

A.R.S. Absolute Rating Scale

Sulla base dei bilanci e dei comportamenti dell'impresa nei rapporti col sistema bancario e con i fornitori, ogni banca e ogni credit rating agency attribuisce un rating, che esprime la capacità di ripagare un debito da parte di un'impresa affidata o da affidare.

Incredibilmente, ogni gruppo bancario e ogni credit rating agency ha adottato una propria scala di rating, come riportiamo nel capitolo Le scale rating dei gruppi bancari e delle credit rating agency.

Al fine di semplificare questa situazione, abbastanza incomprensibile e decisamente caotica, l'Associazione Rating Advisory ha creato la scala rating denominata "A.R.S. Absolute Rating Scale®", nella quale è possibile convertire automaticamente tutte le scale rating.

Con questa semplificazione, per l'impresa è molto semplice e immediato:

- capire quale sia il valore assoluto (positivo, medio, negativo) del rating attribuito da ogni banca e credit rating agency;
- capire quali siano le eventuali differenze di giudizio;
- creare un Rating Medio, che sintetizzi tutti i rating attribuiti all'impresa.

A.R.S. Absolute Rating Scale®

A	=	Solvibilità massima
B	=	Solvibilità media
C	=	Solvibilità minima
D	=	Dafault

Le scale rating dei gruppi bancari, CRA. ed ECAI

Riportiamo le scale rating dei gruppi bancari e delle credit rating agency operanti in Italia.

Gruppo Bancario	Banca	Scale di Rating
Banca Carige	Banca Carige	1 - 15
Banca Carige	Banca Cesare Ponti	1 - 15
Banca Carige	Banca del Monte di Lucca	1 - 15
Banca Carige	Cassa di Risparmio di Carrara	1 - 15
Banca Carige	Cassa di Risparmio di Savona	1 - 15
Banca Marche	Banca Marche	AAA - E3
Banca Marche	Cassa di Risparmio di Loreto S.p.A.	AAA - E3
Banca Pop. di Pu. e Ba.	Banca Popolare di Puglia e Basilicata	AAA - D
Banca Popolare di Vicenza	Banca Popolare di Vicenza	1 - 11
Banca Popolare di Vicenza	Banca Nuova	1 - 11
Banca Popolare Etica	Banca Popolare Etica	
Banca Sella	Banca Sella	AAA - C
Banche Credito Cooperativo	B.C.C.	1 - 100
Banco Desio	Banco Desio Lazio	AAA - D
Banco Desio	Banco Desio Lugano	AAA - D
Banco Desio	Banco Desio Toscana	AAA - D
Banco Desio	Banco Desio Veneto	AAA - D

Banco Popolare	Banca Aletti	1 - 10
Banco Popolare	Banca Popolare del Trentino	1 - 10
Banco Popolare	Banca Popolare di Crema	1 - 10
Banco Popolare	Banca Popolare di Cremona	1 - 10
Banco Popolare	Banca Popolare di Lodi	1 - 10
Banco Popolare	Banca Popolare di Novara	1 - 10
Banco Popolare	Banca Popolare di Verona	1 - 10
Banco Popolare	Banco di Chiavari e della Riviera Ligure	1 - 10
Banco Popolare	Banco S. Geminiano e S. Prospero	1 - 10
Banco Popolare	Banco San Marco	1 - 10
Banco Popolare	Cassa di Risparmio di Imola	1 - 10
Banco Popolare	Cassa di Risparmio di Lucca Pisa Livorno	1 - 10
Banco Popolare	Credito Bergamasco	1 - 10
Bipiemme	Banca di Legnano S.p.A.	1 - 9
Bipiemme	Banca Popolare di Mantova S.p.A.	1 - 9
Bipiemme	Banca Popolare di Milano	1 - 9
Bipiemme	Cassa di Risparmio di Alessandria S.p.A.	1 - 9
BNL	Banca Nazionale del Lavoro	1 - 11
BPER	Banca della Campania	1 - 13
BPER	Banca di Sassari	1 - 13
BPER	Banca Popolare del Mezzogiorno	1 - 13
BPER	Banca Popolare dell'Emilia Romagna	1 - 13
BPER	Banca Popolare di Aprilia	1 - 13
BPER	Banca Popolare di Lanciano e Sulmona	1 - 13
BPER	Banca Popolare di Ravenna	1 - 13
BPER	Banco di Sardegna	1 - 13
BPER	Cassa di Risparmio della Provincia dell'Aquila	1 - 13
CA.RI.Cento	Cassa di Risparmio di Cento	A - CCC
CA.RI. Cesena S.p.A.	Banca di Romagna	
CA.RI. Cesena S.p.A.	Cassa di Risparmio di Cesena	
CA.RI.FE.	Banca di Credito e Risparmio di Romagna S.p.A.	AAA - C
CA.RI.FE.	Banca Farnese S.p.A.	AAA - C
CA.RI.FE.	Banca Modenese S.p.A.	AAA - C
CA.RI.FE.	Banca Popolare di Roma S.p.A.	AAA - C
CA.RI.FE.	Cassa di Risparmio di Ferrara S.p.A.	AAA - C
CREDEM	CREDEM	1 - 8
Crédit Agricole	CariParma	0 - 5
Crédit Agricole	CariSpezia	0 - 5
Crédit Agricole	FriulAdria	0 - 5
CREVAL	Banca Artigianato e Industria	AAA - C
CREVAL	Banca Cattolica	AAA - C
CREVAL	Carifano	AAA - C

CREVAL	Credito Artigiano	AAA - C
CREVAL	Credito del Lazio	AAA - C
CREVAL	Credito Piemontese	AAA - C
CREVAL	Credito Siciliano	AAA - C
CREVAL	Credito Valtellinese	AAA - C
Deutsche Bank	Deutsche Bank	AAA - C
Intesa Sanpaolo	Banca CR Firenze	1 - 21
Intesa Sanpaolo	Banca dell'Adriatico	1 - 21
Intesa Sanpaolo	Banca di Credito Sardo	1 - 21
Intesa Sanpaolo	Banca di Trento e Bolzano	1 - 21
Intesa Sanpaolo	Banca Monte Parma	1 - 21
Intesa Sanpaolo	Banco di Napoli	1 - 21
Intesa Sanpaolo	Cassa dei Risparmi di Forlì e della Romagna	1 - 21
Intesa Sanpaolo	Cassa di Risparmio del Friuli Venezia Giulia	1 - 21
Intesa Sanpaolo	Cassa di Risparmio del Veneto	1 - 21
Intesa Sanpaolo	Cassa di Risparmio di Pistoia e Pescia	1 - 21
Intesa Sanpaolo	Cassa di Risparmio di Venezia	1 - 21
Intesa Sanpaolo	Cassa di Risparmio in Bologna	1 - 21
Intesa Sanpaolo	Intesa Sanpaolo	1 - 21
MPS	Banca Antonveneta	AAA - E
MPS	Banca Monte dei Paschi di Siena	AAA - E
MPS	Biverbanca - Cassa di Risparmio di Biella e Vercelli	AAA - E
UBI Banca	Banca Carime	1 - 9
UBI Banca	Banca di Valle Camonica	1 - 9
UBI Banca	Banca Popolare Commercio e Industria	1 - 9
UBI Banca	Banca Popolare di Ancona	1 - 9
UBI Banca	Banca Popolare di Bergamo	1 - 9
UBI Banca	Banca Regionale Europea	1 - 9
UBI Banca	Banco di Brescia	1 - 9
UBI Banca	Banco di San Giorgio	1 - 9
UGF Banca	UGF Banca	AAA - D
Unicredit	Unicredit Banca	1 - 13 / 1- 10
Unicredit	Unicredit Banca di Roma	1 - 13 / 1- 10
Unicredit	Unicredit Banco di Sicilia	1 - 11
Veneto Banca	Veneto Banca	1- 12
Volksbank	Volksbank	AAA - D+
	Cerved Group	Aa1 - C19
Credit Rating Agency	CRIF	A1 - C3
ed	Fitch Ratings	AAA - D
ECAI	Moody's	Aaa - C
	Standard & Poor's	AAA - D

L'importanza dell'autovalutazione

SINTESI si propone di fornire un modello semplice che in “sintesi” produca un’autovalutazione che possa supportare l’imprenditore nel meglio comprendere i principali indici economico-finanziari della propria azienda e come gli stessi incidano sulla valutazione di merito creditizio e, più in generale, sulla comprensione oggettiva dello stato di salute finanziaria della propria azienda e di come la stessa viene percepita dai terzi (banche, assicurazioni del credito, fornitori, ecc.).

Nello scenario dei mercati finanziari la consapevolezza dell’appartenenza ad una classe positiva di rating consente alle imprese di ottenere benefici tangibili e immediati, come:

- la diversificazione delle fonti di finanziamento;
- il miglioramento della capacità negoziale, in primis verso le banche;
- l’ottenimento di condizioni più in linea con la propria affidabilità;
- la visibilità sui mercati necessaria per l’accesso a capitali, diversi da quelli di fonte bancaria, anche al di fuori dei confini nazionali.

L’autovalutazione rappresenta anche un formidabile strumento di diffusione della cultura finanziaria delle PMI. Se il rating riduce le asimmetrie tra l’impresa e i finanziatori, rendendo più efficiente il mercato del debito e del capitale di rischio, il Rating Report - inteso come l’intero dossier informativo che accompagna il rating - rappresenta uno strumento straordinario a disposizione da un lato dei CFO dell’impresa, per ottimizzare la gestione finanziaria, e dall’altro delle società di corporate finance e anche dei commercialisti più ‘evoluti’ per indirizzare l’attività di consulenza alle PMI.

Lo scoring dei bilanci

Scarica l’esempio di calcolo del rating, dello scoring 662 e della PD calcolata con la Tabella di Altman , prodotto sulla mera scorta dei bilanci di tre annualità

Il modello parte dall’incameramento dei bilanci dell’azienda interessata delle ultime tre annualità. In particolare:

Il bilancio CEE

Il punto di partenza è il bilancio CEE, che rappresenta il fondamentale documento informativo sulla dinamica aziendale, per permettere una facile comparazione tra i bilanci delle società appartenenti ai paesi membri della CEE e, pertanto, i Bilanci delle società di capitali devono essere formati e depositati secondo la disciplina comunitaria della IV Direttiva CEE, datata 1978.

Ai fini aziendali è il più importante quale strumento di programmazione e di controllo, anche se a tale scopo deve essere integrato con altri dettagli e informazioni.

Gli indici di bilancio e l’autoanalisi dell’impresa

Il bilancio CEE consente di effettuare l’analisi dei vari Indici patrimoniali, economici e finanziari dell’azienda, che esprimono quello che si può definire “il rating di autoanalisi dell’impresa”.

Un costante monitoraggio dei propri conti è di fondamentale importanza prima di tutto e soprattutto per l’impresa stessa, che dovrebbe periodicamente confrontare i dati di bilancio con il business plan, al fine di programmare nel modo più esatto il proprio sviluppo.

Gli indici consentono inoltre all’impresa di equiparare i propri dati con quelli delle “peers”, ovvero delle imprese simili e con quelle di tutta la macroarea economica, al fine di capire meglio quali possano essere i margini di miglioramento.

