



OSSERVATORIO LEGISLAZIONE & MERCATI

INDAGINE

Fabbisogni finanziari e accesso al credito nella
congiuntura attuale

GLI OBIETTIVI DELL'INDAGINE

Nell'attuale scenario il tema dell'indebitamento finanziario e del rapporto tra banche e imprese costituisce uno degli argomenti più discussi nel campo della finanza: le banche hanno la necessità di gestire e controllare adeguatamente il rischio di credito, mentre le imprese si trovano a gestire una fase congiunturale delicata, che impone un'attenzione particolare alle scelte di finanziamento e al monitoraggio dei fabbisogni finanziari.

Partendo da tale scenario, l'indagine, attraverso un questionario con domande simili e speculari, intende rilevare le percezioni delle imprese e delle banche in merito all'analisi dei fabbisogni finanziari e alle condizioni per l'accesso al credito.

Le caratteristiche dell'indagine

200 interviste così suddivise:

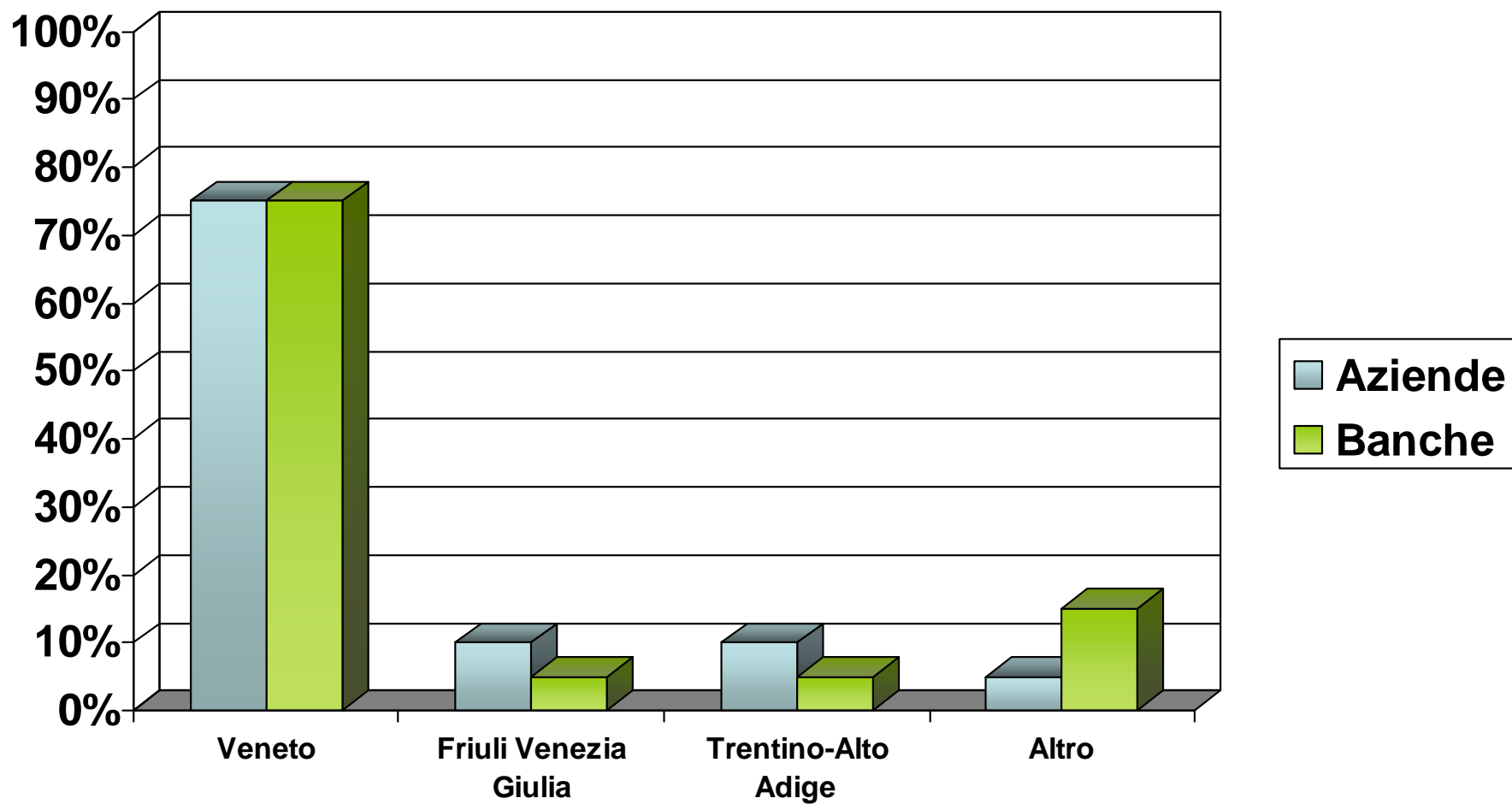
103 provenienti da aziende industriali

97 provenienti da banche e intermediari finanziari

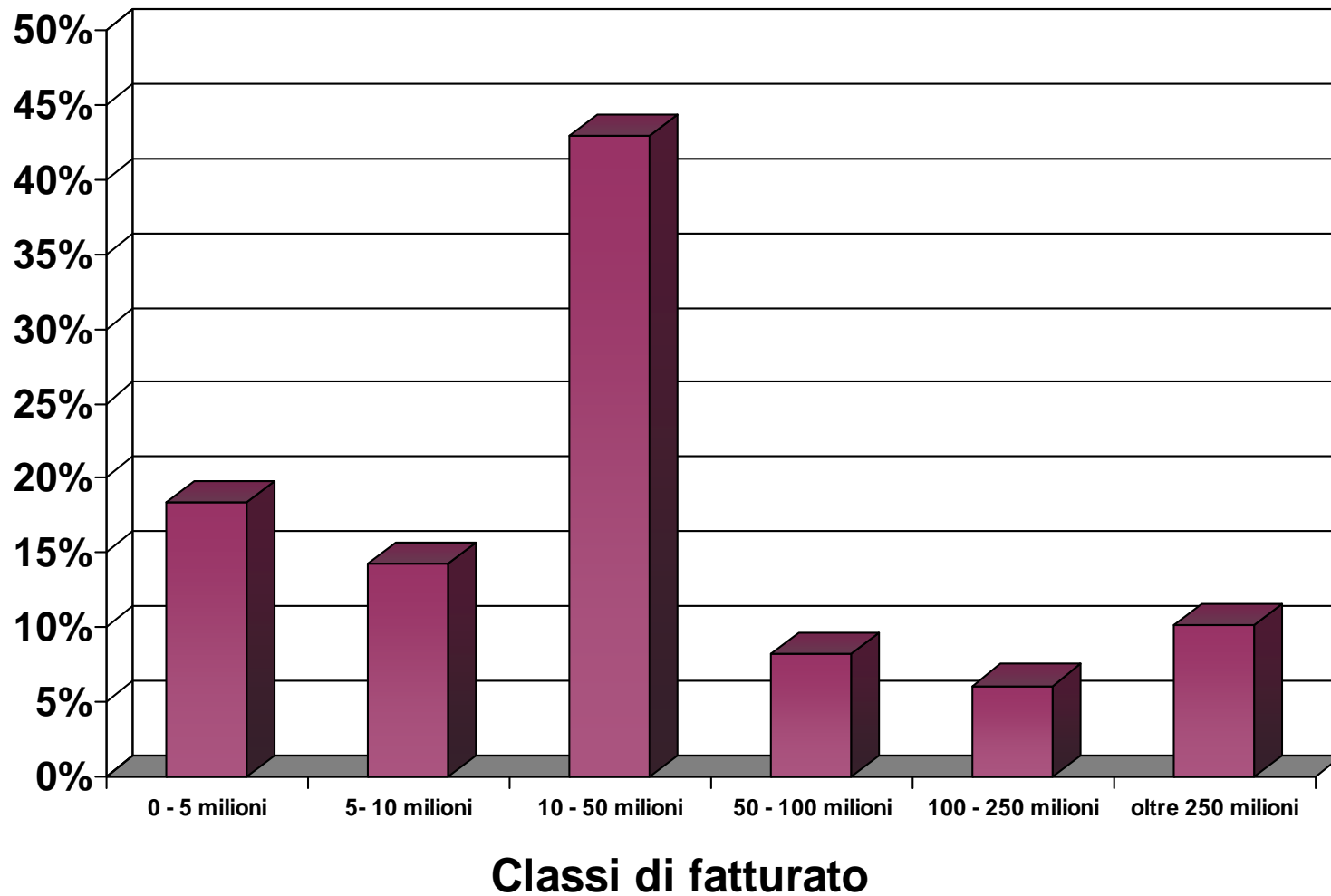
Provenienza delle risposte da aziende e banche del Nordest

Dati e risposte riferite alla situazione di mercato 2008

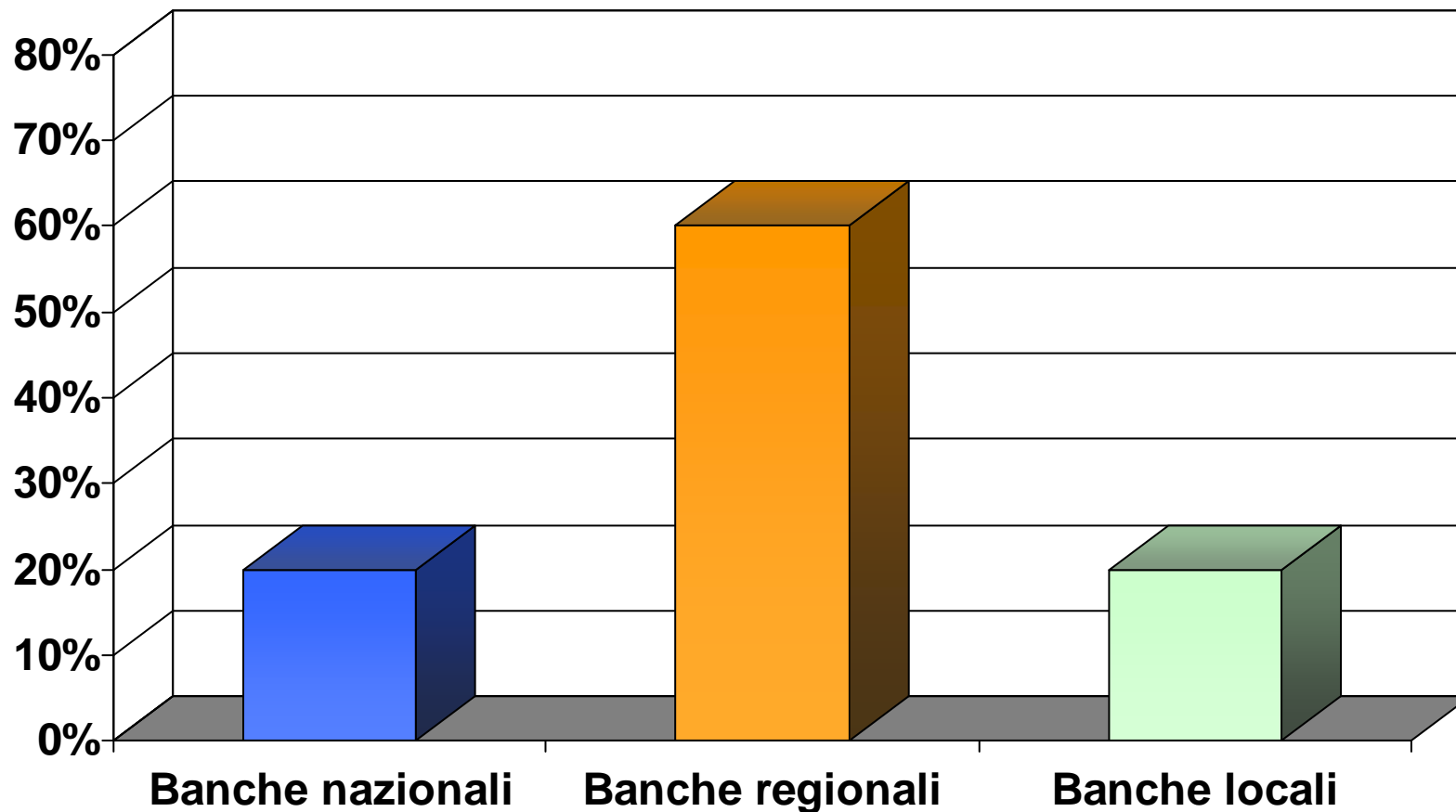
Le Aziende e le Banche aderenti all'indagine: provenienza



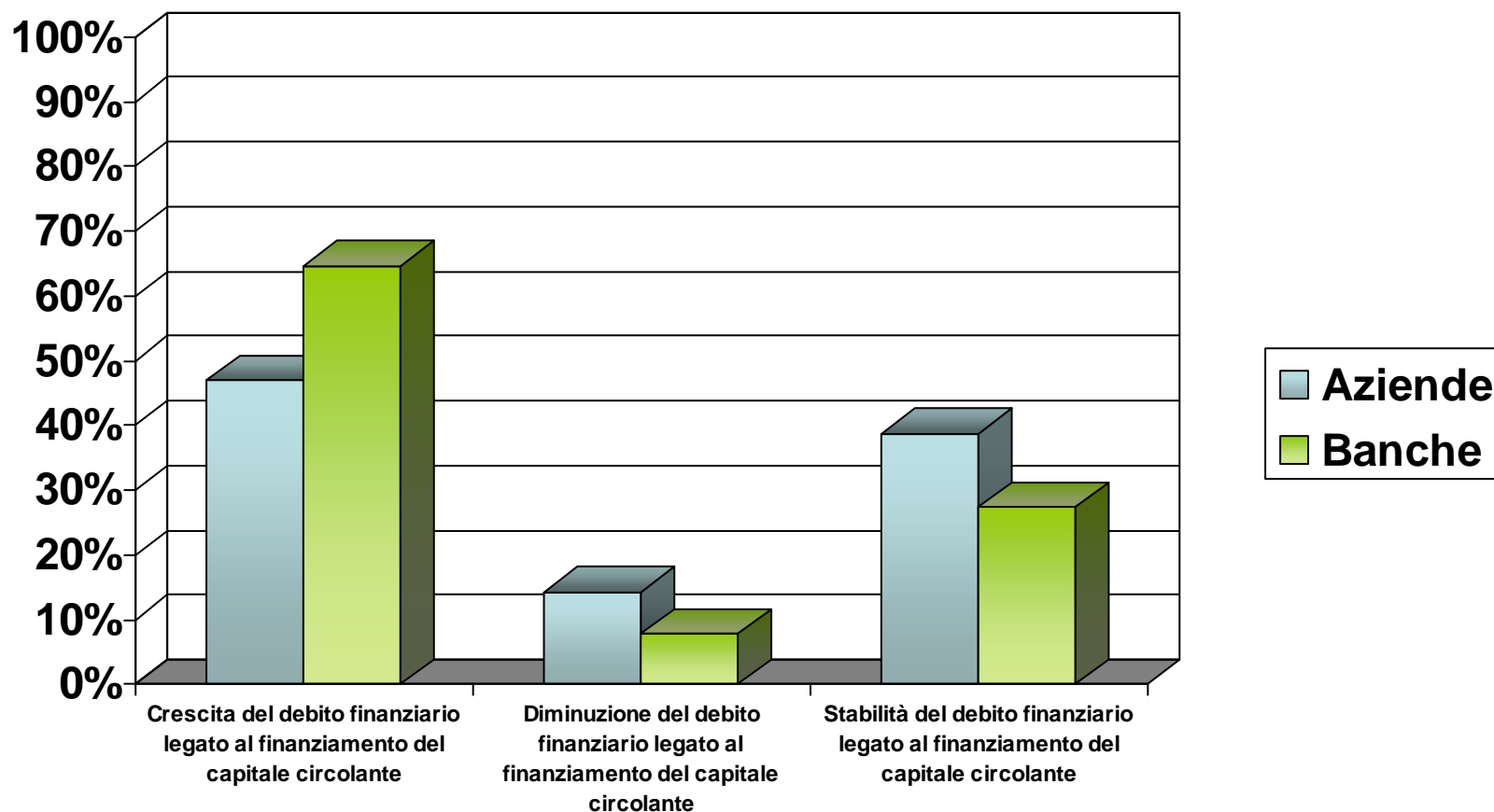
Le Aziende aderenti all'indagine: classi di fatturato



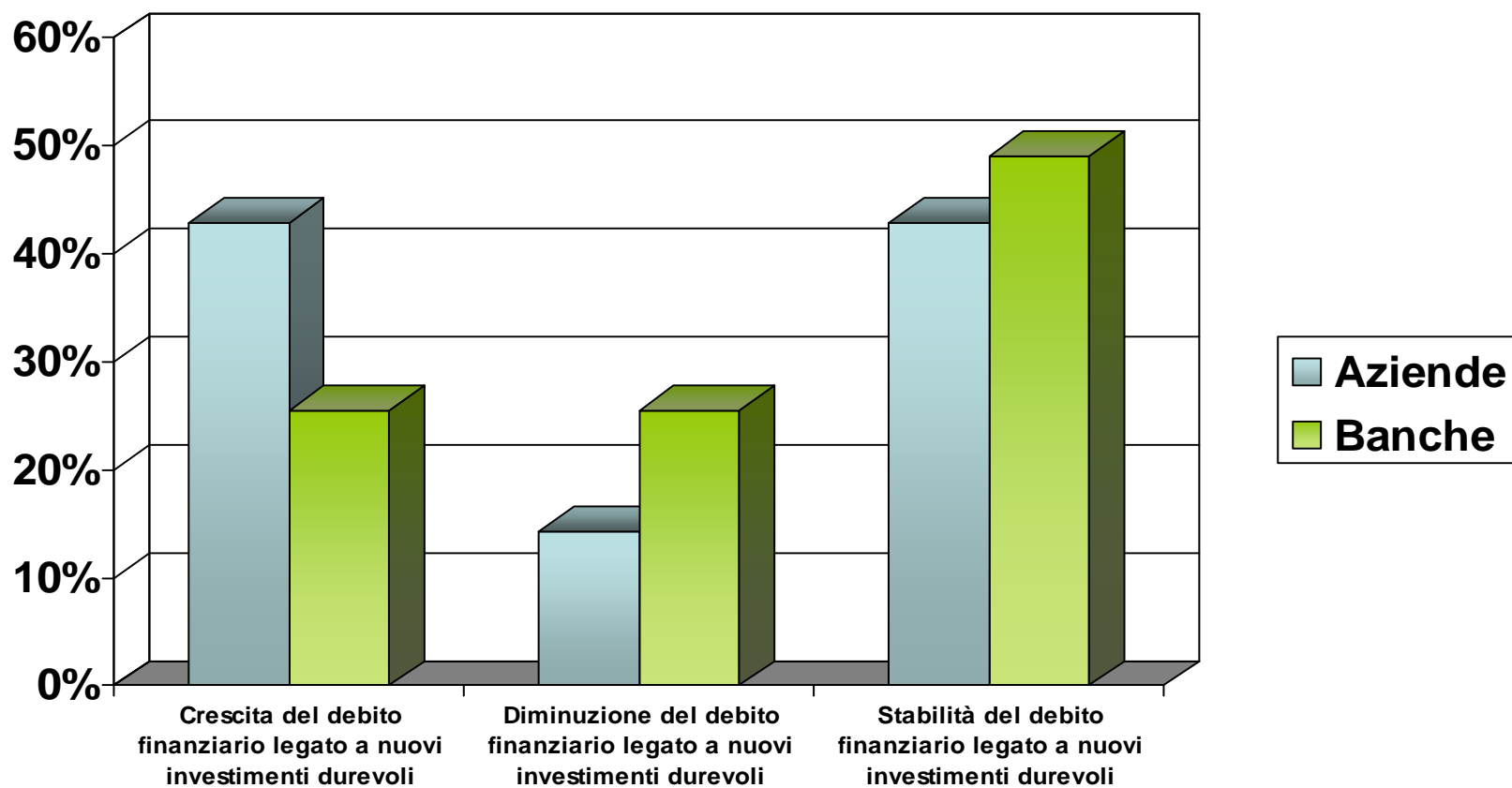
Le Banche aderenti all'indagine: categoria di provenienza delle risposte



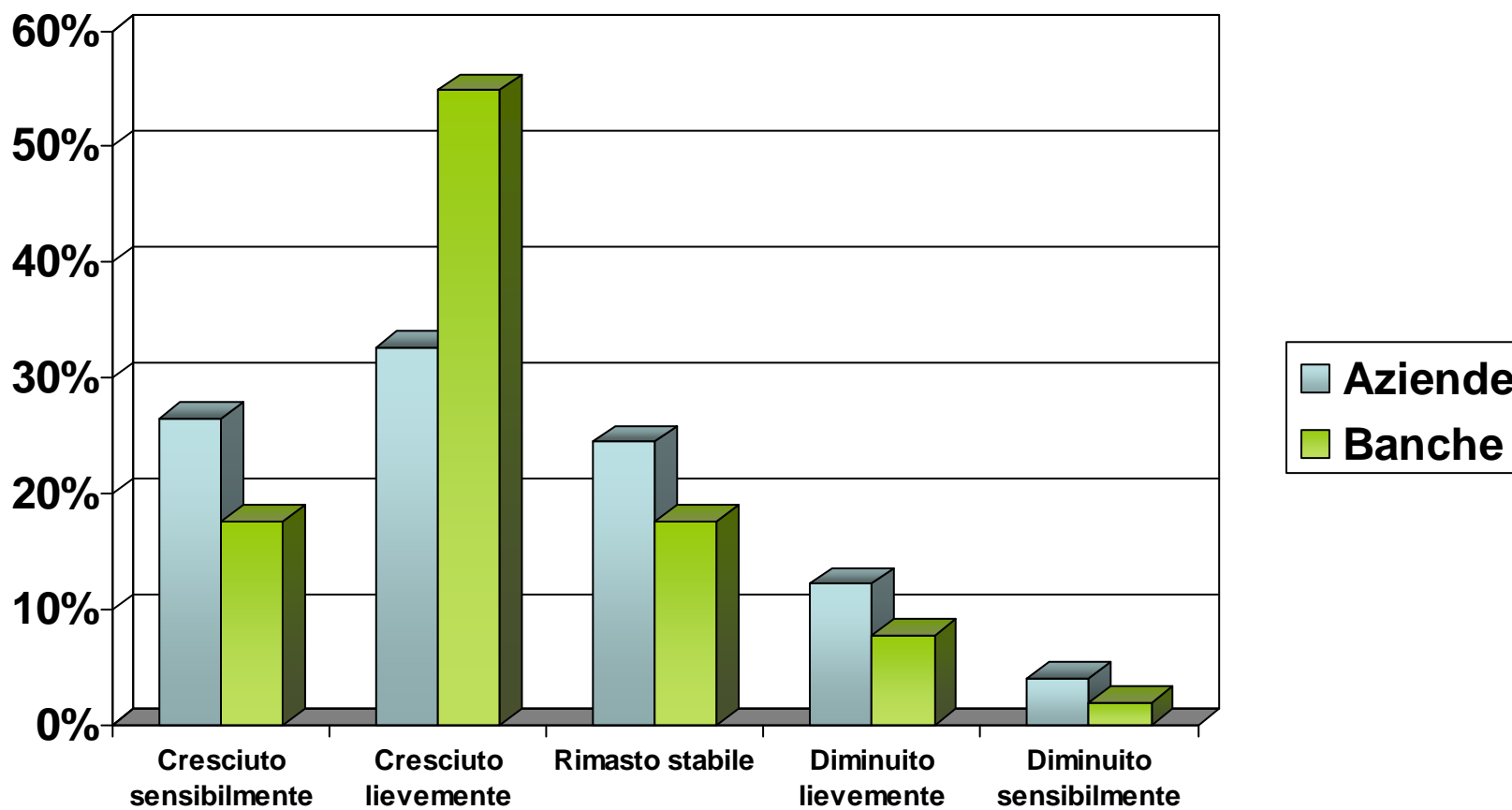
1. L'andamento del debito finanziario derivante dalla gestione corrente *(il punto di vista delle Aziende e delle Banche)*



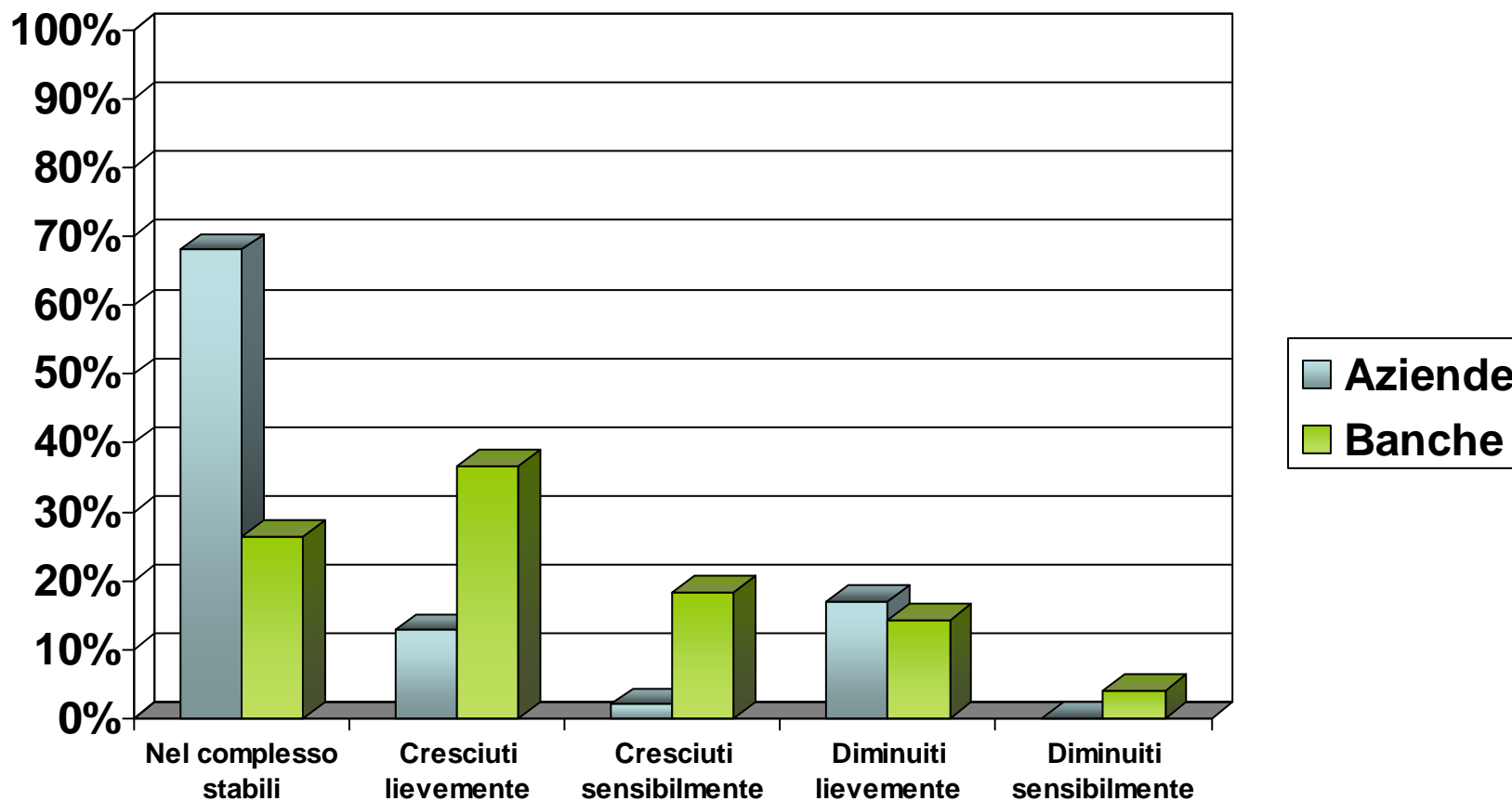
2. L'andamento del debito finanziario determinato da nuovi investimenti *(il punto di vista delle Aziende e delle Banche)*



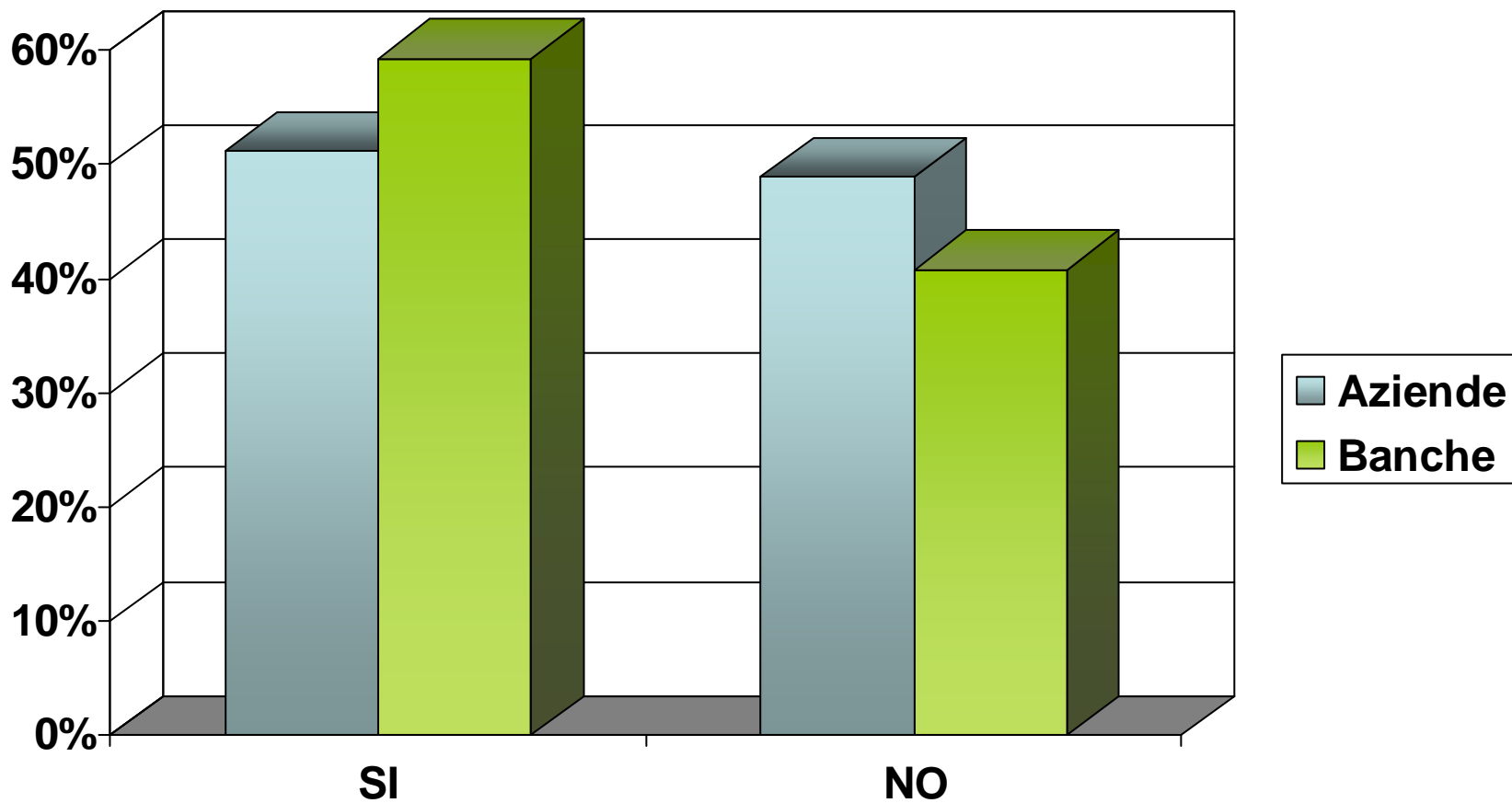
3. L'andamento dell'indebitamento finanziario globale *(il punto di vista delle Aziende e delle Banche)*



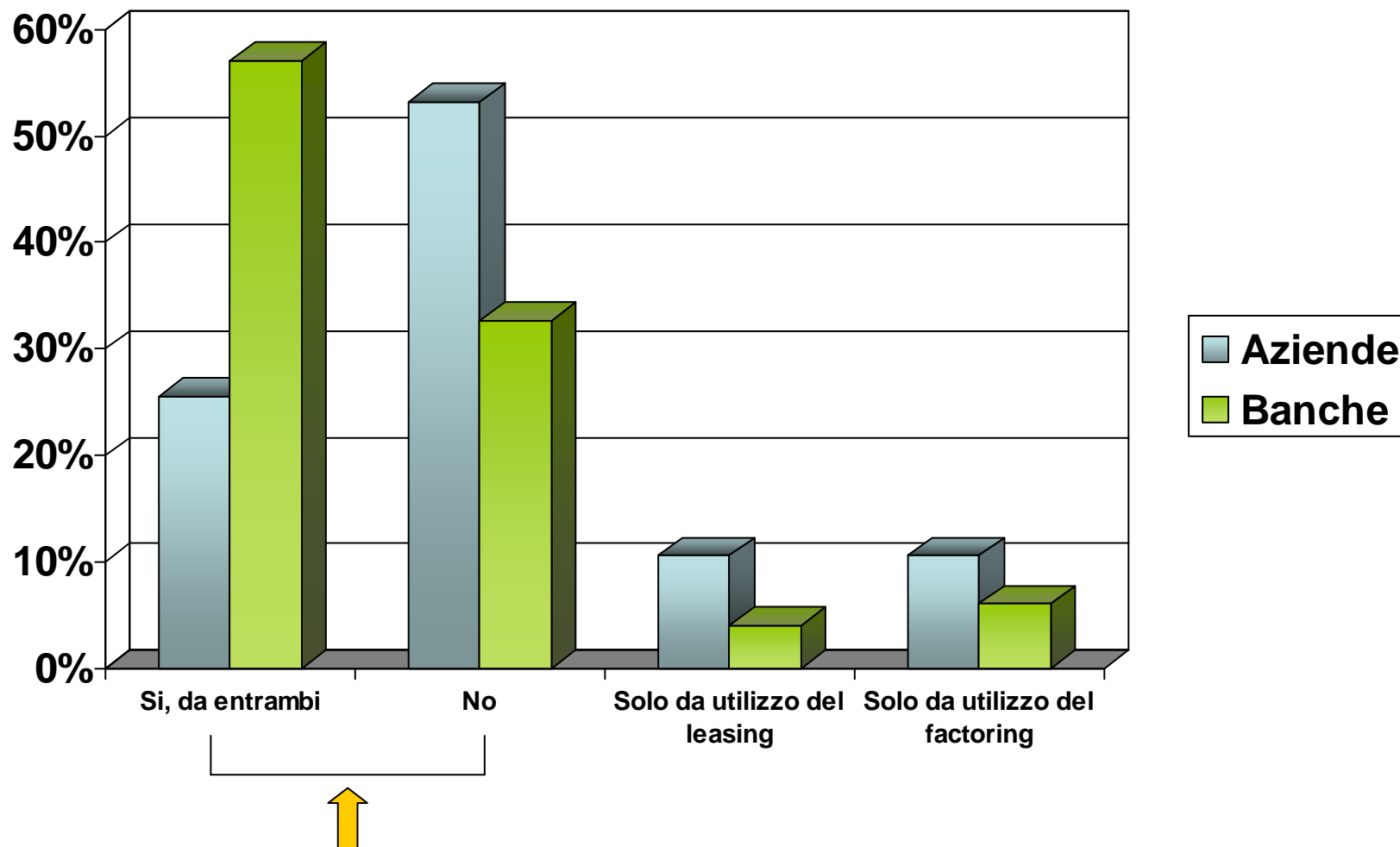
4. Gli affidamenti nei confronti del sistema bancario *(il punto di vista delle Aziende e delle Banche)*



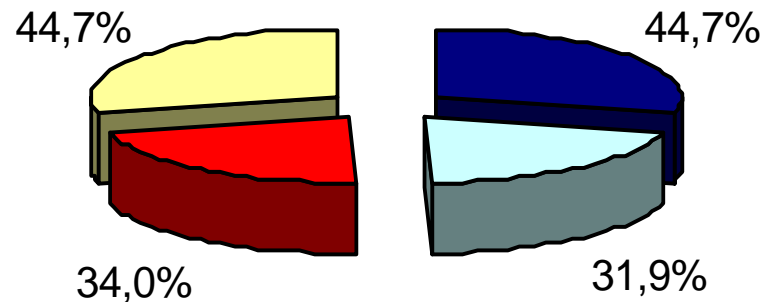
5. L'attivazione o meno di operazioni di accensione di debito a medio/lungo termine e/o di consolido *(il punto di vista delle Aziende e delle Banche)*



6. La copertura del fabbisogno finanziario attraverso un maggiore utilizzo di leasing e factoring? *(il punto di vista delle Aziende e delle Banche)*

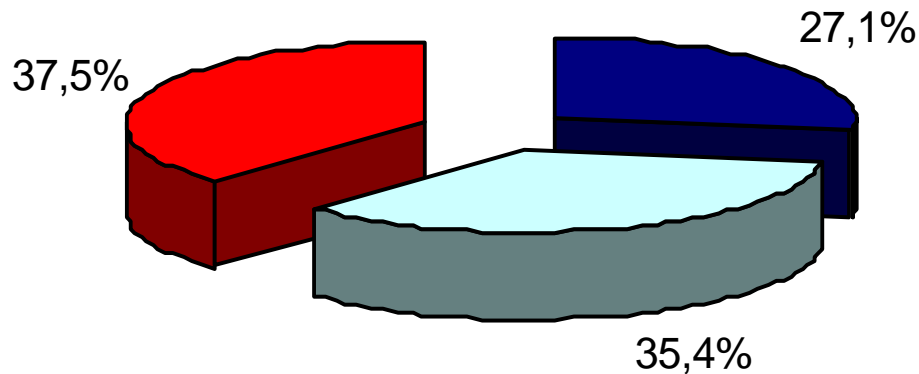


7. L'atteggiamento delle Banche rispetto alle necessità finanziarie e alle richieste di finanziamento dell'Azienda? *(il punto di vista dell'Azienda - max 2 risposte)*



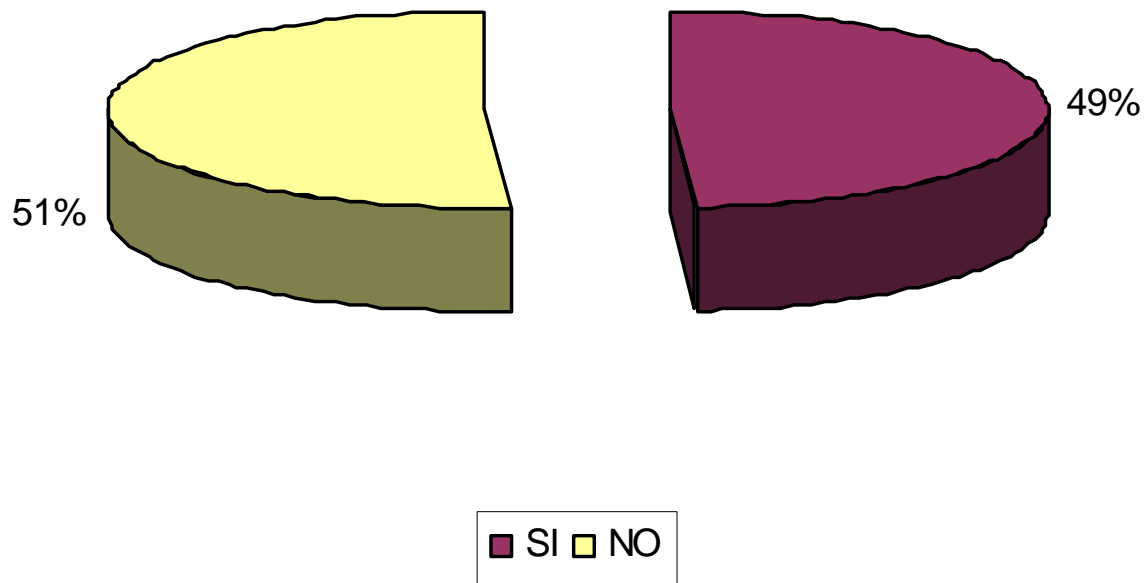
- Richiesta di un business plan dell'impresa (o comunque di un piano prospettico)
- Maggiore attenzione alla qualità delle garanzie
- Maggiore attenzione alla qualità dei dati di bilancio
- Maggiore attenzione ai dati andamentali

8. La posizione della Banca rispetto alle necessità finanziarie e alle richieste di finanziamento delle imprese *(il punto di vista della Banca - max 2 risposte)*

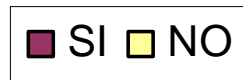
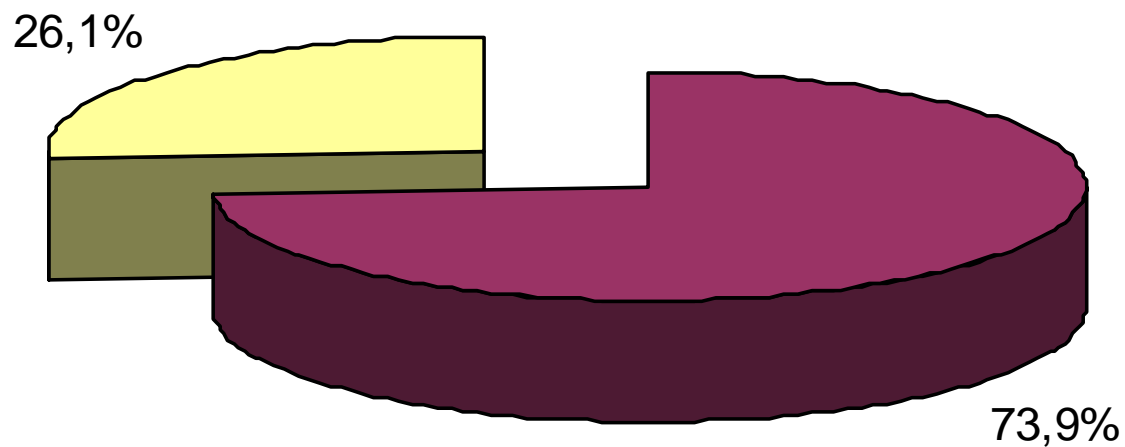


- Richiesta di un business plan dell'impresa (o comunque di un piano prospettico)
- Maggiore attenzione alla qualità delle garanzie
- Maggiore attenzione alla qualità dei dati di bilancio

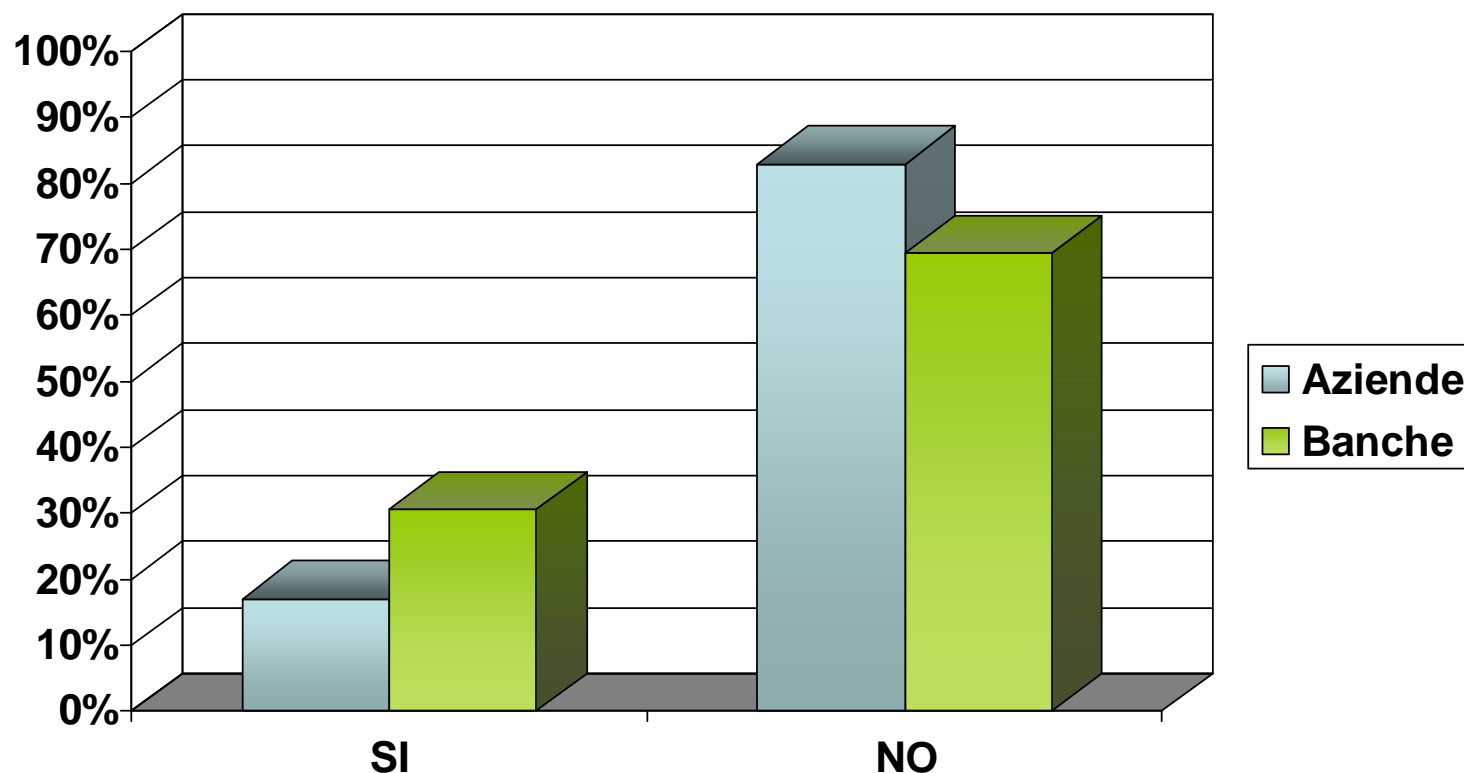
9. Il peggioramento delle condizioni applicate verso la clientela (in termini di spreads e spese) *(il punto di vista della Banca)*



**10. Il peggioramento delle condizioni applicate verso la clientela
(in termini di spreads e spese)
(il punto di vista dell'Azienda)**

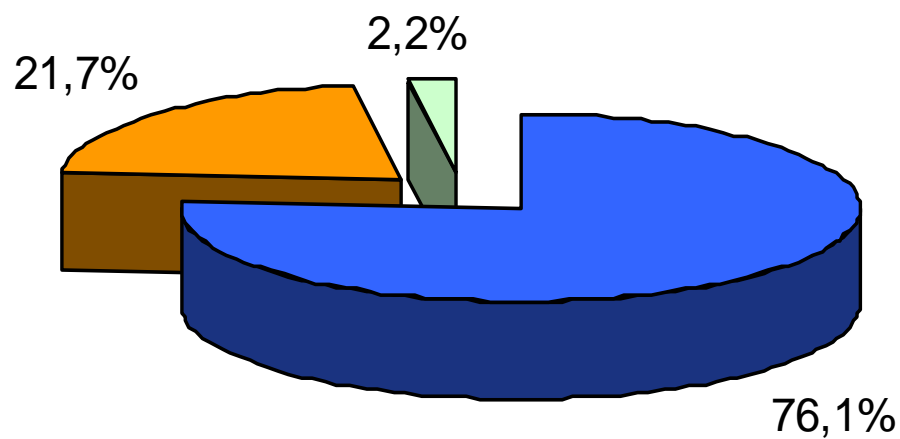


11. L'attivazione o meno di richieste di rientro dai fidi (il punto di vista delle Aziende e delle Banche)



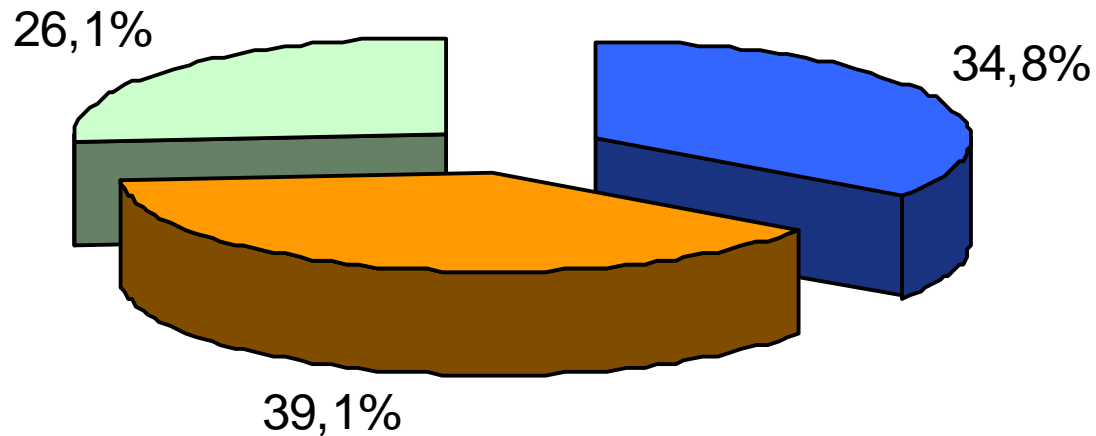
Con riferimento alle risposte delle aziende, è da tener presente la diversa distribuzione delle risposte per classi di fatturato; in particolare, nella classe di fatturato 0 – 5 milioni, circa il 35% delle aziende dichiara di aver subito richieste di rientro dai fidi (contro l'11% di tutto il campione)

12. La provenienza della copertura del finanziamento totale delle Aziende (il punto di vista dell'Azienda)



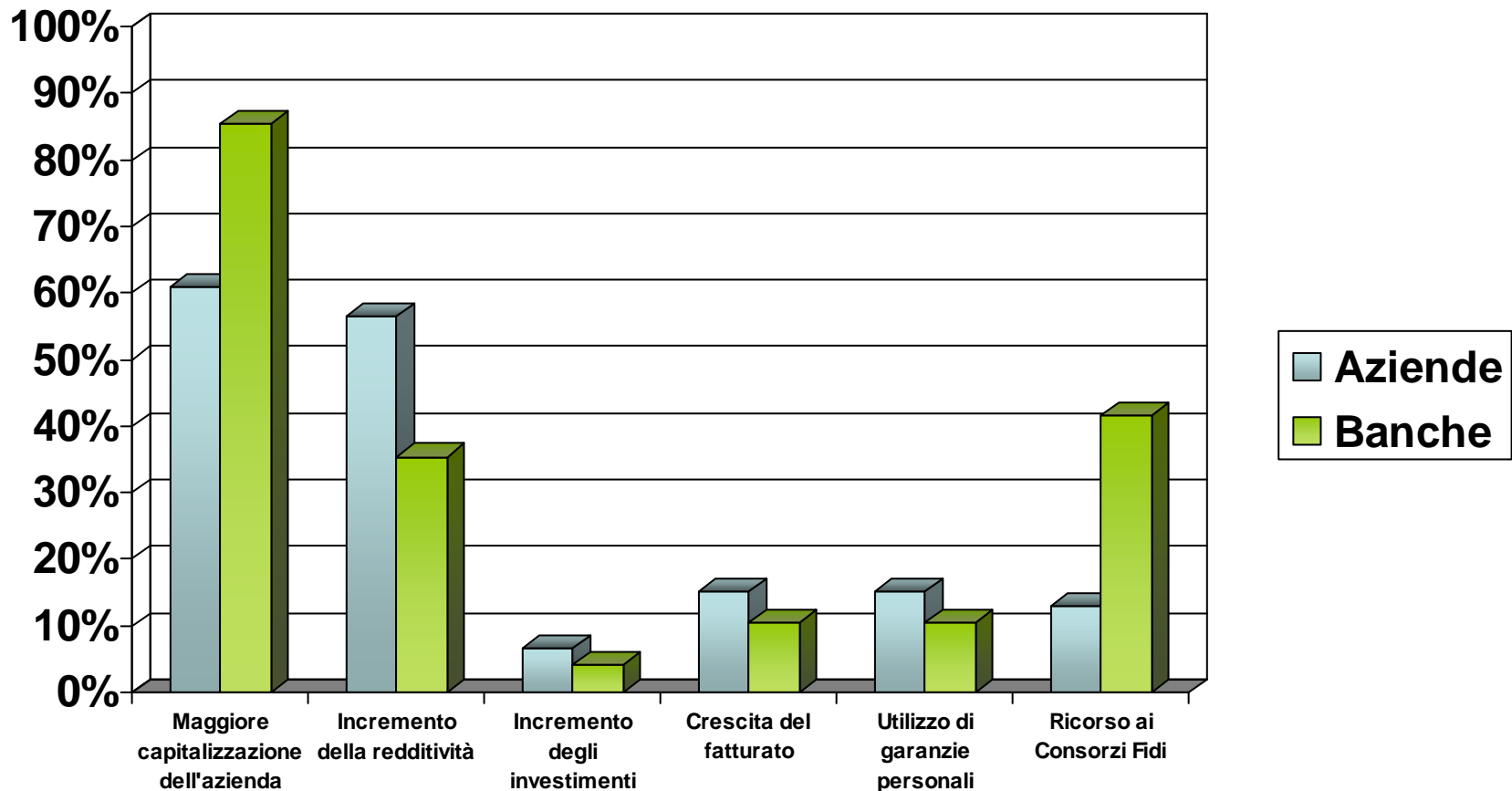
- Banche di interesse e copertura nazionale
- Banche territoriali (regionali o interregionali)
- Banche locali (credito cooperativo)

13. L'attuazione delle condizioni migliori *(il punto di vista dell'Azienda)*



- Banche di interesse e copertura nazionale
- Banche territoriali (regionali o interregionali)
- Banche locali (credito cooperativo)

14. Le variabili per un più agevole accesso al credito nelle istruttorie di affidamento? (max 2 risposte) *(il punto di vista delle Aziende e delle Banche)*



Le principali considerazioni emergenti dall'indagine (1)

Una diversa percezione dell'andamento del debito finanziario

- ✓ per le imprese: maggiore enfasi sulla crescita del debito finanziario legato a nuovi investimenti durevoli (43% delle risposte)
- ✓ per le banche: maggiore enfasi sulla crescita del debito finanziario legato alla gestione corrente (65% delle risposte)
- ✓ globalmente una diversa percezione dell'indebitamento (per circa il 60% delle risposte delle imprese l'indebitamento è cresciuto, per circa il 18% delle banche l'indebitamento è rimasto stabile)

Una diversa considerazione degli affidamenti in essere:

- ✓ per circa il 70% delle imprese gli affidamenti sono rimasti stabili
- ✓ per circa il 55% delle risposte delle banche, gli affidamenti sono cresciuti

Una netta divergenza rispetto alla possibilità di utilizzo di strumenti alternativi (leasing e factoring)

Per circa il 53% delle risposte delle imprese tali strumenti non offrono opportunità; viceversa, per circa il 57% delle risposte delle banche leasing e factoring possono essere una valida alternativa al credito bancario

Le principali considerazioni emergenti dall'indagine (2)

L'atteggiamento delle banche in fase di istruttoria

- ✓ Per le imprese cresce l'importanza attribuita al business plan (circa il 44% delle risposte delle imprese)
- ✓ Per le banche Incide ancora molto il giudizio su garanzie (35% delle risposte) e dati andamentali (37% delle risposte)

Una forte divergenza sulle condizioni applicate:

- ✓ Per circa il 74% delle imprese, le condizioni sono peggiorate
- ✓ Per circa il 50% delle risposte delle banche le condizioni non sono peggiorate

La posizione rispetto a fenomeni di rientro dai fidi

Sia per le imprese, sia per le banche le richieste di rientro dai fidi appaiono contenute: l'83% circa delle imprese dichiara di non aver subito richieste di rientro.

Il comportamento delle diverse categorie di banche secondo le imprese

La quota maggiore del finanziamento è assicurata dalle banche nazionali (76% delle risposte), ma sono soprattutto le banche regionali ad assicurare le condizioni migliori (39% delle risposte)

Quali condizioni per un più favorevole accesso al credito?

- ✓ Per le banche è fondamentale la capitalizzazione (circa l'85% delle risposte)
- ✓ Per le imprese è poco rilevante il supporto dei Consorzi Fidi (appena il 13% delle risposte)

Le principali considerazioni emergenti dall'indagine: conclusioni

I punti di vista di imprese e banche non appaiono totalmente convergenti ed emergono differenze (in alcuni casi rilevanti) sull'accesso al credito nella situazione attuale e nelle condizioni di accesso future. Le percezioni differenti su determinate situazioni testimoniano la delicatezza del rapporto e la difficoltà reciproca di analizzare in maniera oggettiva lo stato del rapporto.

L'interpretazione dei risultati favorisce alcune considerazioni:

- ✓ i dati emergenti dall'indagine evidenziano, più che un problema di razionamento del credito, un contraddittorio in termini di condizioni applicate e di analisi e giudizio nel processo di istruttoria.**
- ✓ le imprese probabilmente necessitano di una maggiore cultura finanziaria: alcuni dati lascerebbero intuire una conoscenza non adeguata di strumenti e tecniche finanziarie;**
- ✓ le banche potrebbero assicurare una migliore e più puntuale informativa finanziaria e prestare progressivamente più attenzione ai dati del business aziendale nelle istruttorie di affidamento**