

---

*Il sistema dei Confidi lombardi e il ruolo  
delle Camere di Commercio nel sostegno alle imprese*

---

*Roberto Calugi*

*Consorzio Camerale per il Credito e la Finanza*

*Bergamo, 24 Novembre 2009*

## *Gli obiettivi della ricerca*

Il lavoro è un aggiornamento della ricerca realizzata nel 2006 sul sistema lombardo delle garanzie:

- il primo capitolo è dedicato agli interventi messi in campo dalle 12 Camere di Commercio della Lombardia, nel corso degli ultimi tre anni, per favorire l'accesso al credito delle imprese per il tramite dei Confidi;
- il secondo capitolo è dedicato alle caratteristiche dei principali Confidi espressione del territorio lombardo, da un punto di vista quantitativo e qualitativo ed in funzione della nuova normativa che produrrà i suoi effetti dal primo gennaio 2010;
- nel capitolo conclusivo indichiamo alcune considerazioni e suggeriamo qualche possibile linea di azione per le politiche camerali in questo settore per il prossimo futuro.

Abbiamo allegato anche delle schede relative alla normativa sugli aiuti di stato e agli interventi dei governi regionali, fra cui quello lombardo, a sostegno del sistema delle garanzie.

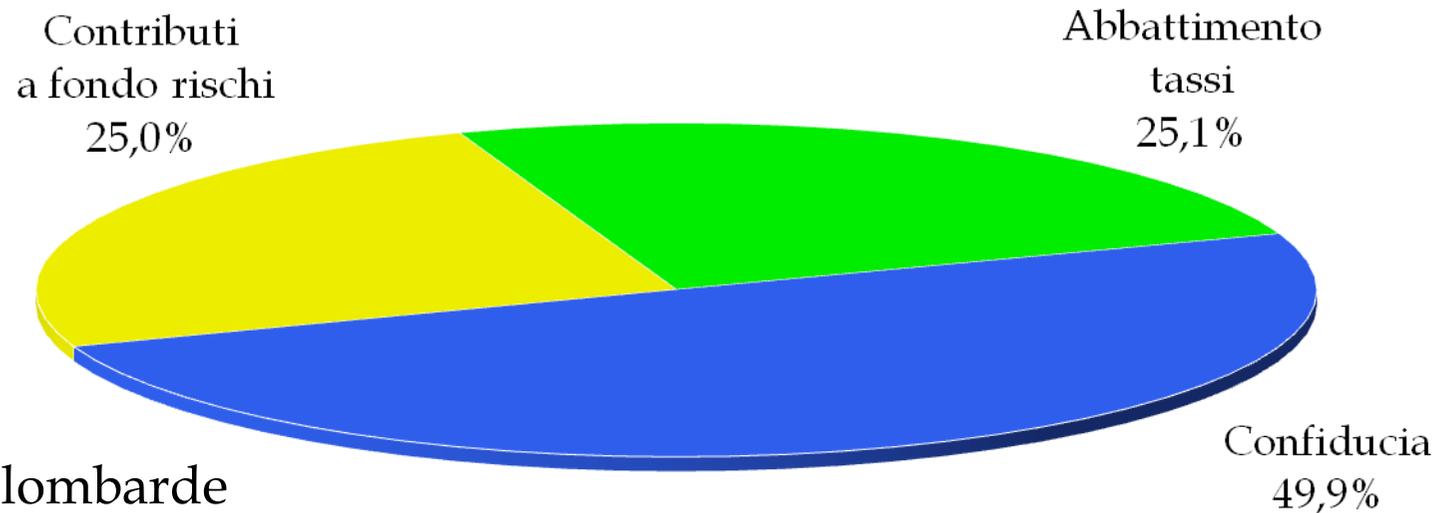
## *I fattori di cambiamento*

- **Basilea 2**  
Dalla conoscenza soggettiva alla classificazione oggettiva... L'impatto sulle nostre PMI
- **La normativa nazionale sul sistema delle garanzie**  
Trasformazione in 107 per volumi >75 mln e patrimonializzazione minima del 6%
- **Il processo di razionalizzazione del sistema**  
Progressiva concentrazione del mercato e presenza di "big player" esterni
- **La crisi finanziaria internazionale**  
Crisi di liquidità, impatto sull'economia reale, aumento delle insolvenze, difficile sostenibilità del sistema nel medio periodo



# **GLI INTERVENTI CAMERALI A SOSTEGNO DEL SISTEMA DELLE GARANZIE**

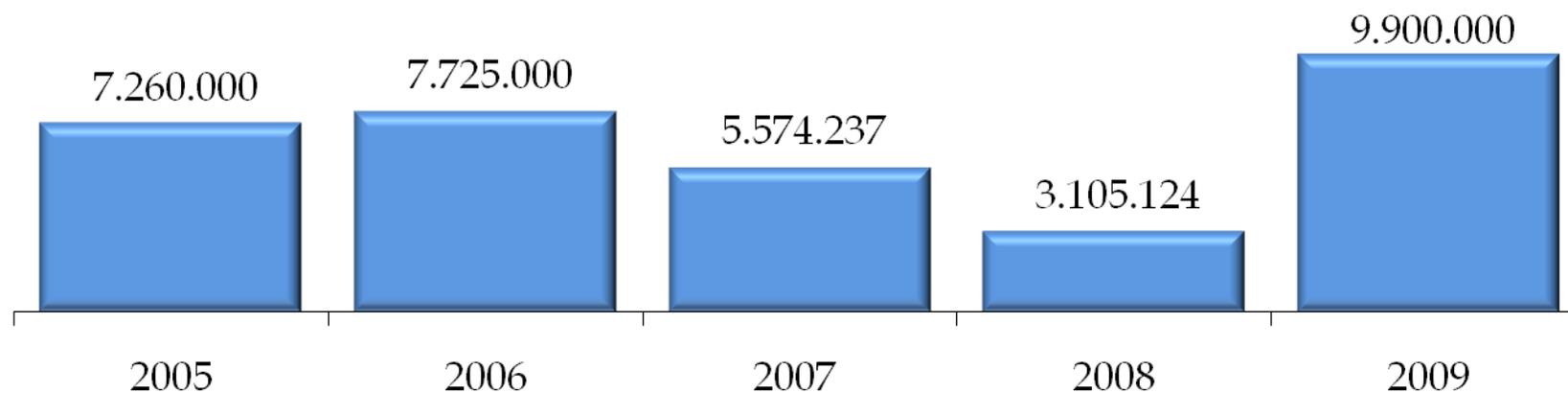
## *L'impegno del sistema camerale*



Nel triennio 2007/2009  
le Camere di Commercio lombarde  
hanno stanziato complessivamente  
**74,2 milioni di euro** suddivisi tra:

- Contributi destinati ai **fondo rischi** (18,6 milioni)
- Contributi per l'**abbattimento tassi** (18,6 milioni)
- Costituzione del fondo **Confiducia** (37 milioni)

## *I contributi camerali ai fondi rischi*



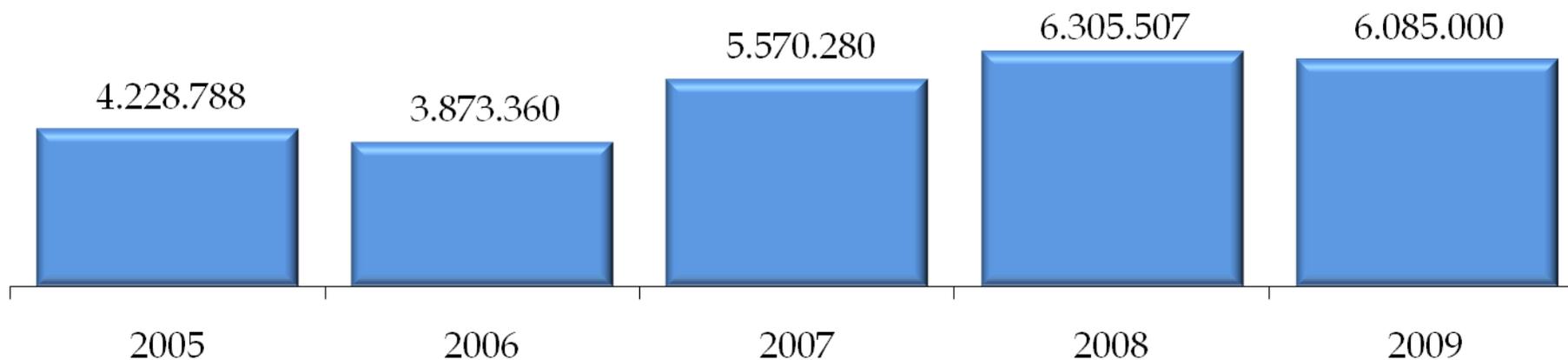
Rifinanziati e potenziati dopo l'inizio della crisi  
44,4%

Pianificati in precedenza  
11,1%

Decisi in via straordinaria  
44,4%

*Gli effetti della crisi sulle strategie camerali*

## *I contributi camerali per l'abbattimento dei tassi*



Rifinanziati e potenziati dopo l'inizio della crisi  
62,5%

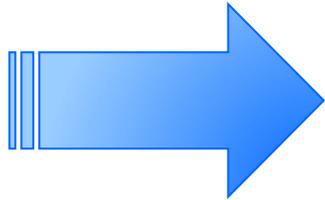
Pianificati in precedenza  
37,5%

*Gli effetti della crisi sulle strategie camerali*

## *Confiducia: i primi risultati...*

*E' uno strumento di sistema promosso da*

*Unioncamere Lombardia, Regione Lombardia, Camere di Commercio*



*per facilitare l'accesso al credito  
delle PMI lombarde*

*Qualche dato\* ...*

- *57 milioni di euro stanziati nel 2008  
(20 a carico della Regione Lombardia)*
- *751 pratiche finora deliberate o in delibera*
  - *91,1 milioni di finanziamenti effettuati*
  - *63,8 milioni di garanzie concesse (70%)*

*\* Dati al 19 Novembre 2009*

## *Confiducia: come funziona...*

*Confiducia interviene in:*

- Co- garanzia*
- Contro- garanzia*

*Obiettivo:  
1,6 miliardi di  
finanziamenti  
erogati*

*Confiducia garantisce:*

- *finanziamenti chirografari con durata fino a 60 mesi con piano di ammortamento, compreso pre-ammortamento massimo di 12 mesi*
- *castelletti di sconto, anticipi fatture, anticipi export, anticipi contratti, anche in forma promiscua, salvo buon fine, con una durata di 12 mesi rinnovabili fino a 24 mesi.*

# **IL SISTEMA DEI CONFIDI LOMBARDI**

## I risultati della ricerca

*Hanno partecipato alla ricerca 38 Confidi lombardi:*

*si delinea una crescente concentrazione del mercato, dove i potenziali 107 detengono quote ampiamente maggioritarie sia del volume di garanzie, sia dell'ammontare dei finanziamenti;*

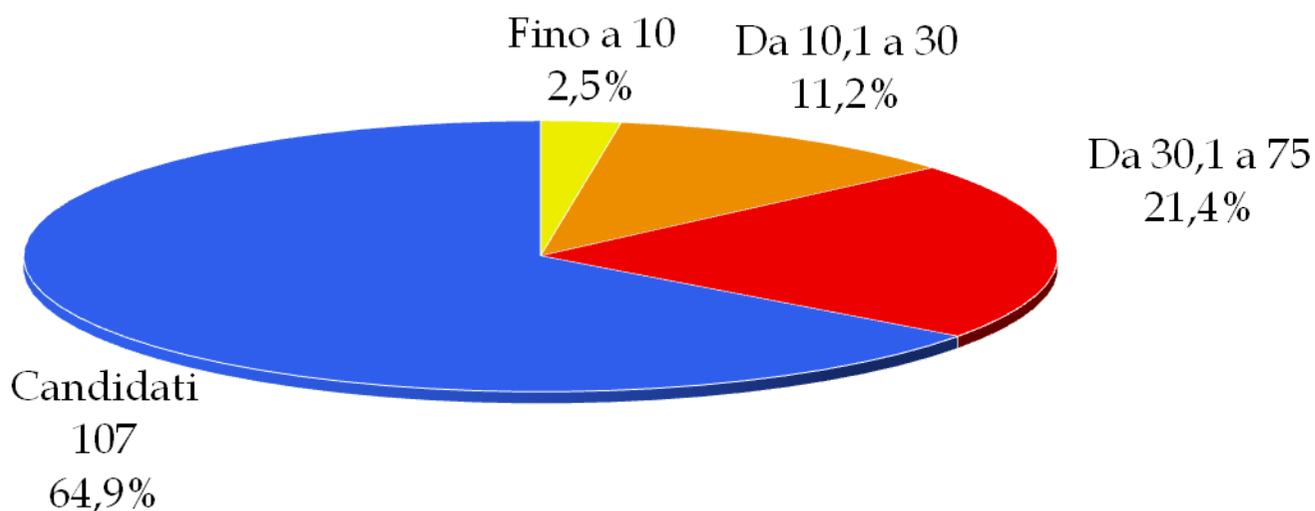
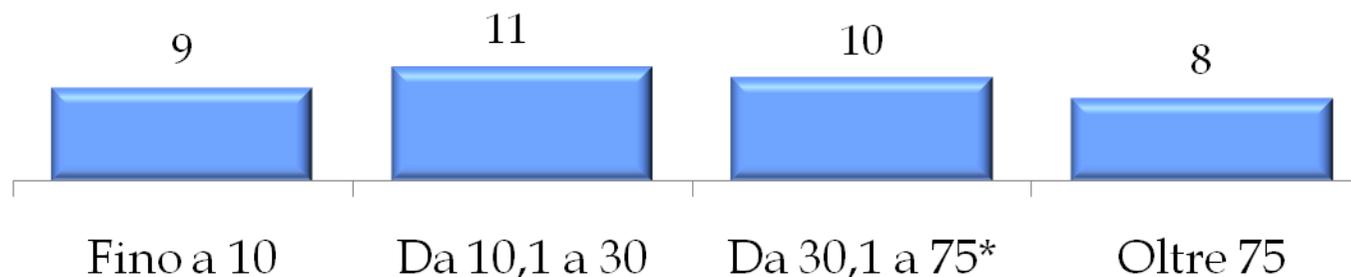
*sta aumentando il peso di importanti Confidi esterni, provenienti da altri contesti regionali, che hanno progressivamente consolidato e ampliato la propria presenza sul mercato;*

*continua a operare un discreto numero di Confidi 106, i cui spazi sul mercato si sono andati però progressivamente riducendo ;*

*emergono, nel sistema dei Confidi, livelli di insolvenza difficilmente sostenibili nel medio periodo .*

## La concentrazione del mercato

*Ripartizione dei Confidi per volumi di garanzie\* in essere al 31/12/2008  
(stock 1,9 miliardi di €)*

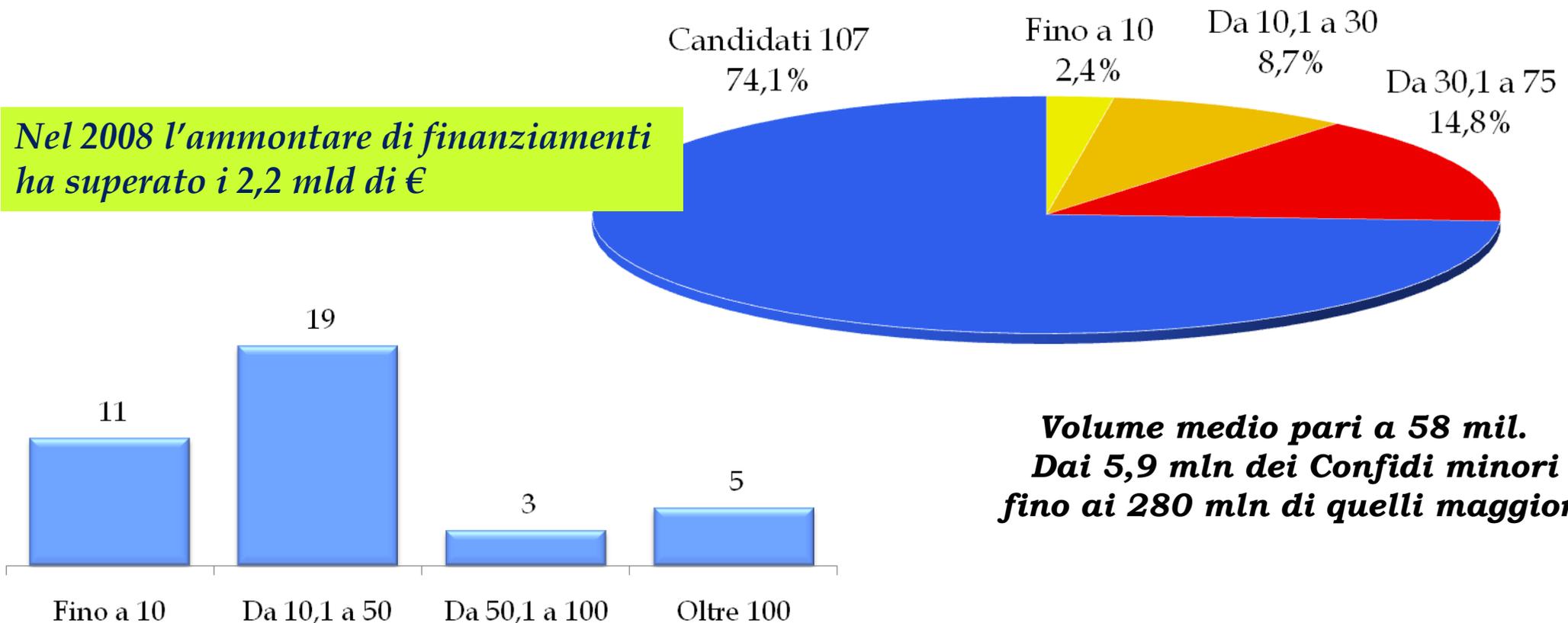


**Volume medio garanzie  
per gli 8 Confidi oltre  
i 75 milioni:  
152,3 mln €**

## La concentrazione del mercato

*L'ammontare dei finanziamenti ripartito  
secondo le dimensioni dei Confidi (volumi di garanzie in essere)*

*Nel 2008 l'ammontare di finanziamenti  
ha superato i 2,2 mld di €*



**Volume medio pari a 58 mil.  
Dai 5,9 mln dei Confidi minori  
fino ai 280 mln di quelli maggiori**

*\* Classi in milioni di euro*

## I “candidati 107”

Sono 8 i **potenziali** “candidati 107” con un volume di garanzie in essere superiore ai 75 milioni di euro:

- **4 Confidi artigiani** (Artfidi Lombardia, Artigianfidi Varese, Confiab, Sinvest)
- **3 Confidi industriali** (Confapi Lombarda, Confidi Lombardia, Confidi Province Lombarde)
- **1 Confidi del commercio** (Euroconfidi Impresa)

*Artfidi è stato il primo Confidi della Lombardia ad aver completato l'iter di iscrizione all'elenco degli intermediari vigilati*

## *... e ancora ...*

*Nel corso dei prossimi mesi potrebbero compiersi alcune importanti operazioni:*

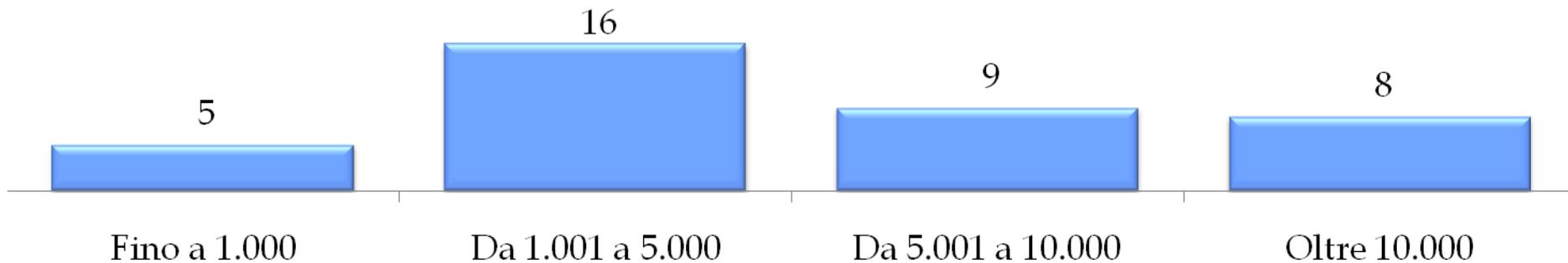
- ***Veicolo Holding**, promosso da 10 Confidi di Confcommercio, 2 Confidi artigiani e 1 Confidi inter-settoriale*
- ***Cooperfidi**, Confidi nazionale che nascerà dall'aggregazione di 9 Confidi del sistema delle cooperative*
- *Confidi 107 in "costruzione" tra 9 Confidi di **Confartigianato***
- *E' allo studio una ulteriore aggregazione in ambito **industriale***

*Inoltre va ricordato che ...*

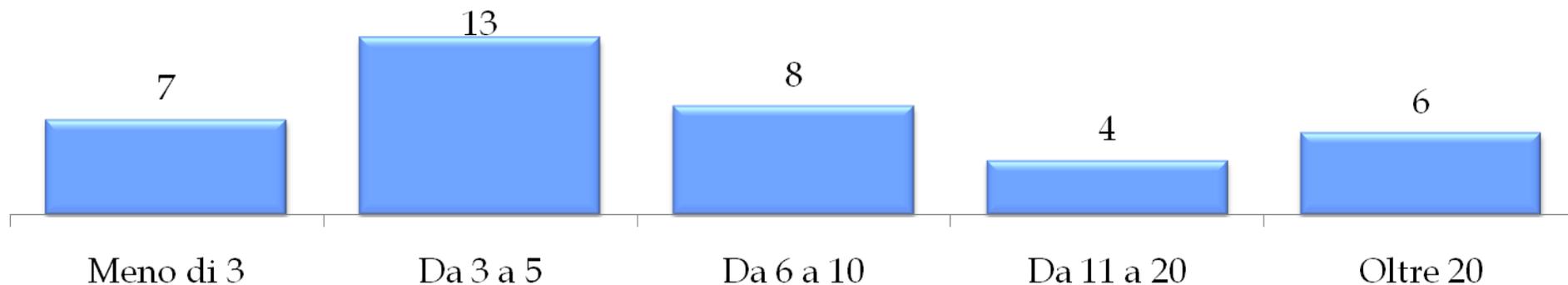
- ***Federfidi Lombarda e Artigiancredit Lombardia**, dal primo gennaio del 2009 hanno dato vita al primo Confidi di II livello regionale intersettoriale "con numeri da 107"*

## La struttura organizzativa

I Confidi censiti associano oltre 212.000 imprese. La maggioranza dei Confidi associa meno 5.000 aziende, mentre 8 superano la soglia dei 10.000 soci.

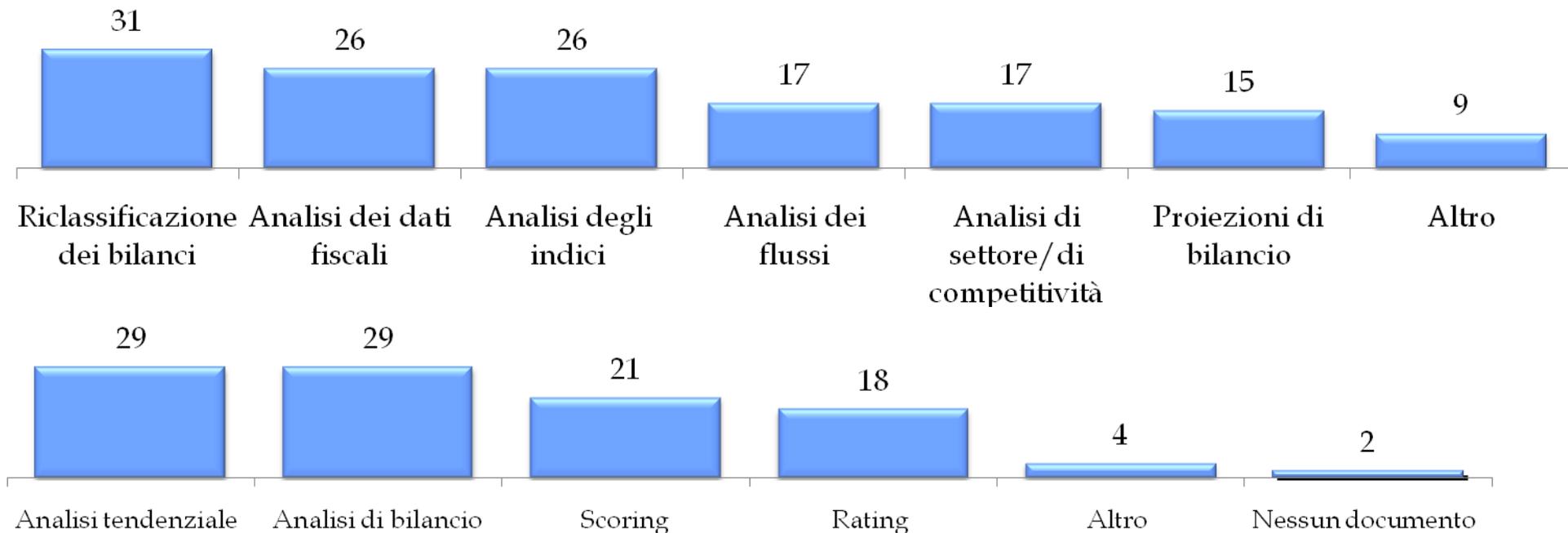


La maggioranza delle strutture occupa meno di 5 addetti, solo 6 Confidi superano la soglia delle 20 unità.



## La fase dell'istruttoria

Un numero crescente di Confidi produce analisi e proiezioni per la valutazione del merito creditizio delle aziende. Diversi Confidi hanno adottato modelli di scoring e di rating per la valutazione delle imprese.



Oltre 900 convenzioni bancarie (24 in media). Emergono casi di scarsa capacità negoziale con il sistema bancario (Garanzie post delibere bancarie - alta correlazione Banca /sofferenza).

## *Tasso di sofferenza lordo*

*Rapportando le sofferenze lorde all'ammontare delle garanzie in essere al **31 dicembre 2008** emerge un tasso medio di insolvenza del sistema pari al **4,4% lordo**.*

*E' un dato che va raffinato anche alla luce degli **strumenti di controgaranzia** e che risente di modalità differenti da Confidi a Confidi nelle modalità di calcolo e computazione delle sofferenze.*

*E' ragionevole attendersi un incremento del tasso di insolvenza nel periodo 2009-2010 con forti criticità in termini di escussioni previste e conseguenti livelli di patrimonializzazione dei Confidi inferiori a quanto richiesto da Banca d'Italia per l'iscrizione all'albo degli intermediari vigilati ex art.107.*

*Accanto all'azione congiunturale "anticrisi" del sistema camerale nel 2009, rimane l'esigenza di promuovere una maggiore efficienza strutturale del sistema, se si vuole garantirne la sostenibilità nei prossimi anni*

# **RIFLESSIONI E ALCUNE PROPOSTE (NON) FINALI**

## *Come allocare le risorse?*

La ricerca ha evidenziato una crescente concentrazione del mercato delle garanzie: 74% dei finanziamenti intermediato da 8 Confidi potenzialmente 107.

E' verosimile affermare che questa tendenza sarà accresciuta dalla presenza sul territorio lombardo di importanti Confidi provenienti da altre regioni e dalla nuova normativa sugli intermediari vigilati relativa all'efficacia delle garanzie rilasciate dagli stessi, a favore delle nostre imprese, nei confronti del sistema bancario



*In un'ottica di vincoli di bilancio sempre più stringenti e al fine di non disperdere le risorse, **potrebbe essere opportuno concentrare gli interventi verso i Confidi 107** ed in particolare verso quegli operatori in grado di assicurare un elevato valore aggiunto alle imprese in termini di accessibilità e mitigazione del rischio*

## *Come allocare le risorse?*

Al fine di non disperdere il patrimonio di conoscenza e di esperienza che i Confidi 106 detengono, **si propongono alcune possibili soluzioni** come:

- Promuovere la **costituzione di veicoli “holding” 107** partecipati dai diversi Confidi minori, al fine di garantire la massa critica necessaria senza cessare l'attività dei singoli 106 (esempio aggregazione area Confcommercio)
- Favorire la **trasformazione dei veicoli 106 in “canali di ingresso”**, strutture di front office in grado di fornire, attraverso convenzioni con 107 a monte, servizi di pre istruttoria, attività di promozione e presenza sul territorio

## *Criteri di efficacia*

### ➤ **Incentivare l'autosostenibilità dei Confidi** nelle attività di credito ordinario

Premiare un'adeguata capacità di valutazione del rischio, un'efficiente capacità gestionale e una migliore capacità negoziale con il sistema bancario

### ➤ **Legare i contributi delle Camere ad obiettivi strategici di sviluppo del territorio**

Concentrare le risorse su settori e segmenti di imprese vitali per l'economia regionale (es start - up, micro - imprese o settori "made in Lombardy" in difficoltà)

### ➤ **Premiare lo sviluppo di prodotti innovativi per le imprese**

Favorire lo sviluppo del portafoglio prodotti dei Confidi offrendo nuovi servizi di garanzia (es. supporto internazionalizzazione - sviluppo operatività di Confiducia)

## *Conoscere il mercato*

La ricerca ha messo in evidenza un radicale cambiamento del sistema delle garanzie in Lombardia ed è ragionevole aspettarsi un'ulteriore evoluzione delle caratteristiche di questo mercato.

E' auspicabile un crescente raccordo fra gli attori del mercato (i Confidi) e i promotori delle Policies (le Camere) attraverso:

- Sviluppo di sistemi di monitoraggio esterni fra singola Camera e Confidi
  - Partecipazione diretta della Camera eventualmente anche negli organi di governance dei Confidi
    - Costruzione di strumenti di monitoraggio e condivisione delle informazioni e delle strategie condivise a livello regionale



Osservatorio sul mercato delle garanzie

## Osservatorio Garanzie

Riteniamo utile promuovere la costituzione di un osservatorio partecipato dai vari attori del mercato delle garanzie, Camere di Commercio, Confidi, Sistema Bancario con le seguenti finalità:



*Per informazioni e approfondimenti:*

*Consorzio Camerale per il credito e la finanza  
Via Camperio 1, Milano*

*Tel: 02 8515 4257*

*Fax: 02 72 000 148*

*[info@consorziocreditoefinanza.it](mailto:info@consorziocreditoefinanza.it)*