

Un'indagine sulla qualità dei piani aziendali ricevuti dal sistema bancario

di Massimo Lazzari e Davide Mondaini (*)

Banca & Impresa

Nel presente contributo si riportano i principali risultati di un'indagine, condotta nel corso del 2013, che ha coinvolto direttamente i funzionari di alcuni tra i principali istituti di credito nazionali in merito alla qualità dei piani aziendali che le imprese forniscono alle banche.

Premessa

Il piano aziendale è uno strumento che sta assumendo un ruolo sempre più importante per una corretta gestione d'impresa, a prescindere dalla fase in cui l'impresa stessa si trovi.

Il piano si configura innanzitutto come il documento di riferimento per la condivisione e la comunicazione all'interno dell'impresa delle strategie e delle linee guida operative per l'esecuzione delle stesse. Il piano è altresì il principale mezzo di comunicazione e valorizzazione delle iniziative e degli obiettivi futuri dell'impresa nei confronti di soggetti terzi interessati, quali banche, potenziali partner, fornitori e clienti strategici, istituzioni. In alcune situazioni, inoltre, il piano diventa un documento assolutamente imprescindibile, alla stregua dei bilanci aziendali e delle altre informazioni obbligatorie: si pensi, ad esempio, ai casi di ristrutturazione dei debiti, siano essi «stragiudiziali» o, a maggior ragione, «giudiziali».

Alla luce di ciò, è fondamentale approcciare con le corrette metodologie e gli strumenti più adeguati innanzitutto il processo di concezione e definizione della visione e delle linee guida strategiche, e, successivamente, quello di costruzione, formalizzazione e comunicazione del piano, sia verso l'interno che verso l'esterno dell'impresa. È inoltre altrettanto fondamentale comprendere quali siano le peculiarità che assume il processo stesso alla luce della specifica situazione in cui l'impresa si trovi.

Nonostante ciò, la maggior parte dei piani aziendali che le imprese redigono e sottopongono agli istituti di credito presenta ancora una serie di difetti e lacune informative, che possono essere colmate anche grazie alla comprensione del punto di vista degli istituti di credito stessi.

Tra le problematiche più frequentemente rilevate, anche in base all'esperienza cui si riferisce il presente contributo, si segnalano le seguenti:

- le imprese, in particolar modo quelle di piccole e medie dimensioni, raramente approcciano l'attività di costruzione e comunicazione dei propri piani di sviluppo attraverso un processo strutturato che, partendo dalla concezione della visione e delle linee guida strategiche, porti alla realizzazione di un documento organico che sintetizzi in modo efficace gli obiettivi aziendali e le iniziative da porre in atto per raggiungerli;
- anche nei casi in cui tali documenti siano presenti, la forma e la struttura dei piani aziendali raramente sono coerenti con le esigenze informative del destinatario: spesso si tratta di fogli di lavoro o brevi documenti contenenti solo informazioni quantitative non adeguatamente argomentate;
- i contenuti dei piani aziendali non sono completi e approfonditi: spesso risultano focalizzati sulle proiezioni economico-finanziarie (tra l'altro in diversi casi poco credibi-

Nota:

(*) Mondaini Partners

li) e tralasciano le informazioni su mercato, business, modello di business, strategie future e modalità di esecuzione delle stesse, identificazione precisa dei fabbisogni finanziari, ecc.;

– le modalità di comunicazione e presentazione dei piani aziendali non sempre sono approcciate con la dovuta attenzione da parte delle imprese e dei loro collaboratori.

L'Osservatorio Banche 2013

Finalità e attori coinvolti

L'obiettivo dell'Osservatorio Banche 2013 (1), è stato quindi quello di comprendere i fabbisogni informativi degli istituti di credito in merito ai piani aziendali, al fine di raccogliere spunti e indicazioni per il miglioramento dei processi di comunicazione finanziaria delle imprese, quali ad esempio:

- in quali situazioni è maggiormente consigliabile sottoporre alla banca il piano aziendale;
- per quali finalità principali la banca consiglia di predisporre un piano aziendale;
- con quale periodicità le aziende dovrebbero sottoporre alla banca i loro piani;
- quale modalità di presentazione dei piani aziendali è preferita dalla banca;
- quali informazioni devono essere sempre presenti nei piani aziendali.

L'Osservatorio Banche 2013 ha coinvolto direttamente i funzionari di 11 istituti di credito (BCC Castenaso, Banca Nazionale del Lavoro, Banca Popolare Emilia Romagna, Banca Popolare Milano, Caricento, Cariparma, Carisbo, Credem, Emilbanca, Monte Paschi Siena, Unicredit).

Modalità di realizzazione

La realizzazione dell'Osservatorio ha previsto una serie di interviste dirette ai responsabili delle aree coinvolte dei principali istituti di credito del territorio, finalizzate alla raccolta e condivisione di alcune informazioni chiave in merito ai Piani aziendali, suddivise in tre macro-aree:

- 1) la situazione attuale: la qualità e la profondità delle informazioni fornite oggi dalle imprese agli istituti di credito attraverso i piani aziendali;
- 2) le indicazioni della banca: i fabbisogni informativi degli istituti di credito e gli ele-

menti che gli stessi valorizzano maggiormente all'interno dei piani aziendali ricevuti;

3) i Piani di risanamento: la comprensione della posizione degli istituti di credito in merito ai piani aziendali predisposti dalle imprese che stanno attraversando situazioni particolarmente critiche.

L'Osservatorio è stato impostato per poter analizzare il campione intervistato anche secondo un'opportuna segmentazione dei «clienti» delle banche. Sono state quindi identificate due variabili di segmentazione (si veda la Tavola 1):

- dimensione dell'impresa, in base alla quale sono stati identificati 3 cluster: *Small Business* (fatturato inferiore a 5 mln €), *Middle Corporate* (fatturato compreso tra 5 e 50 mln €) e *Large Corporate* (fatturato superiore a 50 mln €);

- stato di salute dell'impresa, in base alla quale sono stati identificati 2 cluster: «imprese *in bonis*» e «imprese non *in bonis*».

Nella Tavola 2 è riportata integralmente la modulistica di rilevazione delle informazioni, utilizzata nell'ambito delle interviste con i responsabili degli istituti di credito coinvolti.

Le informazioni raccolte nell'ambito delle interviste agli istituti di credito coinvolti sono state quindi esaminate dal Gruppo Giovani Imprenditori di Unindustria Bologna, e i risultati dell'Osservatorio sono in corso di diffusione a tutti gli interlocutori interessati, secondo due canali principali:

- report di ritorno per gli istituti di credito: gli istituti coinvolti nell'Osservatorio riceveranno un report contenente i risultati statistici medi dell'analisi, che potrà essere utilizzato anche per rivedere le politiche interne e i flussi informativi con le imprese affidate;
- eventi istituzionali: i risultati statistici medi dell'Osservatorio verranno poi diffusi anche nell'ambito di eventi, destinati alle imprese del territorio, che i Giovani Imprenditori di Unindustria Bologna organizzeranno nel corso del 2014.

Nota:

(1) Progettato da Mondaini Partners per i Giovani Imprenditori di Unindustria Bologna.

Tavola 1 - Le variabili di segmentazione delle imprese affidate dalle banche

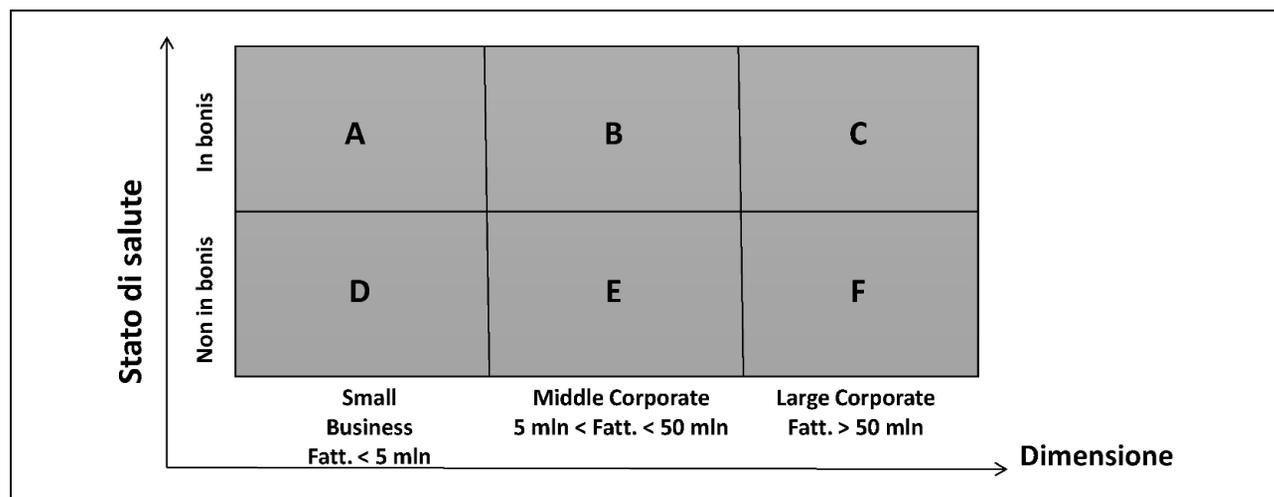


Tavola 2 - La modulistica di rilevazione delle informazioni utilizzata

Osservatorio Piano Aziendale								
- QUESTIONARIO BANCHE -								
Dati di compilazione								
Banca: _____								
Sede / filiale di: _____								
Nome e cognome compilatore: _____								
Ufficio compilatore: _____								
Data: _____								
Legenda								
A Imprese Small Business in bonis								
B Imprese Middle Corporate in bonis								
C Imprese Large Corporate in bonis								
D Imprese Small Business non in bonis								
E Imprese Middle Corporate non in bonis								
F Imprese Large Corporate non in bonis								
A - La situazione attuale	Dimensione di Fatturato:	A	B	C	D	E	F	Note
	Situazione:	< 5 mln bonis	da 5 a 50 mln bonis	> 50 mln bonis	< 5 mln no bonis	da 5 a 50 mln no bonis	> 50 mln no bonis	
1. Quante tra le aziende affidate dalla banca rendono disponibili informazioni prospettiche? <i>(selezionare una tra le opzioni indicate)</i>								
o meno del 25% <input type="checkbox"/>								
o tra il 25% e il 50% <input type="checkbox"/>								
o tra il 50% e il 75% <input type="checkbox"/>								
o oltre il 75% <input type="checkbox"/>								
2. Come vengono presentate tipicamente alla banca le informazioni prospettiche? <i>(selezionare al massimo tre opzioni e indicarle in ordine di importanza, esprimendole con un numero da 1 a 3)</i>								
o in modo informale e non strutturato <input type="checkbox"/>								
o tramite comunicazione di alcune informazioni economico-finanziarie <input type="checkbox"/>								
o tramite comunicazione di un documento strutturato <input type="checkbox"/>								
o attraverso incontri individuali con la proprietà / management dell'azienda <input type="checkbox"/>								
o attraverso incontri collegiali / road-show cui partecipano altre banche <input type="checkbox"/>								
o altro - specificare: _____ <input type="checkbox"/>								
3. In quali situazioni si trovano più frequentemente le aziende che inviano alla banca i loro Piani? <i>(selezionare al massimo cinque opzioni e indicarle in ordine di importanza, esprimendole con un numero da 1 a 5)</i>								
o crescita dimensionale interna <input type="checkbox"/>								
o crescita per aggregazioni-acquisizioni <input type="checkbox"/>								
o diversificazione del business / mercato di riferimento <input type="checkbox"/>								
o crisi del mercato di riferimento <input type="checkbox"/>								
o problemi strutturali del settore di appartenenza <input type="checkbox"/>								
o tensione finanziaria, sovra-indebitamento <input type="checkbox"/>								
o degenerazione del passivo <input type="checkbox"/>								
o discontinuità societaria <input type="checkbox"/>								
o passaggio generazionale <input type="checkbox"/>								
o altro - specificare: _____ <input type="checkbox"/>								
4. Quali sono le finalità principali dei Piani Aziendali che la banca riceve? <i>(selezionare al massimo cinque opzioni e indicarle in ordine di importanza, esprimendole con un numero da 1 a 5)</i>								
o rinnovo / adeguamento degli affidamenti <input type="checkbox"/>								
o revisione delle condizioni di affidamento <input type="checkbox"/>								
o nuova finanza a breve <input type="checkbox"/>								
o nuova finanza a medio / lungo <input type="checkbox"/>								
o consolidamento del debito a breve <input type="checkbox"/>								
o ristrutturazione stragiudiziale del debito <input type="checkbox"/>								
o ristrutturazione giudiziale del debito <input type="checkbox"/>								
o altro - specificare: _____ <input type="checkbox"/>								

5. Quali sono le informazioni principali contenute nei Piani Aziendali ricevuti? <i>(selezionare al massimo cinque opzioni e indicarle in ordine di importanza, esprimendole con un numero da 1 a 5)</i>							
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>						

Principali risultati dell'indagine

L'analisi dei risultati dell'Osservatorio Banche 2013 ha messo in evidenza diverse informazioni molto interessanti relativamente alla qualità dei piani aziendali ricevuti dagli istituti di credito. Si cercherà nel seguito di riportare le principali considerazioni, per ciascun punto toccato dall'indagine.

A) La situazione attuale

Le banche ricevono poche informazioni prospettive, in particolare da parte delle piccole imprese

Quasi la metà delle banche intervistate (circa il 47% del totale) dichiara che le imprese che rendono disponibili informazioni prospettive sono meno del 25% del totale. Tale situazione si accentua drasticamente se si limita l'analisi alle imprese di piccole dimensioni (per l'83% delle banche sono meno del 25% quelle che forniscono i loro piani aziendali), mentre il 30% delle banche dichiara che oltre il 75% delle imprese di grandi dimensioni è virtuosa in questo senso.

Le informazioni ricevute sono formalizzate in documenti strutturati, ma solo per le medio-grandi imprese

Il 66% delle banche dichiara di ricevere le informazioni prospettive delle imprese all'interno di documenti strutturati, anche se in realtà limitandosi alle piccole imprese la percentuale delle banche scende a circa il 17%. In tali casi sembra infatti che le modalità di comunicazione preferite siano i canali informali e non strutturati (per il 72% delle banche) e l'invio di alcune comunicazioni economico-finanziarie (per il 67%). Aumentando le dimensioni delle imprese la situazione sembra migliorare: per l'80% delle banche le imprese di medie dimensioni comunicano le informazioni prospettive in modo strutturato, cosa che le imprese di grandi dimensioni fanno per il 100% delle banche.

Le imprese che comunicano informazioni prospettive sono principalmente in fase di tensione finanziaria e sovra-indebitamento

Le situazioni in cui si trovano più frequentemente le imprese che mettono a disposizione informazioni prospettive sono:

– la tensione finanziaria/sovra-indebitamento (per l'87% delle banche);

– la degenerazione del passivo patrimoniale (per il 46%);

– la crisi del mercato di riferimento (per il 45%). Limitando l'analisi alle aziende in bonis la fotografia cambia: la tensione finanziaria resta comunque la situazione più diffusa (per l'89% delle banche), seguita dalla crescita dimensionale interna (74%) e dalla crescita per linee esterne (60%), situazioni che invece praticamente si annullano per le imprese non in bonis.

Le richieste più diffuse riguardano il consolidamento del debito a breve, la nuova finanza a medio/lungo per le imprese in bonis e la ristrutturazione del debito per le imprese in bonis

Per l'87% delle banche le richieste avanzate dalle imprese che mettono a disposizione informazioni prospettive riguardano il consolidamento del debito a breve, motivazione che resta ai primi posti a prescindere dalla dimensione e dallo stato di salute delle imprese stesse. Le principali finalità che invece cambiano a seconda del cluster sono rappresentate dalla nuova finanza a medio/lungo (per il 96% delle banche richiesta dalle imprese in bonis) e dalla ristrutturazione del debito, sia essa stragiudiziale o stragiudiziale (rispettivamente per l'81% e per il 34% delle banche richiesta dalle imprese non in bonis).

Le proiezioni economiche sono fornite quasi sempre, strategie e punti di caduta del piano quasi mai

Per il 91% delle banche le proiezioni economiche sono sempre contenute all'interno dei piani ricevuti, mentre solo il 9% circa dichiara di ricevere informazioni relative alle strategie future dell'impresa, al modello di business e ai punti di caduta del piano. La percentuale di banche che dichiara di ricevere informazioni in merito a questi ultimi punti cala drammaticamente a 0% se si limita l'analisi alle imprese di piccole dimensioni.

Altre informazioni che sembra siano più frequentemente delle altre ricevute da parte delle banche riguardano le proiezioni patrimoniali e finanziarie (per l'80% delle banche in media, per il 56% relativamente alle piccole imprese) e l'identificazione dei fabbisogni finanziari e delle richieste di copertura (anche in questo caso per l'80% delle banche in media).

Le assunzioni su cui si fondano i piani ricevuti spesso non sono giudicate sufficientemente robuste

Le principali criticità segnalate dalle banche in merito ai piani ricevuti dalle imprese (si veda Tavola 3) riguardano la robustezza delle assunzioni alla base dei piani stessi (per il 73% delle banche) e l'evidenziazione di variabili critiche e scenari alternativi (per il 61%). Vanno inoltre segnalati, tra gli aspetti più critici, la sostenibilità finanziaria del piano (per il 43% delle banche, con punte del 50% relativamente alle imprese di medie dimensioni), l'affidabilità dei dati di partenza (in particolare per le imprese non *in bonis*, per cui la percentuale delle banche se-

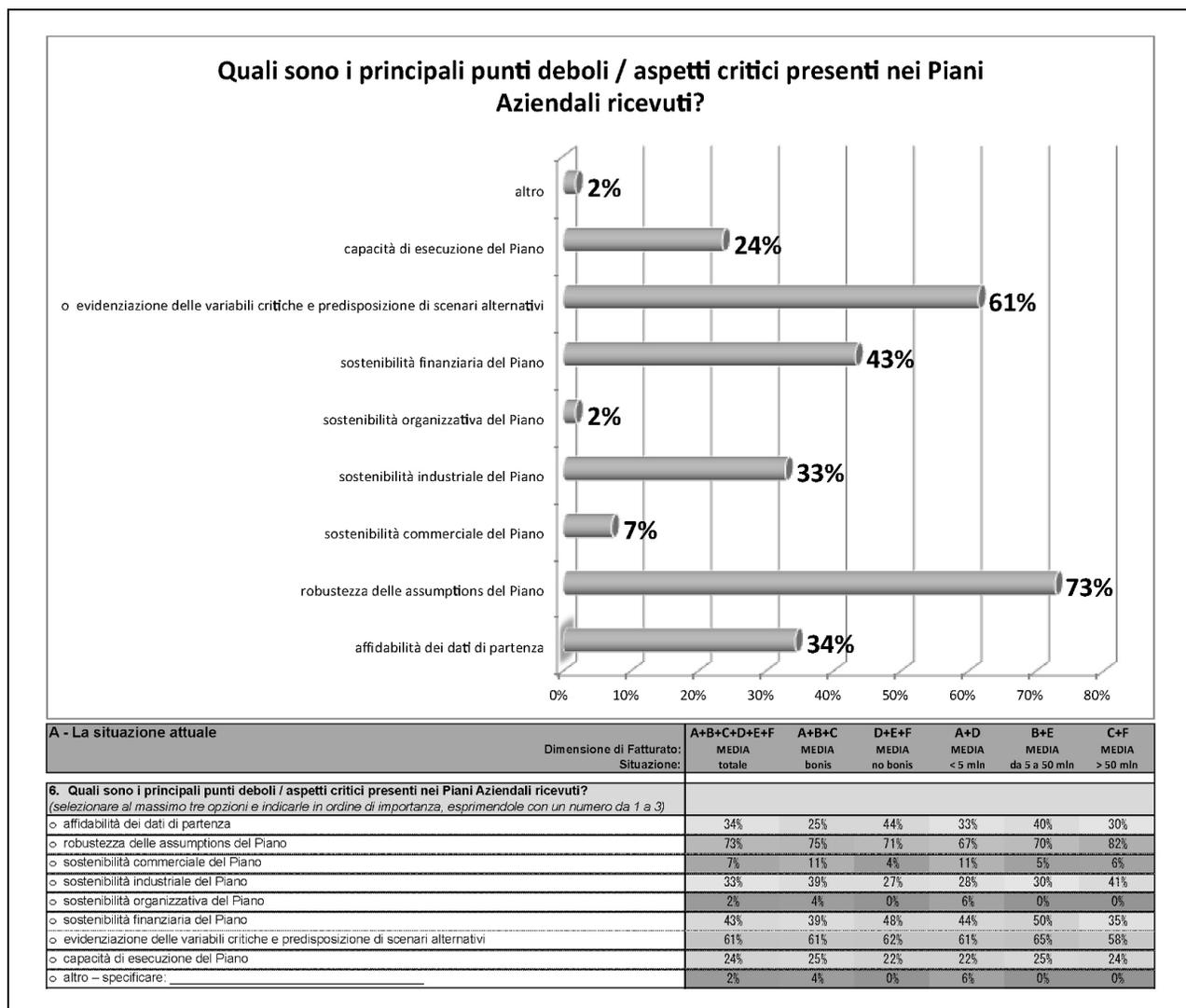
gnalanti cresce fino al 44%) e la sostenibilità industriale del Piano (in particolare per le imprese di grandi dimensioni, per cui la percentuale delle banche segnalanti cresce fino a 41%).

B) Le indicazioni della banca

Le imprese in tensione finanziaria dovrebbero sempre fornire un piano, soprattutto se di grandi dimensioni

Le banche consigliano di fornire i piani aziendali alle imprese che si trovino in particolare ad affrontare situazioni di tensione finanziaria/sovra-indebitamento (per il 91% delle banche in media, per il 100% delle stesse se l'impresa è di grandi dimensioni), dege-

Tavola 3 - La situazione attuale



nerazione del passivo (per il 55% delle banche in media, per il 67% se l'impresa non è *in bonis*) e crescita dimensionale interna (per il 58% delle banche in media, per l'82% se l'impresa è *in bonis*).

Per consolidare il debito a breve o ottenere nuova finanza è necessario un piano

Le finalità per cui le banche consigliano maggiormente di predisporre un Piano aziendale sono il consolidamento del debito a breve (per l'87% delle banche in media) e la richiesta di nuova finanza a medio/lungo (per il 78% delle banche in media, per il 96% delle stesse se l'impresa è *in bonis*). Per le imprese non *in bonis* assumono rilevanza anche le finalità di ristrutturazione del debito stragiudiziale (per il 74% delle banche) e giudiziale (per il 41% delle stesse). Per quanto riguarda l'ottenimento di nuova finanza a breve è caldamente raccomandata la predisposizione di un piano alle imprese di medie e grandi dimensioni (rispettivamente per il 60% e il 58% delle banche).

Le imprese dovrebbero comunicare i loro piani alle banche almeno una volta all'anno

La frequenza di comunicazione annuale del piano da parte delle imprese è la preferita dalle banche (per il 48% delle stesse in media, per il 60% se l'impresa è di medie dimensioni). Nessuna banca ritiene necessaria una periodicità infrannuale da parte delle piccole imprese, mentre invece il 41% la raccomanda alle imprese di grandi dimensioni e il 19% a quelle non *in bonis*.

Le banche preferiscono ricevere documenti strutturati e incontrare i responsabili dell'impresa

Il 45% delle banche caldeggia la predisposizione di un documento strutturato per la comunicazione dei piani aziendali, e il 40% delle stesse preferirebbe inoltre incontrare management e/o proprietà delle stesse per dividerli (anche se solo il 28% delle banche ritiene utili gli incontri individuali nel caso di piccole imprese). Quando l'impresa non è *in bonis* le banche consigliano anche gli incontri collegiali che coinvolgono anche altre banche (per il 14% delle banche in media), suggerimento che si può estendere nella stessa misura alle imprese di medie dimensioni, indipendentemente dallo stato di salute.

Le banche vogliono conoscere le strategie dell'impresa, ancor prima che i numeri

Per il 93% delle banche ogni piano aziendale dovrebbe contenere la descrizione delle strategie future dell'impresa (si veda Tavola 4), e questo vale a prescindere dalla dimensione e dallo stato di salute della stessa. Ovviamente anche le informazioni prospettiche quantitative (proiezioni economiche, finanziarie e patrimoniali) e i fabbisogni finanziari sono importanti per le banche, ma cadono in secondo piano soprattutto se provengono da imprese di piccole dimensioni. È interessante anche rilevare che solo il 9% delle banche ritiene utile includere nei piani aziendali l'analisi delle prestazioni storiche dell'impresa.

I contenuti del piano e il supporto di professionisti esterni fanno la differenza per la banca

Per il 96% delle banche contenuti e approfondimenti dei piani ricevuti rappresentano l'elemento che fa veramente la differenza in sede di istruttoria e valutazione delle richieste. Un altro aspetto determinante riguarda il supporto di professionisti esterni alla costruzione e presentazione del piano, che fa la differenza per il 65% delle banche (per il 70% nel caso di impresa non *in bonis*, per il 75% nel caso di impresa di medie dimensioni).

C) I piani di risanamento

La maggioranza dei piani ricevuti dalle banche sono piani di risanamento, in particolare se le imprese sono di medie dimensioni

Solo il 19% delle banche dichiara che i piani di risanamento ricevuti rappresentano meno della metà del totale (si veda Tavola 5). Tale percentuale cala drasticamente al 10% se si guarda alle imprese di medie dimensioni e al 13% per quelle di grandi dimensioni. Pare invece che per il 33% delle banche meno della metà dei piani ricevuti da piccole imprese siano piani di risanamento.

Le banche ricevono prevalentemente piani attestati ex art. 67

Il piano attestato ex art. 67 è la modalità di piano di risanamento più frequentemente ricevuta da parte delle banche (per il 67% in media, per il 75% limitandosi ai piani ricevuti dalle imprese di grandi dimensioni).

Seguono i piani di ristrutturazione del debito ex art. 182 bis (per il 64% delle banche in media, anche se la percentuale scende al 56% per i piani ricevuti dalle piccole imprese) e i piani di ristrutturazione del debito legati a procedure di concordato preventivo (per il 55-59% delle banche). Relativamente a quest'ultima tipologia va segnalato che il 75% delle banche vede il piano di concordato preventivo in continuità (art.186 bis) come modalità più frequente nel caso di imprese di grandi dimensioni, mentre tale percentuale scende al 38% nel caso di imprese di piccole dimensioni.

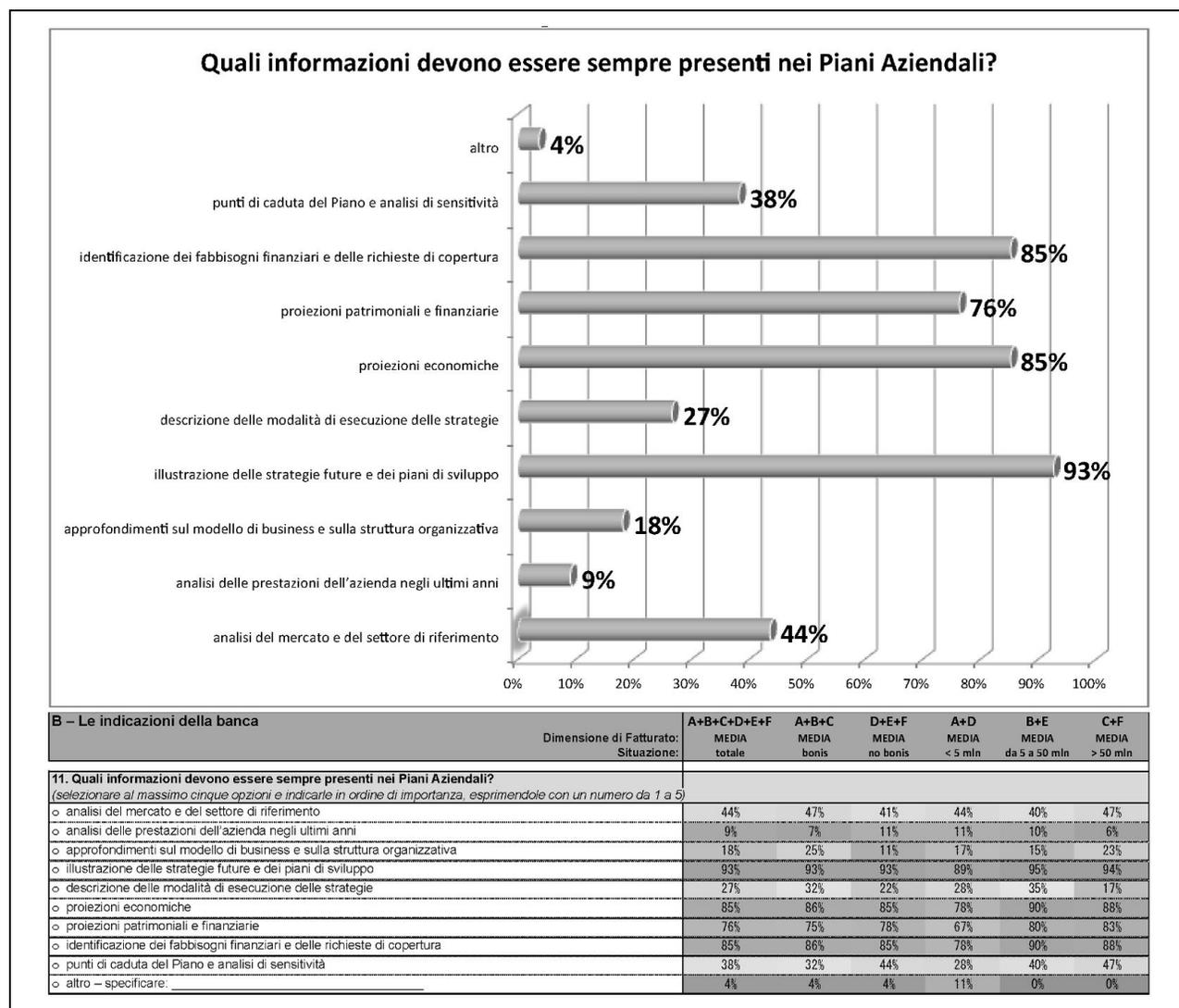
Conclusioni

I risultati dell'indagine condotta, riportati in

sintesi nel presente contributo, mettono in luce diversi aspetti critici relativamente alla qualità dei piani che le imprese forniscono al sistema bancario, che possono essere sintetizzati nei punti seguenti:

- sono ancora poche le imprese che mettono a disposizione delle banche le informazioni prospettiche;
- la maggior parte delle stesse fornisce le informazioni in modo destrutturato, e non attraverso la formalizzazione di un documento organico;
- spesso risulta carente, o del tutto assente, l'esplicitazione chiara delle strategie aziendali e dei punti di caduta dei piani di sviluppo;
- le assunzioni alla base dei piani non sono

Tavola 4 - Le indicazioni della banca



ritenute sufficientemente robuste, così come la sostenibilità finanziaria e industriale dei piani stessi.

Emergono del resto dall'indagine anche alcuni spunti interessanti per le imprese che devono sottoporre i loro piani alle banche, tra cui:

- le imprese in tensione finanziaria, e quelle che richiedono consolidamento del debito a breve e/o nuova finanza a medio/lungo, devono predisporre un piano;
- i piani di sviluppo devono essere preferibilmente formalizzati in documenti strutturati e comunicati alle banche con cadenza almeno annuale, anche attraverso incontri con la proprietà e il management dell'impresa;
- i piani devono contenere, oltre alle informazioni quantitative prospettive, anche la descrizione chiara delle strategie aziendali;

- le imprese devono porre molta attenzione ai contenuti e agli approfondimenti dei piani che sottopongono alle banche.

In estrema sintesi, si potrebbe concludere con la considerazione (supportata dai risultati dell'indagine condotta) che allo stato attuale sono ancora poche le imprese (indipendentemente dalle dimensioni e dallo stato di salute) che presentano con una certa regolarità e metodicità un percorso strutturato finalizzato alla concezione della visione e delle linee guida strategiche, alla costruzione dei piani di sviluppo, alla formalizzazione degli stessi all'interno di documenti strutturati e organici e alla comunicazione verso l'esterno (ed in particolar modo verso il sistema bancario) degli obiettivi e delle modalità di esecuzione delle strategie future.

Tavola 5 - I piani di risanamento

