

**Criteri e modalità per l'applicazione della Comunicazione 2008/C14/02 della Commissione relativa alla revisione del metodo di fissazione dei tassi di riferimento per il Fondo rotativo "Il nuovo prestito Mi Fido di Te".**

La Regione Molise ha costituito un Fondo rotativo per l'assegnazione di prestiti alle PMI esistenti ed operanti sul territorio regionale denominato "Il nuovo prestito Mi Fido di Te".

Le condizioni economiche del prestito fissano l'applicazione di un tasso di mercato, in coerenza con quanto previsto nella Comunicazione 2008/C14/02 della Commissione europea relativamente al metodo di fissazione dei tassi di riferimento e di attualizzazione (IBOR a 1 anno + margini relativi ai prestiti in punti base a seconda del rating e delle garanzie offerte).

Tasso base, pubblicato dalla Commissione europea nel sito

[http://ec.europa.eu/competition/state\\_aid/legislation/reference\\_rates.html](http://ec.europa.eu/competition/state_aid/legislation/reference_rates.html)

Margini per fissare i tassi in applicazione della matrice, indicata nella richiamata Comunicazione 2008/C14/02 della Commissione europea

<i>Margini relativi ai prestiti in punti base</i>			
<i>Categoria di rating</i>	<i>Costituzione di garanzie</i>		
	<i>Elevata</i>	<i>Normale</i>	<i>Bassa</i>
Ottimo (AAA – A)	60	75	100
Buono (BBB)	75	100	220
Soddisfacente (BB)	100	220	400
Scarso (B)	220	400	650
Negativo/Difficoltà finanziarie (CCC e inferiore)	400	650	1000

**COSTITUZIONE DI GARANZIE**

<i>Costituzione di Garanzia</i>	<i>LGD (%)</i>
Elevata	Uguale o inferiore al 30%
Normale	Compresa tra 31% e 59%
Bassa	Uguale o superiore al 40%

Ai fini dell'applicazione dei "Margini relativi ai prestiti in punti base" si attribuisce il livello di garanzia "normale".

## CATEGORIE DI RATING

### **1 - Imprese in contabilità ordinaria operanti nei settore: industria manifatturiera, edilizia, alberghi (società alberghiere proprietarie dell'immobile), pesca e piscicoltura.**

Per le imprese in contabilità ordinaria per le quali non è possibile determinare il rating su un approccio di bilancio (imprese prive di almeno due bilanci alla data di perfezionamento del prestito) si considera il rating "scarso". In tal caso, anche qualora si fosse in presenza di garanzie elevate, verrà comunque applicata una maggiorazione di 400 punti base in ossequio a quanto previsto dalla Comunicazione 2008/C14/02 della Commissione.

Per le altre imprese in contabilità ordinaria la categoria di rating viene determinata sulla base della seguente griglia valutativa.

Indicatore (tra parentesi valore di riferimento)	Scoring
Mezzi propri + Debiti ML Termine / Immobilizzazioni ( $\geq 100\%$ )	$\geq 100\%$ = punti 3 $>75\% < 100\%$ = punti 2 $>0 = <75\%$ = punti 1 $= <0$ = punti 0
Mezzi propri / Totale passivo ( $\geq 10\%$ )	$\geq 10\%$ = punti 3 $>6\% < 10\%$ = punti 2 $>0 = <6\%$ = punti 1 $= <0$ = punti 0
Oneri Finanziari / Fatturato (per imprese caratterizzate da cicli produttivi ultrannuali: Oneri finanziari / Valore della produzione) ( $\leq 5\%$ )	$\leq 5\%$ = punti 3 $>5\% = <10\%$ = punti 2 $>10\% = <15\%$ = punti 1 $>15\%$ = punti 0
Margine operativo Lordo / Fatturato (per imprese caratterizzate da cicli produttivi ultrannuali: MOL / Valore della produzione) ( $\geq 15\%$ )	$\geq 15\%$ = punti 3 $<15\% \geq 10\%$ = punti 2 $<10\% \geq 5\%$ = punti 1 $<5\%$ = punti 0

## **2 - Imprese in contabilità ordinaria operanti nei settori: commercio, servizi ed alberghi (società alberghiere locatarie dell'immobile)**

Per le imprese in contabilità ordinaria per le quali non è possibile determinare il rating su un approccio di bilancio (imprese prive di almeno due bilanci alla data di perfezionamento del prestito) si considera il rating "scarso". In tal caso, anche qualora si fosse in presenza di garanzie elevate, verrà comunque applicata una maggiorazione di 400 punti base in ossequio a quanto previsto dalla Comunicazione 2008/C14/02 della Commissione.

Per le altre imprese in contabilità ordinaria la categoria di rating viene determinata sulla base della seguente griglia valutativa.

<b>Indicatore</b> (tra parentesi valore di riferimento)	<b>Scoring</b>
Attivo circolante / Passivo circolante ( $\geq 80\%$ )	$\geq 80\%$ = punti 3 $> 50\% < 80\%$ = punti 2 $> 0 = < 50\%$ = punti 1 $= < 0$ = punti 0
Attivo circolante / Fatturato ( $\leq 60\%$ )	$\leq 60\%$ = punti 3 $> 60\% < 80\%$ = punti 2 $\geq 80 < 120\%$ = punti 1 $= > 120$ = punti 0
Oneri Finanziari / Fatturato (per imprese caratterizzate da cicli produttivi ultrannuali: Oneri finanziari / Valore della produzione) ( $\leq 5\%$ )	$\leq 5\%$ = punti 3 $> 5\% = < 10\%$ = punti 2 $> 10\% = < 15\%$ = punti 1 $> 15\%$ = punti 0
Margine operativo Lordo / Fatturato (per imprese caratterizzate da cicli produttivi ultrannuali: MOL / Valore della produzione) ( $\geq 15\%$ )	$\geq 15\%$ = punti 3 $< 15\% \geq 10\%$ = punti 2 $< 10\% \geq 5\%$ = punti 1 $< 5\%$ = punti 0

### 3 - Imprese in contabilità semplificata o forfetaria e per gli studi professionali

Per le imprese in contabilità semplificata per le quali non è possibile determinare il rating su un approccio di bilancio (imprese prive di almeno due esercizi con fatturato alla data di perfezionamento del prestito) si considera il rating "scarso". In tal caso, anche qualora si fosse in presenza di garanzie elevate, verrà comunque applicato una maggiorazione di 400 punti base in ossequio a quanto previsto dalla Comunicazione 2008/C14/02 della Commissione.

Per le altre imprese in contabilità semplificata con rimanenze la categoria di rating viene determinata sulla base della seguente griglia valutativa.

#### Imprese che non presentano rimanenze

Indicatore (tra parentesi valore di riferimento)	Scoring
$\{[(\text{Rimanenze finali} + \text{Rimanenze iniziali})/2]/\text{vendite o fatturato (Imprese caratterizzate da cicli produttivi ultrannuali: Valore della produzione)}\} * 365$ ( $\leq 180\text{gg}$ )	$\leq 180\text{gg} = \text{punti } 3$ $> 180\text{gg} < 270\text{gg} = \text{punti } 2$ $> 270\text{gg} < 365\text{gg} = \text{punti } 1$ $> 365\text{gg} = \text{punti } 0$
MOL / Fatturato (Imprese caratterizzate da cicli produttivi ultrannuali: MOL / Valore della produzione) ( $\geq 15\%$ )	$\geq 15\% = \text{punti } 3$ $< 15\% \leq 10\% = \text{punti } 2$ $< 10\% \geq 5\% = \text{punti } 1$ $> 5\% = \text{punti } 0$
Oneri Finanziari / Fatturato (Imprese caratterizzate da cicli produttivi ultrannuali: Oneri finanziari / Valore della produzione) ( $\leq 5\%$ )	$\leq 5\% = \text{punti } 3$ $> 5\% \leq 10\% = \text{punti } 2$ $> 10\% \leq 15\% = \text{punti } 1$ $> 15\% = \text{punti } 0$
Utile di esercizio / Fatturato (Imprese caratterizzate da cicli produttivi ultrannuali: Utile di esercizio / Valore della produzione) ( $\geq 6\%$ )	$\geq 6\% = \text{punti } 3$ $< 6\% \geq 4\% = \text{punti } 2$ $< 4\% \geq 2\% = \text{punti } 1$ $< 2\% = \text{punti } 0$

#### Imprese che non presentano rimanenze

Indicatore (tra parentesi valore di riferimento)	Scoring
Margine Operativo Netto / Fatturato (Imprese caratterizzate da cicli produttivi ultrannuali: MON / Valore della produzione) ( $\geq 10\%$ )	$\geq 10\% = \text{punti } 3$ $< 10\% \geq 7\% = \text{punti } 2$ $< 7\% \geq 3\% = \text{punti } 1$ $< 3\% = \text{punti } 0$
Margine Operativo Lordo / Fatturato (Imprese caratterizzate da cicli produttivi ultrannuali: MOL / Valore della produzione) ( $\geq 15\%$ )	$\geq 15\% = \text{punti } 3$ $< 15\% \leq 10\% = \text{punti } 2$ $< 10\% \geq 5\% = \text{punti } 1$ $< 5\% = \text{punti } 0$
Oneri Finanziari / Fatturato (Imprese caratterizzate da cicli produttivi ultrannuali: Oneri finanziari / Valore della produzione) ( $\leq 5\%$ )	$\leq 5\% = \text{punti } 3$ $> 5\% \leq 10\% = \text{punti } 2$ $> 10\% \leq 15\% = \text{punti } 1$ $> 15\% = \text{punti } 0$
Utile di esercizio / Fatturato (Imprese caratterizzate da cicli produttivi ultrannuali: Utile di esercizio / Valore della produzione) ( $\geq 6\%$ )	$\geq 6\% = \text{punti } 3$ $< 6\% \geq 4\% = \text{punti } 2$ $< 4\% \geq 2\% = \text{punti } 1$ $< 2\% = \text{punti } 0$

#### 4 - Imprese agricole in contabilità ordinaria

Per le imprese in contabilità ordinaria per le quali non è possibile determinare il rating su un approccio di bilancio (imprese prive di almeno due bilanci alla data di perfezionamento del prestito) si considera il rating "scarso". In tal caso, anche qualora si fosse in presenza di garanzie elevate, verrà comunque applicata una maggiorazione di 400 punti base in ossequio a quanto previsto dalla Comunicazione 2008/C14/02 della Commissione.

Per le altre imprese in contabilità ordinaria la categoria di rating viene determinata sulla base della seguente griglia valutativa.

Indicatore (tra parentesi valore di riferimento)	Scoring
Mezzi propri + Debiti ML Termine / Immobilizzazioni ( $\geq 100\%$ )	$\geq 100\%$ = punti 3 $>75\% < 100\%$ = punti 2 $>0 = <75\%$ = punti 1 $= <0$ = punti 0
Mezzi propri / Totale passivo ( $\geq 10\%$ )	$\geq 10\%$ = punti 3 $>6\% < 10\%$ = punti 2 $>0 = <6\%$ = punti 1 $= <0$ = punti 0
Oneri Finanziari / Produzione lorda vendibile ( $\leq 5\%$ )	$\leq 5\%$ = punti 3 $>5\% = <10\%$ = punti 2 $>10\% = <15\%$ = punti 1 $>15\%$ = punti 0
Margine operativo Lordo / Produzione lorda vendibile ( $\geq 10\%$ )	$\geq 10\%$ = punti 3 $<10\% \geq 6\%$ = punti 2 $<6\% \geq 2\%$ = punti 1 $<2\%$ = punti 0

### 5 - Imprese agricole in contabilità semplificata o forfetaria

Per le imprese in contabilità semplificata per le quali non è possibile determinare il rating su un approccio di bilancio (imprese prive di almeno due esercizi con fatturato alla data di perfezionamento del prestito) si considera il rating "scarso". In tal caso, anche qualora si fosse in presenza di garanzie elevate, verrà comunque applicato una maggiorazione di 400 punti base in ossequio a quanto previsto dalla Comunicazione 2008/C14/02 della Commissione.

Per le altre imprese in contabilità semplificata con rimanenze la categoria di rating viene determinata sulla base della seguente griglia valutativa.

#### Imprese che non presentano rimanenze

Indicatore (tra parentesi valore di riferimento)	Scoring
$\frac{\{[(\text{Rimanenze finali} + \text{Rimanenze iniziali})/2] / \text{Produzione lorda vendibile}\} * 365}{\leq 180\text{gg}}$	$\leq 180\text{gg} = \text{punti } 3$ $> 180\text{gg} < 270\text{gg} = \text{punti } 2$ $> 270\text{gg} < 365\text{gg} = \text{punti } 1$ $> 365\text{gg} = \text{punti } 0$
MOL / Produzione lorda vendibile ( $\geq 10\%$ )	$\geq 10\% = \text{punti } 3$ $< 10\% \leq 6\% = \text{punti } 2$ $< 6\% \geq 2\% = \text{punti } 1$ $> 2\% = \text{punti } 0$
Oneri Finanziari / Produzione lorda vendibile ( $\leq 5\%$ )	$\leq 5\% = \text{punti } 3$ $> 5\% \leq 10\% = \text{punti } 2$ $> 10\% \leq 15\% = \text{punti } 1$ $> 15\% = \text{punti } 0$
Utile di esercizio / Produzione lorda vendibile ( $\geq 5\%$ )	$\geq 5\% = \text{punti } 3$ $< 5\% \geq 3\% = \text{punti } 2$ $< 3\% \geq 0 = \text{punti } 1$ $< 0\% = \text{punti } 0$

#### Imprese che non presentano rimanenze

Indicatore (tra parentesi valore di riferimento)	Scoring
Margine Operativo Netto / Produzione lorda vendibile ( $\geq 7\%$ )	$\geq 7\% = \text{punti } 3$ $< 7\% \geq 4\% = \text{punti } 2$ $< 4\% \geq 1\% = \text{punti } 1$ $< 1\% = \text{punti } 0$
Margine Operativo Lordo / Produzione lorda vendibile ( $\geq 10\%$ )	$\geq 10\% = \text{punti } 3$ $< 10\% \leq 6\% = \text{punti } 2$ $< 6\% \geq 2\% = \text{punti } 1$ $< 2\% = \text{punti } 0$
Oneri Finanziari / Produzione lorda vendibile ( $\leq 5\%$ )	$\leq 5\% = \text{punti } 3$ $> 5\% \leq 10\% = \text{punti } 2$ $> 10\% \leq 15\% = \text{punti } 1$ $> 15\% = \text{punti } 0$
Utile di esercizio / Produzione lorda vendibile ( $\geq 5\%$ )	$\geq 5\% = \text{punti } 3$ $< 5\% \geq 3\% = \text{punti } 2$ $< 3\% \geq 0 = \text{punti } 1$ $< 0\% = \text{punti } 0$

## ATTRIBUZIONE DEL RATING

Sulla scorta del punteggio acquisito le imprese beneficiarie sono classificate nei seguenti 5 livelli di aggregazione coerenti con la Comunicazione 2008/C14/02 della Commissione.

Legenda scoring - Implicazioni	Punteggio	Rating	Rischiosità
Nessun problema di accesso al credito; netta posizione di forza nella negoziazione delle condizioni	$\geq 10$	AAA AA A	Bassa
Nessun problema di accesso al credito; posizione ancora favorevole nella negoziazione delle condizioni	9	BBB	Medio - Bassa
Accesso al credito alle condizioni medie di mercato	8	BB	Medio
Accesso al credito a condizioni più onerose della media del mercato	7	B	Medio - Alta
Accesso al credito a condizioni penalizzanti e con rischi di razionamento in funzione della situazione congiunturale	$\leq 6$ and $\geq 4$	CCC CC C	Consistente - Elevata

Il rating viene definito mediante applicazione della media aritmetica semplice dei punteggi di scoring acquisiti in ragione degli esercizi esaminati.