



**Analisi MCC di
AZIENDA TEST S.R.L.**

Sede Centrale : 0000000
Codice Fiscale : 00000000000000
CCIAA : ROMA



Indice

Modulo Finanziario	4
Analisi delle variabili	6
Debiti a breve / Fatturato	6
Oneri finanziari / MOL	6
Oneri finanziari / Totale debiti	6
Disponibilità liquide / Fatturato	7
Fatturato / Rimanenze	7
Patrimonio netto / Totale attivo	7
Variazione fatturato	8
Modulo CR-MCC	9
Analisi delle variabili	10
Utilizzato/accordato dei rischi a revoca e autoliquidanti	10
Presenza di sconfini nei rischi a scadenza	10
Numero di mesi sconfinanti sul totale dei crediti per cassa	10
Classi di valutazione	11
Pregiudizievoli	12
Classe di merito	13
Approfondimenti	15





Si comunica che per il codice ateco 25.99, in relazione all'utilizzo dei fondi integrativi delle Sezioni speciali a valere sulle risorse dei Programmi Operativi Regionali FESR 2014-2020 e alle connesse modalità di funzionamento del Portale FdG, non risulta ammissibile per le finalità di "Rinegoziazione" e "Consolidamento" e pertanto, in tali casi, non sarà visualizzata, in fase di compilazione della richiesta di ammissione all'intervento del Fondo, la scheda "Fondi Integrativi" e le richieste stesse non beneficeranno delle coperture aggiuntive delle Sezioni Speciali.





Modulo Finanziario

In questa analisi sono stati presi in considerazione i dati aggiornati inerenti gli anni **2017- 2018** estrapolati dal file caricato.

Il modulo finanziario è presente nel nuovo modello di calcolo del Fondo di garanzia ed è uno dei pilastri che ne compone il rating insieme al modulo andamentale diviso in Centrale dei Rischi e Credit Bureau.

Vi è inoltre la valutazione di eventuali eventi pregiudizievoli.

L'obiettivo della presente analisi è quello di calcolare il modulo finanziario inserito nelle specifiche tecniche per il calcolo della probabilità di inadempimento ai sensi del nuovo modello di valutazione del Fondo di Garanzia.

Qui di seguito i dati estrapolati dal bilancio analizzato:

Codice	Nome	2017	2018
SP01	Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti	0 €	0 €
SP02	Totale immobilizzazioni immateriali	11.234 €	6.357 €
SP03	Totale immobilizzazioni materiali	259.715 €	258.752 €
SP04	Totale immobilizzazioni finanziarie	41 €	41 €
SP05	Totale Immobilizzazioni	270.990 €	265.150 €
SP06	Totale rimanenze	246.034 €	312.211 €
SP07	Crediti esigibili entro l'esercizio successivo	131.188 €	77.458 €
SP08	Crediti esigibili oltre l'esercizio successivo	806 €	264 €
SP09	Totale Crediti	131.994 €	77.722 €
SP10	Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	0 €	0 €
SP11	Disponibilità liquide	20.994 €	1.406 €
SP12	Totale attivo circolante	399.022 €	391.339 €
SP13	Totale ratei e risconti	317 €	316 €
SP14	Totale Attivo	670.329 €	656.805 €
SP15	Patrimonio netto	163.466 €	132.998 €
SP16	Utile (Perdita) di esercizio	-9.349 €	-30.469 €
SP17	Totale fondi per rischi e oneri	0 €	0 €
SP18	Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	170.653 €	185.252 €
SP19	Debiti esigibili entro l'esercizio successivo	192.318 €	220.493 €
SP20	Debiti esigibili oltre l'esercizio successivo	120.892 €	92.062 €
SP21	Totale debiti	313.210 €	312.555 €
SP22	Totale ratei e risconti	23.000 €	26.000 €
SP23	Totale Passivo	670.329 €	656.805 €
CE01	Ricavi delle vendite e delle prestazioni	431.559 €	299.673 €
CE02	Variazione rimanenze prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	0 €	0 €
CE03	Variazione dei lavori in corso su ordinazione	0 €	0 €
CE04	Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	0 €	0 €
CE05	Totale altri ricavi e proventi	4.267 €	4.336 €
CE06	Totale valore della produzione	435.826 €	304.009 €
CE07	Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	115.558 €	72.142 €
CE08	Costi per servizi	68.613 €	40.787 €
CE09	Costi per godimento di beni di terzi	836 €	883 €
CE10	Totale costi per il personale	235.808 €	242.570 €
CE11	Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	25.172 €	4.877 €
CE12	Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	987 €	962 €
CE13	Totale ammortamenti e svalutazioni	26.159 €	5.839 €
CE14	Variazione delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	-41.393 €	-66.177 €
CE15	Accantonamento per rischi	0 €	0 €
CE16	Altri accantonamenti	0 €	0 €
CE17	Oneri diversi di gestione	27.319 €	24.131 €
CE18	Totale costi della produzione	432.900 €	320.175 €
CE19	Totale interessi e altri oneri finanziari	12.164 €	12.645 €
CE20	Totale proventi e oneri finanziari	-12.154 €	-12.596 €
CE21	Totale delle rettifiche di valore di attività finanziarie	0 €	0 €
CE22	Totale delle partite straordinarie	0 €	0 €
CE23	Risultato prima delle imposte	-9.228 €	-28.762 €
CE24	Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	121 €	1.707 €
CE25	Utile (perdita) di esercizio	-9.349 €	-30.469 €





SOCIETÀ DI CAPITALI

SETTORE
INDUSTRIA
CONTABILITÀ
ORDINARIA
CLASSE DI VALUTAZIONE
F10





Analisi delle variabili


Le variabili prese in considerazione per la strutturazione della classe di valutazione sono le seguenti:

Debiti a breve / Fatturato

La prima variabile viene suddivisa in 5 classi di giudizio differenti da basso ad alto e rappresenta il rapporto Debiti a breve/Fatturato.

L'incidenza di questo dato nel calcolo del modulo finanziario è pari al 24,45% della valutazione totale ed è quindi la variabile più importante tra quelle utilizzate.

Basso	Medio Basso	Medio	Medio Alto	Alto
Debiti a breve oltre il 75,1 % compreso del fatturato	Debiti a breve tra il 55,2 % compreso e il 75,1 % del fatturato	Debiti a breve tra il 42,5 % compreso e il 55,2 % del fatturato	Debiti a breve tra il 40 % compreso e il 42,5 % del fatturato	Debiti a breve inferiori al 40 % del fatturato
VALORE VARIABILE				
73,58 %				
CLASSE DI GIUDIZIO				
MEDIO BASSO				




Oneri finanziari / MOL

La seconda variabile viene suddivisa in 5 classi di giudizio differenti da basso ad alto e rappresenta il rapporto Oneri finanziari / MOL.

L'incidenza di questo dato nel calcolo del modulo finanziario è pari al 13,36% della valutazione totale.

Basso	Medio Basso	Medio	Medio Alto	Alto
Oneri finanziari maggiori o uguali al 48,6 % o rapporto negativo	Oneri finanziari tra il 26,7 % compreso e il 48,6 % del MOL	Oneri finanziari tra il 13,8 % compreso e il 26,7 % del MOL	Oneri finanziari tra il 4,8 % compreso e il 13,8 % del MOL	Oneri finanziari tra lo 0 % compreso e il 4,8 % del MOL
VALORE VARIABILE				
-122,45 %				
CLASSE DI GIUDIZIO				
BASSO				

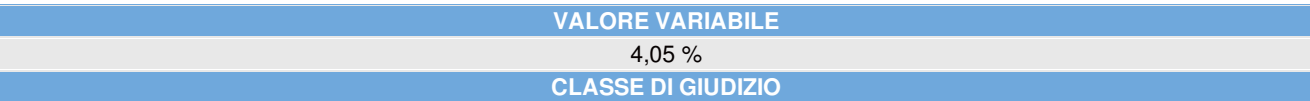


Oneri finanziari / Totale debiti

La terza variabile viene suddivisa in 5 classi di giudizio differenti da basso ad alto e rappresenta il rapporto Oneri finanziari / Totale debiti.

L'incidenza di questo dato nel calcolo del modulo finanziario è pari al 15,20% della valutazione totale.

Basso	Medio Basso	Medio	Medio Alto	Alto
Oneri finanziari maggiori o uguali al 3,7 % del totale debiti	Oneri finanziari tra il 2,5 % compreso e il 3,7 % dei totali debiti	Oneri finanziari tra il 1,7 % compreso e il 2,5 % dei totali debiti	Oneri finanziari tra l'1 % compreso e il 1,7 % dei totali debiti	Oneri finanziari inferiori all'1 % dei totali debiti
VALORE VARIABILE				
4,05 %				
CLASSE DI GIUDIZIO				
BASSO				






Disponibilità liquide / Fatturato

La quarta variabile viene suddivisa in 5 classi di giudizio differenti da basso ad alto e rappresenta il rapporto tra le Disponibilità liquide e il Fatturato.

L'incidenza di questo dato nel calcolo del modulo finanziario è pari al 14,21% della valutazione totale.

Basso	Medio Basso	Medio	Medio Alto	Alto
Disponibilità liquide inferiori all'1 %	Disponibilità liquide tra l'1,3 % e l'1 % compreso del fatturato	Disponibilità liquide tra il 4 % e l'1,3 % compreso del fatturato	Disponibilità liquide tra il 10,7 % e il 4 % compreso del fatturato	Disponibilità liquide maggiori o uguali al 10,7 % del fatturato

VALORE VARIABILE
0,47 %
CLASSE DI GIUDIZIO
BASSO



Fatturato / Rimanenze

La quinta variabile viene suddivisa in 5 classi di giudizio differenti da basso ad alto e rappresenta il rapporto tra il Fatturato e le Rimanenze.

L'incidenza di questo dato nel calcolo del modulo finanziario è pari al 5,65% della valutazione totale.

Basso	Medio Basso	Medio	Medio Alto	Alto
Fatturato inferiore al 333,6 % delle rimanenze	Fatturato tra il 592,9 % e il 333,6 % compreso delle rimanenze	Fatturato tra il 1073,6 % e il 592,9 % compreso delle rimanenze	Fatturato tra il 1100 % e il 1073,6 % compreso delle rimanenze	Fatturato maggiore o uguale al 1100 % del valore delle rimanenze

VALORE VARIABILE
95,98 %
CLASSE DI GIUDIZIO
BASSO



Patrimonio netto / Totale attivo

La sesta variabile viene suddivisa in 5 classi di giudizio differenti da basso ad alto e rappresenta il rapporto tra il Patrimonio netto e il Totale attivo.

L'incidenza di questo dato nel calcolo del modulo finanziario è pari al 18,94% della valutazione totale.

Basso	Medio Basso	Medio	Medio Alto	Alto
Patrimonio netto inferiore al 7,6 % del totale attivo	Patrimonio netto tra il 15,9 % e il 7,6 % compreso del totale attivo	Patrimonio netto tra il 26,3 % e il 15,9 % compreso del totale attivo	Patrimonio netto tra il 41,8 % e il 26,3 % compreso del totale attivo	Patrimonio netto maggiore o uguale al 41,8 % del totale attivo

VALORE VARIABILE
20,25 %
CLASSE DI GIUDIZIO
MEDIO





Variazione fatturato

La settima variabile viene suddivisa in 5 classi di giudizio differenti da basso ad alto e rappresenta la variazione del fatturato.

L'incidenza di questo dato nel calcolo del modulo finanziario è pari al 8,19% della valutazione totale.

Basso	Medio Basso	Medio	Medio Alto	Alto
Variazione del fatturato inferiore al -30 %	Variazione del fatturato tra il -30 % compreso e il -14 %	Variazione del fatturato tra il -14 % compreso e il -4 %	Variazione del fatturato tra il -4 % compreso e il 3,2 %	Variazione del fatturato tra il 3,2 % compreso e il 13,5 %
Variazione del fatturato maggiore del 30,3 %	Variazione del fatturato tra il 22,2 % compreso e il 30,3 %	Variazione del fatturato tra il 17,1 % compreso e il 22,2 %	Variazione del fatturato tra il 13,5 % compreso e il 17,1 %	

VALORE VARIABILE
-30,56 %
CLASSE DI GIUDIZIO
BASSO





Modulo CR-MCC

In questa analisi sono stati presi in considerazione i dati relativi al periodo **da Settembre 2019 a Febbraio 2020** estrapolati dalla centrale dei rischi di banca d'Italia.

Lo score andamentale Centrale Rischi è presente nel nuovo modello di calcolo del Fondo di garanzia ed è uno dei tre pilastri che ne compone il rating insieme al modulo economico-finanziario e al modulo andamentale Credit Bureau.

Vi è inoltre la valutazione di eventuali eventi pregiudizievoli. La sua grande importanza è data dal fatto che la presenza di dati negativi CR possono escludere la possibilità di intervento del Fondo.

L'obiettivo della presente analisi è quello di calcolare lo score andamentale Centrale dei Rischi di Banca d'Italia inserito nelle specifiche tecniche per il calcolo della probabilità di inadempimento ai sensi del nuovo modello di valutazione del Fondo di Garanzia.

ATTENZIONE:

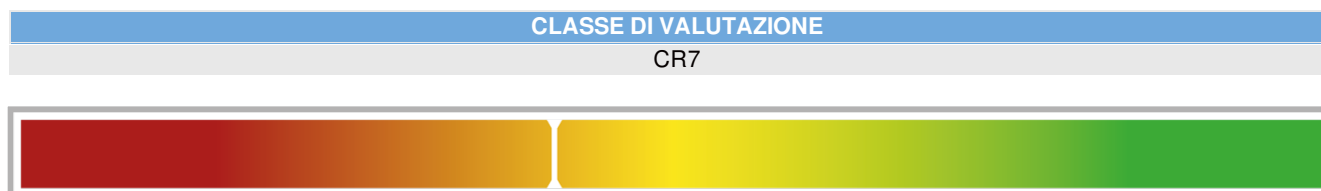
Per mesi 9 dall'entrata in vigore del decreto legge 17 marzo 2020, n.18 sarà necessario considerare esclusivamente il modulo finanziario per poter verificare l'ammissibilità al fondo.

Rimangono inammissibili le imprese che presentano esposizioni classificate come "sofferenze".

Qui di seguito i dati estrapolati dalla Centrale dei Rischi analizzata:

DATA CONTABILE	TOTALE PER CASSA		RISCHI A SCADENZA		SOFFERENZE
	ACCORDATO	UTILIZZATO	ACCORDATO	UTILIZZATO	UTILIZZATO
Febbraio 2020	260.468	200.084	109.468	109.468	0
Gennaio 2020	262.341	204.517	111.341	111.341	0
Dicembre 2019	265.041	216.259	114.041	114.041	0
Novembre 2019	268.562	217.883	117.562	117.562	0
Ottobre 2019	270.424	211.853	119.424	119.424	0
Settembre 2019	273.103	202.854	122.103	122.103	0
	1.599.939	1.253.450	693.939	693.939	0

SOCIETÀ DI CAPITALI





Analisi delle variabili

Le variabili prese in considerazione per la strutturazione della classe di valutazione sono le seguenti:

Utilizzato/accordato dei rischi a revoca e autoliquidanti

La prima variabile viene suddivisa in 5 classi di giudizio differenti da basso ad alto e rappresenta il rapporto tra utilizzato e accordato.

L'incidenza di questo dato è molto importante nel calcolo dello score andamentale MCC-CR in quanto è pari al 79,87 % della valutazione totale. Si consiglia di porre particolare attenzione a quanto segue.

Basso	Medio Basso	Medio	Medio Alto	Alto
Utilizzo oltre il 112,8 %	Utilizzo tra il 79,6 % e il 112,8 %	Utilizzo tra il 45,9 % e il 79,6 %	Utilizzo tra il 3,4 % e il 45,9 %	Utilizzo inferiore al 3,4 %

Nel caso preso in analisi la prima variabile presenta un rapporto tra utilizzato e accordato pari al 61,76 %; ciò fa percepire un largo utilizzo dei rapporti autoliquidanti e a revoca.

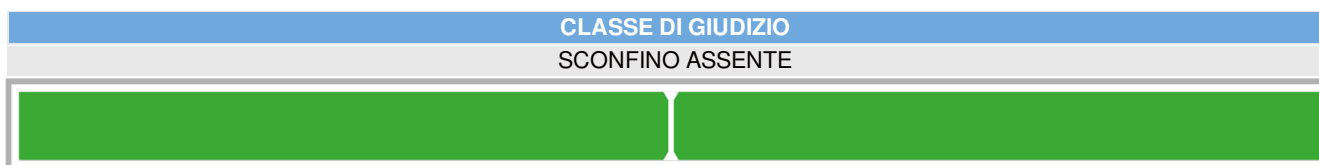


Presenza di sconfini nei rischi a scadenza

La seconda variabile presa in esame ha un incidenza nel calcolo dello score andamentale CR pari al 18,45 % della valutazione totale e rappresenta la presenza o l'assenza di sconfini nelle rilevazioni inerenti i rischi a scadenza.

Basso	Medio Basso	Medio	Medio Alto	Alto
Non attribuibile				

Nel caso preso in analisi la seconda variabile evidenzia l'assenza di sconfini nei rischi a scadenza. Ciò porta ad ottenere una valutazione assolutamente positiva parametrata all'incidenza sopra descritta.

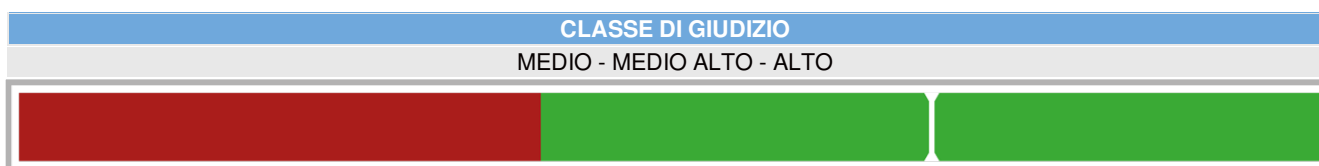


Numero di mesi sconfinanti sul totale dei crediti per cassa

La terza variabile presa in esame ha un incidenza nel calcolo dello score andamentale CR pari all'1,67 % della valutazione totale e rappresenta la presenza o l'assenza di mesi sconfinanti rilevati nel totale dei crediti per cassa.

Basso	Medio Basso	Medio	Medio Alto	Alto
Presenza di sconfini		Assenza di sconfini		

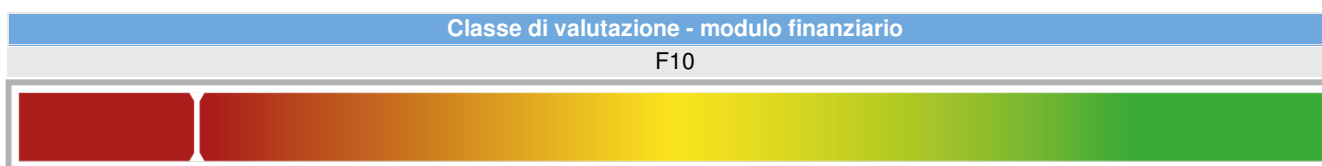
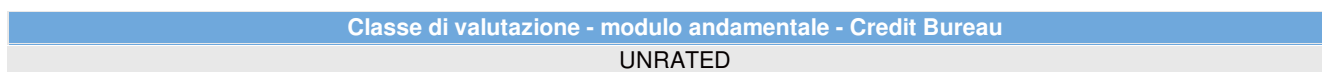
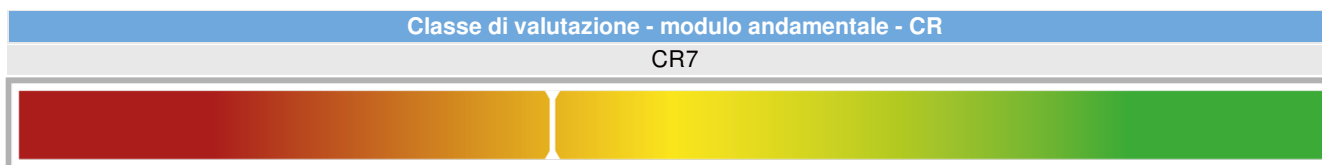
Nel caso preso in analisi la terza variabile evidenzia l'assenza di sconfini nel totale dei crediti per cassa rilevati. Ciò porta ad ottenere una valutazione assolutamente positiva parametrata all'incidenza sopra descritta.



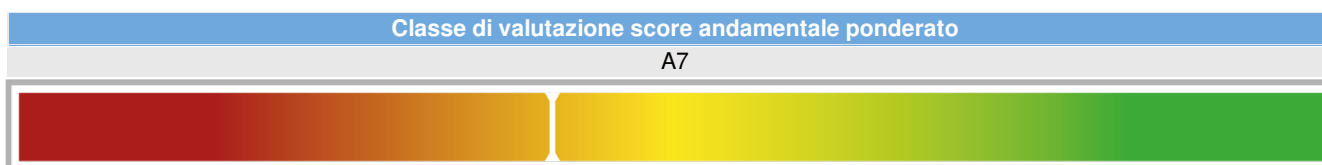


Classi di valutazione

I dati rilevati portano ad avere i seguenti risultati:



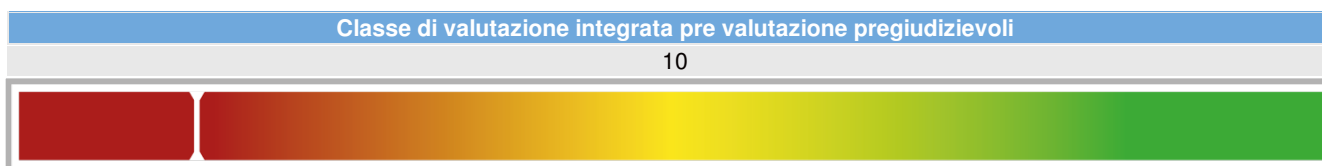
Estrapoleremo ora lo score andamentale composto da Credit Bureau e Centrale dei Rischi applicando la formula contenuta nelle disposizioni del Fondo di Garanzia.
 Qui di seguito lo score ponderato:



A questo punto siamo in grado, tramite la consultazione della matrice di integrazione, di estrapolare la valutazione complessiva

SDC		Modulo andamentale											
		A1	A2	A3	A4	A5	A6	A7	A8	A9	A10	A11	UN
Modulo finanziario	F1	1	1	1	1	1	2	3	4	5	6	6	1
	F2	1	2	2	2	2	3	3	4	5	6	7	2
	F3	1	2	3	3	3	3	4	5	5	6	8	3
	F4	1	2	3	4	4	5	5	6	6	7	9	4
	F5	2	2	3	4	5	5	5	6	7	8	10	5
	F6	3	3	3	4	5	6	6	6	8	9	11	6
	F7	3	3	3	4	5	6	7	7	8	10	11	7
	F8	4	4	4	5	6	7	7	8	9	10	12	8
	F9	5	5	5	5	7	8	8	9	9	11	12	9
	F10	7	7	7	7	8	9	10	10	11	11	12	10
	F11	9	9	9	9	10	11	11	12	12	12	12	12
UN	UN	UN	UN	UN	UN	UN	UN	UN	UN	UN	UN	UN	

La valutazione complessiva porta alla seguente classe integrata





Pregiudizievoli

Nella presente analisi non sono stati rilevati eventi pregiudizievoli che possono portare ad un declassamento nella valutazione.



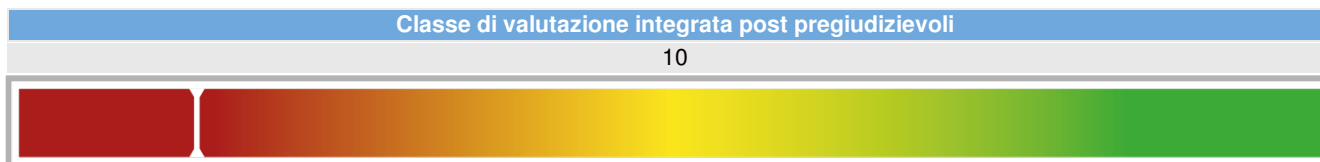


Classe di merito

ATTENZIONE:

Se si vuole effettuare l'analisi al fine di comprendere l'ammissibilità al fondo è necessario per mesi 9 dall'entrata in vigore del decreto legge 17 marzo 2020, n.18 verificare esclusivamente il modulo finanziario.

La valutazione complessiva porta alla seguente classe integrata



Per l'interpretazione dei dati qui di seguito rappresentati si rimanda alla sezione approfondimenti.

CLASSE DI MERITO	AREA	TASSO DI DEFAULT	DESCRIZIONE	PROBABILITÀ DI INADEMPIMENTO
4	Pericolosità	9,43 %	Soggetto caratterizzato da elementi di fragilità. Il rischio di credito è significativo.	9,43 %

Si comunica inoltre che la classe di merito è determinata da una classe di valutazione che si trova poco al di sopra del livello inferiore che non consentirebbe l'accesso al fondo.

Si consiglia di monitorare le singole classi di valutazione dei precedenti moduli e le variabili che li compongono anche tramite l'analisi specifica di bilancio, Credit Bureau e Centrale dei Rischi.

Di seguito descritta la percentuale di garanzia diretta ottenibile:

ATTENZIONE:

Per le sezioni a seguire si comunica che i dati qui di seguito non tengono conto del decreto legge 17 marzo 2020, n.18 dove viene definito che la percentuale di copertura della garanzia è dell'80% in garanzia diretta e del 90% in riassicurazione per un importo massimo di 1.500.000 euro.

Garanzia diretta

Tipo di garanzia	Percentuale di copertura della garanzia
Finanziamenti fino a 36 mesi	60%
Finanziamenti oltre i 36 mesi	80%
Finanziamenti a medio lungo termine (ivi inclusi mini bond) senza piano di ammortamento o con piani di ammortamento con rata di durata superiore ad un anno	30%
Capitale di rischio	50%
Operazioni finanziarie a fronte di investimenti, anche nuova Sabatini	80%
Operazioni finanziarie concesse a PMI innovative	80%
Operazioni finanziarie concesse a nuove imprese	80%
Operazioni finanziarie concesse a start up innovative, incubatori certificati	80%
Microcredito	80%
Operazioni finanziarie di importo ridotto (fino a 35 000 euro)	80%

Riassicurazione





Tipo di garanzia	Percentuale di copertura della garanzia
Finanziamenti fino a 36 mesi	60%
Finanziamenti oltre i 36 mesi	64%
Finanziamenti a medio lungo termine (ivi inclusi mini bond) senza piano di ammortamento o con piani di ammortamento con rata di durata superiore ad un anno	30%
Capitale di rischio	50%
Operazioni finanziarie a fronte di investimenti, anche nuova Sabatini	64%
Operazioni finanziarie concesse a PMI innovative	64%
Operazioni finanziarie concesse a nuove imprese	64%
Operazioni finanziarie concesse a start up innovative, incubatori certificati	64%
Microcredito	64%
Operazioni finanziarie di importo ridotto (fino a 35 000 euro)	64%





Approfondimenti

Qui di la matrice di integrazione dei dati finanziari e andamentali.

La lettera A rappresenta lo score andamentale che, come anticipato , può includere il modulo Centrale dei Rischi oltre che il modulo credit bureau. La lettera F rappresenta i dati di bilancio.

SDC		Modulo andamentale											
		A1	A2	A3	A4	A5	A6	A7	A8	A9	A10	A11	UN
Modulo finanziario	F1	1	1	1	1	1	2	3	4	5	6	6	1
	F2	1	2	2	2	2	3	3	4	5	6	7	2
	F3	1	2	3	3	3	3	4	5	5	6	8	3
	F4	1	2	3	4	4	5	5	6	6	7	9	4
	F5	2	2	3	4	5	5	5	6	7	8	10	5
	F6	3	3	3	4	5	6	6	6	8	9	11	6
	F7	3	3	3	4	5	6	7	7	8	10	11	7
	F8	4	4	4	5	6	7	7	8	9	10	12	8
	F9	5	5	5	5	7	8	8	9	9	11	12	9
	F10	7	7	7	7	8	9	10	10	11	11	12	10
	F11	9	9	9	9	10	11	11	12	12	12	12	12
	UN	UN	UN	UN	UN	UN	UN	UN	UN	UN	UN	UN	UN

Qui di seguito a scopo informativo la scala di valutazione utilizzata rispetto alla classe che potrà essere rilevata:

Classe di valutazione	Fascia di valutazione	Probabilità di inadempimento
1	1	0.12%
2	2	0.33%
3		0.67%
4		1.02%
5	3	1.61%
6		2.87%
7		3.62%
8	4	5.18%
9		8.45%
10		9.43%
11	5	16.30%
12		22.98%





Qui di seguito alcune informazioni estrapolate dagli approfondimenti comunicati dal fondo di garanzia che evidenziano la rating scale e alcuni dati statistici estrapolati da un campione di 272.000 PMI costruito replicando la distribuzione del portafoglio del Fondo (in termini di forma giuridica, settori di attività, dimensione, ecc.):

CLASSE	AREA	Tasso di <i>default</i> (valori dei <i>cut off</i>)	DESCRIZIONE	DISTRIBUZIONE DEL CAMPIONE*
1	Sicurezza	0,12%	Soggetto caratterizzato da un profilo economico e da una capacità di far fronte agli impegni molto buoni. Il rischio di credito è basso.	3,22%
2	Solvibilità	1,02%	Soggetto caratterizzato da un'adeguata capacità di far fronte agli impegni finanziari. Il rischio di credito è contenuto.	20,59%
3	Vulnerabilità	3,62%	Soggetto caratterizzato da tratti di vulnerabilità. Il rischio di credito è accettabile.	44,29%
4	Pericolosità	9,43%	Soggetto caratterizzato da elementi di fragilità. Il rischio di credito è significativo.	23,87%
5	Rischiosità	> 9,43%	Soggetto caratterizzato da problemi estremamente gravi, che pregiudicano la capacità di adempiere alle obbligazioni assunte, ovvero già in stato di default. Il rischio di credito è elevato.	8,04%

Per completezza riportiamo anche la nuova impostazione data alle misure massime di copertura della garanzia diretta:

Classe di merito di credito del soggetto beneficiario	Misure massime di copertura della garanzia diretta					
	Finanziamenti fino a 36 mesi	Finanziamenti oltre 36 mesi	Finanziamenti a medio-lungo termine (ivi inclusi <i>mini bond</i>) senza piano di ammortamento o con piani di ammortamento con rate di durata superiore a un anno	Capitale di rischio	Operazioni finanziarie a fronte di investimenti, anche <i>nuova Sabatini</i> Operazioni finanziarie concesse a <i>PMI innovative</i>	Operazioni finanziarie concesse a <i>Nuove imprese</i> Operazioni finanziarie concesse a <i>start-up innovative, incubatori certificati</i> <i>Microcredito</i> Operazioni finanziarie di importo ridotto (fino a 35.000 euro)
1	30% (0% nel caso di finanziamento a breve termine)	50%	30%	50%	80%	80%
2	40%	60%				
3	50%	70%				
4	60%	80%				
5	non ammissibile	non ammissibile	non ammissibile	non ammissibile	non ammissibile	

