

Soluzioni di rete per la finanza delle PMI: una risposta a Basilea 2

Convegno

**Basilea 2 e imprese trentine:
Quali possibili scenari?**

Banca di Trento e Bolzano
Trento, 9 febbraio 2005

a cura di Luca Erzegovesi
Università di Trento

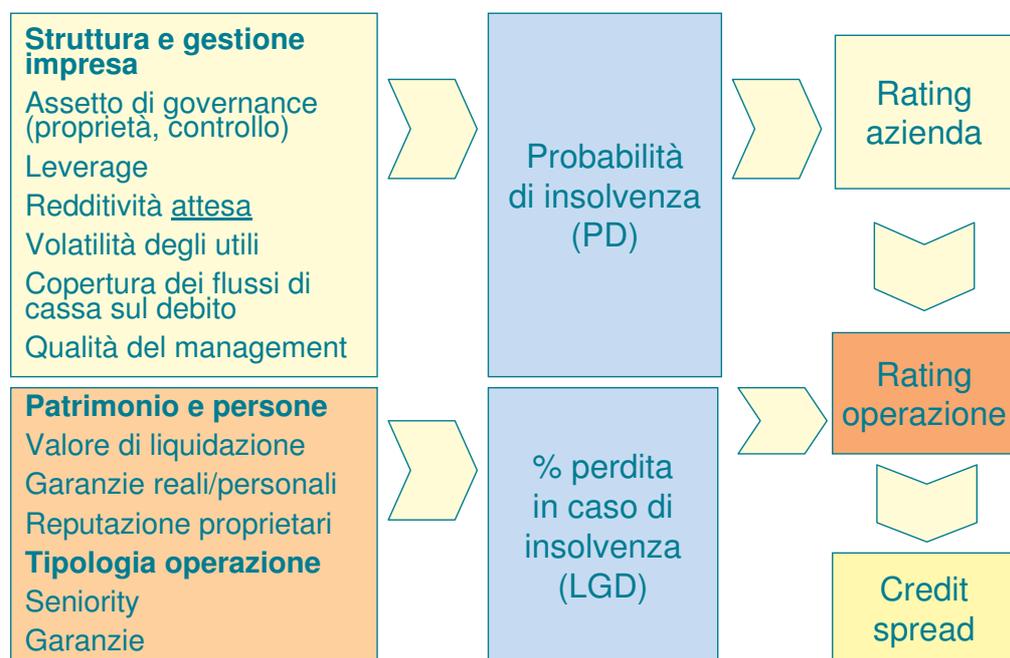
1

Schema dell'intervento

- Basilea 2: impatto sulle imprese e possibili risposte
- Basilea 2 e la riforma dei confidi
- Le iniziative dell'Università di Trento

2

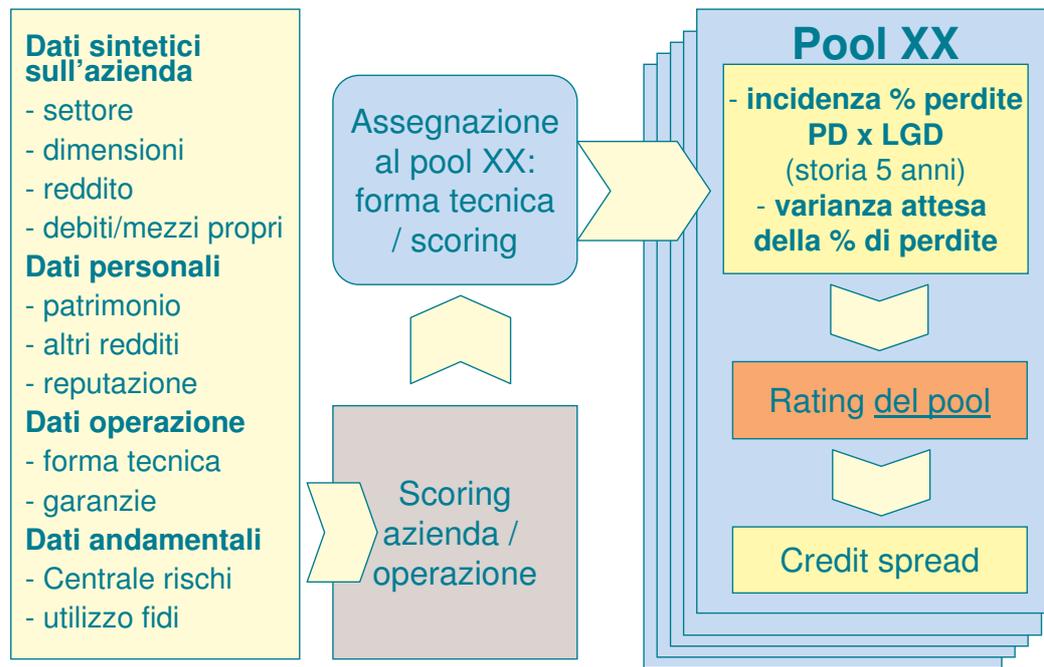
L'assegnazione del rating nel segmento corporate



Come ottenere un credit spread migliore: la clientela corporate

- **Abbattimento dei costi di istruttoria**
 - ◆ disponibilità e facilità di elaborazione delle informazioni economiche, finanziarie e patrimoniali sull'azienda
- **Miglioramento del rating azienda**
 - ◆ dimostrazione della solvibilità futura attraverso la comunicazione dei piani finanziari a medio termine
 - ◆ dimostrazione dell'efficacia dei sistemi interni di governo della performance e di controllo dei rischi aziendali
 - ◆ allacciamento di un rapporto fiduciario duraturo con le banche
- **Miglioramento del rating operazione**
 - ◆ patrimonializzazione adeguata
 - ◆ garanzie e *credit enhancements*
 - ◆ *covenants* (tutela dei creditori da scelte future della proprietà)

L'assegnazione del rating nel segmento retail - small business



5

Come ottenere un credit spread migliore: la clientela retail

- **Abbattimento dei costi di istruttoria**
 - ♦ [non rilevante, ci ha già pensato la banca con la standardizzazione dei prodotti]
- **Miglioramento del rating azienda**
 - ♦ [non rilevante, non è considerato distintamente]
- **Miglioramento del rating operazione / pool**
 - ◆ cercare di essere assegnati a pool con rating migliore
 - ♦ fare shopping tra banche diverse (se c'è concorrenza su quel tipo di operazione)
 - ♦ miglioramento dei parametri aziendali, personali e andamentali considerati dai modelli di scoring
 - ♦ organizzarsi in "gruppi di acquisto" con marchio di qualità
 - ◆ **garanzie**
 - ♦ reali e personali
 - ♦ consortili (confidi, vedi oltre)

6

L'impatto di Basilea 2: le banche locali

- Mantenimento di una rete distributiva unica
- Presidio della clientela potenzialmente trascurata dalle grandi banche (*small business* evoluto)
 - ◆ due sfide ...
 - ◆ mantenere un'adeguata personalizzazione del rapporto e arricchire i contenuti consulenziali
 - ◆ adeguare il pricing del credito a Basilea 2 introducendo un sistema di internal rating a costi ragionevoli
 - ◆ ... e due pericoli
 - ◆ assumere rischi troppo concentrati sui mercati locali (clienti respinti dalle grandi banche)
 - ◆ essere spiazzati da costi operativi non sostenibili

I comportamenti delle banche locali tenderanno a replicare quelli dei grandi gruppi bancari?

7

Basilea 2: non è una minaccia, ma una sfida

- Basilea 2 investe
 - ◆ le banche
 - ◆ le imprese
 - ◆ i confidi
 - ◆ le associazioni di categoria
 - ◆ l'ente pubblico (Stato, Regione)
 - ◆ i consulenti
 - ◆ le società di servizi informatici
 - ◆ ecc. ecc.
- Nessuno dei gruppi coinvolti
 - ◆ ha in tasca la soluzione
 - ◆ può svilupparla senza collaborare con gli altri
- L'unica risposta efficace è la riorganizzazione della filiera dei servizi per la finanza delle PMI

8

Un ordine di priorità negli interventi

- Rafforzare la finanza delle PMI a costi adeguati
 - ◆ professionalità e cultura finanziaria
 - ◆ sistemi informativi
- Riorganizzare i processi di erogazione e gestione del credito
 - ◆ standard di alimentazione istruttorie di fido
 - ◆ esternalizzazione gestione rapporti di fido
- *Questi interventi sono preliminari rispetto alle innovazioni istituzionali*
 - ◆ *Riforma dei confidi e banche di garanzia*
 - ◆ Business office

9

Rafforzare la gestione finanziaria delle imprese (1)

- Competenze di gestione finanziaria
 - ◆ campagne di educazione permanente per imprenditori
 - ◆ programmi di formazione
 - ◆ Destinatari
 - responsabili amministrativi / finanziari
 - consulenti aziendali (commercialisti, servizi di associazioni imprenditoriali, confidi)
 - ◆ mix di formazione in aula e a distanza
 - ◆ basi di conoscenze per l'autoformazione
 - manuali
 - siti internet

10

Rafforzare la gestione finanziaria delle imprese (2)

- Sistemi informativi
 - ◆ evoluzione dei sistemi gestionali-ERP
 - ✦ controllo di gestione e budgeting
 - ◆ integrazione con moduli per financial planning, consolidamento e reporting
 - ✦ dagli spreadsheet models (excel everywhere) ...
 - ✦ ... ai sistemi integrati di business performance management
 - soluzioni commerciali (rivolti alla medio-grande impresa)
 - progetti open source (attivabili con programmi di ricerca)
 - ◆ interfaccia web di accesso ai dati finanziari per l'utilizzo "distribuito" da parte di gruppi di lavoro
 - ✦ impresa - consulente - confidi - banca
 - ✦ capogruppo - controllate estere
 - ✦ impresa leader di filiera - fornitori / terzisti

11

Riorganizzare i processi di erogazione e gestione del credito

- Acquisizione dati per istruttorie di fido
 - ◆ formato dati XML/XBRL (vedi www.xbrl.org), standard per lo scambio di report finanziari in web
 - ◆ generato dai sistemi gestionali e di financial planning
- Esternalizzazione di attività di fido su consulenti e confidi
 - ◆ preistruttoria
 - ✦ alimentazione delle procedure Internet di pratica elettronica di fido (sempre più diffuse tra le banche)
 - ◆ controllo
 - ✦ garanzia del rispetto di regole di sana gestione finanziaria
 - ✦ gestione ottimizzata della tesoreria => prevenzione delle anomalie andamentali, importante per le posizioni *retail*
 - ◆ contenzioso
 - ✦ gestione ordinata delle crisi
 - ✦ accordi extragiudiziali standard

12

Schema dell'intervento

- Basilea 2: impatto sulle imprese e possibili risposte
- Basilea 2 e la riforma dei confidi
- Le iniziative dell'Università di Trento

13

Natura delle garanzie confidi

- Le garanzie confidi hanno forme varie e atipiche
 - ◆ impegno a coprire una % delle perdite accertate al termine della procedura di recupero del credito
 - ◆ nella prassi più usata, presso ogni banca è costituito dal confidi un deposito pignoratizio irregolare che copre la massa dei crediti garantiti; il deposito è alimentato dai fondi rischi del confidi => **è una garanzia reale?**
 - ✦ più raramente il confidi risponde sulla base del fondo fideiussorio, dato dal monte fideiussioni sottoscritto dai soci
 - ◆ in caso di incapienza di tale deposito, il confidi può rispondere (non sempre è previsto) con il proprio patrimonio => **è una garanzia personale?**
 - ◆ in caso di default, di solito il confidi paga alla banca un anticipo attinto al deposito suddetto ragguagliato alle perdite presunte

14

Come valorizzare le garanzie confidi in futuro (1)

- Garanzie personali di rango bancario (rw 20%)
 - ◆ richiederanno la trasformazione in confidi intermediari ex art.107
 - ◆ potranno basarsi su forme tradizionali adattate (garanzia sulle perdite estesa e precisata) o su fidejussioni “a prima richiesta”
 - ◆ se concesse direttamente dai confidi art.107, richiederanno a questi:
 - ✦ rafforzamento patrimoniale (i requisiti patrimoniali si ribaltano dalle banche sui confidi!)
 - ✦ ottenimento di un *rating* esterno o dimostrazione di buona solvibilità alle banche garantite (specie se adottano IRB)
 - ✦ aumento delle commissioni applicate ai beneficiari

15

Come valorizzare le garanzie confidi in futuro (2): la cartolarizzazione

- Strutture innovative (simili a garanzie reali)
 - ◆ Cartolarizzazione virtuale (copertura per *tranche*)
 - ✦ La banca individua un pool di prestiti. Il confidi garantisce il rischio di prima perdita fino ad una certa percentuale del valore del pool. Effettua un deposito pignoratorio per l'importo della parte garantita. La banca trattiene l'esposizione senior (serve rating esterno o banca IRB).
 - ◆ Cartolarizzazione tradizionale
 - ✦ La banca cede pool di prestiti sul mercato dei titoli obbligazionari e li toglie dal proprio bilancio. Trattiene una quota di rischio di prima perdita, che assorbe capitale in proporzione 1 a 1 (K=100%, ad esempio se la quota trattenuta è 4, il requisito di capitale è 4)
 - ✦ Questo rischio è coperto, in tutto o in parte, dalla garanzia confidi nella forma del deposito pignoratorio di denaro, che abbatte il requisito di capitale sul rischio di prima perdita nella stessa proporzione 1 a 1.
 - ◆ Cartolarizzazione sintetica
 - ✦ La banca compra protezione sul rischio di perdita di un pool di crediti attraverso un derivato su crediti o una garanzia personale ad hoc. La protezione viene venduta da una banca di garanzia (di natura pubblica o semipubblica), che si ricopre comprando a sua volta protezione. La parte più consistente del rischio viene cartolarizzata in più *tranche* e trasferita presso investitori o garanti
 - ✦ La banca erogante, i confidi e i fondi di garanzia pubblica possono acquistare le *tranche* di prima perdita (*junior*) e seconda perdita (*mezzanine*), con effetto di riduzione dell'assorbimento di capitale analogo al caso di sec.tradizionale

16

Sperimentare innovazioni istituzionali e di servizio

■ Business office

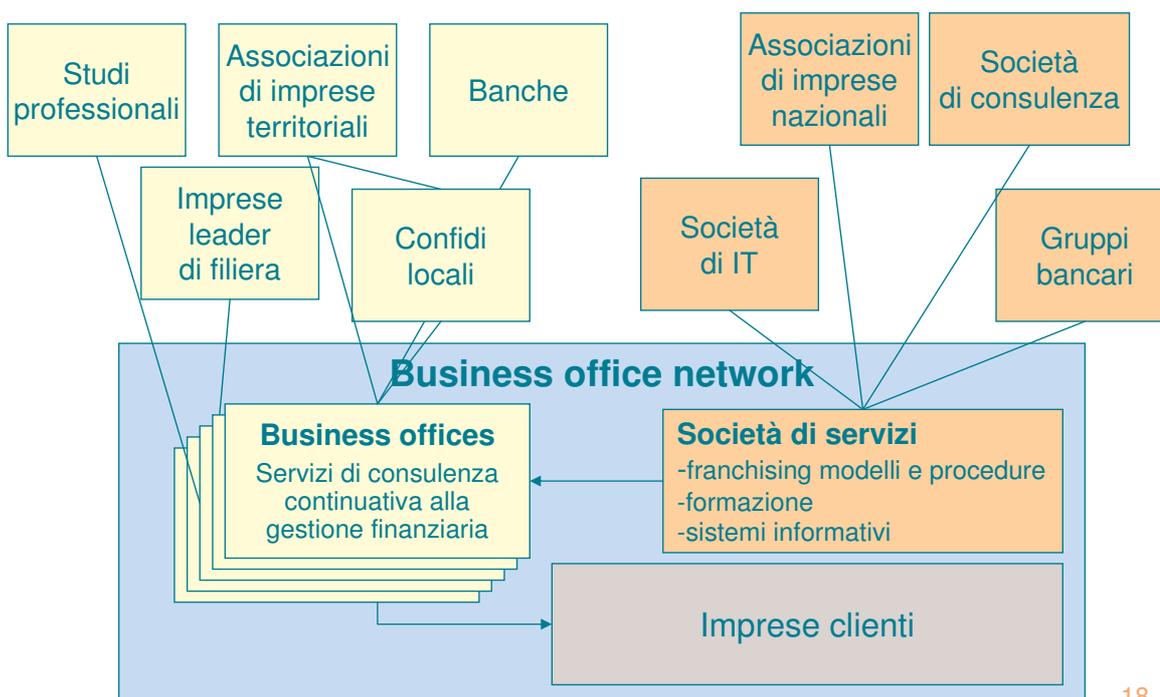
- ◆ Servizi di consulenza continuativa alla gestione finanziaria
 - ✦ analisi e pianificazione finanziaria
 - ✦ gestione tesoreria (rapporti con banche) e risk management
 - ✦ consulenza gestione patrimonio aziendale / personale, previdenza integrativa
 - ✦ altri servizi (es. pratiche di contributo pubblico)

■ Banche di garanzia per le PMI

- ◆ Intermediari nel *risk pooling and signalling / risk transfer*
 - ✦ pooling di prestiti a PMI e certificazione della loro qualità
 - ✦ *securitization* di pool di prestiti a imprese
 - ✦ trasferimento rischi via assicurazioni e derivati su crediti

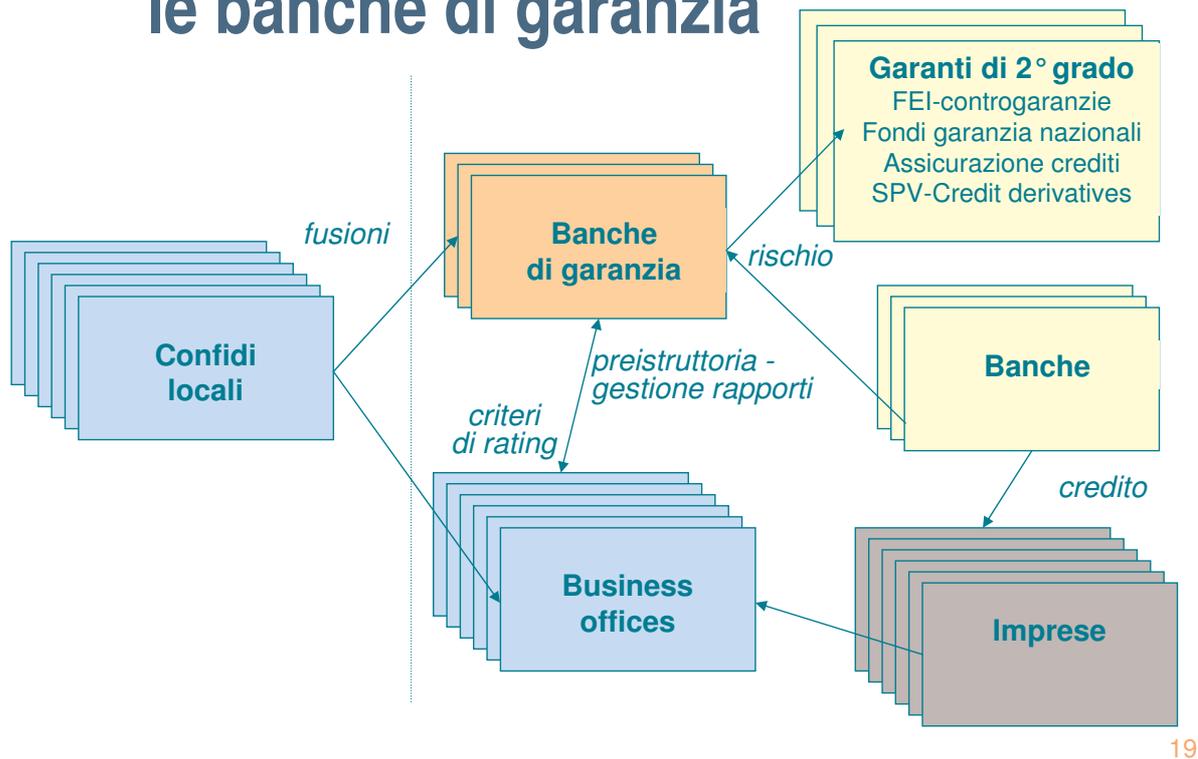
17

Uno sguardo al futuro possibile: i business office



18

Uno sguardo al futuro possibile: le banche di garanzia



19

Schema dell'intervento

- Basilea 2: impatto sulle imprese e possibili risposte
- Basilea 2 e la riforma dei confidi
- Le iniziative dell'Università di Trento

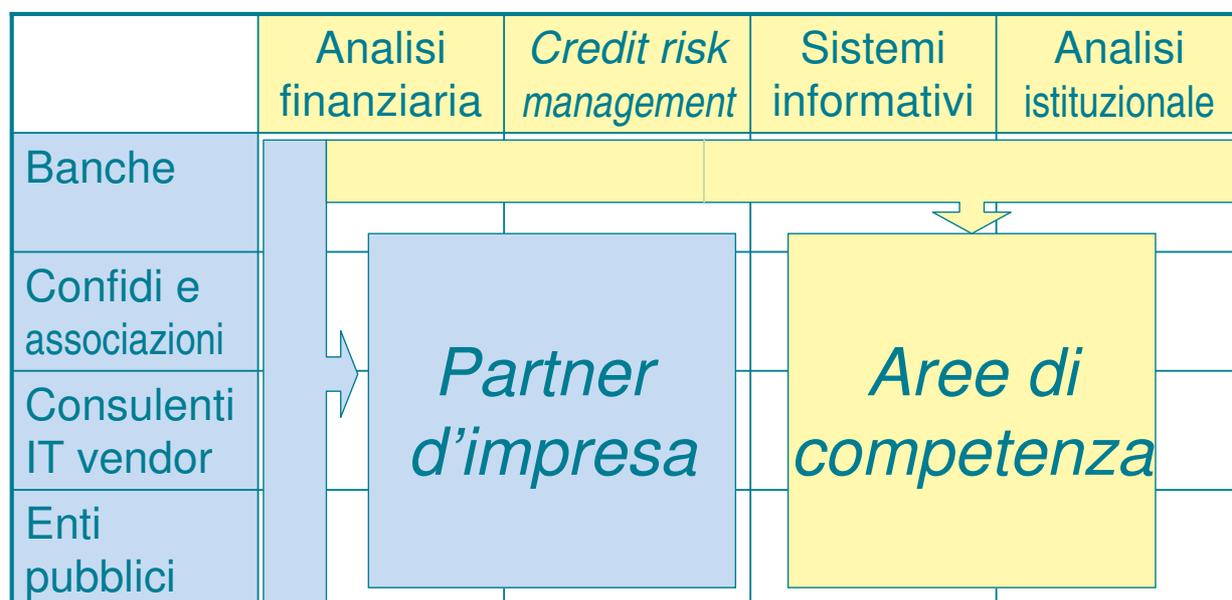
20

Il contributo dell'Università di Trento: il progetto **Basilea 4x4**

- Un **gruppo di ricerca** interdisciplinare sulla finanza delle PMI
- Un **club per la diffusione di conoscenze** nella filiera produttiva della finanza per le PMI
- **Analisi integrata** dei problemi su due dimensioni:
 - ◆ Quattro tipologie di partner finanziari delle imprese X
 - ◆ Quattro aree di competenza

21

Basilea 4x4: partner delle PMI e aree di competenza



22

Basilea 4x4: linee di ricerca

	Analisi finanziaria	<i>Risk transfer</i>	Sistemi informativi	Analisi istituzionale
Banche	DIVES: modello di pianificazione e analisi finanziaria ...	<i>Securitization</i> e modelli del rischio di portafoglio dei crediti alle PMI	Promozione dell'uso di XBRL nei rapporti tra banche, confidi, enti pubblici e PMI: pratiche di fido elettroniche e alimentazione sistemi di rating, pratiche di contributo agli investimenti	Riforma dei confidi e banche di garanzia
Confidi e associazioni				<i>Business office</i>
Consulenti IT vendor	IAS e piccole e medie imprese	Fondi di garanzia pubblici		
Enti pubblici				

23

Basilea 4x4: attività di *knowledge transfer*

✦ *Canali di diffusione dei modelli di analisi e pianificazione finanziaria raccolti e validati nei progetti di ricerca*

- **Seminari**
 - ◆ Ciclo di **seminari** tenuti da studiosi, altri aderenti al club, esperti esterni invitati
- **Formazione**
 - ◆ Collaborazione a **progetti di formazione** di banche, associazioni di categoria, confidi, ordini professionali (docenza e materiali didattici)
- **Supporto ai tirocini in azienda**
 - ◆ **Sportello analisi finanziaria**: formazione *team* laureandi seguiti da *tutor* universitari a disposizione per *stage* in banche, aziende, associazioni, confidi, studi professionali, società di informatica, etc.
 - ✦ *Previsto l'affiancamento di **tutor aziendali***

24

Basilea 4x4: per saperne di più

Sito web

<http://Basilea4x4.net>

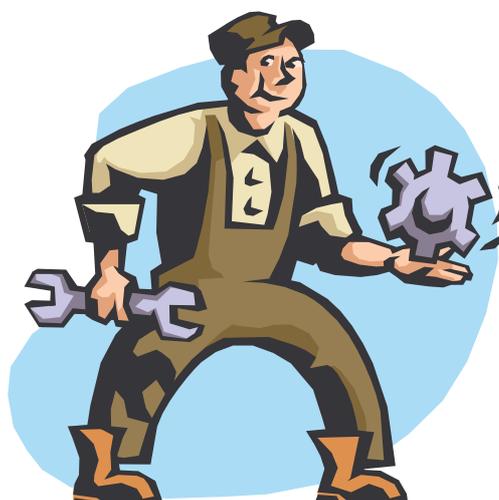
Disponibili sul sito:

- Programma seminari
- Pubblicazioni
- Documentazione su attività di ricerca
- Contatti per attività di formazione e tirocini

25

Grazie

- ... e buon lavoro



26