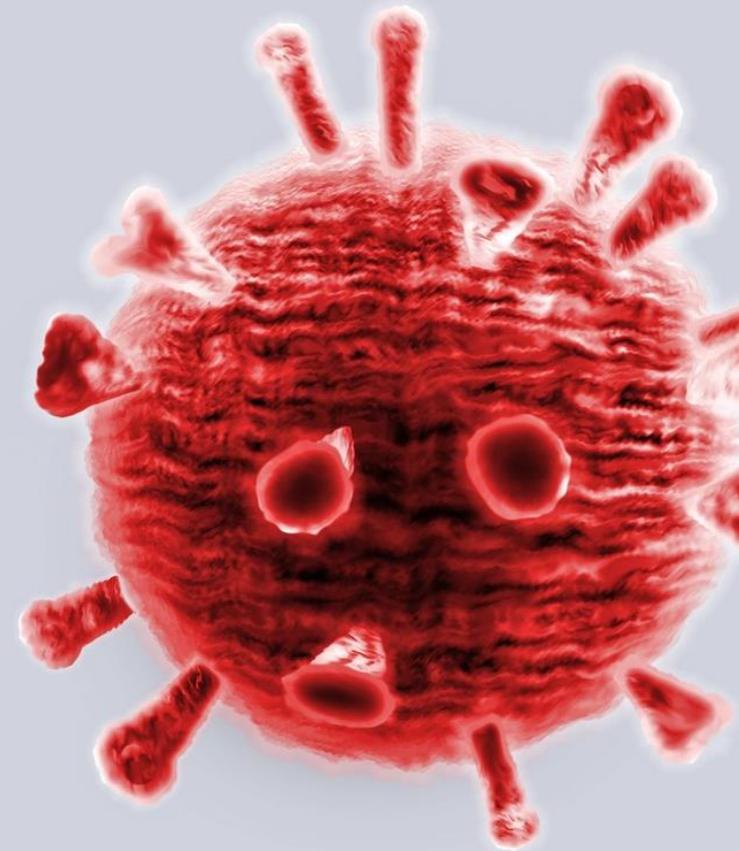


DECRETI CURA E LIQUIDITÀ

**OPPORTUNITÀ E RISCHI
PER IL SETTORE DELLA
GARANZIA AL CREDITO**

21 APRILE 2020



LA CRISI STA RISTRUTTURANDO IL SETTORE DELLA GARANZIA AL CREDITO



01

La crisi collegata alla pandemia Covid-19 ha stimolato degli interventi normativi e regolamentari che stanno completamente ridisegnando il perimetro e l'operatività dei soggetti che svolgono garanzia al credito

02

Le riforme e le innovazioni che si stanno registrando avranno impatti ben più lunghi della crisi sanitaria

03

I Confidi e gli altri intermediari devono elaborare e implementare dei "PIANI DI REAZIONE" che consentano loro un riposizionamento strategico nel medio periodo

PRIME STIME DI IMPATTO DELLA CRISI

I vari stakeholders di settore hanno iniziato a stimare i possibili impatti economici della crisi sui principali indicatori del nostro sistema

Diminuzione PIL



-10%
< Δ <
-15%

DEFICIT/PIL



> 150%

Aumento PD



6,8%
< PD <
10,4%

Fonti: Centro Studi Confindustria, International Monetary Fund; Standard & Poor's | Osservatorio Conti Pubblici Italiani "Le prospettive per i conti pubblici 2020", aprile 2020
CERVED "The impact of Coronavirus on italian non-financial corporates", marzo 2020

IL CONTESTO NORMATIVO È STATO STRAVOLTO ED È ANCORA "FLUIDO"

- Il quadro dell'operatività regolamentare è stato completamente ridisegnato principalmente da:
 1. **DECRETO LEGGE 18/2020 CURA ITALIA**
 2. **DECRETO LEGGE 23/2020 LIQUIDITÀ**
- Le previsioni riguardanti prevalentemente la nuova operatività del FdG hanno **completamente ridisegnato (in ottica di riduzione) il perimetro potenziale del sistema della garanzia mutualistica, in una prospettiva di fatto "ancillare" a quella della garanzia pubblica**
- Banche, Confidi, associazioni di settore e altre organizzazioni lobbistiche stanno lavorando a diversi spunti che potrebbero essere recepiti come emendamenti in fase di conversione dei Decreti Legge anche sui seguenti temi:

POSSIBILI EMENDAMENTI

TEMI

Patrimonializzazione Confidi

Il rischio a valere sulle risorse patrimoniali dei confidi risentirà inevitabilmente del peggioramento della *Probability Of Default* di sistema e come ciclicamente accade gli operatori stanno cercando di inserire nel dibattito anche il tema del rafforzamento del sistema di garanzia mutualistico rispetto a quello pubblico appena potenziato

Coinvolgimento Fintech e start-up

Ad oggi il segmento è stato toccato in misura marginale dai provvedimenti e gli operatori stanno cercando il consenso intorno a misure creditizie e di contribuzione specifiche, che tengano in considerazione le caratteristiche peculiari (es. assenza di fatturato)

Interventi sul capitale e non sul debito

Interventi di contribuzione (anche come defiscalizzazione degli impatti straordinari) rivolti alla componente patrimoniale

Incremento riassicurazione su pratiche fino a 800K€

Ipotesi di riassicurazione totale della garanzia Confidi per importi compresi tra 25.000 e 800.000 € - è in corso di verifica la possibilità che tale approccio venga recepito, anche in via interpretativa (MCC)

LE PRIME REAZIONI DELLE REGIONI

- Alcune Regioni hanno già definito dei piani straordinari di intervento volti alla trasmissione immediata di liquidità alle PMI e in generale al loro sostegno, tramite strumenti integrativi e complementari a quelli nazionali, che continuano a caratterizzare quindi il settore della garanzia al credito per un approccio “regionalizzato”
- Al fine di rendere quanto più tempestivo possibile l’effetto di trasmissione delle risorse molti provvedimenti sono stati avviati tramite il reindirizzamento di risorse già disponibili e già affidate agli intermediari e/o il potenziamento di strumenti già esistenti

PRIMI INTERVENTI AVVIATI

01 Provvista agevolata e Fondi dedicati al credito diretto

REGIONI

- Lombardia tramite Finlombarda
- Marche via confidi
- Puglia via confidi
- Lazio tramite RTI (Artigiancassa/MCC)
- altri ci stanno pensando...

02 Fondi di Garanzia / Controgaranzia regionali

- Lombardia
- Toscana (work in progress)

03 Voucher garanzia e contributi conto interessi

- Puglia
- Marche
- Toscana
- Lombardia

04 Fondo perduto

Molte regioni, declinando l’intervento in maniera diversa (beneficiari, nuove risorse vs patrimonializzazione contributi già acquisiti, ecc..)

ALCUNI RISCHI IMMEDITATI DEL CONTESTO DI SETTORE

1

RITARDO NEI MECCANISMI DI TRASMISSIONE DEI FONDI ALLE PMI

2

SHOCK DEL TESSUTO ECONOMICO SOPRATTUTTO DELLE MICRO E PICCOLE IMPRESE DI LUNGO PERIODO

3

MARGINALIZZAZIONE DI MERCATO DEGLI INTERMEDIARI CHE NON SAPRANNO RIPOSIZIONARSI

4

DIFFICOLTA' DI BANCHE E CONFIDI AD AFFRONTARE LA MOLE DI LAVORO STRAORDINARIO CON MARGINALITÀ "ZERO"

LA PROPOSTA BDO AI CONFIDI, UN PIANO DI REAZIONE STRAORDINARIO

- A fronte di questo shock inatteso, e potenzialmente duraturo almeno come impatti sul tessuto delle PMI e sull'operatività del sistema della garanzia mutualistica, per evitare di essere marginalizzati in un mercato che si polarizzerà sulle misure emergenziali, e in cui l'operatività ordinaria vedrà una forte contrazione, i confidi e gli altri operatori della garanzia devono affrontare un percorso di riposizionamento sia nel rapporto con le PMI che con le banche
- Al fine di implementare tempestivamente una profonda rivisitazione dell'approccio operativo e di rischio BDO propone quindi un Piano di Reazione articolato su 3 macro direttrici:

1

INIZIATIVE INNOVATIVE DI BUSINESS

- Rimodulare velocemente la gamma prodotti per essere coerente con l'impostazione normativa e regolamentare e per evitare fenomeni di marginalizzazione da parte del mercato
- Modificare il modello di servizio e l'approccio alle imprese per essere un punto di riferimento nella crisi e per non essere "travolti" da operatività "inattesa"

2

PIANO DI DERISKING

- Sfruttare le opportunità fornite dalle innovazioni normative per alleggerire i rischi a valere sul patrimonio, liberando spazi di operatività su garanzia e credito
- "Cleaning" del portafoglio di garanzie deteriorate avvalendosi della necessità delle banche di rivitalizzare gli incassi a fronte del rallentamento delle loro operazioni su NPE e dei benefici fiscali (Cura Italia), anche "creando spazio" per il deterioramento nel medio periodo (2021)

3

REVISIONE INFRASTRUTTURA OPERATIVA

- Rivedere l'organizzazione della struttura operativa allocando le migliori risorse sui processi maggiormente impattati dalla nuova operatività (es. rinforzare il back office MCC; digitalizzazione del processo del credito ed eventuale erogazione del credito)

PIANO DI REAZIONE STRAORDINARIO PER IL 2020

1

INIZIATIVE INNOVATIVE DI BUSINESS

1. **CREDITO:** attivazione credito diretto (int. 106, finanziarie regionali, e “sportello” per confidi 112 in *partnership* con 106) piccoli importi a valere su provvista agevolata (BEI / FEI, Regioni, ecc...)
2. **REVISIONE PRODOTTI:** Revisione prodotti in essere (% garanzia, *repricing*, ecc..) e lancio nuovi prodotti (garanzia 90% con riassicurazione 100%; a valere su fondi regionali, ecc...)
3. **GARANZIA 100%:** *Set-up* e avvio della garanzia fino al 100%: 90% FdG e ulteriore del 10% Confidi [DL Liquidità art. 13 c. 1 (lett. n)] anche con campagne massive congiuntamente alle banche
4. **CONSULENZA:** *Desk* di supporto PMI per accesso strumenti emergenziali

2

PIANO DI DERISKING

1. **RINEGOZIAZIONI:** *set-up* e gestione campagne commerciali massive e immediate su Banche e PMI per rinegoziazioni con incremento credito e transizione su FdG [DL Liquidità art. 13 c. (1 lett. e)]
2. **RISCHI CORPORATE:** Analisi portafoglio per transizione su FdG per concordati e accordi di ristrutturazione post 1.1.2020 non omologati e posizioni deteriorate post 31.1.2020 [DL Liquidità art. 13 c. 1 (lett. g)]
3. **TRANSAZIONI NPE/NPL:**
 - A. Transazioni con le banche per definizione anticipata di sofferenze di firma non escusse (art. 55 D.L. Cura Italia)
 - B. Transazioni per cessioni sofferenze già escusse e “*cleaning*” di bilancio (art. 55 D.L. Cura Italia)

3

REVISIONE ASSETTO OPERATIVO

1. **UPGRADE FDG:** Utilizzo massivo FdG: (i) accreditamento; (ii) revisione modalità operative in esito a nuove circolari e innovazioni; (iii) accordi di servicing operativo per banche piccole e in “*overbooking*”
2. **CREDITO DIGITALE:** Full Digitalization del processo del credito e della garanzia
3. **OPERATIVITÀ INTERNA:** Revisione completa regolamentazione interna e processi operativi in caso di implementazione credito diretto
4. **EVOLUZIONE FINTECH:** Partnership con piattaforme fintech (distribuzione e segnalazione, investimento in fondi chiusi di credito e successiva garanzia alle operazioni, ecc...)
5. **SPENDING REVIEW & COST SHARING:** Opportunità “tattiche” di gestione efficiente della struttura dei costi operativi

LE RIFORME E LE INNOVAZIONI - SINTESI NORMATIVA *IN ITINERE*

LIVELLO NAZIONALE / SOVRANAZIONALE

1. Delibera CDM 31 gennaio 2020: stato di emergenza
2. DL 2 marzo 2020 n. 9 (proroga CU al 31 marzo 2020 e estensione moratoria mutui prima casa)
3. DPCM 11 marzo 2020 (sospensione commercio al dettaglio)
4. Protocollo condiviso 14 marzo 2020
5. DL 17 marzo 2020 n. 18 (c.d. «Cura Italia»)
6. DPCM 22 marzo 2020 (sospensione attività produttive fino a 3 aprile)
7. DPCM 1 aprile 2020 (proroga fino al 13 aprile 2020 delle misure di contenimento dell'emergenza)
8. DL 8 aprile 2020 n. 23 (c.d. «Decreto Liquidità»)
9. Temporary framework for State aid measures to support the economy in the current COVID-19 outbreak - COM 2020/C 91 I/01
10. State Aid SA. 56966 (2020/N) - Italy COVID-19: Loan guarantee schemes under the Fondo di garanzia per le PMI

LIVELLO REGOLAMENTARE

1. BANCA D'ITALIA:
 - Proroga dei termini e altre misure temporanee per mitigare l'impatto del COVID-19 sul sistema bancario e finanziario italiano, 20 marzo 2020
 - Raccomandazione della Banca d'Italia su tematiche afferenti alle misure di sostegno economico predisposte dal Governo per l'emergenza Covid-19, 10 aprile 2020
2. MCC:
 - Circolare 8/2020 «Applicazione delle misure previste dal Decreto-Legge del 2020 n.18», 19 marzo 2020
 - Circolare 9/2020 «Innalzamento a 5 milioni di euro dell'importo massimo garantito....», 7 aprile 2020
3. ABI:
 - Circolare 9 aprile 2020
 - Circolare 10 aprile
 - Circolare 16 aprile 2020

CONTATTI

BDO Italia S.p.A.
Viale Abruzzi, 94
20131 Milano
Tel. 02 58 20 10

coronavirus@bdo.it

Questa pubblicazione non può, in nessuna circostanza, essere associata, in parte o in toto, ad un'opinione espressa da BDO. Nonostante l'attenzione con cui è preparata, BDO non può essere ritenuta responsabile di eventuali errori od omissioni contenuti nel documento. La redazione di questo numero è stata completata il 22 aprile 2020.

BDO Italia S.p.A., società per azioni italiana, è membro di BDO International Limited, società di diritto inglese (company limited by guarantee), e fa parte della rete internazionale BDO, network di società indipendenti.

BDO è il marchio utilizzato dal network BDO e dalle singole società indipendenti che ne fanno parte.

© 2020 BDO (Italia) - Tutti i diritti riservati. Stampa su carta ecologica

Audit | Advisory | BSO | Tax | Law

www.bdo.it