Networking Circle
Business People Trust Excellence

EXECUTIVE CIRCLE

CFO SUMMIT 2024

Report PMI 2023

Tra conflitti e calamità: la sfida della crescita sostenibile

modefinance
a TeamSystem company

Mattia Ciprian, CEO
28 Maggio 2024

Chi è modefinance?

Agenzia di Rating

Algortmi proprietari

Modellistica customizzata

Azienda nativa TechFin che sviluppa soluzioni di Intelligenza Artificiale per la valutazione e la gestione del rischio di credito

Rating ESG

Piattaforma brevettata

World's Top Fintech 2023

Networking Circle
Business People Trust Excellence

REPORT PMI 2023

Analisi dello stato di salute attuale delle Piccole e Medie Imprese italiane

- **La sfida della crescita sostenibile**
  Quando l'impresa è sana?

- **EQUILIBRATA**
  Quando presenta una situazione economico-finanziaria equilibrata

- **DUREVOLE**
  Quando presenta caratteristiche di continuità nel tempo

- **ETICA**
  Quando il profitto è realizzato senza compromettere le risorse naturali, il benessere sociale e la prosperità economica

mfi

ANALISI DEL MERITO CREDITIZIO

Analisi condotta attraverso il modello proprietario MORE

Il campione

Analisi condotta su un campione di circa **97 mila PMI** italiane

Il 2022 in punti

- Scoppio della guerra russo-ucraina;
- Crisi energetica e aumento medio dei costi per imprese e famiglie del 50,9%;
- Crescita dell'inflazione media annua: +8,1%;
- Aumento dei prezzi delle materie prime (picco mensile +72%).

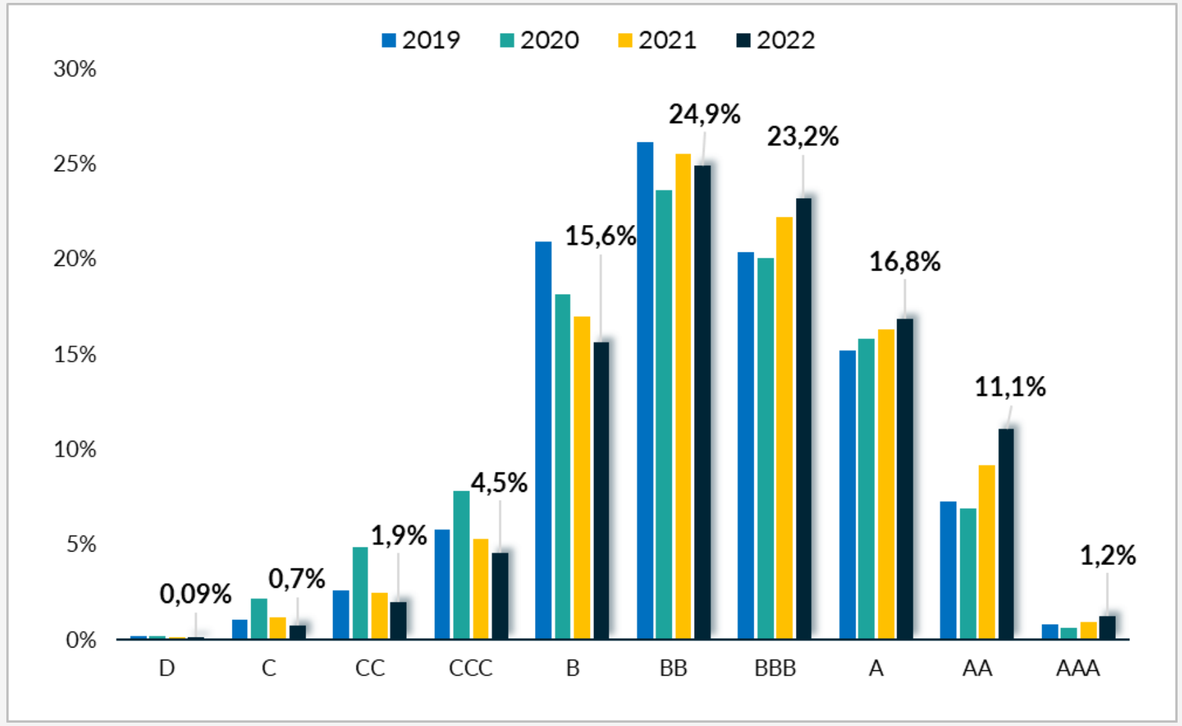
MORE SCORE

MORE (Multi Objective Rating Evaluation) è un modello ibrido basato sull'integrazione di algoritmi elaborati secondo i principi di Game Theory in grado di analizzare tutte le aree economico-finanziarie di un'azienda. Migliore è l'equilibrio tra le diverse aree, minore è il rischio di credito della società esaminata

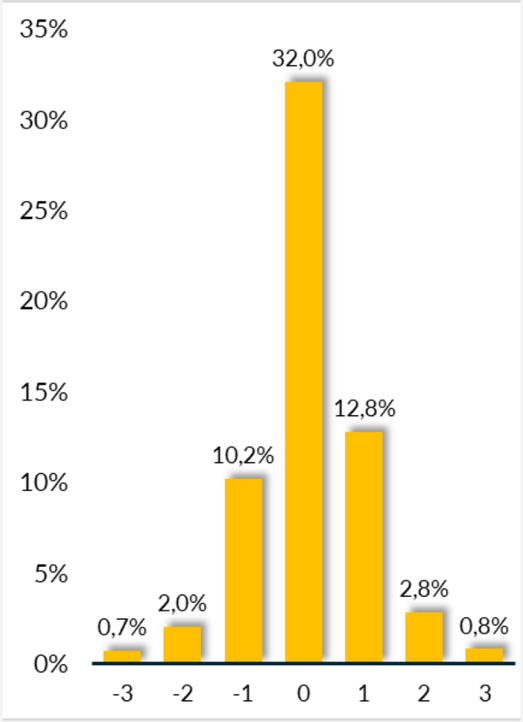
Il merito creditizio

- Trend di progressivo miglioramento dell'equilibrio economico-finanziario dal 2019, interrotto solo dalla pandemia.
- Lo stato di salute di oltre metà del campione può essere considerato adeguato;
- **Nel 2022 il 32% del campione ha mantenuto invariata la propria classe di merito creditizio;**
- Crescono le imprese nelle classi migliori (dal 48,5% al 52,2%), diminuzione delle imprese in forte vulnerabilità (dal 9,05% al 7,29%);

Distribuzione delle imprese per MORE Score



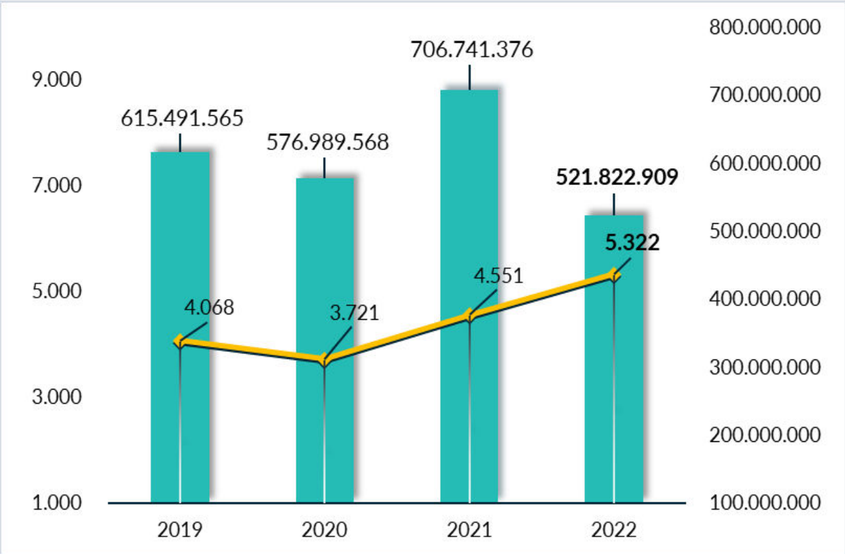
Variazione classe di MORE Score



Redditività

- **Crescita del fatturato mediano del +16,9%, Tenuta dei margini operativi**: rapporto fatturato / MOL si attesta su un valore mediano di 9,8%.
- **Il 91,2% del campione ha chiuso l'anno in util**e
- Crescita del ROE mediano, che si attesta sul 13%.

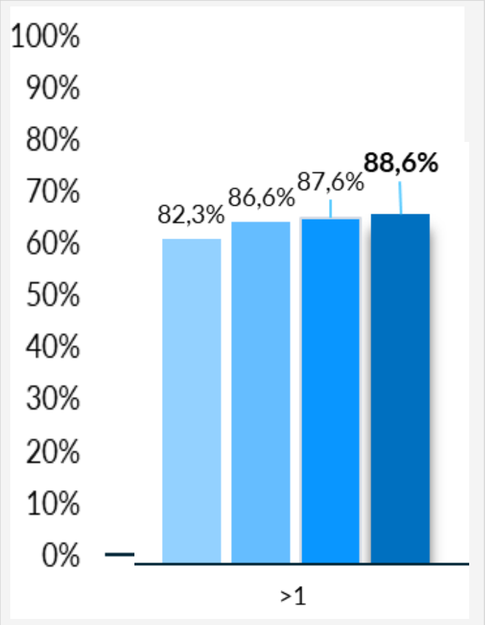
Andamento del fatturato mediano e aggregato



Liquidità

- **Costante crescita** dal 2019 in avanti **delle imprese con livelli di liquidità adeguati** (88,6% nel 2022);
- **Lieve rallentamento del ciclo monetario**, dovuto al rallentamento della rotazione del magazzino.

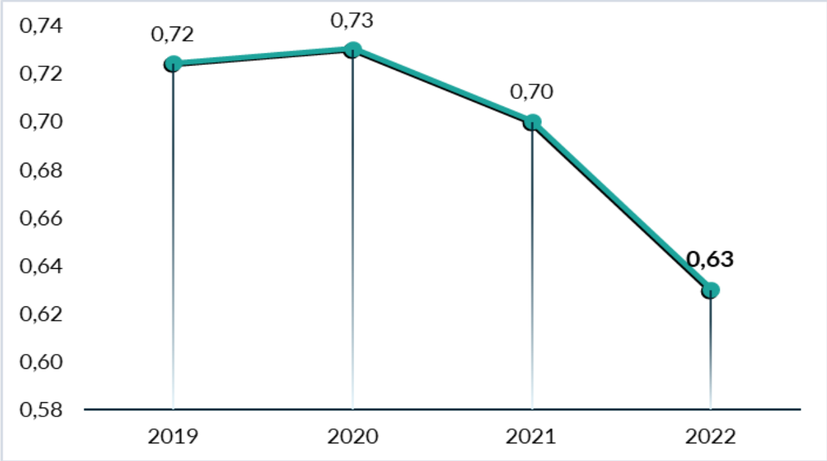
Imprese con *current ratio* positivo



Solvibilità

- **Rafforzamento patrimoniale delle PMI italiane:** il leverage mediano è calato a 2,35;
- **Progressiva riduzione dell'indebitamento finanziario,** passato da 0,70 a 0,63.

Andamento del *financial leverage* mediano



PROIEZIONE DEL MERITO CREDITIZIO

Analisi condotta su settori chiave del campione di analisi attraverso l'uso combinato di modelli di Nowcasting e Forecasting

NOWCASTING

- Modello basato sui dati delle fatture delle imprese italiane, anonimizzati e aggregati in *cluster*.

  Il modello restituisce un' indice del volume di attività economica, in grado di evidenziare in *real-time* l'andamento del settore considerato (**Nowcasting Index**)

- Lo stesso modello consente di calcolare anche la variazione percentuale di fatturato prevista per il campione alla fine dell'anno considerato. (**Sales Forecast**)

FORECASTING

- Modello previsionale che simula il bilancio e il cash flow futuro dell'impresa a partire da due input:
  - il valore stimato del fatturato futuro dell'azienda (**Sales Forecast**), calcolato utilizzando il modello di Nowcasting;
  - l'ammontare dei debiti finanziari, ottenuti dalla Centrale Rischi.

  Il modello segue un approccio contabile, basato sul costante confronto tra i valori storici dell'impresa e i valori simulati.

Il settore alimentare

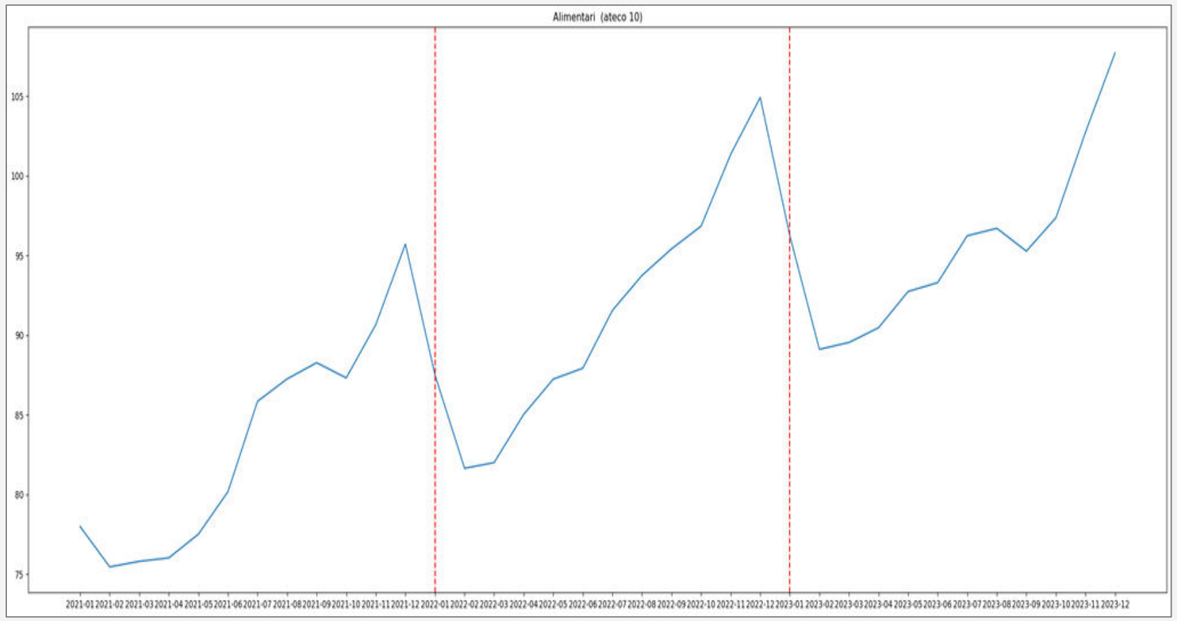
NOWCASTING

- Settore in **costante crescita dal 2021**, con andamento fortemente stagionale
- Per il 2023 prevista crescita con una variazione più contenuta rispetto al 2022.

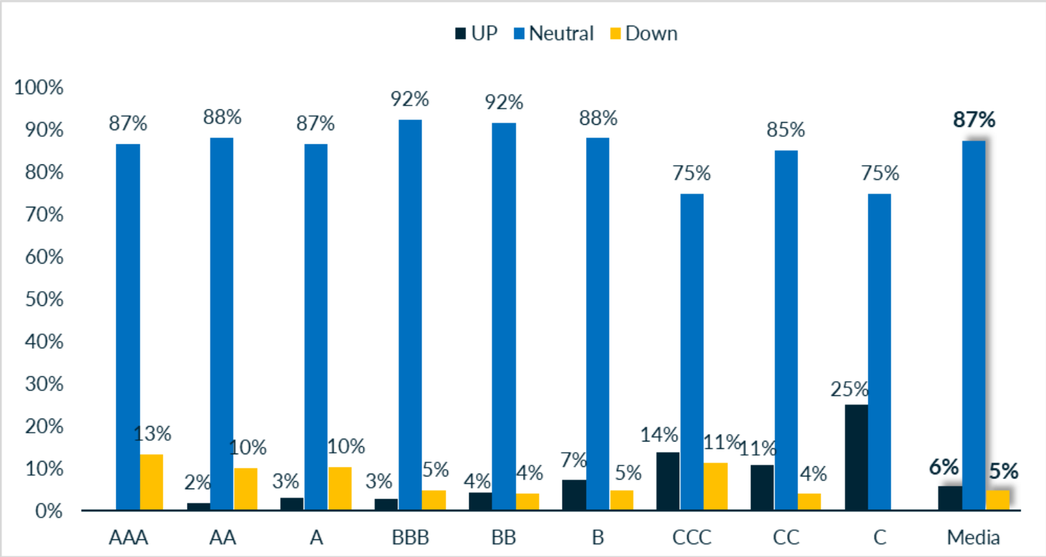
FORECASTING

- 2024 anno di stabilità: **87% delle imprese del settore manterranno invariata la propria classe**
- Le probabilità di upgrade interesseranno soprattutto le imprese più deboli (CCC alla C)

Andamento volume di attività economica 2021-2023



Simulazione della variazione del merito creditizio 2023



Il settore edile

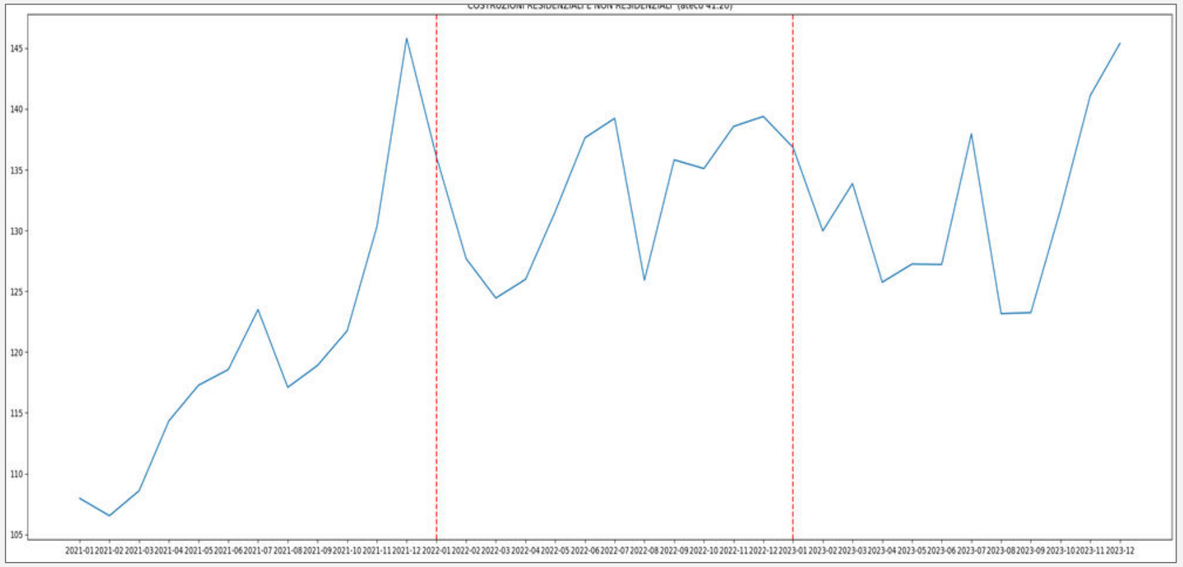
NOWCASTING

- Settore fortemente influenzato dalle misure politiche, nel 2021 crescita del 38% del volume di affari
- Nel 2023, andamento in lieve calo: primi segnali di rallentamento a causa della fine del “Bonus Facciate”, aumento dei costi delle materie prime e frenata del mercato immobiliare;

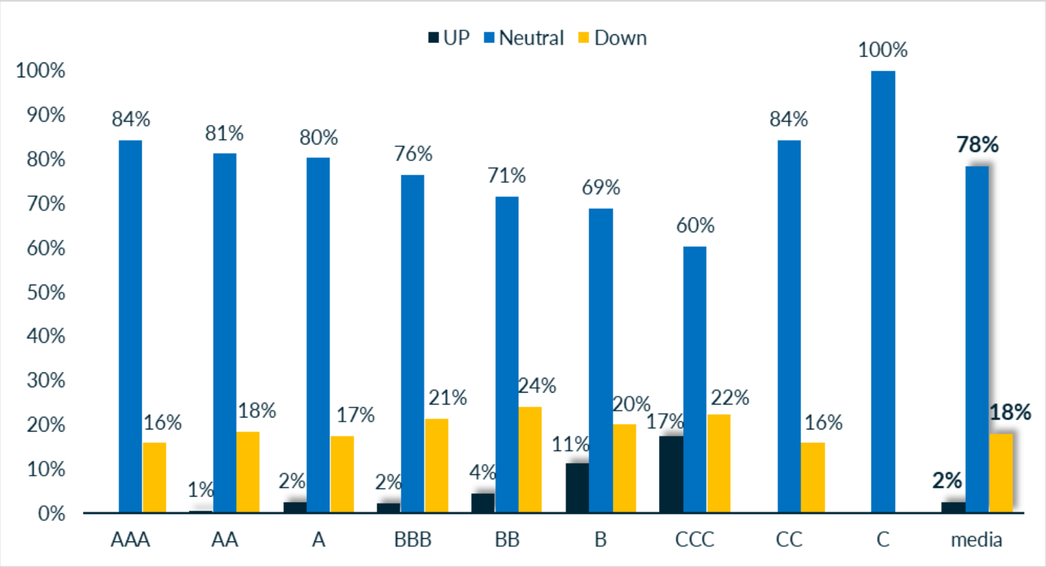
FORECASTING

- Nel 2024 si stima che circa **il 18% delle imprese del settore subirà un declassamento.**
- A rischio le imprese con un equilibrio economico-finanziario già compromesso: il 22% delle imprese nella fascia compresa dalla BBB alla CCC andrà incontro a un downgrade;

Andamento volume di attività economica 2021-2023



Simulazione della variazione del merito creditizio 2023



LA SFIDA DELLA SOSTENIBILITÀ

Analisi della capacità delle PMI italiane di affrontare le sfide legate al tema della sostenibilità

Il modello: ESG Automated Score

- L'**ESG Automated Score** è un modello quantitativo che restituisce in modo automatico uno **score di sostenibilità** in base alle azioni intraprese dalle aziende relativamente ai temi legati all'ambiente, all'aspetto sociale e all'assetto di governance.
- Ciascun pilastro viene valutato su una **scala che varia da S1 a S7**. La valutazione finale è data da una somma ponderata dei risultati ottenuti per ciascuna area.

- Il modello utilizza **informazioni reperibili in modo automatico da database interni e/o di terze parti**.

DINAMICA
Azienda consapevole dei rischi ESG a cui è sottoposta e che dimostra di attuare in modo attivo le politiche e procedure per la loro gestione.

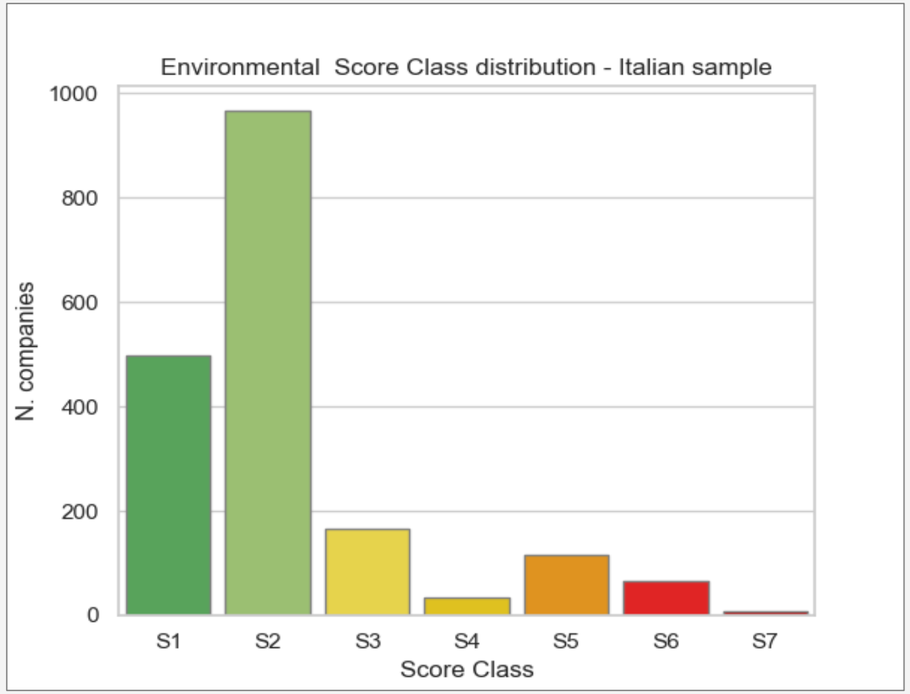
CONSAPEVOLE
Azienda consapevole dei rischi ESG a cui è sottoposta e che intende iniziare a determinare e progettare le politiche per la gestione degli stessi.

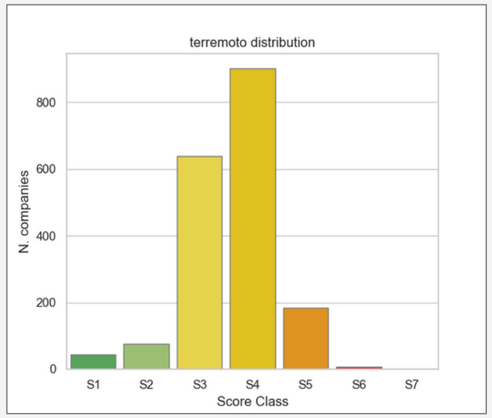
FRAGILE
Azienda non consapevole dei rischi ESG a cui è sottoposta e che di conseguenza sarebbe fragile alla manifestazione degli stessi.

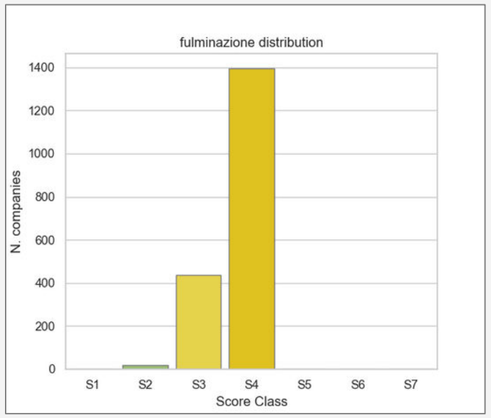
Environmental Score

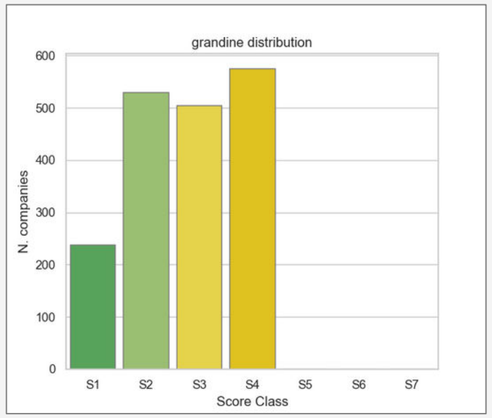
L'Environmental Score fornisce una valutazione del rischio fisico a cui l'impresa è soggetta in base ad una **valutazione della suscettibilità degli asset aziendali a specifici rischi climatici**

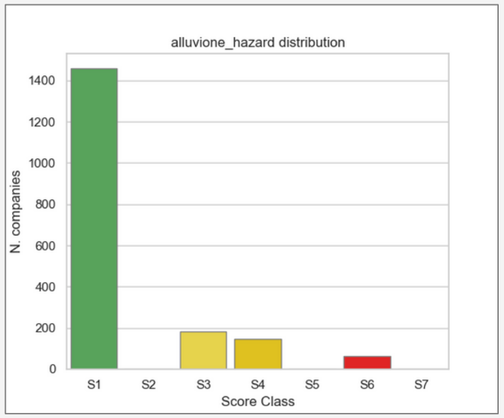
- Il 64% del campione rientra nella classe S2 (Consapevole);
- Il **rischio maggiore deriva dai terremoti.**
- **Esposizione elevata al rischio di alluvioni** per le imprese nelle aree con pericolosità idraulica elevata, in particolare l'area tra Ravenna e Ferrara;









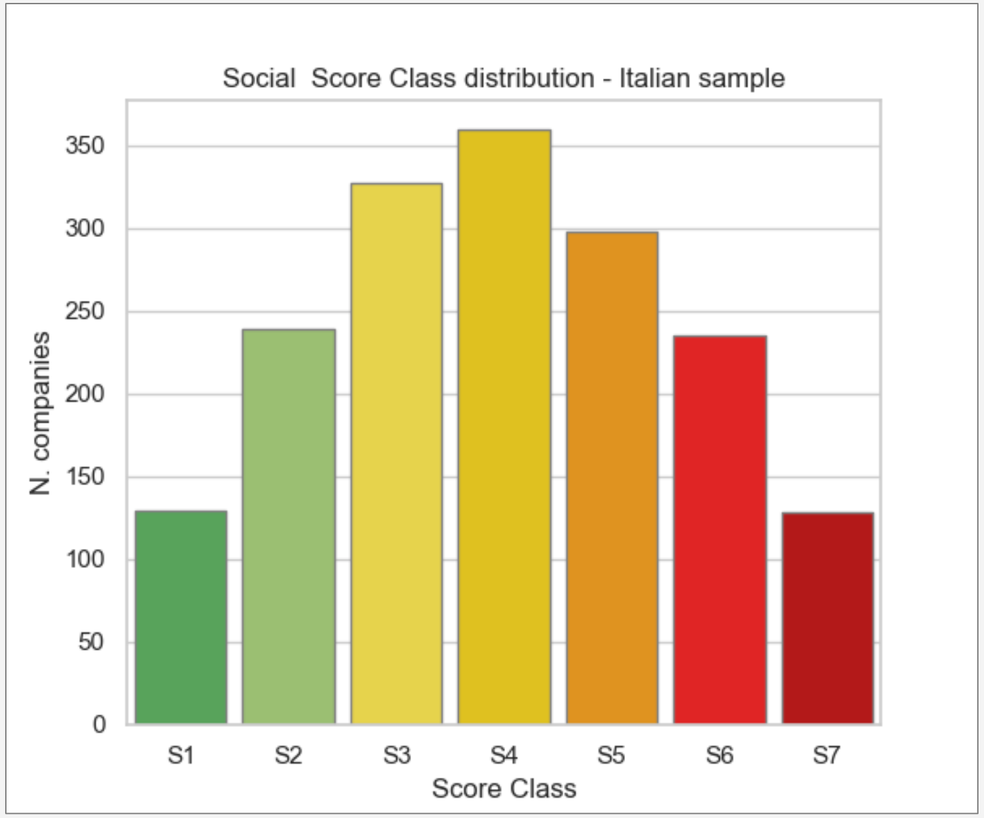


Social Score

Il pilastro sociale analizza i dati pubblici delle società italiane per determinare le politiche stipendiali

Viene considerato l'investimento dell'azienda per ciascun dipendente (stipendio, spese per la formazione e altri benefit) per definire se l'azienda adotta politiche salariali migliori o peggiori rispetto al suo benchmark.

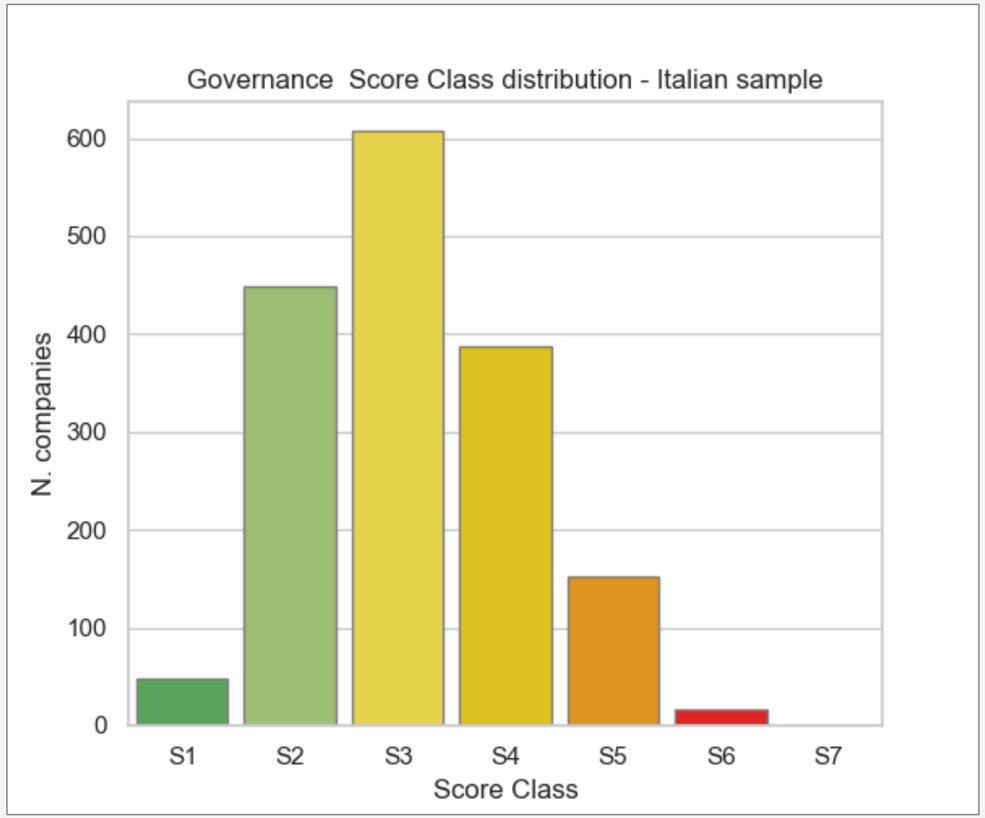
La maggioranza delle imprese si colloca nella classe centrale e adotta politiche salariali in linea con il settore, la dimensione aziendale e la provincia di appartenenza



Governance Score

Il **Governance score** si basa sui dati della visura camerale e prende in considerazione l'**assetto amministrativo** e l'**assetto dell'organo di controllo**:

- Complessivamente, le imprese del campione mostrano un **assetto di governance adeguato ma migliorabile;** solo il **6% risulta vulnerabile;**
- Aspetti di vulnerabilità: mancanza di un organo di audit interno e assenza di un revisore legale esterno dei conti.



ESG Score

La valutazione ESG finale è data da una **somma ponderata dei tre fattori**

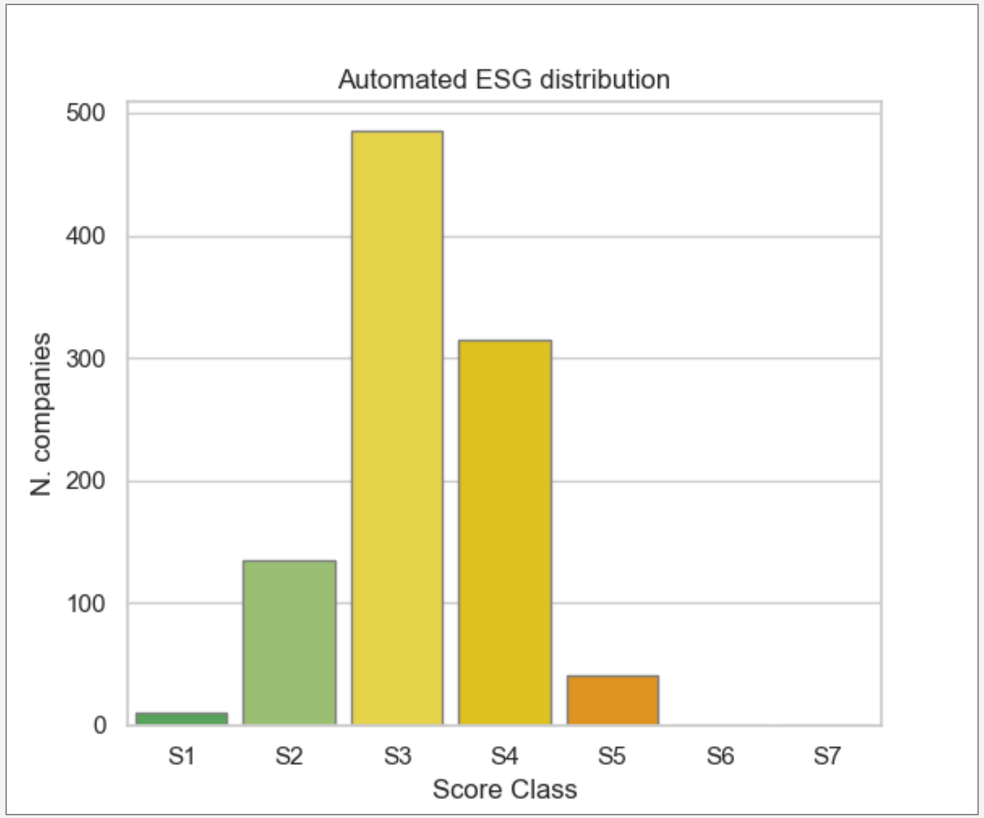
La maggior parte delle imprese si colloca nella fascia intermedia;

A LIVELLO SETTORIALE

- Il **settore agricolo**, il **settore energetico** e il **settore del commercio** risultano i più esposti ai danni da climatici;
- Servizi, il settore tecnologico e il settore finanziario sono quelli con una governance più solida, migliori politiche salariali migliori e meno impattate da danni ambientali;

A LIVELLO TERRITORIALE

- Vulnerabili le imprese della Calabria, Umbria, Basilicata, Abruzzo ed Emilia Romagna a causa dell'elevato rischio sismico e di alluvione;
- Le regioni del nord Italia risultano complessivamente più tutelate;
- La Puglia, con il 97% di imprese nelle classi più alte (da S1 a S3 è la regione con la più alta concentrazione di imprese sostenibili



Networking Circle
Business People Trust Excellence

EXECUTIVE CIRCLE
CFO SUMMIT 2024

Grazie dell'attenzione

Report PMI 2023

Tra conflitti e calamità: la sfida della crescita sostenibile

modefinance
a TeamSystem company

www.modefinance.com
info@modefinance.com