

Convention Fedart Fidi



I PRINCIPALI FENOMENI E I TRENDS DEL SISTEMA DEI CONFIDI: LA RICERCA FEDART FIDI

22^a edizione – dati al 31 dicembre 2017 aggiornati al 30 giugno 2018

Leonardo Nafissi

Roma, 29 novembre 2018

SI AGGRAVA IL DIFFICILE ACCESSO AL CREDITO DELLE mPMI

PROSEGUE ANCHE NELLA FASE DI RIPRESA IL "FALLIMENTO DEL MERCATO DEL CREDITO": TANTO CREDITO A POCHISSIME IMPRESE, MA NON ALLE mPI

- **Fallimento del mercato del credito:** non si realizza più una adeguata distribuzione dei finanziamenti alle imprese e al sistema economico
- **Divaricazione crescente:** molto credito a poche migliori imprese a prezzi prossimi allo zero; poco o niente a quelle minori
- Le **risorse** immesse nel sistema economico dalla **BCE non sono arrivate e non arrivano alle mPI**, trasformate in **investimenti finanziari per le imprese migliori**
- Le pervasive **regole di Basilea III** e la sempre più rigida **vigilanza europea** continuano a **penalizzare il credito all'economia reale** (IFRS9, trattamento degli NPLs)
- Si conferma la **contraddizione** tra la **politica monetaria** europea e quella **di vigilanza**



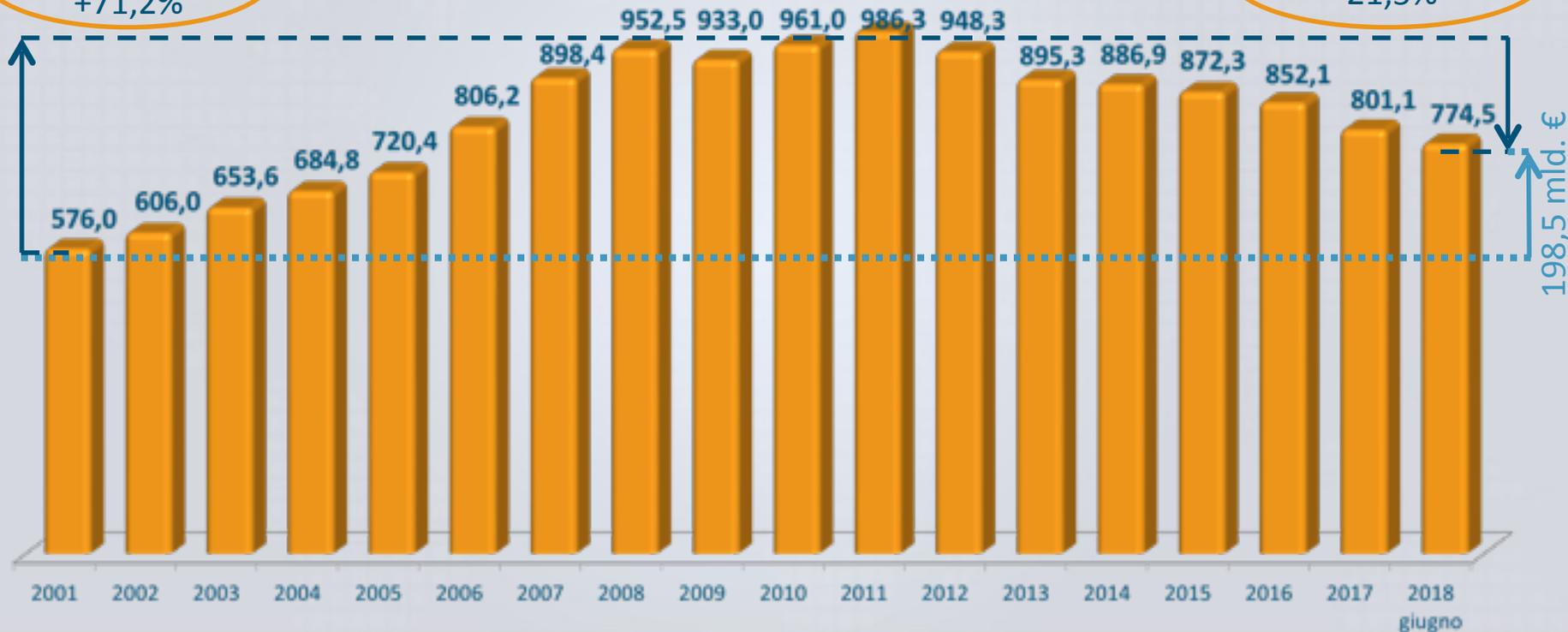
UNA DELLE PRINCIPALI CRITICITÀ CHE FRENA LA RIPRESA DELL'ECONOMIA: UNA ERRATA DISTRUBUZIONE DEI FLUSSI DI CREDITO ALLE IMPRESE

IL TREND DEL CREDITO AL TOTALE DELLE IMPRESE

Valori in miliardi di euro

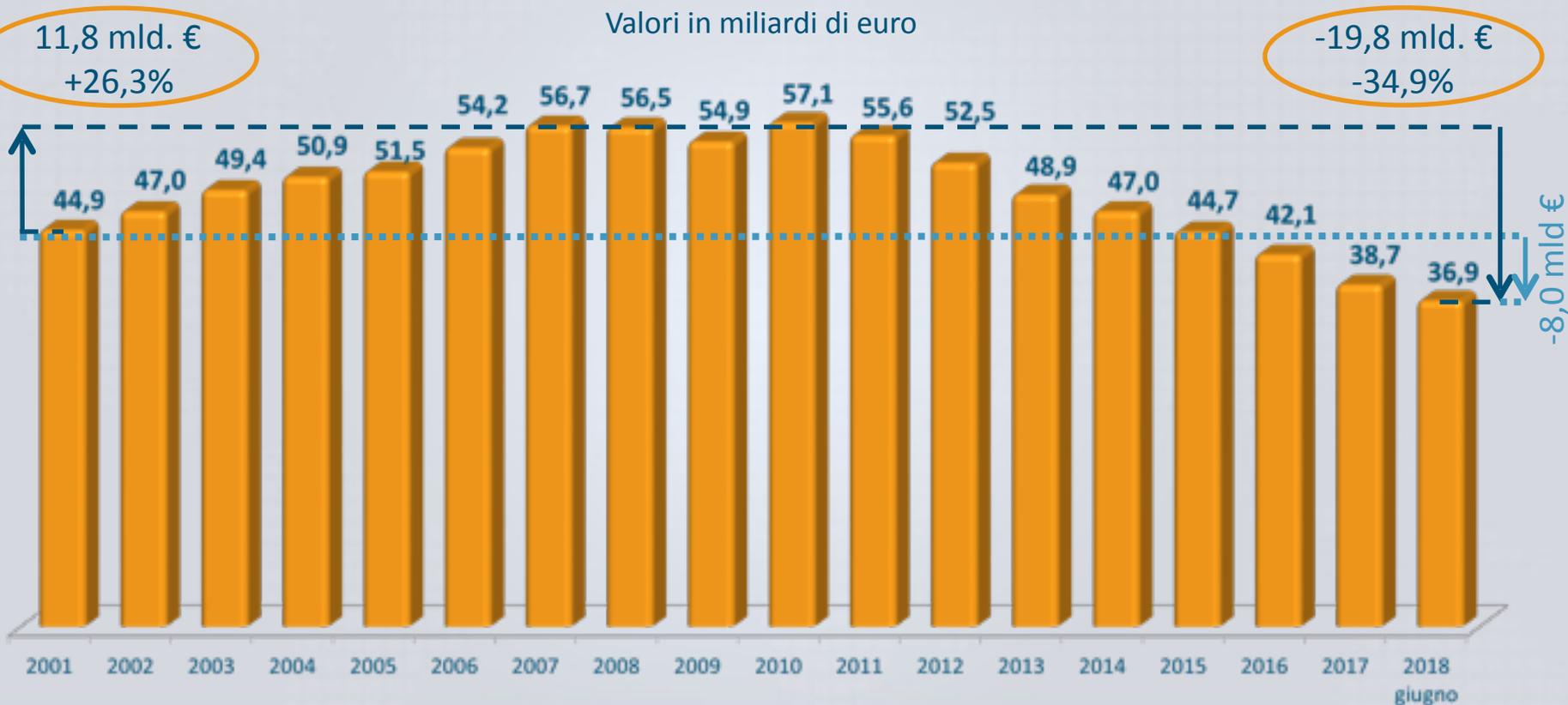
+410,3 mld. €
+71,2%

-211,8 mld. €
-21,5%



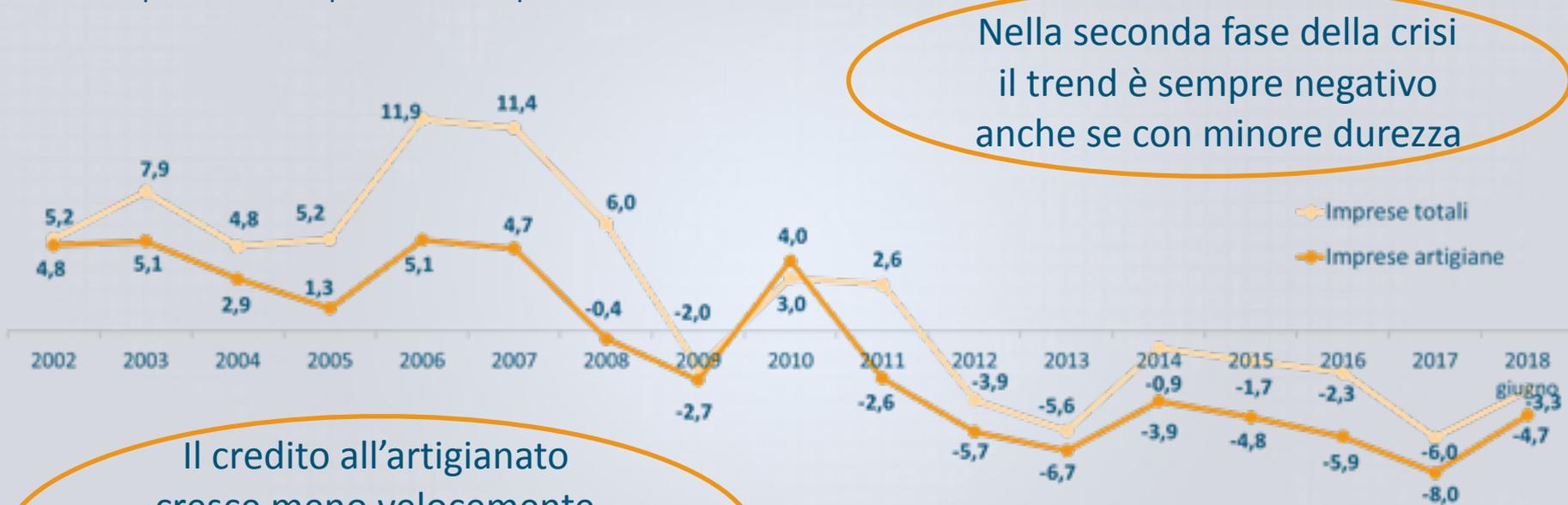
IL TREND DEL CREDITO AL COMPARTO ARTIGIANO

Valori in miliardi di euro



IL CREDITO AL TOTALE DELLE IMPRESE E AL COMPARTO ARTIGIANO

Variazioni percentuali rispetto all'anno precedente



Nella seconda fase della crisi il trend è sempre negativo anche se con minore durezza

Il credito all'artigianato cresce meno velocemente e diminuisce più rapidamente di quello al totale delle imprese

IL CREDIT CRUNCH E I CONFIDI – ITALIA

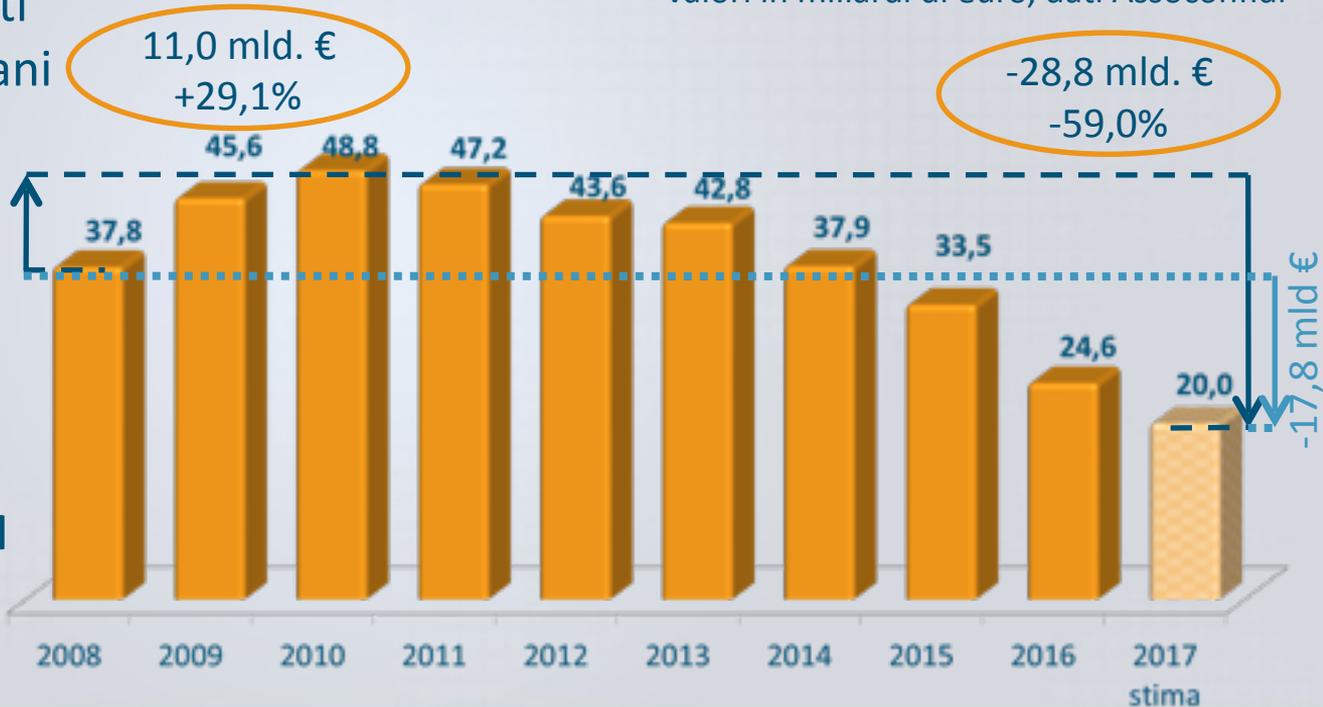
TREND DELLO STOCK DI FINANZIAMENTI GARANTITI DAI CONFIDI ITALIANI

Lo stock di finanziamenti garantiti dai Confidi italiani si è più che dimezzato in soli 7 anni



Quali strategie per rilanciare i Confidi quali partner delle MPI sui temi della garanzia e della finanza?

Valori in miliardi di euro, dati Assoconfidi



LA RESILIENZA DEI CONFIDI TRA MERCATO MUTUALITÀ E VIGILANZA: LE CRITICITÀ DA SUPERARE E LE PROPOSTE DI EVOLUZIONE

1. Evoluzione del sistema e razionalizzazione 
2. Riforma del Testo Unico Bancario per i Confidi minori: Organismo 
3. Sostenibilità e patrimonializzazione 
4. Riforma del Fondo Centrale di Garanzia e riordino della filiera della garanzia 
5. Mercato del credito e rapporto Banche-Confidi 
6. Innovazione e diversificazione nell'interesse delle imprese 
7. Autoriforma strutturale della normativa di settore (Legge Quadro) 

FRAMMENTAZIONE ANCORA ECCESSIVA: AUTORIFORMA DEL SISTEMA

1

OBIETTIVO: PROSEGUIRE NEI PROCESSI DI RAZIONALIZZAZIONE E DI EFFICIENTAMENTO

- **Conseguire una dimensione adeguata a competere in modo efficiente** offrendo un supporto e un servizio alle imprese corrispondente alle loro attese
- **Ridurre il numero delle strutture** senza gigantismi e senza perdere la prossimità ai territori e alle imprese → **oltre 300 Confidi in Italia non più sostenibili**
- **Rafforzare le strutture con le fusioni e le reti quale fase intermedia** anche beneficiando del contributo della Legge di Stabilità 2014

Aggregazioni

- attraverso fusioni di iniziativa dei Confidi/Associazioni in alcune Regioni
- a rete, anche intersettoriali, utilizzando le nuove forme del contratto di rete
- intorno a Confidi baricentro, con sportelli societarizzati e non

LA RAZIONALIZZAZIONE DEL SISTEMA NEL TEMPO

TREND DEI CONFIDI ASSOCIATI A FEDART



2 RIFORMA DEL T.U.B. PER I CONFIDI MINORI

OBIETTIVO: COMPLETARE LA DEFINIZIONE DEL QUADRO NORMATIVO

Costituire l'Organismo per i Confidi, dopo oltre 8 lunghi anni, secondo una logica di efficienza, efficacia, contenimento dei costi e assenza di duplicazioni con gli altri soggetti tenuti ai controlli, e introdurre la normativa correlata a regime



- **Cancellare Confidi non più operativi per rafforzare la reputazione** del sistema, sempre più minacciata da una narrazione arbitraria e senza alcuni riscontro concreto, attraverso la strutturazione dei controlli previsti dalla nuova normativa
- **Commisurare la dimensione operativa e organizzativa** dell'Organismo in funzione dei soggetti sottoposti al controllo

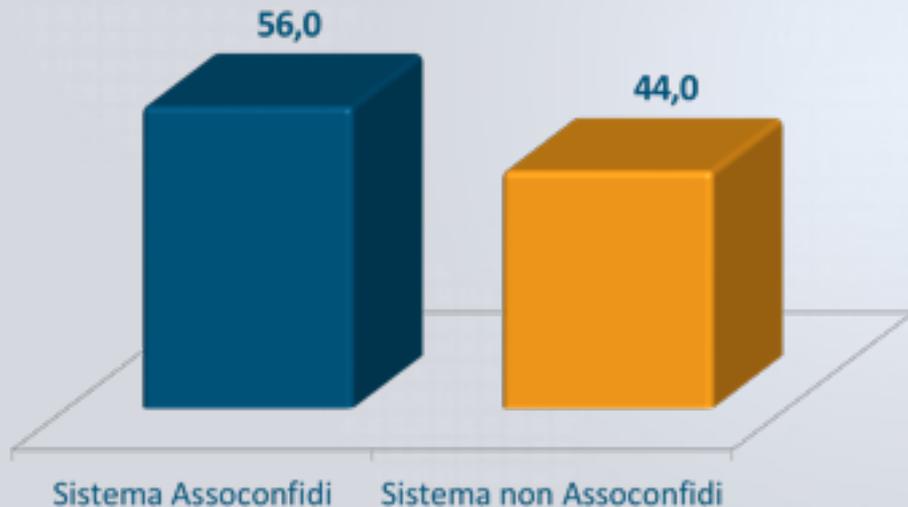
LA CONFIGURAZIONE DEL SISTEMA DEI CONFIDI ITALIANI

~400 Confidi in Italia (~310 oggi)

Valori percentuali, stima

NUMERO DI CONFIDI

~50% dei Confidi associati a Fedart



VOLUMI DI GARANZIE

~140 Confidi associati alle Federazioni nazionali fanno parte di reti



3 SOSTENIBILITÀ E PATRIMONIALIZZAZIONE

OBIETTIVO: PATRIMONIALIZZAZIONE DIRETTA E INDIRETTA

Far confluire ai Confidi un **flusso adeguato e programmato di risorse** che contribuisca alla **patrimonializzazione** e alla **copertura del rischio**, soprattutto nelle fasi di crisi dell'economia, al fine di rendere **anticiclico l'intervento dei Confidi**

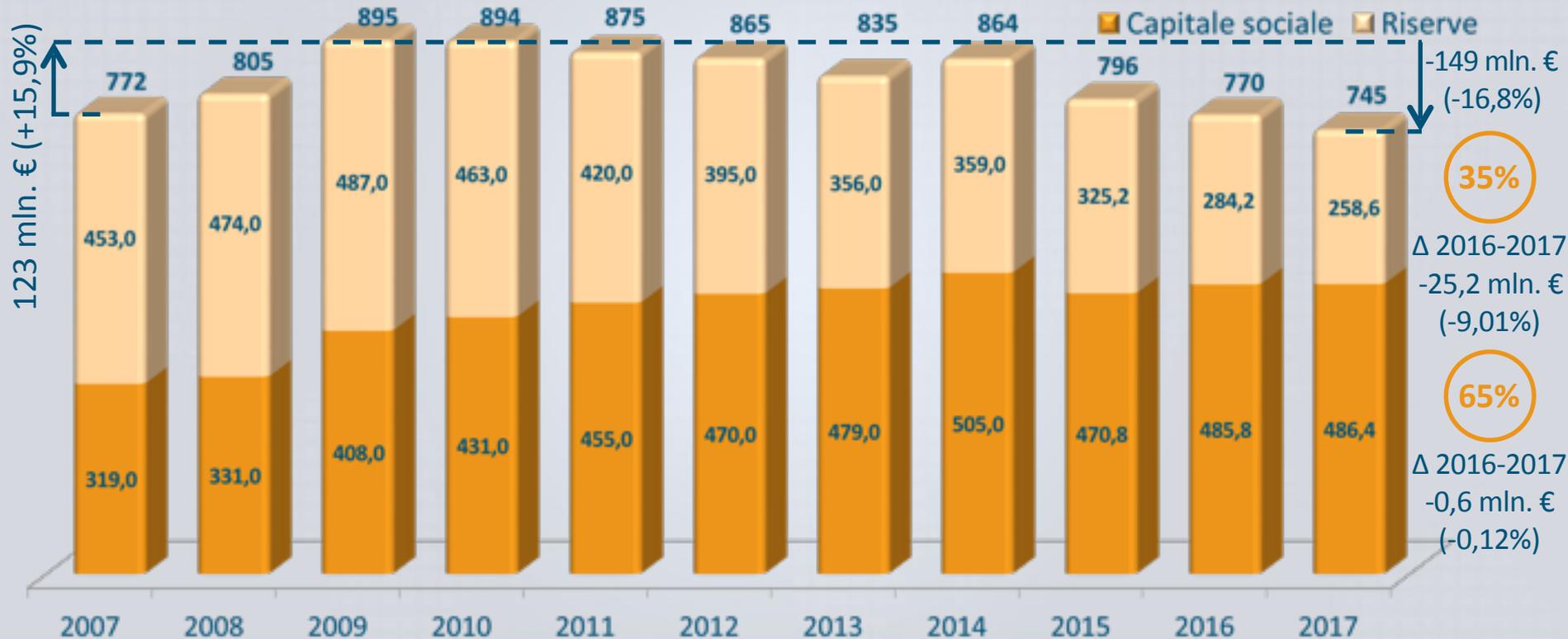


- **Completamento della fase istruttoria** per la **totale assegnazione dei contributi** finalizzati al rafforzamento operativo dei Confidi attraverso i 225 milioni di euro già stanziati dalla **Legge di Stabilità 2014**
- **Accoglimento dell'emendamento** che consente alla **somme residue non spese di circa 50 milioni** di essere **reimpiegate** a favore dei Confidi con priorità per i processi di **aggregazione e razionalizzazione**

CAPITALE SOCIALE APPORTATO DALLE IMPRESE NEL PATRIMONIO NETTO

Valori in milioni di euro

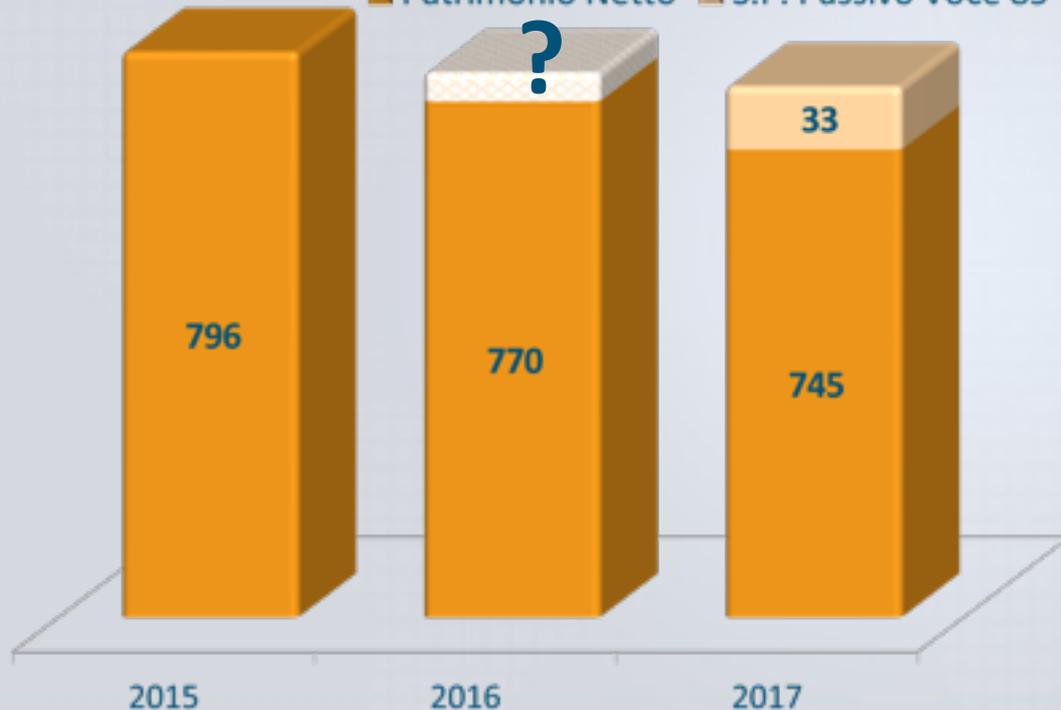
-10,5% il patrimonio nel 1° semestre 2018



TREND DEL PATRIMONIO NETTO: I NUOVI SCHEMI DI BILANCIO PER I CONFIDI 112

Valori in milioni di euro

■ Patrimonio Netto ■ S.P. Passivo Voce 85



- **2016:** adozione dei **nuovi schemi di bilancio** per i **Confidi 112**
- Su proposta di Fedart per uniformare il comportamento dei Confidi, introduzione nello **Stato Patrimoniale Passivo** della **voce 85** relativa ai **fondi pubblici per l'attività di garanzia**
- **2016:** **difficoltà** per alcuni Confidi **ad applicare** le nuove disposizioni
- **2017:** **contrazione** del Patrimonio Netto **in parte dovuta alla diversa classificazione** delle voci di bilancio

I CONTRIBUTI EROGATI DALLE CAMERE DI COMMERCIO

Valori in milioni di euro

QUALE FUTURO?



LA CREDIBILITÀ DEL SISTEMA: IL COEFFICIENTE DI SOLVIBILITÀ

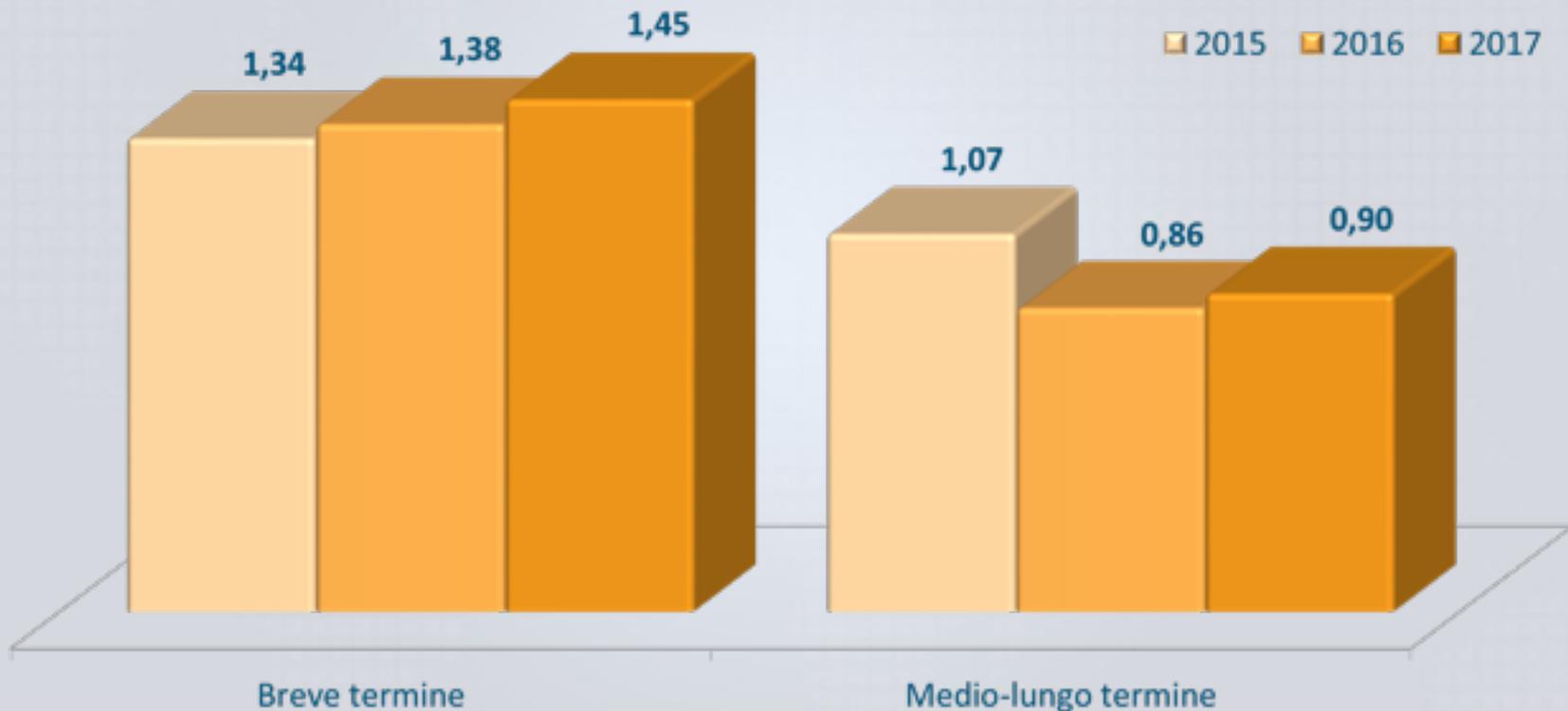
5,1 mld. € le garanzie in essere
lorde al 31 dicembre 2017

Valori percentuali



L'EFFICIENZA DEI CONFIDI: COMMISSIONI ANNUE DI GARANZIA

Valori percentuali



MARGINE DI INTERMEDIAZIONE E COSTI DEL PERSONALE

- Margine di intermediazione
- Costo del personale
- Altri costi amministrativi

E AMMINISTRATIVI

Valori in milioni di euro



RICAVI E COSTI DEI CONFIDI "106": IN EQUILIBRIO

Valori in milioni di euro

- Margine di intermediazione
- Costo del personale
- Altri proventi e oneri
- Altri costi amministrativi



TREND DEL TASSO DI SOFFERENZA

Valori percentuali



TREND DEL TASSO DI SOFFERENZA LORDO E NETTO

Valori percentuali

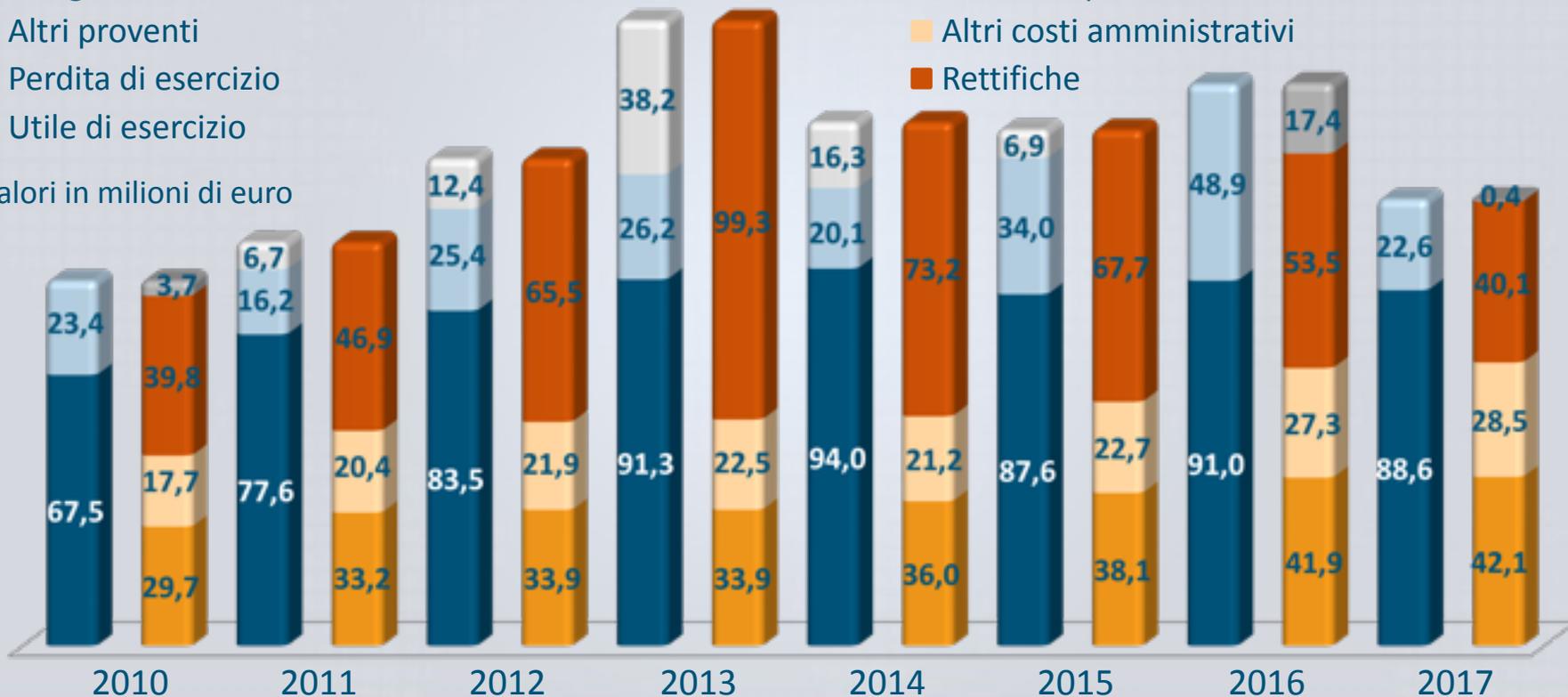


RICAVI E COSTI DEI CONFIDI "106": IL PROBLEMA DELLE SOFFERENZE

- Margine di intermediazione
- Altri proventi
- Perdita di esercizio
- Utile di esercizio

- Costo del personale
- Altri costi amministrativi
- Rettifiche

Valori in milioni di euro



TREND DELL'UTILE / PERDITA DI ESERCIZIO: A CARICO DI CHI?

Valori in milioni di euro



4 RIFORMA DI FCG E RIORDINO DELLA FILIERA DELLA GARANZIA

OBIETTIVO: NUOVA ALLEANZA TRA CONFIDI E FONDO PER INTEGRARE
E RENDERE SINERGICA L'ATTIVITÀ NEL FAVORIRE L'ACCESSO AL CREDITO DELLE PMI
CRITICITÀ

- Scarsa **efficienza** nella selezione dei beneficiari e limitata **efficacia** nel sostegno alle imprese
- **Disparità di accesso** e di coperture tra garanzia diretta e controgaranzia
- **Allocazione non ottimale delle risorse pubbliche** a causa di accantonamenti indifferenziati
- Mancata **sinergia** con gli altri soggetti privati della filiera → **Confidi**

EMERGENZA CREDITO E GARANZIE:

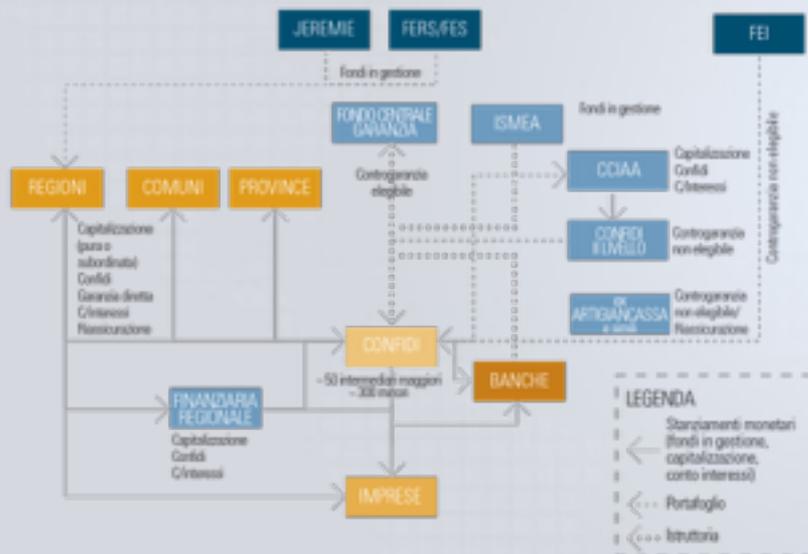


Rapido avvio della riforma del Fondo Centrale
in coerenza con le **politiche pubbliche**
di razionalizzazione della filiera della garanzia

EVOLUZIONE DELLA FILIERA DELLA GARANZIA RETAIL

OGGI

Elevata frammentazione degli attori con sovrapposizione di ruoli e forme tecniche



PROPOSTA DI EVOLUZIONE

Tre livelli funzionali: “3 pilastri” della garanzia e distinzione tra “operatori” e sostenitori”

OPERATORE DELLA FILIERA



TREND DELLE GARANZIE IN ESSERE LORDE E NETTE – FEDART

Valori in milioni di euro

-5,3% lo stock di garanzie nel 1° semestre 2018

9,7 mld. € i finanziamenti
in essere lordi
al 31 dicembre 2017



TREND DELLE GARANZIE EROGATE LORDE NELL'ANNO – FEDART

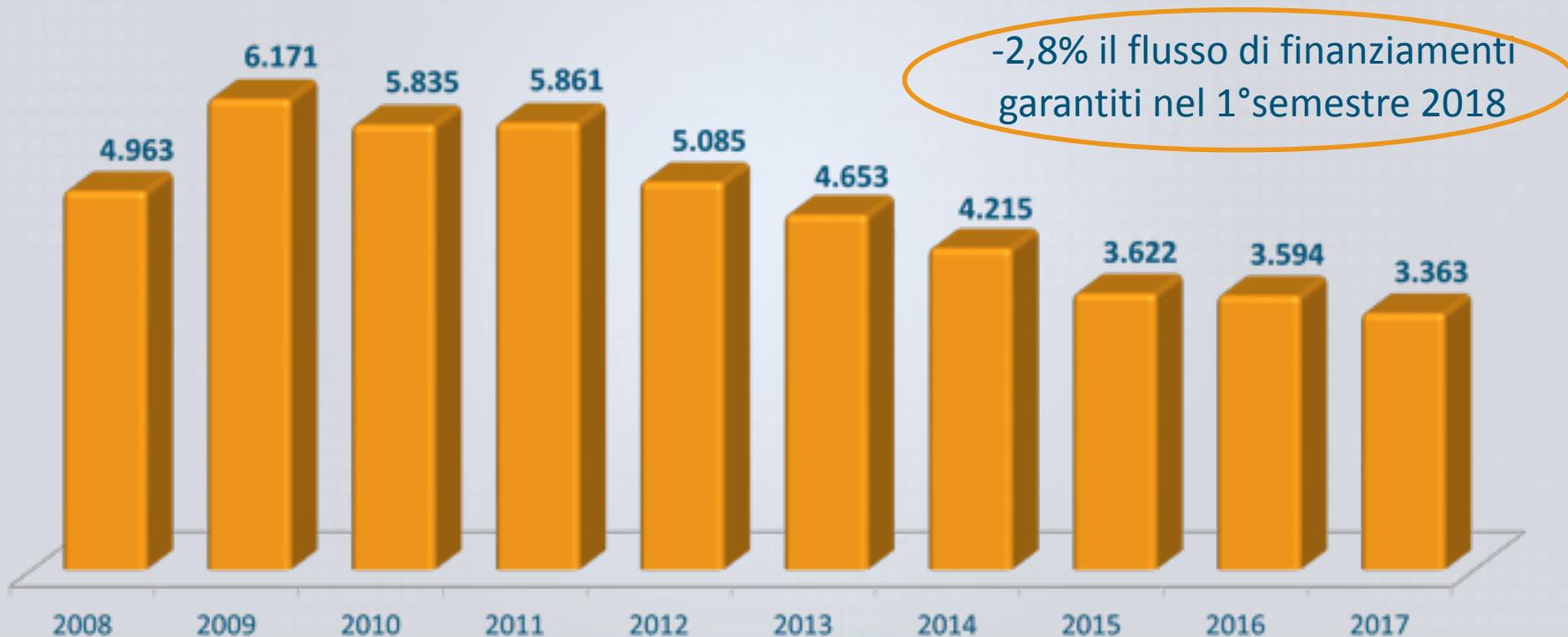
Valori in milioni di euro



RIFORMA DI FCG E RIORDINO DELLA FILIERA DELLA GARANZIA

TREND DEI FINANZIAMENTI LORDI GARANTITI NELL'ANNO – FEDART

Valori in milioni di euro

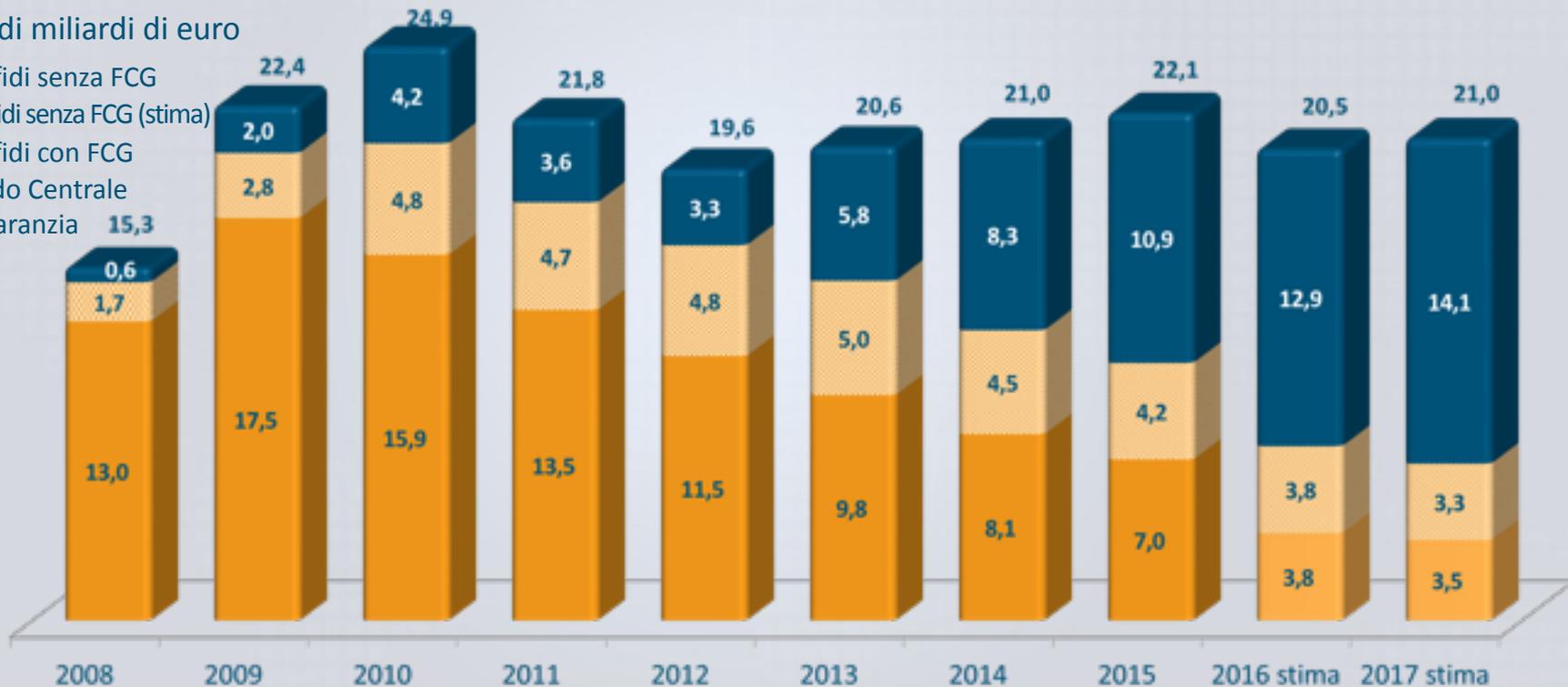


FLUSSO DI FINANZIAMENTI GARANTITI DAI CONFIDI – ITALIA / FCG (mld. €)

EFFETTO SPIAZZAMENTO DELLA GARANZIA DIRETTA SULLA CONTROGARANZIA

Valori di miliardi di euro

- Confidi senza FCG
- Confidi senza FCG (stima)
- Confidi con FCG
- Fondo Centrale di Garanzia



RIFORMA DI FCG E RIORDINO DELLA FILIERA DELLA GARANZIA

CONTROGARANZIA E GARANZIA DIRETTA: TUTTA A FAVORE DELLE BANCHE

Controgaranzia

Nell'interesse delle PMI

A favore delle banche



La disintermediazione non avvantaggia il sistema Paese



La nostra proposta è:

Proseguire nel tavolo di confronto con i Ministeri e le banche per individuare insieme il modo più efficace di operare con FCG a vantaggio delle mPMI

RIFORMA DI FCG E RIORDINO DELLA FILIERA DELLA GARANZIA

6

MERCATO DEL CREDITO E RAPPORTO BANCHE-CONFIDI

OBIETTIVO: RISCOPRIRE L'UTILITÀ DEI CONFIDI

Ricostruire una **collaborazione** e una reciproca convenienza con le banche
nell'interesse delle mPI



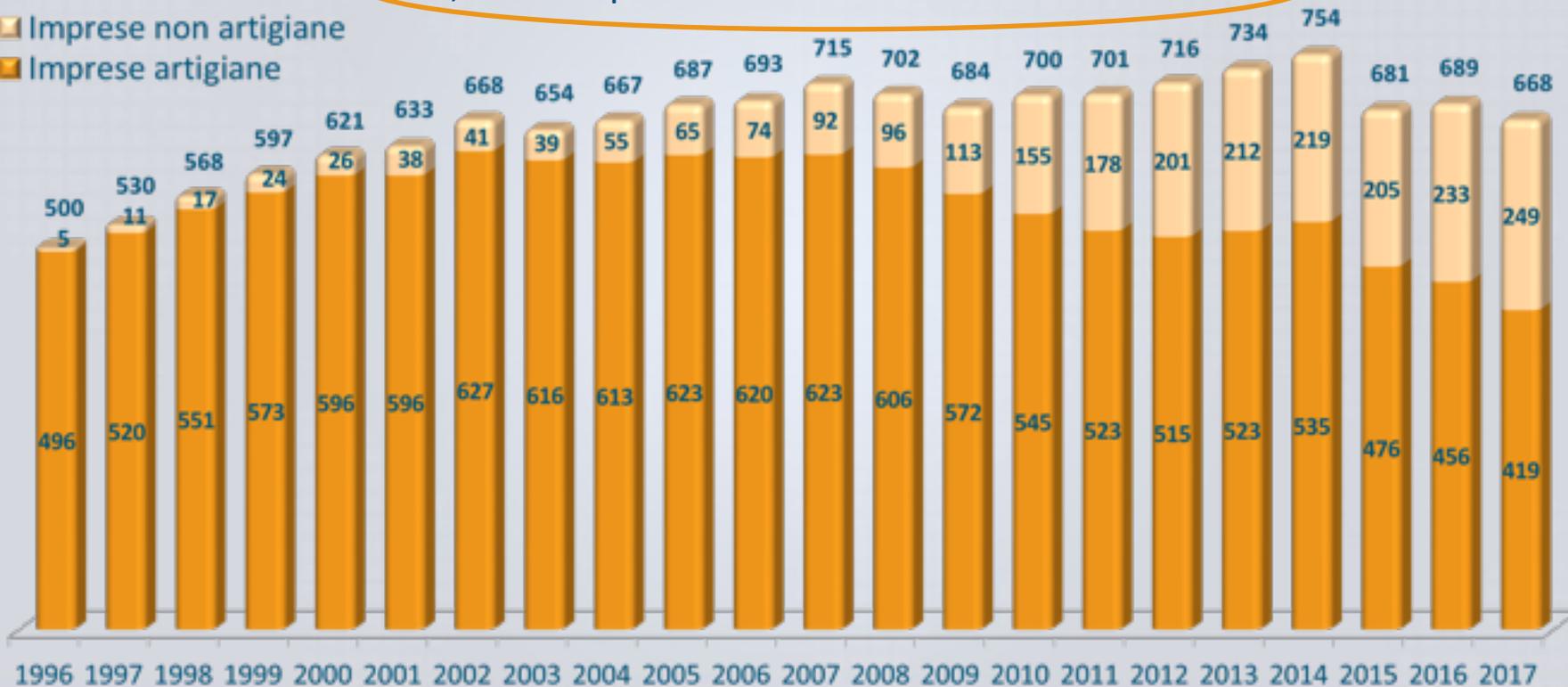
- Rafforzare la **sinergia su FCG** valorizzando anche le opportunità che si stanno delineando grazie alla riforma del Fondo stesso
- Applicazione della **Bassanini parziale** per un utilizzo di FCG attraverso accordi di partnership con le banche o valorizzazione della **modalità tripartita**
- Attività di **preistruttoria e servizio** per accesso a FCG
- Progetti innovativi su **Tranched Cover** e nuova programmazione con garanti multipli
- PEF condivisa
- Valorizzazione delle **soft information** in possesso dei Confidi
- Efficientamento del processo **eliminando le duplicazioni** di attività (antiriciclaggio)

IL TREND DELLE IMPRESE ASSOCIATE

Valori in migliaia

-6,4% le imprese associate nel 1° semestre 2018

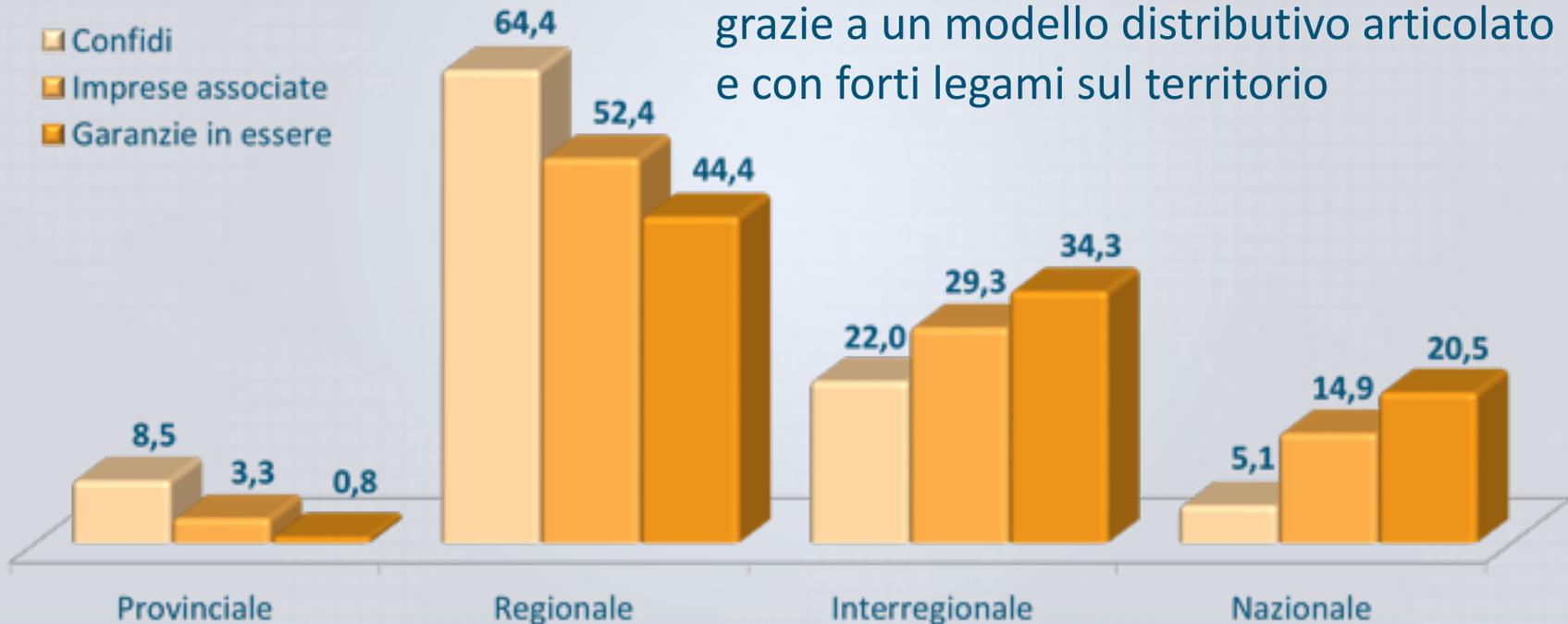
- Imprese non artigiane
- Imprese artigiane



AGGIUNTIVITÀ E PROSSIMITÀ: IL MERCATO DI RIFERIMENTO

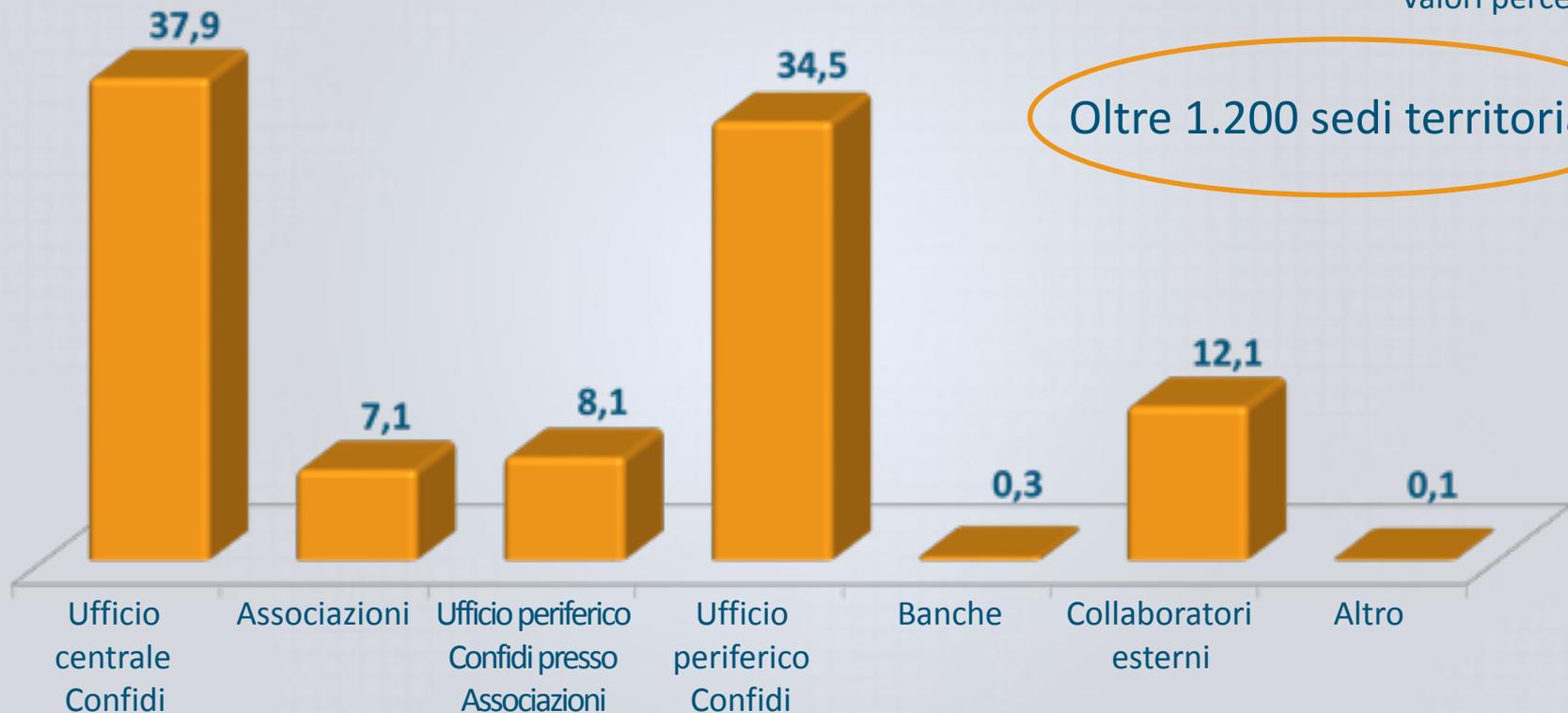
Valori percentuali

Prossimità alle imprese e servizi di assistenza finanziaria di base e consulenza grazie a un modello distributivo articolato e con forti legami sul territorio



LA PROSSIMITÀ DELLA RETE DISTRIBUTIVA

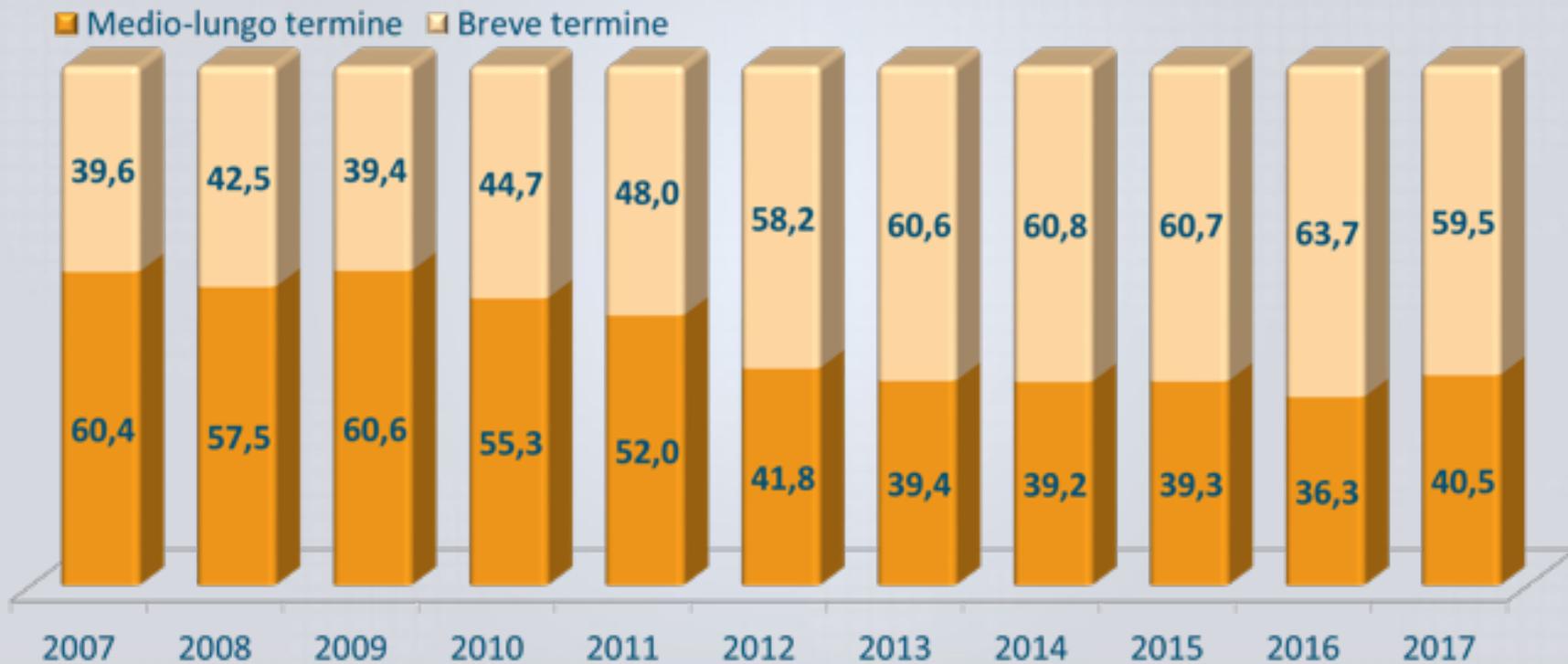
Valori percentuali



Oltre 1.200 sedi territoriali

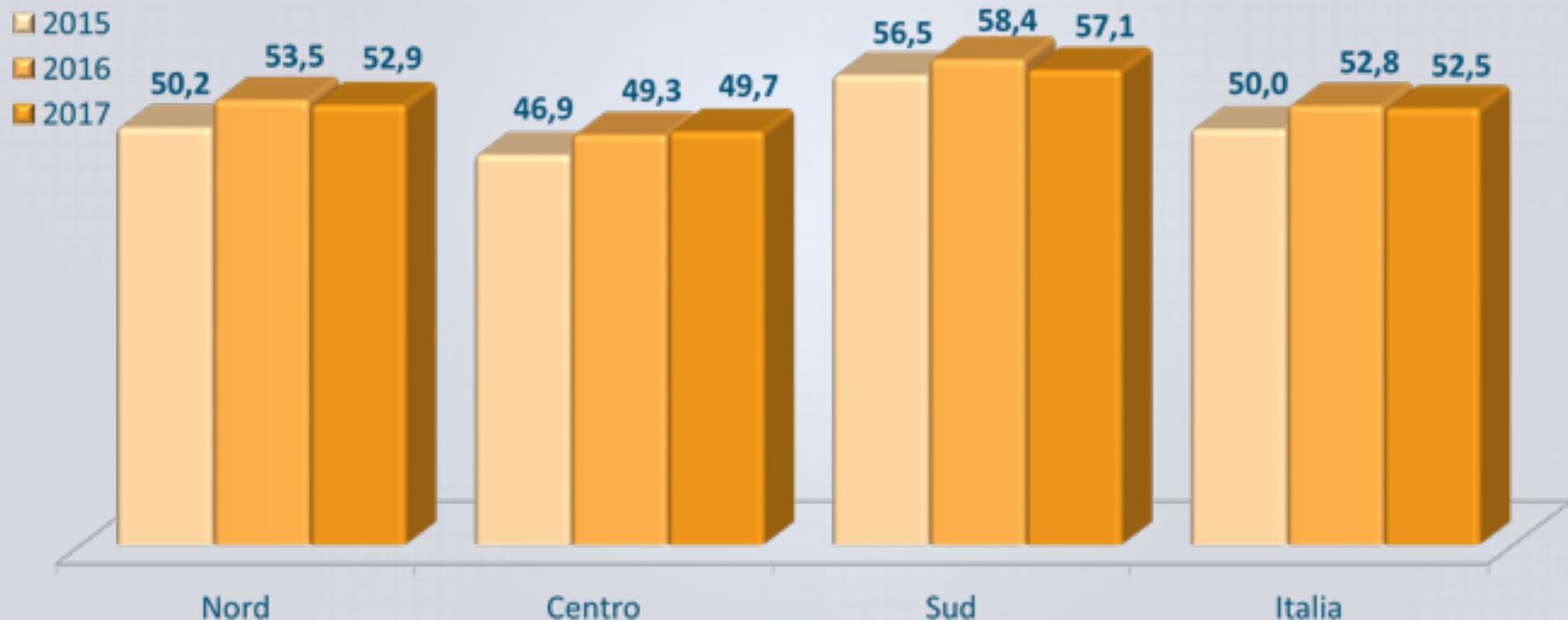
IL TREND DELLA DURATA MEDIA DEI FINANZIAMENTI: UNA PRIMA POSITIVA INVERSIONE?

Valori percentuali



QUOTA DI GARANZIA: IN CRESCITA

Valori percentuali



FINANZIAMENTI ALLE IMPRESE ARTIGIANE E ALTRE PMI

Valori percentuali



IL TREND DEI FINANZIAMENTI GARANTITI – CONFIDI "106" E "112"



I FONDI ANTIUSURA

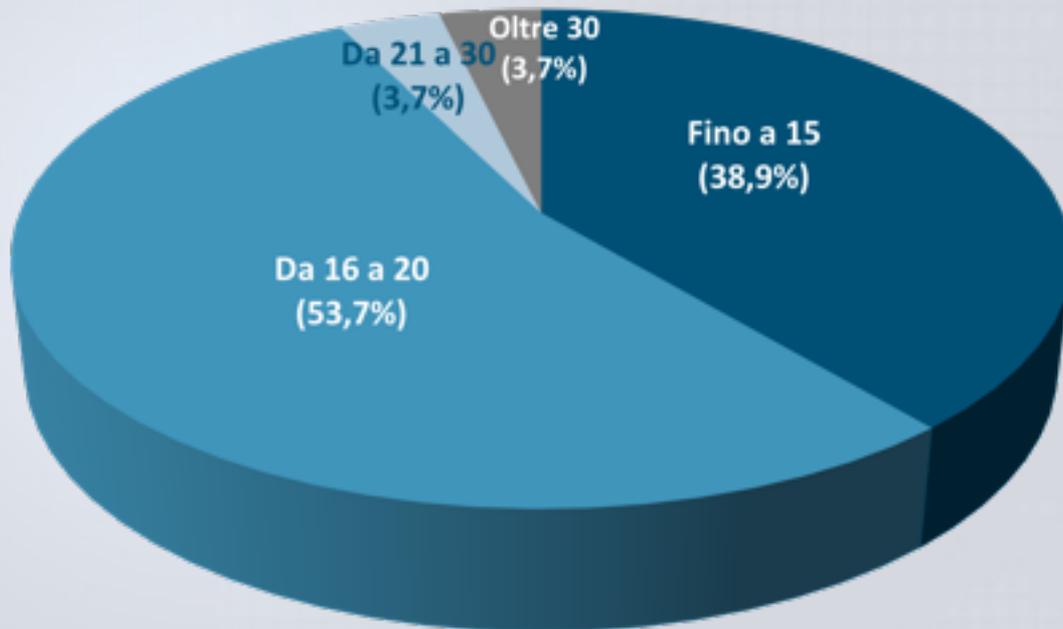
- **40 Confidi** Fedart gestiscono i fondi
- Anno 2017: **443 operazioni** per **19,4 milioni di euro**
- Molti Confidi hanno rilevato una progressiva **riduzione dell'operatività negli ultimi anni**

NECESSITÀ DI RIVEDERE LA NORMATIVA

affinché si possano rimuovere quegli ostacoli
che oggi rendono molto difficile l'accesso al Fondo
da parte delle banche a causa dei vincoli regolamentari,
anche sulle rinegoziazioni

MAGGIORE EFFICIENZA: IL MOLTIPLICATORE IN RIDUZIONE

Abilitazione, attraverso la **sussidiarietà**, di un volume maggiore di garanzie e di finanziamenti alle PMI a parità di risorse grazie a una **leva più elevata**



5

INNOVAZIONE E DIVERSIFICAZIONE NELL'INTERESSE DELLE IMPRESE

OBIETTIVO: QUALIFICARE I CONFIDI COME AGGREGATORI DELLE SOLUZIONI
DI FINANZA E CREDITO PER LE mPMI

- Riconoscere i Confidi come partner delle mPI in grado di offrire loro una **gamma completa di prodotti e servizi** in ambito non solo creditizio ma anche finanziario
- Potenziare la diffusione degli **strumenti innovativi**, facilmente **accessibili alle mPI**
- Introdurre **nuove opportunità per i Confidi attraverso la Legge Delega e nella normativa secondaria**
- Favorire il **rafforzamento patrimoniale delle mPI** mediante operazioni con la **garanzia dei Confidi**
- Ampliare le opportunità di reperire le risorse finanziarie attraverso **canali innovativi e alternativi al credito bancario** (*Crowdfunding* nelle due forme *Lending* ed *Equity*) rimuovendo i vincoli normativi
- Migliorare e finalizzare la strumentazione prevista dalla **programmazione europea** a favore delle mPI

ESIGENZE DELLE IMPRESE E INNOVAZIONE: IL PARTNER CONFIDI

BISOGNI

IL FUTURO DELL'OFFERTA

STRUMENTI

CREDITO

EQUITY

CONSULENZA FINANZIARIA

Garanzia

Piccolo credito

Finanza a km 0
Patrimonializzazione

Canali alternativi di credito

Consulenza finanziaria

- Tradizionale
- Innovativa (*Tranched Cover*)
- Mutuo chirografario di piccolo importo
- Garanzia alla patrimonializzazione
- Assunzione di partecipazioni
- *Equity Crowdfunding*
- *Lending Crowdfunding*
- Minibond
- Tutoraggio e formazione finanziaria
- Gestione temporanea dell'impresa

INNOVAZIONE E DIVERSIFICAZIONE NELL'INTERESSE DELLE IMPRESE

AGGIUNTIVITÀ E PROSSIMITÀ: ASSISTENZA E CONSULENZA FINANZIARIA

- **Accompagnamento** nelle scelte finanziarie delle imprese per migliorarne l'**equilibrio della struttura finanziaria** e ricercare la **migliore soluzione** per il loro fabbisogno
- Strumento per **accrescere la cultura finanziaria** delle mPI
- Supporto per instaurare una **relazione positiva tra la banca e la mPI**, in assenza di competenze finanziarie da parte di quest'ultima
- Opportunità per **migliorare il rating** dell'impresa e **ridurre le asimmetrie informative**



**Un modello di accesso al credito
per le mPI del sistema Paese**

GLI STRUMENTI INNOVATIVI E ALTERNATIVI AL CREDITO BANCARIO: ANCORA MOLTO DA SVILUPPARE

- **Credito di piccolo importo:** 38 milioni di euro, di cui 6 milioni senza garanzia e 32 milioni con garanzia
- **Consulenza finanziaria non finalizzata al rilascio della garanzia:** 2,8 milioni di euro, di cui 1 milione con garanzia e 1,8 milioni senza garanzia
- **Tranched Cover:** 5,2 milioni di euro con garanzia



Proposta di emendamento alla Legge di bilancio 2019 presentata da Fedart per portare **al 49% dall'attuale 20%** le **attività residuali** per i Confidi "106"

7 AUTORIFORMA STRUTTURALE DELLA NORMATIVA DI SETTORE

OBIETTIVO: VALORIZZARE IL RUOLO DEI CONFIDI

QUALI PARTNER DELLE IMPRESE NEL CREDITO E NELLA FINANZA

CRITICITÀ

- **Normativa** di settore (Legge Quadro) **non più rappresentativa** del sistema
- **Ambito tradizionale di operatività** dei Confidi **non più funzionale** a sostenere efficacemente l'accesso al credito delle mPI
- **Minore appetibilità del sistema** verso le banche
- **Sostenibilità economica a rischio**
- **Concorrenza impropria** da parte delle misure pubbliche di agevolazione

SOLUZIONI

- Confidi **partner delle mPMI** per facilitarne l'accesso al credito e alla finanza
- **Ampliamento dell'ambito di operatività**, con prevalenza della garanzia collettiva
- Maggiore focalizzazione su **innovazione e diversificazione** dei prodotti
- Valorizzazione dell'**assistenza** e della **consulenza finanziaria**
- **Rafforzamento** e raggiungimento di una **dimensione funzionale** delle strutture
- **Semplificazione** degli adempimenti

CONSIDERAZIONI CONCLUSIVE

Una corretta distribuzione del credito all'economia e in particolare alle mPI resta il principale problema del Paese e ne frena la ripresa

I Confidi hanno mostrato "resilienza" e, cercando di evolvere, hanno continuato a fornire risposte fondamentali alle imprese pur nelle difficoltà

Va però completato e velocizzato in modo deciso lo sforzo di razionalizzazione e autoriforma del sistema, già in atto, affinché tutto ciò possa garantire ulteriore efficienza e trasparenza. È un nostro dovere

Le politiche pubbliche in gran parte non hanno aiutato il percorso di modernizzazione del sistema con gravi ritardi, ad iniziare dalla riforma della normativa

Alcune riforme finalmente avviate potrebbero imprimere una radicale e positiva svolta nell'attività dei Confidi, a condizione che siano attuate in fretta

CONSIDERAZIONI CONCLUSIVE

Restano immutati i vantaggi che il sistema dei Confidi può offrire alle imprese, alle Istituzioni e alle banche attraverso trasparenti regole di mercato e grazie alla prossimità che continuano a garantire ai territori, declinando di nuovo – in forma moderna – la mutualità

Il sistema bancario deve altresì ritornare a fare credito alle mPMI ricercando la marginalità attraverso la capacità di selezionare in modo corretto le imprese insieme ai Confidi quali partner qualificati di prossimità ai territori

Affinché il sistema dei Confidi possa tornare ad essere un volano straordinario per il credito e lo sviluppo dei territori ognuno deve fare la sua parte, i Confidi in primo luogo, ma anche banche e Istituzioni, nell'interesse dell'Italia intera

GRAZIE PER L'ATTENZIONE

Leonardo Nafissi