

XIV FORUM ANNUALE SULLA FINANZA D'IMPRESA  
**STRATEGIE DI GOVERNANCE E FINANZA SOSTENIBILE**  
Nuove modalità di creare valore per le imprese



**Il rapporto Banca Impresa alla luce delle recenti  
regolamentazioni in ambito bancario**  
*(EBA GUIDELINES)*

**Il rapporto Banca Impresa alla luce delle recenti regolamentazioni in ambito bancario (EBA GUIDELINES)**

**Le tematiche**

**1 – Il contesto di riferimento**

**2 – Le linee guida EBA (LOM – Loan Origination & Monitoring) nella concessione e nel monitoraggio del credito**

**3 – Il rapporto Banca – Impresa nell'attuale contesto regolamentare**

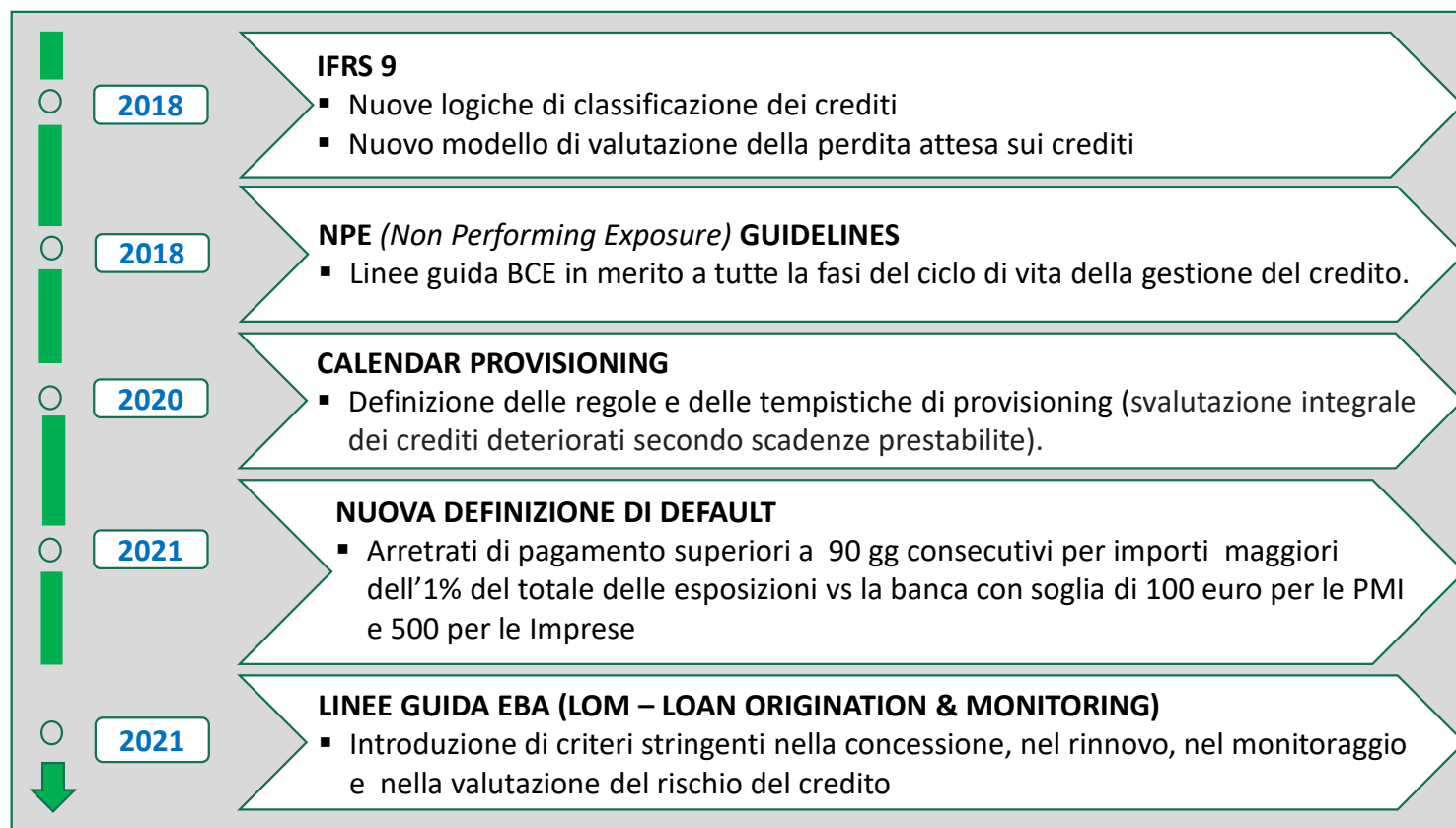
**4 – L'accesso al credito**

## Il rapporto Banca Impresa alla luce delle recenti regolamentazioni in ambito bancario (EBA GUIDELINES)

### 1 - Il contesto di riferimento 1/5

□ Il percorso regolamentare europeo ha strutturalmente evoluto il credito alle imprese riguardo:

- Strategie creditizie;
- Approccio alla concessione e al monitoraggio;
- Gestione posizioni performing ad alto rischio (stadio 2).



## Il rapporto Banca Impresa alla luce delle recenti regolamentazioni in ambito bancario (EBA GUIDELINES)

### 1 - Il contesto di riferimento 2/5

- ❑ Il percorso regolamentare congiuntamente alla riforma della crisi di impresa e dell'insolvenza

Impatta

I mercati finanziari

Il sistema delle imprese

Il sistema bancario

I mercati dei capitali (debito ed equity)

Richiede

Richiede

Un **approccio forward looking** nell'analisi e nella valutazione del merito di credito e della capacità di rimborso per le operazioni di finanziamento e di rifinanziamento alle imprese.

**Dati prospettici sui flussi di cassa e reddituali** a fronte delle richieste di finanziamenti e di operazioni di rifinanziamento attraverso l'elaborazione del Business Plan.

Peraltro un efficace business plan esprime la capacità di governo del rischio finanziario o di insolvenza.

## Il rapporto Banca Impresa alla luce delle recenti regolamentazioni in ambito bancario (EBA GUIDELINES)

### 1 - Il contesto di riferimento 3/5

#### In sintesi

##### ▪ LE LINEE GUIDA EBA (LOM - giugno 2021)

Introducono procedure più rigorose e tempestive nella **valutazione del rischio di credito** (*rischio di inadempienza*) per la **verifica della capacità di sostenere il debito sulla base dei flussi di cassa futuri**.

##### ▪ Il rischio di crisi d'impresa e dell'insolvenza

Richiede di **verificare la non sostenibilità dei debiti e l'assenza di prospettive di continuità aziendale per i dodici mesi successivi** attraverso l'attivazione di un adeguato assetto organizzativo, amministrativo e contabile.

#### Convergenza

Negli approcci di **valutazione forward looking** (valutazione prospettica attraverso lo strumento del Business Plan).



**La definizione di crisi data dal legislatore coincide con quella dei mercati finanziari.**

**La crisi ha lo stesso significato della probabilità futura di insolvenza** (*rischio di credito*) dove la dimensione finanziaria prospettica è centrale per la verifica dello stato di difficoltà economico-finanziaria che rende probabile l'insolvenza del debitore che si manifesterà con l'incapacità dei flussi di cassa correnti e prospettici a far fronte regolarmente alle obbligazioni assunte e pianificate.

## Il rapporto Banca Impresa alla luce delle recenti regolamentazioni in ambito bancario (EBA GUIDELINES)

### 1 - Il contesto di riferimento 4/5

☐ Focus: LE LINEE GUIDA EBA (LOM - giugno 2021).

Come anticipato richiedono di **valutare prospetticamente:**

- **Il merito creditizio** (rischio di credito).
- **La capacità di debito**, congruità della richiesta di finanziamento;
- **La capacità di rimborso** (quota capitale e interessi) **attraverso i flussi di cassa attesi dalla gestione caratteristica.**

Introducono **indicatori di monitoraggio del grado di difficoltà economico-finanziaria** dell'impresa, ***c.d. sistema di early warning:***

- **Debiti Scaduti:** vs Erario e Dipendenti;
- **Equity:** riduzione > del 50% o PN negativo (< 0);
- **PFN/EBITDA (leva finanziaria) > 6;**
- **Fatturato:** riduzione 30% o perdita cliente principale;
- **Cash Flow:** riduzione EBITDA > 30%;
- **DSCR < 1,1 (un valore al di sotto di 1,1 genera un impairment trigger);**
- **Scaduti da oltre 30 giorni**, si tratta di ritardi di pagamento > di 30 giorni;
- **Peggioramento significativo della PD** (merito di credito).

**Il rapporto Banca Impresa alla luce delle recenti regolamentazioni in ambito bancario (EBA GUIDELINES)**

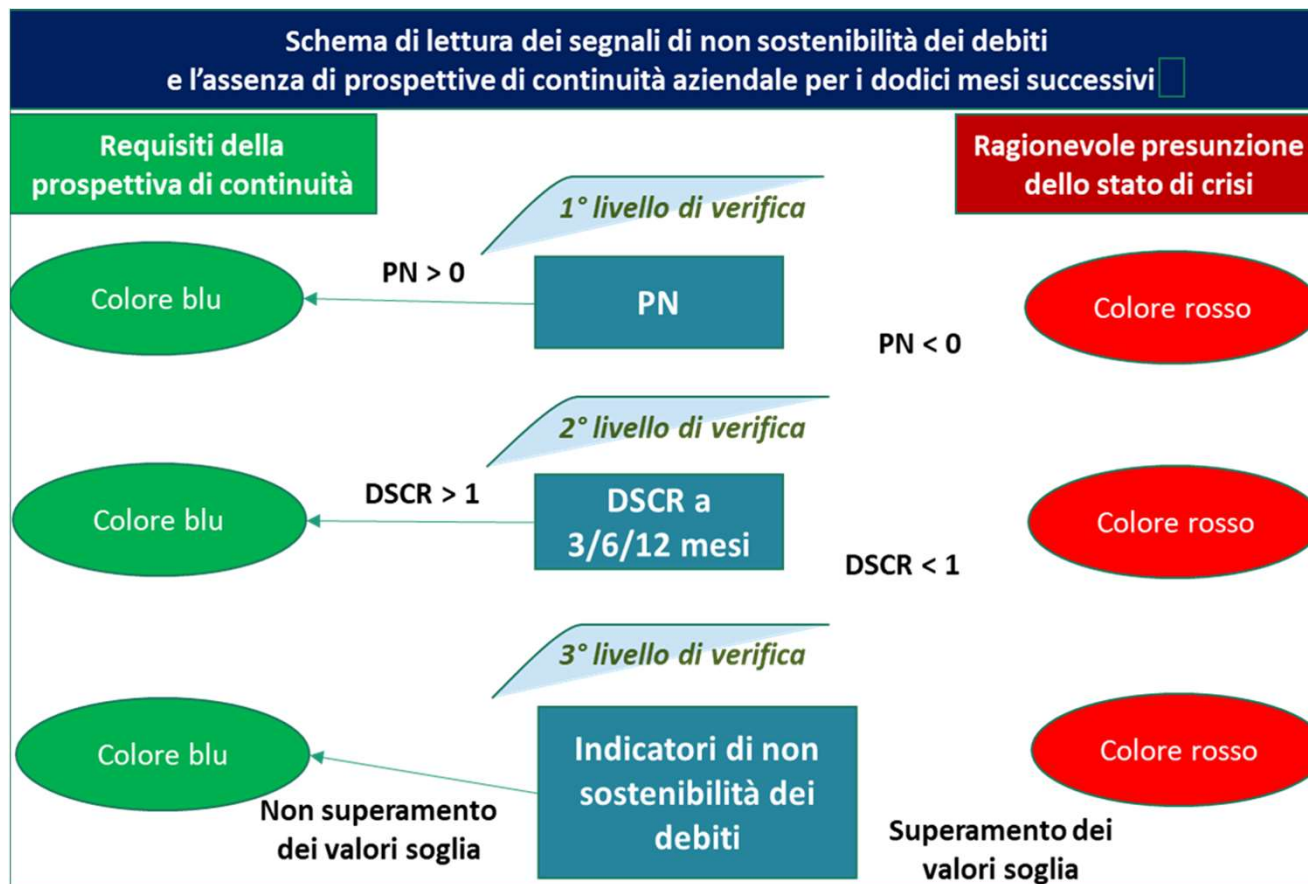
**1 - Il contesto di riferimento 5/5**

**Focus:** Il rischio di crisi d'impresa e dell'insolvenza.

Richiede un adeguato assetto organizzativo, amministrativo e contabile **per rilevare tempestivamente i segnali prospettici di eventuali squilibri economico-finanziari e patrimoniali**, ossia l'incapacità nella copertura del debito verso:

- Il personale;
- Le banche;
- I fornitori;
- La previdenza e il fisco;

che rende probabile l'insolvenza.



## Il rapporto Banca Impresa alla luce delle recenti regolamentazioni in ambito bancario (EBA GUIDELINES)

### 2 – Le linee guida EBA (LOM – Loan Origination & Monitoring) nella concessione e nel monitoraggio del credito 1/10

- ❑ In estrema sintesi, queste linee guida **non impattano solo le banche ma anche le imprese** richiedendo la **valutazione complessiva corrente e prospettica dell'efficienza della gestione aziendale** attraverso l'analisi congiunta del:
  - **Business Risk**, ovvero la posizione di mercato dell'azienda nella dimensione geo-settoriale;
  - **Financial Risk**, merito di credito e capacità di rimborso, ovvero la valutazione della capacità di debito attuale e prospettica dell'azienda.



## Il rapporto Banca Impresa alla luce delle recenti regolamentazioni in ambito bancario (EBA GUIDELINES)

### 2 – Le linee guida EBA (LOM – Loan Origination & Monitoring) nella concessione e nel monitoraggio del credito 2/10

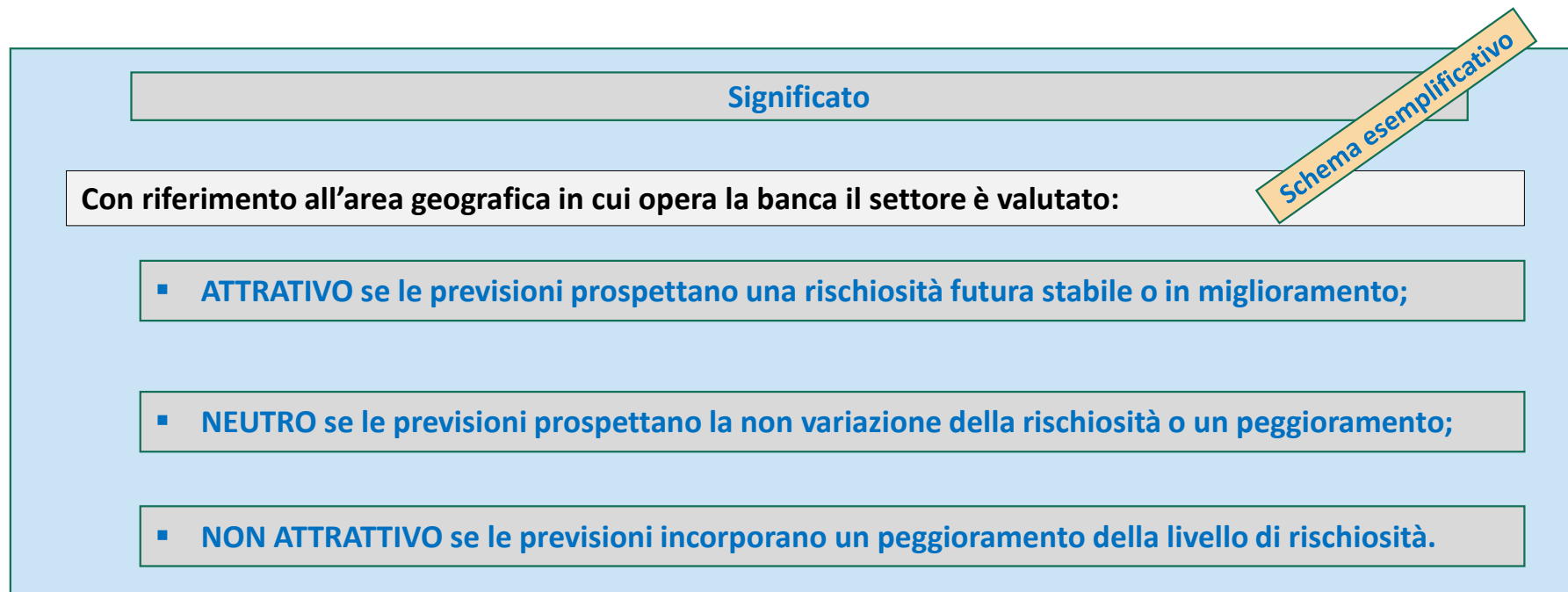
□ In particolare, **alcuni elementi della valutazione complessiva dell'efficienza aziendale:**

- **L'Attrattività geo-settoriale** (*Area geografica e settore economico di riferimento*);
- **Il Rischio di solvibilità a 12 mesi: merito creditizio** (probabilità di default/rating);
- **La Dinamica economico – finanziaria storica** (ultimi 3 anni);
- **La Dinamica economico – finanziaria prospettica** (prossimi 3 – 5 anni);
- **Il Pricing;**
- **Le Garanzie reali e garanzie personali;**
- **Le finalità e le caratteristiche del finanziamento** (importo dei prestiti, scadenze dei prestiti, piani di ammortamento);
- **I Limiti di accettabilità (*soglie*) per indicatori di bilancio storico e previsionale** (Business Plan) quali:
  - **Loan-to-value (Congruità del debito)**
  - **DSCR (Copertura del servizio del debito)**
  - **EBTDA/OF (Rapporto di copertura degli interessi)**
  - **EBITDA/RICAVI**
  - **PFN/PN (Leva finanziaria)**
  - **Covenants Finanziari** (esempio: PFN/EBITDA, EBITDA/OFN, PFN/PN)
- **La completezza e l'oggettività della Comunicazione/Informativa Societaria.**

## Il rapporto Banca Impresa alla luce delle recenti regolamentazioni in ambito bancario (EBA GUIDELINES)

### 2 – Le linee guida EBA (LOM – Loan Origination & Monitoring) nella concessione e nel monitoraggio del credito 3/10

- ❑ La valutazione complessiva dell'efficienza aziendale, l'analisi della **Attrattività geo-settoriale**.



## Il rapporto Banca Impresa alla luce delle recenti regolamentazioni in ambito bancario (EBA GUIDELINES)

### 2 – Le linee guida EBA (LOM – Loan Origination & Monitoring) nella concessione e nel monitoraggio del credito 4/10

- ☐ La valutazione complessiva dell'efficienza aziendale, l'analisi del **rischio/rating, solvibilità**.

CLASSE DI VALUTAZIONE	pd% Min	pd% Max	Rischio Insolvenza	Merito di Credito	Significato
C3	15,31%	-----	Default	Default	
C2	8,96%	15,30%	Altissimo	Non Affidabile	<b>Imprese ad alto rischio</b> <u>Imprese con solvibilità estremamente limitata per assorbire sviluppi negativi inattesi e ritardo nei pagamenti.</u> Potenziale rischio di dichiarazione di insolvenza.
C1	6,38%	8,95%			
B6	4,75%	6,37%	Medio-Alto	Vulnerabile	<b>Imprese vulnerabili</b> <u>Imprese con solvibilità limitata per assorbire sviluppi negativi inattesi e in presenza di squilibri nella struttura economica-finanziaria e patrimoniale.</u> La situazione di difficoltà potrebbe essere accentuata da condizioni sfavorevoli di mercato.
B5	3,55%	4,74%			
B4	2,54%	3,54%			
B3	1,71%	2,53%	Medio-Basso	Affidabile	<b>Imprese solvibili</b> <u>Imprese solvibili con capacità di assorbire sviluppi sfavorevoli a medio termine:</u> solvibilità adeguata con capacità limitate di sviluppo e di crescita che potrebbero essere influenzate da condizioni economiche molto avverse.
B2	1,31%	1,70%			
B1	1,05%	1,30%			
A2	0,09%	0,40%	Basso	Affidabile	<b>Imprese sicure</b> <u>Imprese altamente solvibili in grado di assorbire gli sviluppi negativi di mercato:</u> presentano un buon equilibrio economico, finanziario e patrimoniale e una capacità finanziaria di sostenere i piani di sviluppo .
A1	0,00%	0,09%			

Schema esemplificativo

## Il rapporto Banca Impresa alla luce delle recenti regolamentazioni in ambito bancario (EBA GUIDELINES)

### 2 – Le linee guida EBA (LOM – Loan Origination & Monitoring) nella concessione e nel monitoraggio del credito 5/10

- ☐ La valutazione complessiva dell'efficienza aziendale, l'analisi dei **possibili indirizzi gestionali vs l'impresa**.

#### Significato

Schema esemplificativo

La combinazione dell'attrattività geo-settoriale con la rischiosità dell'impresa può definire l'indirizzo gestionale di:

- **CRESCITA:** indirizzo gestionale orientato alla crescita degli impieghi attraverso nuove linee di fido senza specifici vincoli;
- **SVILUPPO CONTROLLATO:** indirizzo gestionale di sviluppo controllato degli impieghi, mediante la valorizzazione delle linee di credito esistenti con vincoli di mitigazione del rischio di lieve intensità per le forme tecniche più rischiose;
- **GESTIONE EQUILIBRATA E PROTEZIONE:** indirizzo di gestione equilibrata degli impieghi attraverso il mantenimento delle esposizioni in essere, la concessione di nuova finanza avverrà con forme tecniche meno rischiose e con mitigazione del rischio (garanzie aggiuntive);
- **RIEQUILIBRIO / DISIMPEGNI:** indirizzo gestionale di riequilibrio degli impieghi, mediante la rimodulazione delle esposizioni in essere (forma tecnica, durata, amortizing e garanzie), non concessione di nuova finanza e disimpegno.

## Il rapporto Banca Impresa alla luce delle recenti regolamentazioni in ambito bancario (EBA GUIDELINES)

## 2 – Le linee guida EBA (LOM – Loan Origination &amp; Monitoring) nella concessione e nel monitoraggio del credito 6/10

- ❑ La valutazione complessiva dell'efficienza aziendale, l'analisi della **combinazione dell'attrattività geo-settoriale e della rischiosità dell'impresa.**

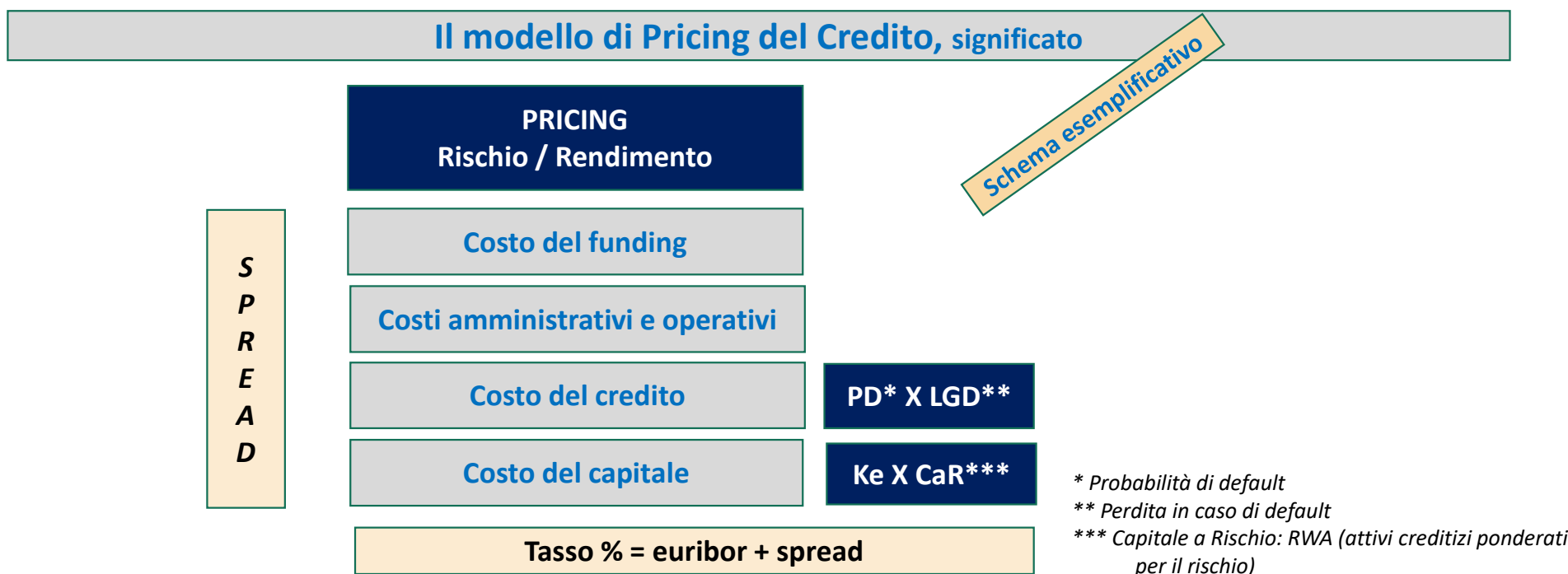
Schema esemplificativo

Combinazione rischio attrattività geo-sett.	RISCHIO BASSO	RISCHIO MEDIO-BASSO	RISCHIO MEDIO-ALTO	RISCHIO ALTO
ATTRATTIVO	CRESCITA	CRESCITA	SVILUPPO CONTROLLATO	GESTIONE EQUILIBRATA E PROTEZIONE
NEUTRO	CRESCITA	SVILUPPO CONTROLLATO	GESTIONE EQUILIBRATA E PROTEZIONE	RIEQUILIBRIO / DISIMPEGNO
NON ATTRATTIVO	SVILUPPO CONTROLLATO	GESTIONE EQUILIBRATA E PROTEZIONE	RIEQUILIBRIO / DISIMPEGNO	RIEQUILIBRIO / DISIMPEGNO

## Il rapporto Banca Impresa alla luce delle recenti regolamentazioni in ambito bancario (EBA GUIDELINES)

### 2 – Le linee guida EBA (LOM – Loan Origination & Monitoring) nella concessione e nel monitoraggio del credito 7/10

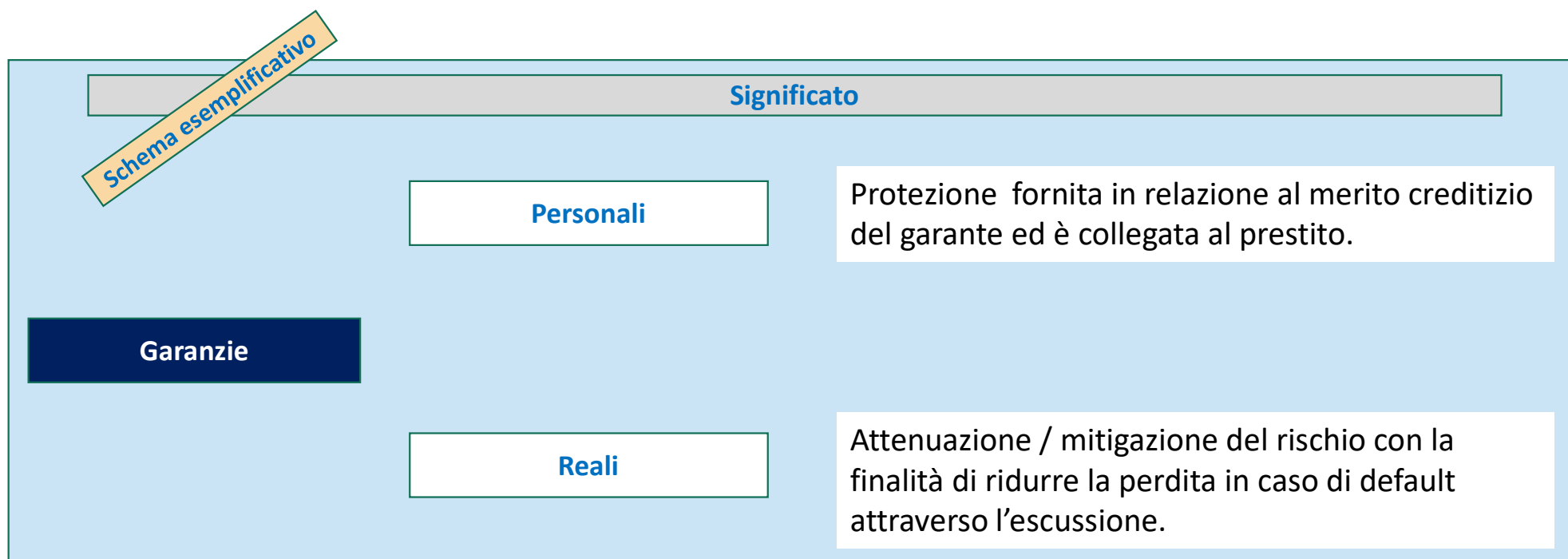
- La valutazione complessiva dell'efficienza aziendale, l'analisi del **pricing del credito**



## Il rapporto Banca Impresa alla luce delle recenti regolamentazioni in ambito bancario (EBA GUIDELINES)

### 2 – Le linee guida EBA (LOM – Loan Origination & Monitoring) nella concessione e nel monitoraggio del credito 8/10

- ❑ La valutazione complessiva dell'efficienza aziendale, l'analisi delle **garanzie**.



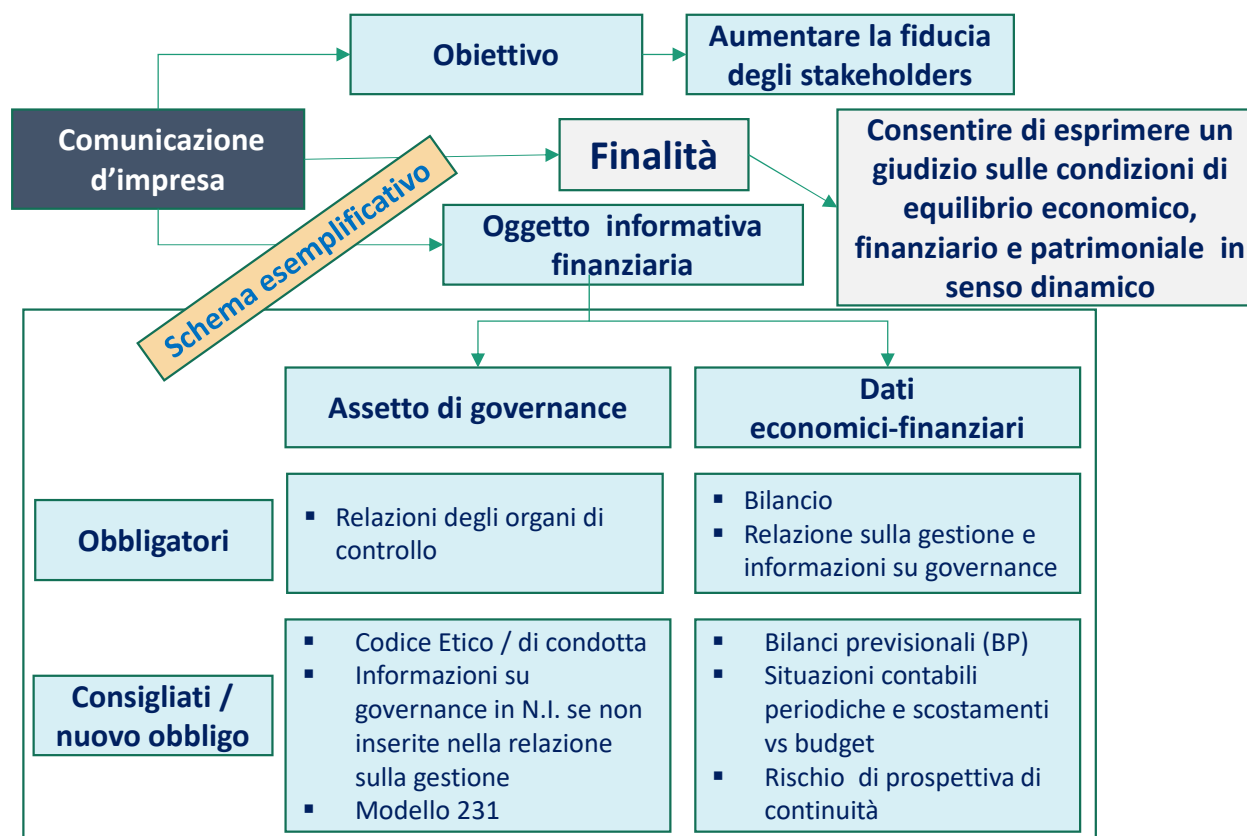
**Il rapporto Banca Impresa alla luce delle recenti regolamentazioni in ambito bancario (EBA GUIDELINES)**

**2 – Le linee guida EBA (LOM – Loan Origination & Monitoring) nella concessione e nel monitoraggio del credito 9/10**

- ❑ La valutazione complessiva dell'efficienza aziendale, l'analisi della **Comunicazione Societaria**, significato:

**Il Bilancio** (annuale, periodico e previsionale) è lo strumento per far conoscere l'impresa e alla base del processo di valutazione:

- **Del rischio creditizio;**
- **Dell'attitudine a perdurare reddito nel tempo**, ossia della prospettiva di continuità aziendale.

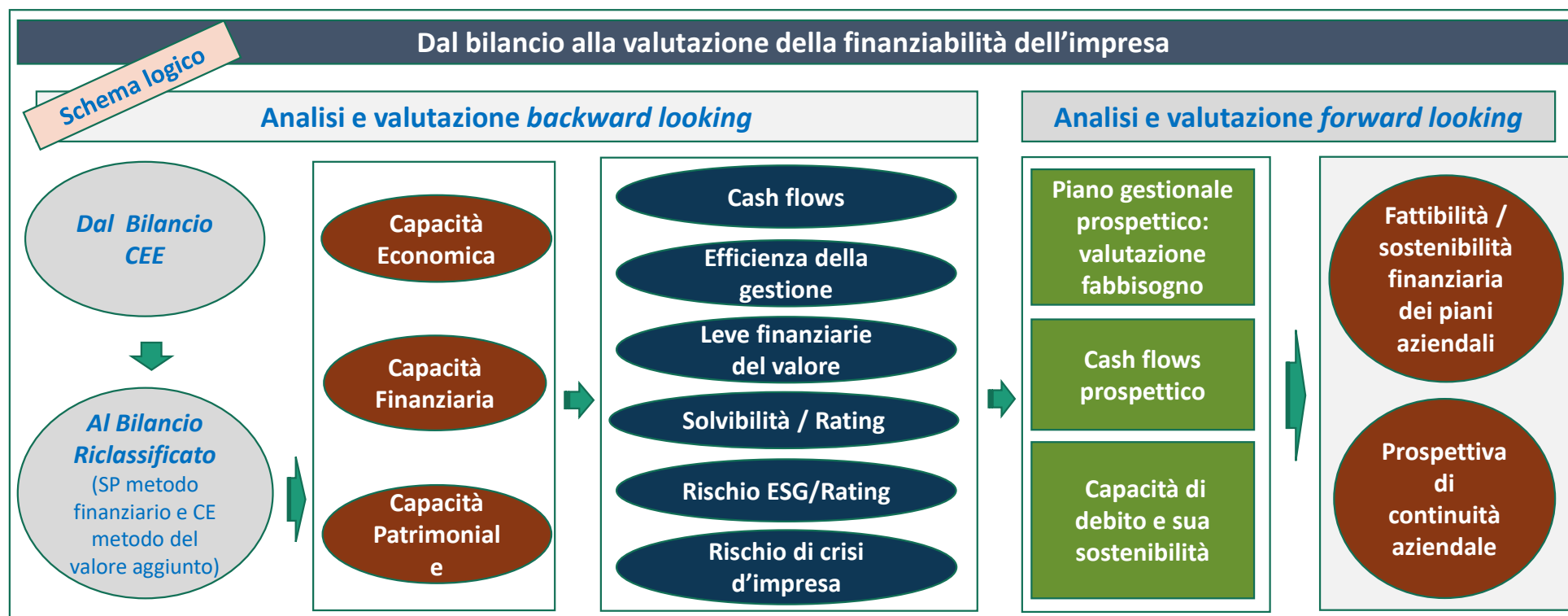




Il rapporto Banca Impresa alla luce delle recenti regolamentazioni in ambito bancario (EBA GUIDELINES)

2 – Le linee guida EBA (LOM – Loan Origination & Monitoring) nella concessione e nel monitoraggio del credito 10/10

- La valutazione complessiva dell'efficienza aziendale, l'analisi della **comunicazione societaria**.



## Il rapporto Banca Impresa alla luce delle recenti regolamentazioni in ambito bancario (EBA GUIDELINES)

### 3 – Il rapporto Banca – Impresa nell'attuale contesto regolamentare 1/4

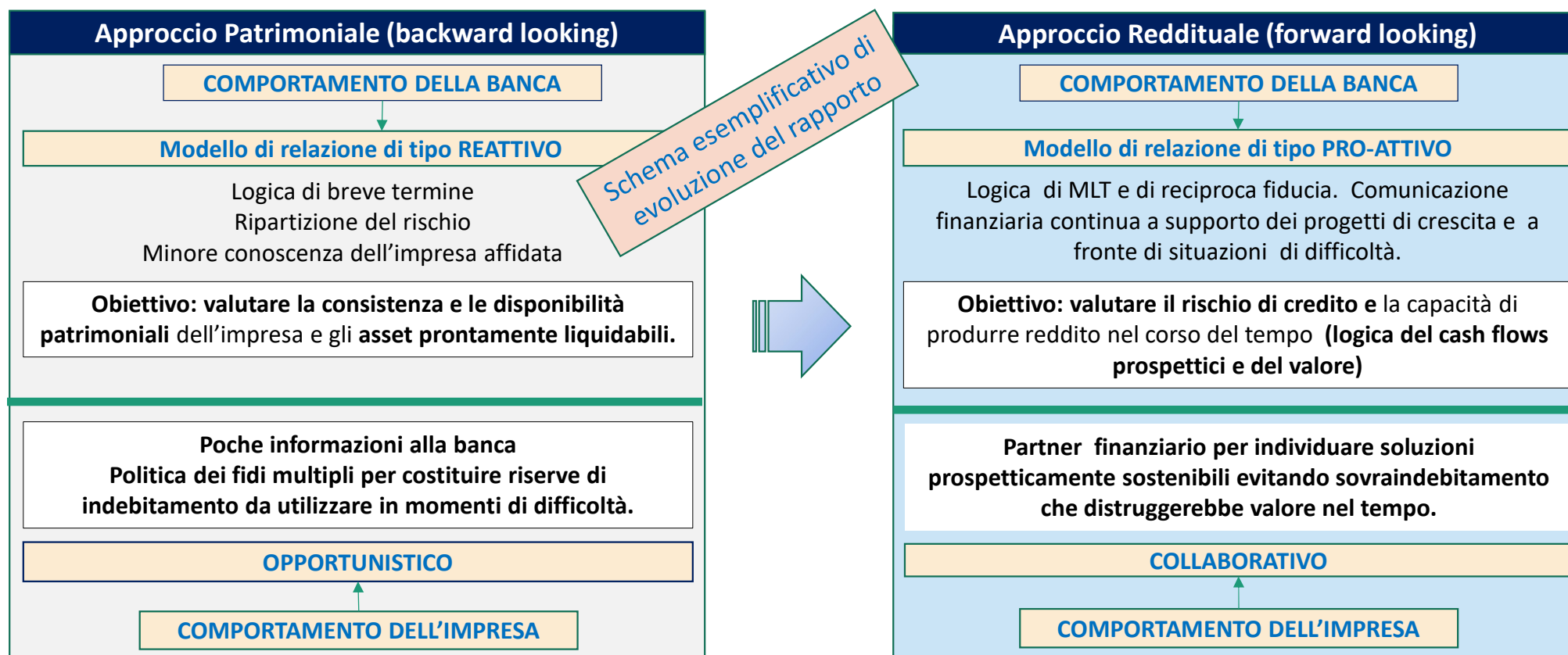
#### □ Il rapporto banca – impresa:

- **Nasce dal fabbisogno finanziario a copertura degli scompensi di tesoreria** a fronte degli investimenti nel capitale circolante e nel capitale fisso;
- **Si qualifica sulla base delle modalità di valutazione dell'impresa adottate dalle banche** in relazione all'utilizzo delle informazioni raccolte; **due i possibili approcci:**
  - **Il primo di natura patrimoniale** che tende a valutare la capienza delle attività date a garanzia, ***approccio backward looking***;
  - **Il secondo di natura reddituale** che tende a valutare la capacità dell'impresa di produrre reddito creando valore, ***approccio forward looking***.

Conseguentemente **il tipo di approccio caratterizza il comportamento della banca e dell'impresa.**

Il rapporto Banca Impresa alla luce delle recenti regolamentazioni in ambito bancario (EBA GUIDELINES)

3 – Il rapporto Banca – Impresa nell'attuale contesto regolamentare 2/4



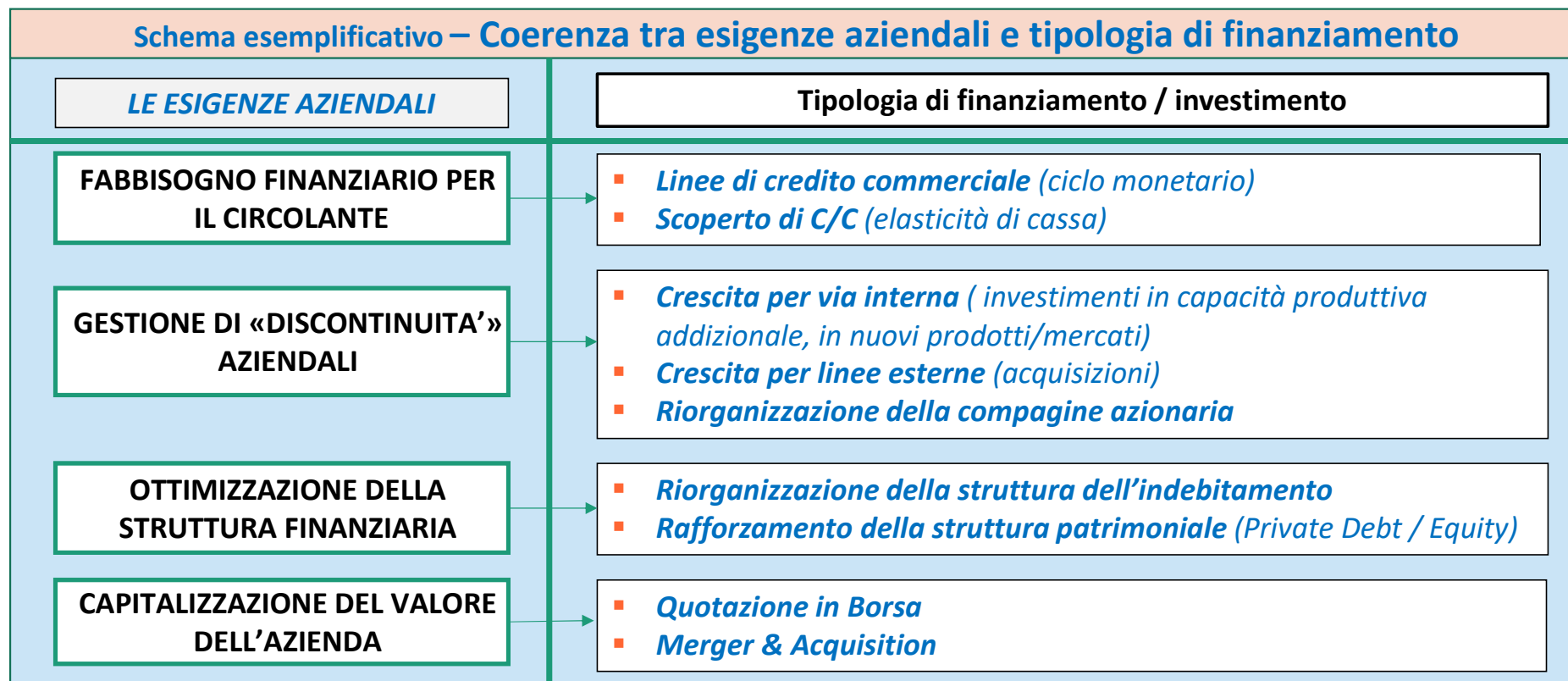
**Il rapporto Banca Impresa alla luce delle recenti regolamentazioni in ambito bancario (EBA GUIDELINES)**

**3 – Il rapporto Banca – Impresa nell'attuale contesto regolamentare 3/4**

- In Italia prevale il modello di relazione REATTIVO (banca) e OPPORTUNISTICO (impresa) con un numero elevato dei clienti affidati (tra il 68% - 73%) ma con piccoli importi di affidamento.**
  
- Il modello PROATTIVO (banca) / COLLABORATIVO (impresa) oltre a valutare:**
  - **La capacità prospettica dell'impresa di restituire le somme ricevute in prestito;**
  - **Richiede la coerenza tra l'esigenza aziendale (*scelte imprenditoriali*) e il tipo di finanziamento richiesto.**

Il rapporto Banca Impresa alla luce delle recenti regolamentazioni in ambito bancario (EBA GUIDELINES)

3 – Il rapporto Banca – Impresa nell'attuale contesto regolamentare 4/4



## Il rapporto Banca Impresa alla luce delle recenti regolamentazioni in ambito bancario (EBA GUIDELINES)

### 4 - L'accesso al credito 1/5

- Alcuni numeri. **La Qualità del Credito in Italia: evoluzione dei Crediti Performing, Stadio 2.** Prestiti totali a clientela residente e non residente, mld di euro e %.



L'incidenza dei crediti stadio 2 è incrementata dal 9% al 15% dal 2019 al 1° tri 2021 a seguito dell'aumento della rischiosità dei debitori (*famiglie ed imprese*), effetto pandemia. Queste previsioni sono antecedenti l'attuale scenario di crisi geopolitica, connessa alla guerra Russia – Ucraina,.

Il rapporto Banca Impresa alla luce delle recenti regolamentazioni in ambito bancario (EBA GUIDELINES)

4 - L'accesso al credito 2/5

- Alcuni numeri. La Qualità del Credito in Italia: evoluzione dei **Crediti Non Performing**. Crediti deteriorati lordi bancari debitori residenti e non residenti, mld di euro e %.



Successivamente al 2015 si rileva una **importante riduzione dell'ammontare dei crediti non performing** anche per effetto delle operazioni di cessione realizzate (357 mld ceduti tra il 2015 e il 2022). L'indicatore di qualità del credito, NPL Ratio, è inferiore a quello target (5%) indicato dall'EBA solo nel 2021. Dal 2022 al 2024 è previsto al di sopra di tale valore soglia.

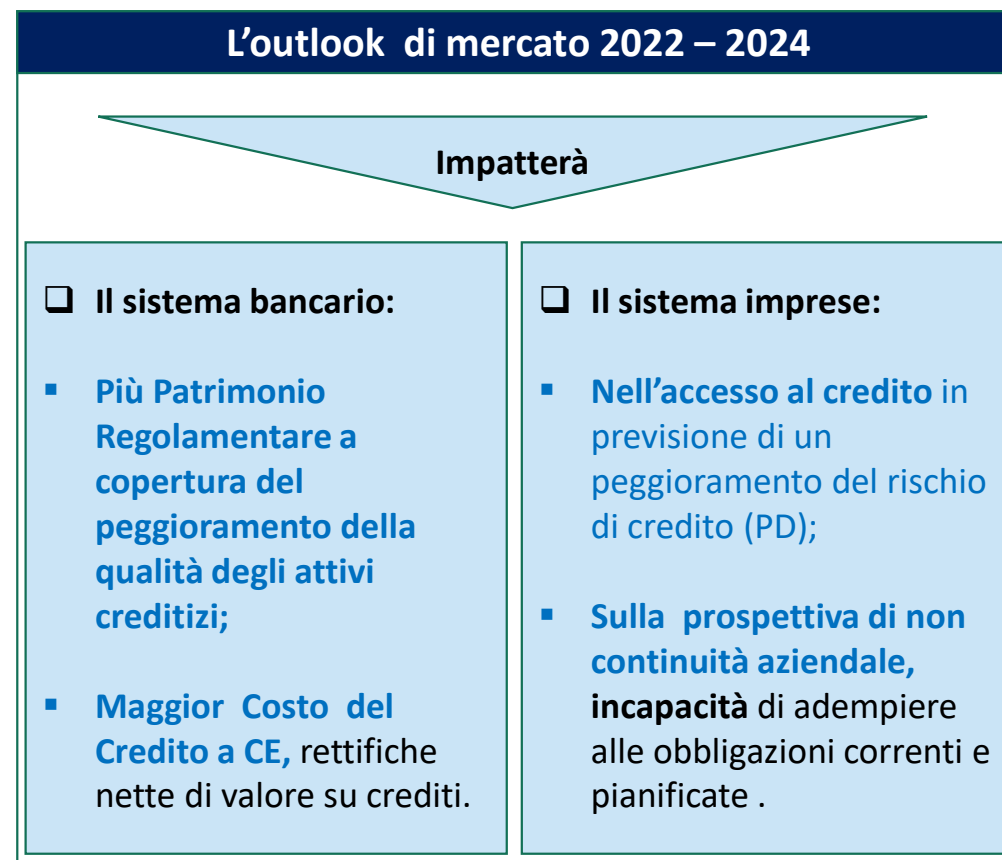
Il rapporto Banca Impresa alla luce delle recenti regolamentazioni in ambito bancario (EBA GUIDELINES)

4 - L'accesso al credito 3/5

☐ La qualità del credito in Italia: Outlook di mercato 2022 – 2024:

- In peggioramento a seguito delle scadenze delle misure di sostegno (esempio moratorie);
- Previsione di un forte incremento del tasso di default, si stima al **3,8% nel 2022** rispetto al **2,1% del 2021** con conseguente aumento del rischio di credito (PD) e delle Inadempienze Probabili (UTP);
- Crescita del costo del rischio, si stima a ca. **90 punti base nel 2022** rispetto ai **70 punti base** nel periodo pre-crisi;

Tali previsioni potrebbero essere sottostimate per effetto della guerra in corso Russia-Ucraina.

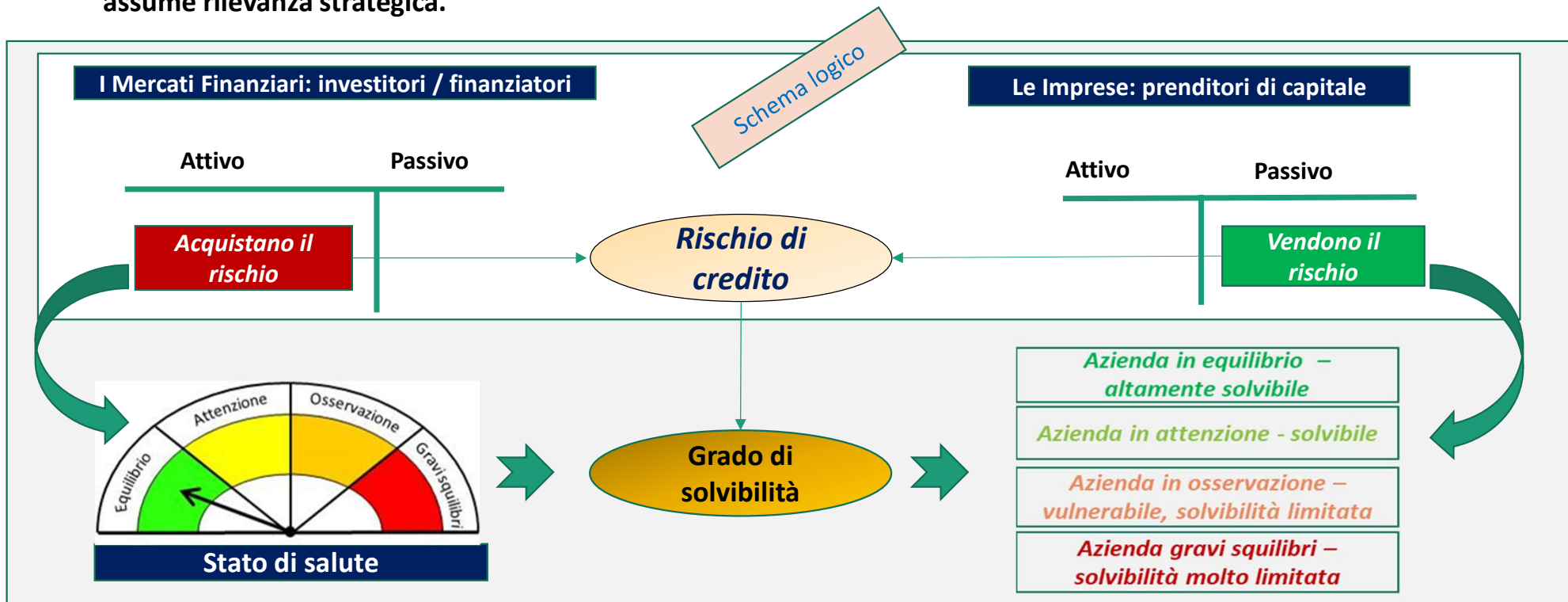




Il rapporto Banca Impresa alla luce delle recenti regolamentazioni in ambito bancario (EBA GUIDELINES)

4 - L'accesso al credito 4/5

- I dati mostrano la diminuzione della propensione al rischio dei finanziatori che sono divenuti più coscienti e sensibili al rischio di credito e alla capacità di rimborso. In questo contesto *de-risking* la valutazione dello stato di salute dell'impresa assume rilevanza strategica.



Il rapporto Banca Impresa alla luce delle recenti regolamentazioni in ambito bancario (EBA GUIDELINES)

4 - L'accesso al credito 5/5

- La valutazione dello stato di salute dell'impresa richiede l'analisi forward looking su bilanci e KPI previsionali implementata sulla base di un business plan e verificando il profilo di rischio - rendimento.

Di lato lo schema logico di analisi

