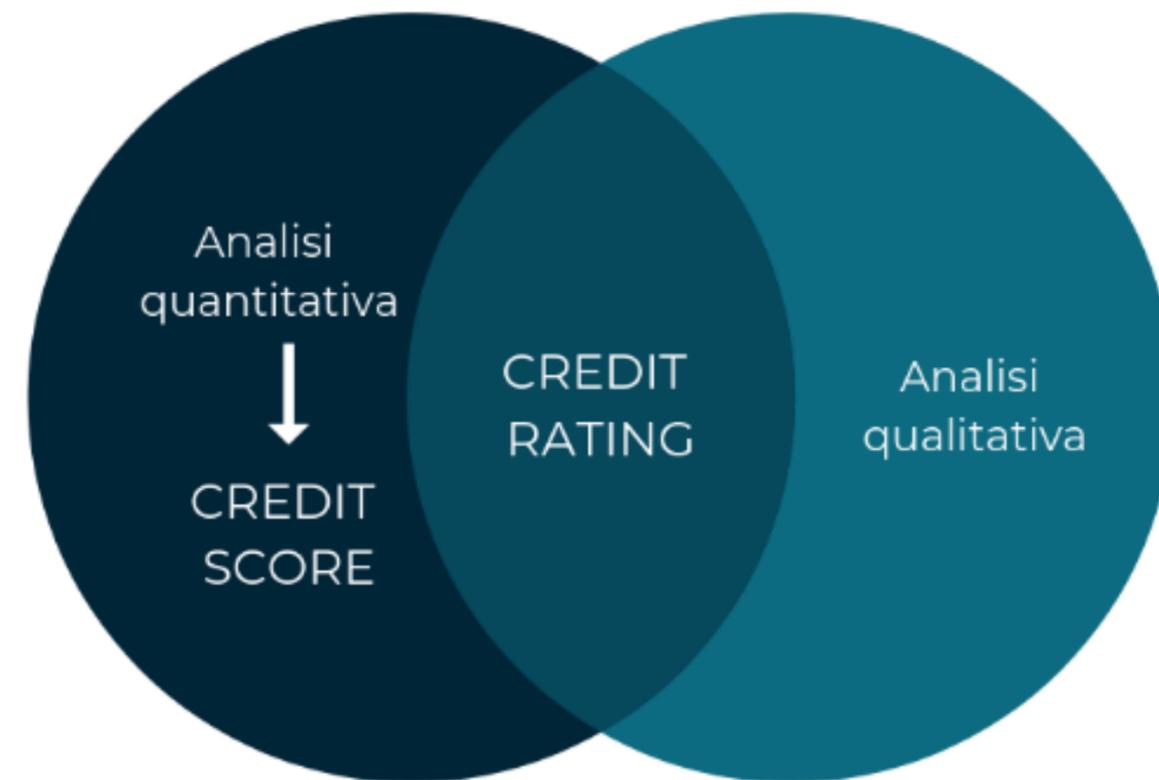


Rating e Scoring: una misura dell'affidabilità dell'impresa

modefinance

a TeamSystem company

➤ Due valutazioni differenti: credit rating e credit scoring



Rating = Score + analisi qualitativa

➤ Due valutazioni differenti: credit rating e credit scoring



Il **Credit Scoring** e il **Credit Rating** sono strumenti essenziali per la valutazione del rischio di credito. Entrambi influenzano le decisioni finanziarie, i costi del finanziamento e l'accesso ai mercati. Comprendere le differenze aiuta a migliorare la gestione finanziaria aziendale.



Il Credit Score

Lo **scoring** è un **punteggio sull'affidabilità creditizia di un'azienda**, che viene calcolato attraverso l'applicazione di un algoritmo o di un modello statistico prefissato. È facile intuire che trattandosi di un **giudizio assegnato in maniera automatica**, lo scoring potrà tener conto **solo di variabili quantificabili matematicamente**, escludendo da qualunque tipo di considerazione quei **fattori qualitativi**.



Lo **scoring** si basa principalmente sull'analisi dei dati di bilancio dell'azienda, confrontando i valori di ciascun indice con i valori medi risultanti dal confronto settoriale



Il Credit Score

- ✓ Il credito scoring basano gran parte delle loro valutazioni sui fondamentali **dell'analisi di bilancio**;
- ✓ Necessità per ogni realtà anche piccola di comprendere l'importanza delle dinamiche dei proprio bilanci e degli effetti che queste possono avere sugli scoring;



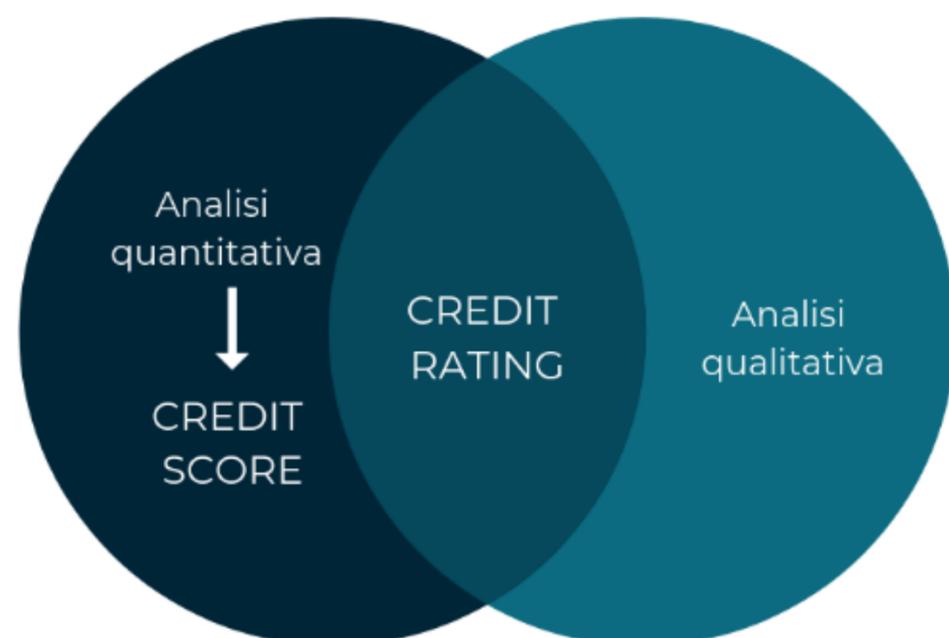
- ✓ E' la base di valutazione di un Rating

	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021
Fatturato (k€)	13,206	14,857	17,975
Score	BB	BB	BB
	51.42%	55.75%	57.66%
Probabilità di default	2.42%	1.21%	1.05%
Confidence	100%	100%	100%
Indicatori di solvibilità			
Leverage ratio	1.53	1.69	2.12
Financial Leverage	0.70	0.85	1.16
Totale attività/Totale debiti	1.65	1.59	1.47
Indicatori di liquidità			
Current Ratio	2.14	2.13	2.20
Quick Ratio	1.24	1.02	1.11
Qualità del Ciclo Monetario	98.00	110.00	82.00
Indicatori di redditività			
Return on investment ROI (%)	0.78	4.58	8.07
Return on equity ROE (%)	2.55	8.06	17.99
Ricavi vendite/Totale attivo	0.93	0.94	1.00
MOL/Ricavi delle vendite	0.02	0.06	0.10
Indicatori di copertura interessi			
Copertura interessi col MON	1.17	8.70	16.17
Copertura interessi col MOL	3.41	11.58	19.69
Analisi ed evoluzione dell'equilibrio finanziario			



Il Credit Rating

- ✓ Il rating di credito è un parere sulla capacità di un'azienda di generare le risorse necessarie a far fronte agli impegni finanziari contratti.
- ✓ Nell'analisi preliminare all'emissione del rating **rientrano tutti i fattori che determinano lo stato di salute di un'azienda**: non solo le **caratteristiche economico-finanziarie**, vale a dire l'analisi della redditività, della liquidità, della solvibilità a via dicendo, ma anche **parametri qualitativi**, come le capacità dimostrate dal management nella gestione dell'impresa e la stabilità del Paese in cui opera.

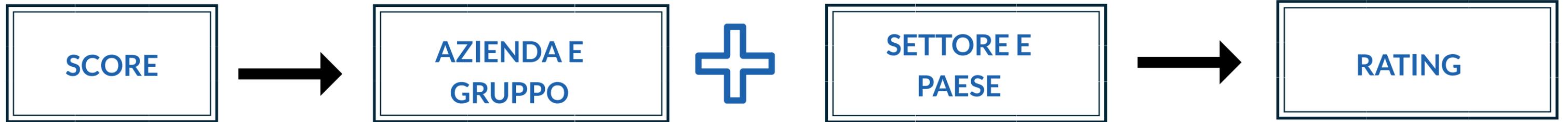


Rating = Score + analisi qualitativa

- ✓ Lo **scoring** si **basa principalmente sull'analisi dei dati di bilancio dell'azienda**, confrontando i valori di ciascun indice con i valori medi risultanti dal confronto settoriale, il **rating estende l'analisi anche a fattori esterni**, valutando tutto ciò che può influenzare l'andamento dell'azienda.



Il Credit Rating





Il Credit Rating

La valutazione viene effettuata analizzando le seguenti categorie:

- Dimensione della società
- Durata della società (da quando opera) e stato legale
- Governance & gruppo (società controllanti/controllate di primo livello)

Vengono analizzati tutti quei rischi che non emergono dall'analisi del bilancio e dalla parte numerico-quantitativa.



Il Credit Rating

La valutazione viene effettuata analizzando le seguenti categorie:

- Trend del settore
- Impatto di notizie rilevanti sul settore
- Influenza di condizioni macroeconomiche sulla società
- Influenza del rischio politico sulla società
- Impatto di notizie rilevanti sul paese

Questa categoria analizza tutti quei fattori del paese e del settore che potrebbero avere ripercussioni sulla valutazione dell'azienda.



Il Credit Rating

La valutazione tiene conto inoltre di elementi chiave quali:

- Stato di salute dei clienti e dei fornitori principali
- Stato di salute della Centrale Rischi
- Piani industriali o business plan



Comparabilità del rating

Classe di merito di credito, standard	1	2	3	4	5	6
modefinance						
	A1, A2	A3	B1	B2	B3	C1, C2, C3, D
Moody's						
	Aaa, Aa	A	Baa	Ba	B	Caa, Ca, C
Fitch						
	AAA, AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC, C
Standard & Poor's						
	AAA, AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC, R, SD/D

https://eur-lex.europa.eu/eli/reg_impl/2018/634/oj



modefinance

a TeamSystem company



Carmela Santomarco, Senior Rating Analyst
carmela.santomarco@modefinance.com

AREA Science Park, Padriciano 99
Trieste, Italia
www.modefinance.com

GRAZIE