

# L'AGENZIA DI RATING FINTECH

modefinance

a TeamSystem company





# modefinance: la prima Agenzia di Rating Fintech d'Europa, CRA & ECAI



Data provider  
Tutte le informazioni disponibili pubblicamente



Report PDF,  
con valore legale



2 metodologie:

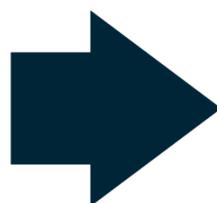
- MORE Score, la base quantitativa
- RATING, l'intervento dell'analista per la valutazione qualitativa

## PUBLIC STATEMENT

### ESMA registers modeFinance as credit rating agency

The European Securities and Markets Authority (ESMA) has formally approved the registration of modeFinance S.r.l., based in Trieste, Italy, as a credit rating agency (CRA) under Article 16 of the CRA Regulation. The registration takes effect from 10 July 2015.

modeFinance's registration as a CRA means that its credit ratings can be used for regulatory purposes within the European Union.



**Primo player in Italia per emissione di Rating su minibond dal 2019**



“Credit rating means an opinion regarding the creditworthiness of an entity, a debt or financial obligation, debt security, preferred share or other financial instrument, or of an issuer of such a debt or financial obligation, debt security, preferred share or other financial instrument, issued using an established and defined ranking system of rating categories.”

Il **Credit rating** è un'opinione sul merito creditizio di una società (...) emesso utilizzando un sistema di ranking prestabilito e ben definito, che identifichi le diverse classi di rating.

“Credit ratings, as defined in Article 3(1)(a) of the CRA Regulation, include quantitative analysis and sufficient qualitative analysis, according to the rating methodology established by the credit rating agency. A measure of creditworthiness (score) derived from summarizing and expressing data based only on a pre-set statistical system or model without additional substantial qualitative rating-specific analytical input from a rating analyst should not be considered as a credit rating.”

Il Credit rating, come definito dall'articolo 3(1)(a) della regolamentazione CRA, include una parte di analisi quantitativa e una parte di analisi qualitativa, in accordo con quanto stabilito dalla metodologia rating di ogni agenzia di rating. (...) **senza un'analisi sostanziale qualitativa**, condotta da analista del rating, **la valutazione non può essere considerata un credit rating.**

**IL CORPORATE CREDIT RATING, È UN'OPINIONE SULLE CAPACITÀ DI UNA SOCIETÀ DI GENERARE LE RISORSE NECESSARIE A FAR FRONTE AGLI IMPEGNI CONTRATTI VERSO FORNITORI E FINANZIATORI.**

**RAPPRESENTA UNA GARANZIA DI AFFIDABILITÀ CHE MIGLIORA LE OPPORTUNITÀ FINANZIARIE DELL'IMPRESA.**

## **perché richiedere un Rating?**

- ATTESTA L'AFFIDABILITÀ CREDITIZIA
- ACCREDITA L'AZIENDA NELLA QUOTAZIONE IN BORSA
- IDENTIFICA E PREVEDE POTENZIALI ELEMENTI DI RISCHIO
- RIDUCE I COSTI DI ACCESSO AL CREDITO BANCARIO ED AGEVOLA L'ACCESSO A STRUMENTI DI FINANZIAMENTO ALTERNATIVI
- QUALIFICA COME FORNITORI VERSO CLIENTI E PUBBLICA AMMINISTRAZIONE
- FORNISCE UNA VALUTAZIONE DELLA CONTROPARTE (CLIENTI, PARTNER, FORNITORI, ACQUISIZIONI)

# perché scegliere un Rating Fintech?

- ➔ tempistiche più rapide rispetto ai rating tradizionali, grazie ad una metodologia di valutazione largamente automatizzata
  - ➔ impatto minimo sull'azienda, a livello di impegno richiesto e di informazioni fornite
- ➔ impiego di risorse contenuto, per rispondere al meglio alle esigenze delle PMI italiane

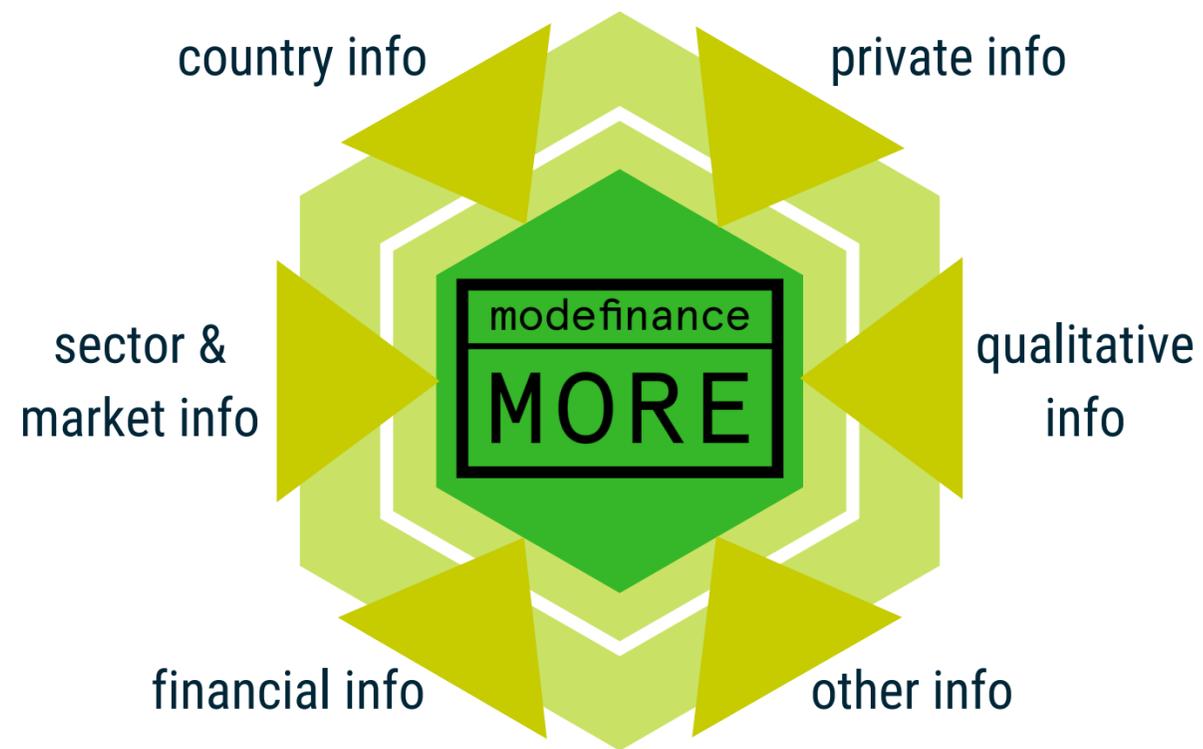


## il processo per l'emissione del rating si compone di 3 parti

- ➔ L'ANALISI DEI DATI QUANTITATIVI EFFETTUATA SUI DATI DI BILANCIO AZIENDALI,
- ➔ L'ANALISI DEI DATI ANDAMENTALI, CHE ANALIZZA I RAPPORTI INTRATTENUTI DALL'AZIENDA CON IL SISTEMA BANCARIO, E
- ➔ L'ANALISI DEGLI ASPETTI QUALITATIVI CHE POSSONO INFLUENZARE L'ANDAMENTO DELLA SOCIETÀ (CAPACITÀ GESTIONALI DELL'IMPRESA, SITUAZIONI POLITICHE AVVERSE, EVENTI IMPREVISTI, ECC)

# la metodologia innovativa MORE

Il modello MORE - Multi Objective Rating Evaluation - è stato sviluppato da modefinance al fine di valutare il livello di qualità economico-finanziaria di una data azienda. MORE è usato dagli analisti di modefinance come base fondamentale per tutte le valutazioni del rating.



MORE permette di analizzare in modo approfondito una serie di indicatori economici e finanziari, per valutare i fondamenti dell'azienda, utilizzando come dati di riferimento quelli contenuti nel bilancio d'esercizio. La valutazione finale viene ottenuta utilizzando diverse tecnologie numeriche integrate, che uniscono la teoria finanziaria, il data mining e l'engineering design.



# comparabilità del rating

Classe di merito di credito, standard	1	2	3	4	5	6
<b>modefinance</b>						
	A1, A2	A3	B1	B2	B3	C1, C2, C3, D
<b>Moody's</b>						
	Aaa, Aa	A	Baa	Ba	B	Caa, Ca, C
<b>Fitch</b>						
	AAA, AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC, C
<b>Standard &amp; Poor's</b>						
	AAA, AA	A	BBB	BB	B	CCC, CC, R, SD/D

[https://eur-lex.europa.eu/eli/reg\\_impl/2018/634/oj](https://eur-lex.europa.eu/eli/reg_impl/2018/634/oj)

Per tutte le informazioni, visitate [cra.modefinance.com](http://cra.modefinance.com)





# Assessment ESG: le fondamenta



**Finanza  
sostenibile**

- ❖ La finanza sostenibile è un tema di crescente importanza, soprattutto in relazione al Green Deal europeo, il piano dell'Europa per raggiungere la neutralità climatica entro il 2050. In particolare, la Commissione Europea e le sue commissioni delegate hanno identificato la necessità di guidare questa transizione **incoraggiando il finanziamento dell'UE verso progetti di efficienza energetica e aziende meritevoli.**



**L'impatto**

- ❖ L'impatto sulle istituzioni finanziarie e sulle aziende (grandi e quotate) sarà immenso, con le prime che dovranno soddisfare le richieste di reportistica ESG per i crediti futuri e le seconde che avranno bisogno di capire i punti forti e deboli per focalizzare il loro sviluppo.



**Il ruolo di  
modefinance**

- ❖ Come parte di un movimento globale per ripensare il futuro, modefinance mira a giocare un ruolo chiave nello sviluppo della finanza sostenibile, combattendo il fenomeno del Greenwashing attraverso lo sviluppo di un rating ESG proprietario e, soprattutto, un modello di *scoring* ESG.
- ❖ Considerando tutto questo e considerando che i temi dell'efficienza energetica e dell'ESG saranno fondamentali per l'accesso al finanziamento delle aziende, l'analisi del merito di credito non può prescindere da questi temi. **modefinance vuole fornire ai propri clienti trasparenza, automatizzazione del processo e tecnologie che possano adattarsi alle diverse singole esigenze, questo grazie al proprio modello di scoring EE-ESG, alla propria metodologia di rating e all'integrazione con la piattaforma RaaS tigran.**



## sostenibilità a 360°: i pilastri E, S e G



Ciascuna dei tre insiemi rappresenta un insieme articolato di argomenti.

Solo l'area rappresentata come intersezione dei tre insiemi indica uno sviluppo veramente sostenibile, dove tutti gli aspetti identificati sono conciliati.

Nessuna area può essere "preferita" a scapito delle altre.

La Corporate Governance è un elemento fondamentale nell'ESG Ratings di modefinance e riflette la nostra convinzione che una cattiva Corporate Governance comporti rischi materiali per le aziende.

In una prospettiva di "esposizione VS. gestione", i fattori ESG che pongono potenziali rischi economici tali da compromettere la salute dell'azienda vengono valutati rispetto a una serie di indicatori di gestione (politiche, sistemi di gestione, certificazioni, ecc.) e indicatori incentrati sui risultati per misurare se l'azienda è in grado di gestire tali rischi.

**modefinance**

Valentina Raco

[valentina.raco@modefinance.com](mailto:valentina.raco@modefinance.com)

T +39 331 2968167

AREA Science Park, Padriciano 99

Trieste, Italia

[www.modefinance.com](http://www.modefinance.com)

**L'AGENZIA DI  
RATING**

**FINTECH**