

## Un modello operativo di valutazione del proprio credit score

### Descrizione

Riportiamo di seguito un modello di valutazione del credit score di una PMI che si ispira a quello adottato dal Mediocredito Centrale per l'ammissibilità al "Fondo Centrale di Garanzia" ex Legge 662/96.

La valutazione viene effettuata su 4 indici calcolati sugli ultimi due bilanci. Il lettore può imputare nel modello che segue i propri dati e misurare il proprio punteggio, che potrà essere compreso da 1 a 3 per ciascun indicatore. La classifica e il giudizio di merito saranno determinati in base ai seguenti livelli di punteggio:

LIVELLO DI MERITO	PUNTEGGI
A	Tra 9 e 12
B	Tra 7 e 8
C	Minore di 7

Sono previsti due modelli:

#### **A. Modello valido per i settori: industria manifatturiera, edilizia, alberghi (con proprietà degli immobili)**

La valutazione viene effettuata su quattro indici calcolati sugli ultimi due bilanci dell'impresa evidenziando in particolare:

- la copertura finanziaria delle immobilizzazioni;
- l'indipendenza finanziaria;
- l'incidenza degli oneri finanziari sul fatturato;
- la percentuale di liquidità generata dalla gestione sul totale attivo.

INDICE	VALORE "OTTIMALE"
A) (Mezzi Propri + Debiti a Medio-Lungo Termine)/Immobilizzazioni	sup. a 1,25
B) Mezzi Propri/Totale del Passivo	sup. a 15%
C) Oneri Finanziari/Fatturato (Edilizia: Oneri Finanz./Valore della Produz.)	inf. a 5%
D) Cash Flow/Totale dell'attivo	sup. a 4%

Sulla base dei valori "ottimali" indicati sono assegnati alle imprese i seguenti punteggi:

VALORE	PUNTI
"A" > 1,25	3
1 < "A" < 1,25	2
0 < "A" < 1	1
"B" > 15%	3
10% < "B" < 15%	2
0 < "B" < 10%	1
"C" < 5%	3
5% < "C" < 10%	2
"C" > 10%	1
"D" > 4%	3
3% < "D" < 4%	2
0 < "D" < 3%	1

#### **B. Modello valido per i settori: commercio, servizi ed alberghi (società alberghiere locatarie dell'immobile)**

La valutazione viene effettuata su quattro indici calcolati sugli ultimi due bilanci evidenziando rispettivamente:

- l'indice di disponibilità (current ratio);
- l'indice di rotazione dell'attivo circolante;
- l'incidenza degli oneri finanziari sul fatturato;

- la percentuale di liquidità generata dalla gestione sul totale attivo.

INDICE	VALORE "OTTIMALE"
A) ATTIVO CIRCOLANTE/PASSIVO CIRCOLANTE	sup. a 1
B) ATTIVO CIRCOLANTE/FATTURATO	inf. a 50%
C) ONERI FINANZIARI/FATTURATO	inf. a 5%
D) CASH FLOW/TOTALE DELL'ATTIVO	sup. a 4%

Sulla base dei valori "ottimali" indicati si assegnano alle imprese i seguenti punteggi:

VALORE	PUNTI
"A" > 1	3
0,50 < "A" < 1	2
0 < "A" < 0,50	1
"B" < 50%	3
50% < "B" < 80%	2
"B" > 80%	1
"C" < 5%	3
5% < "C" < 10%	2
"C" > 10%	1
"D" > 4%	3
3% < "D" < 4%	2
0 < "D" < 3%	1