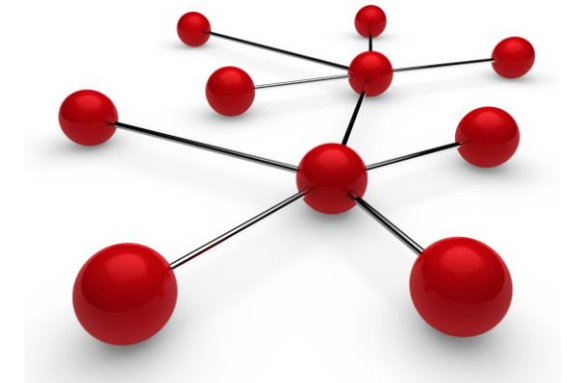

RETI DI IMPRESE – Il rating e il Bond di Rete



Vincenzo BOLDRINI – Direzione Network Emilia Romagna di UniCredit

Bologna, 3 Aprile 2012

Logiche e contesto

- La crisi finanziaria dei mercati, evoluta in crisi economica, ha messo in evidenza i gap competitivi del nostro Paese:
 1. **la debolezza e l'inadeguatezza** di tante imprese italiane **nell'affrontare i mercati, internazionali e nazionali;**
 2. **la piccola dimensione** delle imprese italiane **come fattore critico** nella competizione con imprese estere più strutturate.

Il Contratto di Rete rappresenta una **forma aggregativa "ibrida" e aggiuntiva** che permette il mantenimento dell'indipendenza e dell'identità delle singole imprese e l'avvicinarsi ad una dimensione adeguata per **competere sui mercati globali.**

Cosa sono le Reti d'Impresa dal punto di vista giuridico



Forma di collaborazione tra imprese caratterizzata da:

- ✓ **indipendenza delle imprese** (a differenza dei gruppi dove il controllo produce direzione e coordinamento);
- ✓ **interesse comune**, legato ad un progetto imprenditoriale più o meno stabile ma generalmente strategico;
- ✓ **Interdipendenza delle imprese**: (di livello più o meno accentuato)
- ✓ **permanenza dell'interesse singolo**: delle imprese che continuano a svolgere la propria attività parallelamente a quelle della rete.

Un contratto di Rete quindi presuppone:

A. PLURALITA' DI IMPRENDITORI:

di tutti i possibili tipi: spa, srl, società consortili, società di persone, ditte individuali, imprese no profit (a prescindere dall'agibilità per questi ultimi al sistema di incentivi fiscali che la normativa prevede)

B. PROGRAMMA COMUNE:

In base al quale gli imprenditori si obbligano a:

- collaborare in ambiti predeterminati attinenti all'esercizio delle proprie imprese
- e/o a scambiarsi informazioni
- e/o a scambiarsi prestazioni di natura industriale, commerciale, tecnica o tecnologica
- e/o esercitare in comune una o più attività rientranti nell'oggetto della propria impresa

C. SCOPO:

accrescere individualmente e/o collettivamente la propria capacità innovativa

Gli elementi del Contratto di Rete

Elementi necessari

- L'atto pubblico o la scrittura privata autenticata
- La durata (che deve essere adeguata al programma)
- L'indicazione degli obiettivi strategici di innovazione e di innalzamento della capacità competitiva dei partecipanti
- Le modalità concordate tra gli stessi per misurare l'avanzamento verso tali obiettivi;
- Il programma di rete, che contenga l'enunciazione dei diritti e degli obblighi assunti da ciascun partecipante le modalità di realizzazione dello scopo comune

Elementi eventuali (facoltativi)

- Fondo Patrimoniale Comune
- Organo Comune

LA NORMATIVA DI RIFERIMENTO

- *Commi 4-ter e 4-quater dell'articolo 3 del decreto-legge 10 febbraio 2009, n. 5, convertito con modificazioni dalla legge 9 aprile 2009, n. 33.*
- *Articolo 42 del decreto-legge 31 maggio 2010, n. 78, convertito con modificazioni dalla legge 30 luglio 2010, n. 122*
- **Decreto del 25 febbraio 2011** - Min. Economia e Finanze (*Individuazione dei requisiti degli organismi espressione dell'associazionismo imprenditoriale che asseverano il programma comune di rete*)

Come si concretizza il Contratto di Rete

Reti “del sapere”

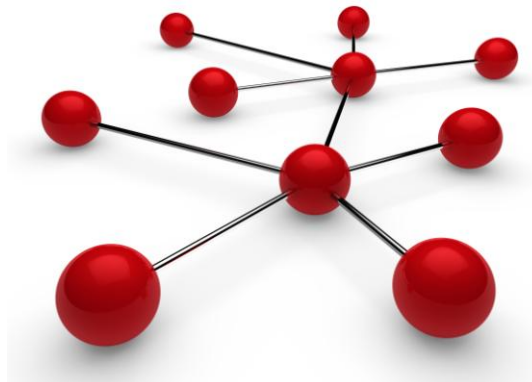
**SCAMBIO DI
INFORMAZIONI
E DI KNOW-HOW**

Reti “del fare”

**SCAMBIO DI
PRESTAZIONI**

Reti “del fare insieme”

**REALIZZAZIONE DI
PROGETTI DI
INVESTIMENTO COMUNI**



Le Reti costituite: legami formali e stabili con sinergie transterritoriali

Mappatura regionale delle 972 imprese all'interno dei Contratti di Rete



I numeri del Contratto di Rete

200	CONTRATTI DI RETE
56	CONTRATTI INTERREGIONALI
972	IMPRESE IN RETE

La posizione di UniCredit: Individuazione dei 3 fattori fondamentali

UniCredit riconosce un **“quid positivo”** nel **Contratto di Rete** in presenza di **3 fattori fondamentali**:

Solidità legale del Contratto di Rete, del disegno organizzativo e della governance e coerenza degli stessi con gli obiettivi di Rete

Effettivi vantaggi per le imprese a ricorrere al Contratto di Rete, nonché credibilità ed adeguatezza del Business Plan proposto

Coerenza economica e sostenibilità del business

Il progetto di UniCredit per le Reti di Impresa: I 5 punti distintivi

1

Modello di servizio

- **Unico soggetto commerciale pivot e unico deliberante** individuato per la rete
- **Check List** per valutare la **solidità legale del contratto di Rete**
- **Business Plan** e modello **valutazione contesto strategico economico** della Rete

2

Override e aspetti creditizi

Relazioni soggette al rating RIC (con fatturato > a 5 mio €)

- Sarà attivato il processo di **override**, che stimiamo possa favorire il rating in un 'range' da 0,5 a 2 punti su scala 1/9.

Relazioni soggette al rating RISB (con fatturato < a 5 mio €)

- La valorizzazione dell'efficienza di Rete avverrà attraverso **l'inserimento, nella pratica di fido, di una annotazione dei 3 fattori fondamentali** con l'ottenimento del stesso effetto dell'incremento del Rating in termini di **costo e di maggiore aderenza delle linee di credito alle nuove esigenze.**

Business Plan di Rete



NDG	Ragione sociale	N° Impresa							
		1							
Inserire valori solo nelle celle gialle									
		2012	% fatturato	2013	% fatturato	Var A/A	2014	% fatturato	Var A/A
FATTURATO IMPRESA¹									
di cui fatturato derivante dall'attività di RETE									
QUOTA di fatturato derivante dall'attività di RETE									
COSTI attribuibili all'attività di RETE²									
Costi della produzione ³									
per materie prime ³									
per servizi ³									
altri costi ³									
Costi per il personale									
MARGINE OPERATIVO LORDO derivante dall'attività di RETE									
IMPOSTE CORRENTI¹									
VANTAGGIO FISCALE da RETE (Credito d'imposta)⁴									
Δ CIRCOLANTE NETTO attribuibile alla RETE⁵									
Δ Crediti Clienti (componente attribuibile alla RETE)									
Δ Debiti Fornitori (componente attribuibile alla RETE)									
Δ Magazzino (componente attribuibile alla RETE)									
CONTRIBUTI PUBBLICI A FONDO PERDUTO⁶									
INVESTIMENTI necessari per l'attività di RETE									
FLUSSO DI CASSA OPERATIVO derivante dall'attività di RETE									

¹ Totale di pertinenza dell'impresa

² Valutare le componenti di costo attribuibili in termini gestionali alle sole attività effettuata per la RETE (es. quota parte di costi per il personale attribuibili all'attività riferibile alla rete)

³ Nel caso di rete finalizzata esclusivamente al risparmio di costi, è possibile inserire valori negativi

⁴ Valutare in termini monetari l'eventuale vantaggio fiscale derivante dalla partecipazione alla RETE in virtù del credito d'imposta ottenibile

⁵ Valutare in termini monetari le componenti di variazione attribuibili alle sole attività effettuata per la RETE (es. variazione del magazzino attribuibile all'attività svolta per la rete)

⁶ Nell'eventualità siano previste erogazioni di tale natura

Business Plan di Rete

RAFFRONTO SINGOLA IMPRESA - RETE

Inserire valori solo nelle celle gialle

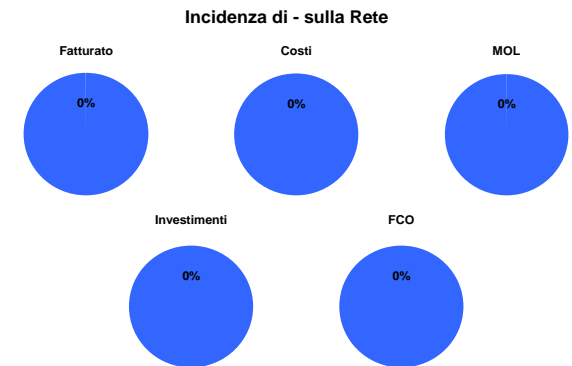
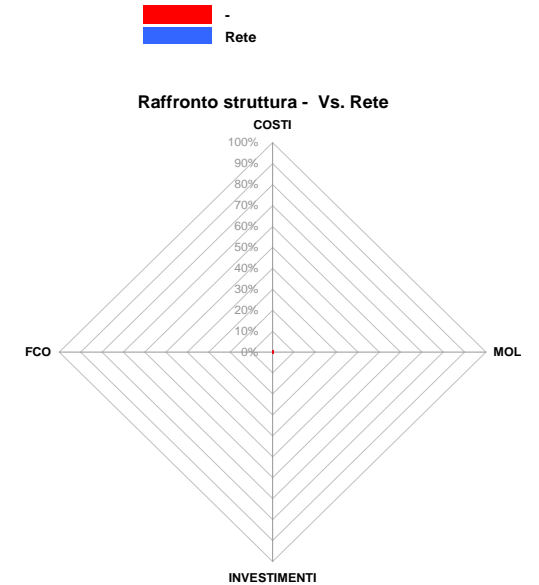


Denominazione Rete	2012	% fatturato	2013	% fatturato	2014	% fatturato
FATTURATO della RETE	0	-	0	-	0	-
COSTI della RETE	0	-	0	-	0	-
Costi della produzione	0	-	0	-	0	-
Costi per il personale	0	-	0	-	0	-
MARGINE OPERATIVO LORDO della RETE	0	-	0	-	0	-
CONTRIBUTI PUBBLICI A FONDO PERDUTO	0	-	0	-	0	-
INVESTIMENTI per la RETE	0	-	0	-	0	-
FLUSSO DI CASSA OPERATIVO della RETE	0	-	0	-	0	-

Impresa non presente		Struttura					
N°	IMPRESA	2012	% fatturato	2013	% fatturato	2014	% fatturato
1	-	-	-	-	-	-	-
FATTURATO attribuibile alla RETE		-	-	-	-	-	-
COSTI attribuibili alla RETE		-	-	-	-	-	-
MARGINE OPERATIVO LORDO derivante dalla RETE		-	-	-	-	-	-
INVESTIMENTI necessari per partecipare alla RETE		-	-	-	-	-	-
FLUSSO DI CASSA OPERATIVO derivante dalla RETE		-	-	-	-	-	-

IMPRESA	Incidenza sulla Rete					
	2012	Incidenza sulla Rete	2013	Incidenza sulla Rete	2014	Incidenza sulla Rete
FATTURATO attribuibile alla RETE	-	-	-	-	-	-
COSTI attribuibili alla RETE	-	-	-	-	-	-
MARGINE OPERATIVO LORDO derivante dalla RETE	-	-	-	-	-	-
INVESTIMENTI necessari per partecipare alla RETE	-	-	-	-	-	-
FLUSSO DI CASSA OPERATIVO derivante dalla RETE	-	-	-	-	-	-

-
-
-



Nota: media valori triennio considerato

Il progetto di UniCredit per le Reti di Impresa: I 5 punti distintivi

3

Prodotti, servizi e consulenza

- UniCredit mette al servizio delle Reti d'Impresa una serie di **prodotti e servizi attraverso le sue strutture dedicate sul Territorio** con particolare riferimento a **internazionalizzazione, innovazione, agevolato, finanza, legale e fiscale**.

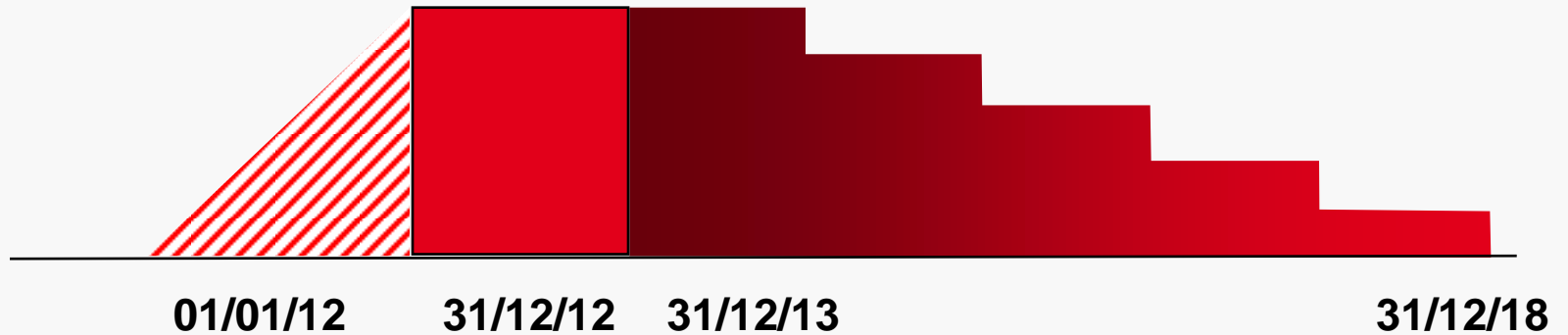
BOND DELLE RETI.

- Il **Bond delle Reti** è un finanziamento dedicato alle **Aziende aggregate** in Rete per **investimenti relativi al progetto di Rete**.
- Il prodotto*, offre sostanziali **benefici di tasso**, legati a **beneficio rating** da appartenenza alla **Rete, Provvista CDP per le PMI, garanzie Confidi e Fondo Centrale di Garanzia**.
- Possibilità per **Regioni, Camere di Commercio e altre Istituzioni Territoriali di creare ulteriori forme di agevolazione**

**Prodotto per le PMI di UniCredit in collaborazione con Associazioni di Categoria, Confidi, Cassa Depositi e Prestiti, Fondo Centrale di Garanzia, Regioni e Camere di Commercio,*

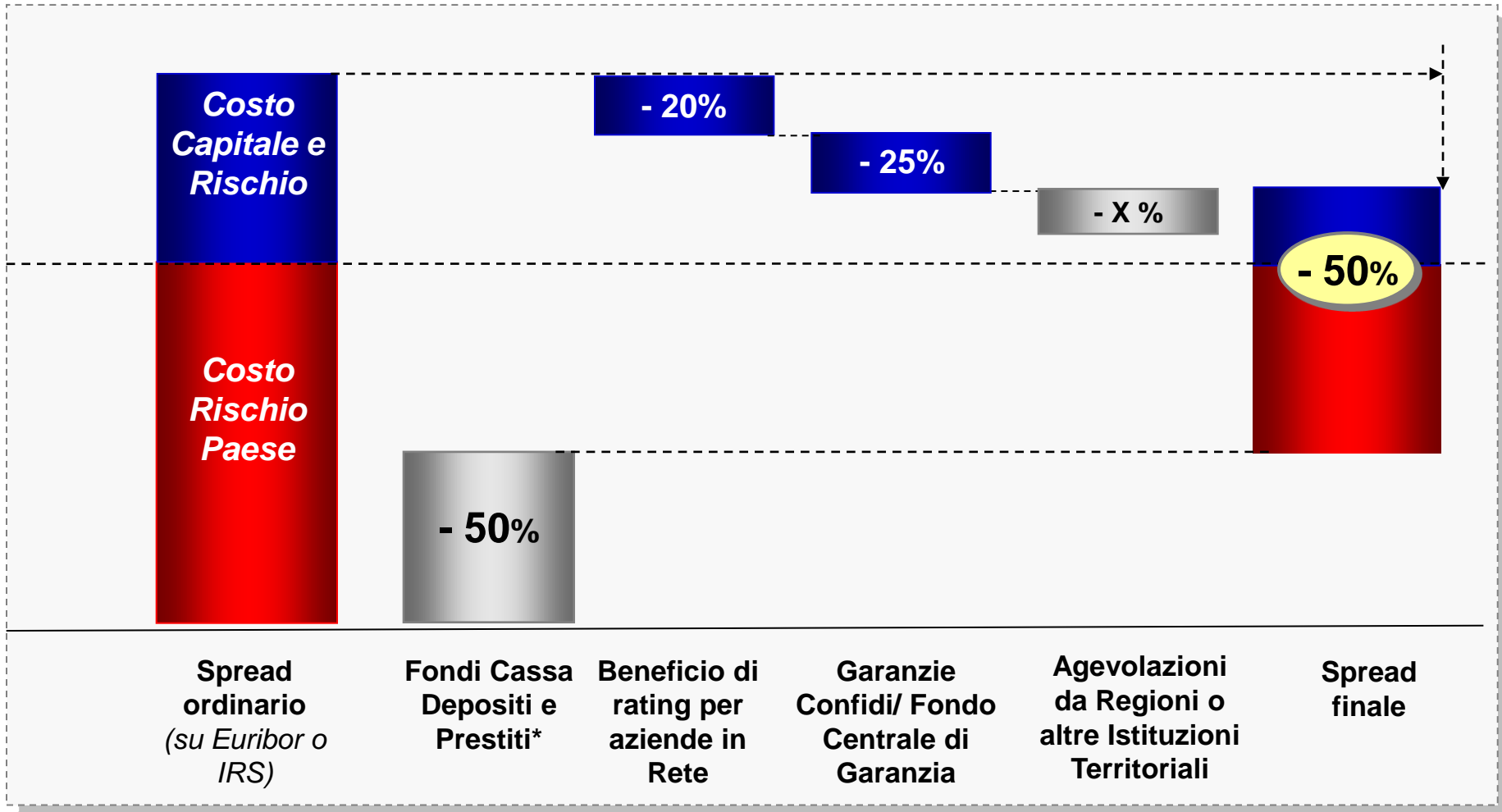
Bond delle Reti: struttura operazione

Un finanziamento a 6 anni (più uno di ammortamento)



Bond delle Reti: struttura pricing

Simulazione su Azienda di livello di rischio medio, in base a situazione mercato attuale



* Stima, in attesa di conferma da parte di Cassa Depositi e Prestiti

Il progetto di UniCredit per le Reti di Impresa: I 5 punti distintivi

4

Gemellaggi

- **Individuate alcune Reti** sulle quali, in maniera accelerata, andiamo ad **attivare tutte le distintività con obiettivo emulazione.**

5

Tavolo di ascolto permanente

- **Apertura di un tavolo UniCredit di ascolto permanente** dedicato a tutte le Associazioni di Categoria e parti terze interessate, con lo scopo di **elaborare congiuntamente proposte e suggerimenti** per le Banche, le Imprese e il Legislatore, allo scopo di rendere il Contratto di Rete più attraente **(un confronto tra i piccoli e i grandi sul tema delle Reti di Impresa).**



RETI DI IMPRESE – Il rating e il Bond di Rete



Vincenzo BOLDRINI – Direzione Network Emilia Romagna di UniCredit

Bologna, 3 Aprile 2012

Grazie per la cortese attenzione !!