Mezzi Propri / Totale Passivo  $\geq$  del **5%** ( *da ultimo bilancio approvato* ).



# Modello di valutazione MCC

( *manifatturiero - edilizia - alberghi con proprietà,  
in contabilità ordinaria* )

## N.4 I N D I C A T O R I

**A) Mezzi Propri + Debiti a m/l / Immobilizzazioni**

“copertura finanziaria delle immobilizzazioni”

**B) Mezzi Propri / Totale del Passivo**

“indipendenza finanziaria”

**C) Margine Operativo Lordo (MOL) / Oneri Finanziari L.**

“copertura degli oneri finanziari”

**D) Margine operativo lordo (MOL) / Fatturato**

(Valore della Produzione: per Imprese edili e a cicli produttivi ultrannuali)

”incidenza della gestione caratteristica sul fatturato”

**VALORE  
“OTTIMALE”**

**$\geq 100\%$**

**$\geq 10\%$**

**$\geq 2$**

**$\geq 8\%$**



**2016 - 2017**

**A - A**

**B - A**

(importi in migliaia)

	2016		2017		___/___ (provv)
	Importo	%	Importo	%	Importo
<b>Sintesi di Stato Patrimoniale</b>					
Rimanenze	2.205,00	49,32%	2.210,00	54,03%	
Altro Attivo Circolante	1.016,00	22,72%	712,00	17,41%	
Immobilizzazioni	1.250,00	27,96%	1.168,00	28,56%	
<b>Totale attivo</b>	<b>4.471,00</b>	<b>100,00%</b>	<b>4.090,00</b>	<b>100,00%</b>	
Passivo Circolante	3.316,00	74,17%	2.527,00	61,78%	
Passivo a M/L termine	558,00	12,48%	926,00	22,64%	
Mezzi Propri	597,00	13,35%	637,00	15,57%	
<b>Totale passivo</b>	<b>4.471,00</b>	<b>100,00%</b>	<b>4.090,00</b>	<b>100,00%</b>	
<b>Dati di Conto Economico</b>					
Fatturato (*)	5.745,00		4.850,00		
Ammortamenti	175,00		187,00		
Margine Operativo Lordo (MOL)	318,00		262,00		
Oneri Finanziari lordi	325,00		185,00		
Utile (perdita) di periodo	14,00		10,00		

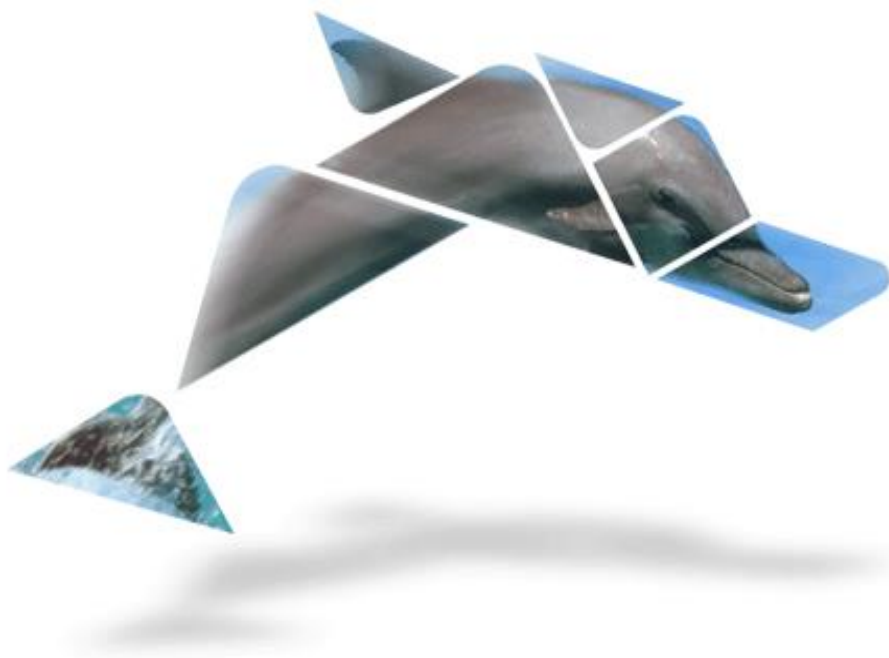
**F A S C I A "1" FDG solo SRL-SPA**

**Prov. di PADOVA n. 7.347 pmi**

	7	9
Livello	B	A
Valutazione	Fascia 1	

Legenda: livello A : scoring  $\geq 9$ ; livello B : scoring  $= 7$  o  $= 8$ ; livello C : scoring  $< 7$ .

***Navighiamo insieme.***



*Offriamo  
consulenza,  
servizi e soluzioni  
finanziarie  
alle imprese*

**GRAZIE PER L'ATTENZIONE**