



CAMERA di COMMERCIO  
MONZA BRIANZA

# Imprese, credito e finanza

I risultati dell'indagine

A cura dell'Ufficio Studi della Camera di  
Commercio di Monza e Brianza

In collaborazione con l'Unità Indagini  
Demoscopiche di DigiCamere

Monza, 14/10/2013



## Obiettivi dell'indagine

Le problematiche attuali relative alla gestione della liquidità e all'accesso al credito.

Le fonti di finanziamento delle imprese e il rapporto delle imprese con il sistema delle banche.

La conoscenza e l'utilizzo di strumenti finanziari derivati.



CAMERA di COMMERCIO  
MONZA BRIANZA



## Nota metodologica

L'indagine è rivolta a tutte le imprese lombarde, ad esclusione di quelle appartenenti al settore banche ed assicurazioni (codice Ateco 2007 K).

Le liste per effettuare le interviste sono state estratte dal database Ulisse di Infocamere con estrazione casuale.

Sono state effettuate complessivamente 925 interviste telefoniche complete con modalità CATI tra il 15 e il 23 luglio 2013.



CAMERA di COMMERCIO  
MONZA BRIANZA



## Nota metodologica

Campionamento a due stadi, stratificato per classi di addetti e provincia in cui ha sede l'impresa.

Estrazione dei dati: avvenuta con campionamento casuale semplice che garantisce l'indipendenza di ogni campione considerato.

Il livello di confidenza scelto è del 95%, con un errore campionario del 6,5% per le fasce di addetti (6,2% per quella fino a 5 addetti) e 8% per le province (7,5% per la provincia di Milano).



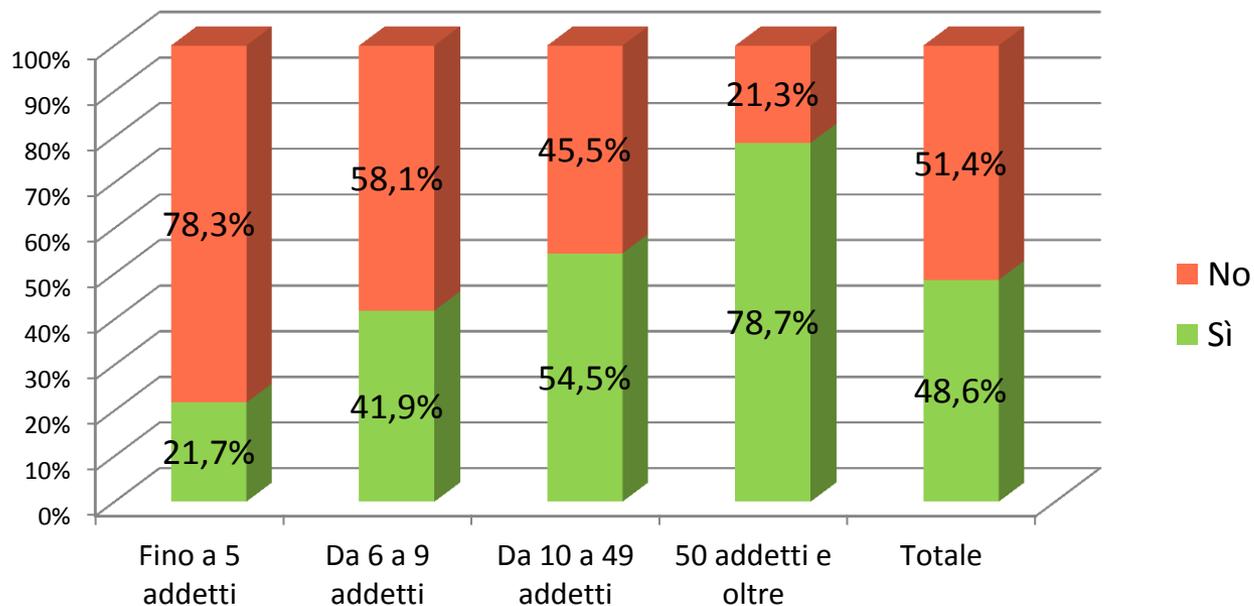
CAMERA di COMMERCIO  
MONZA BRIANZA





## Gli investimenti

*La sua impresa ha effettuato investimenti negli ultimi due anni?*



Circa la **metà** (48,6%) delle imprese intervistate ha **effettuato investimenti** negli ultimi due anni.

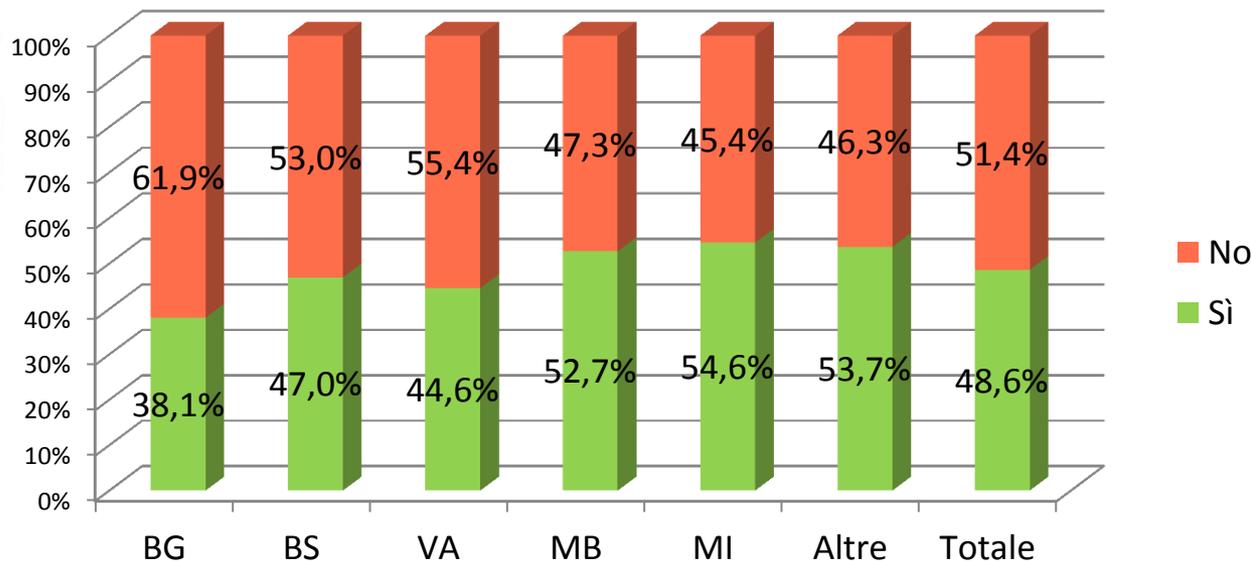
Forte divario dimensionale: investono l'**80%** delle **grandi** contro il **20%** delle **micro**.



CAMERA di COMMERCIO  
MONZA BRIANZA

## Gli investimenti

*La sua impresa ha effettuato investimenti negli ultimi due anni?*



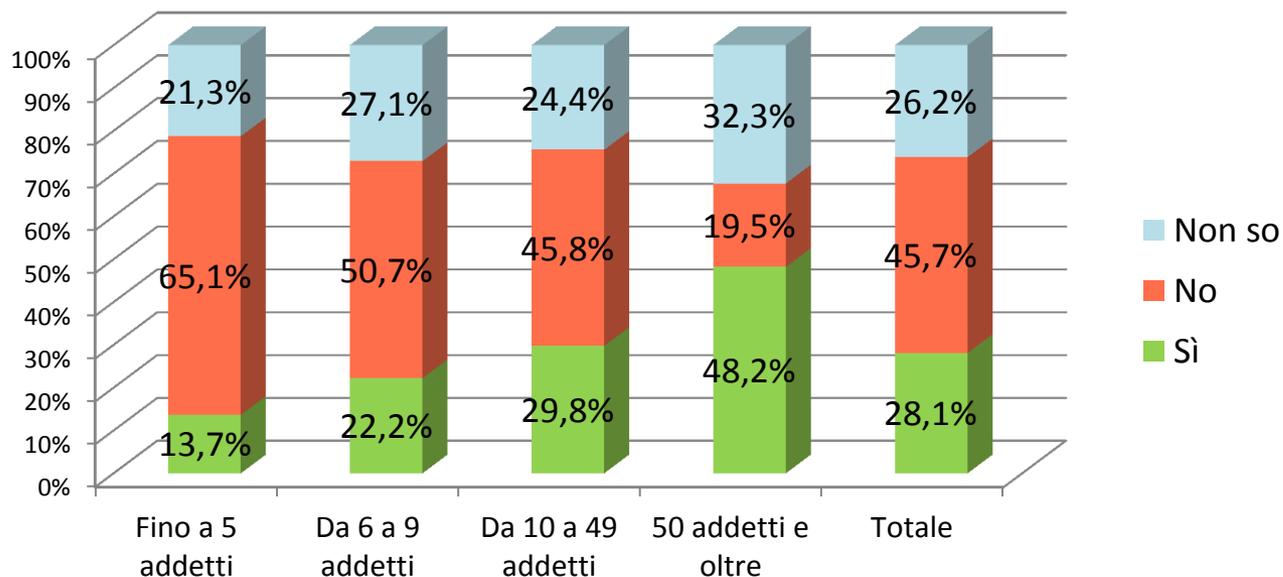
Si investe **di più** a **Milano** (54,6%) e a **Monza e Brianza** (52,7%).

A **Bergamo** le maggiori **difficoltà** (solo il 38,1% ha effettuato investimenti).



## Gli investimenti

*La Sua impresa prevede di investire nei prossimi due anni?*



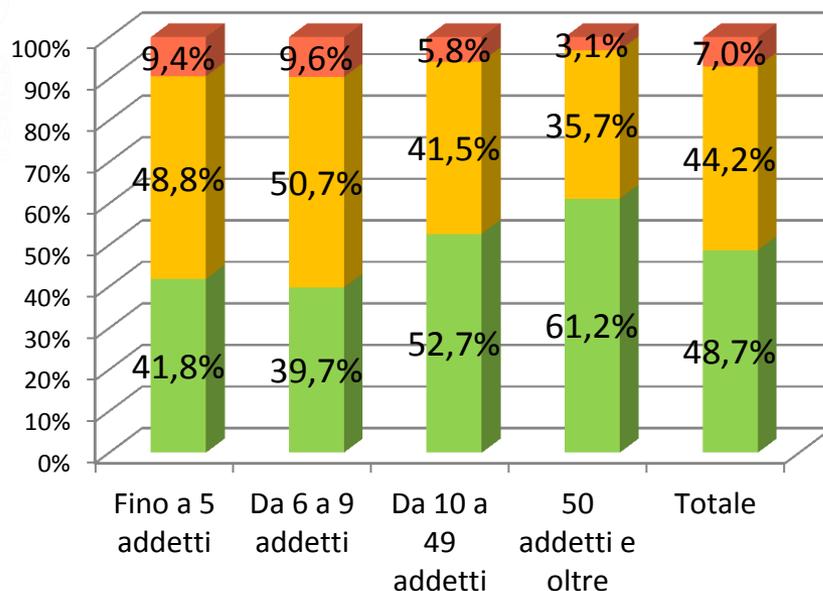
Per quanto riguarda il futuro prevale la **prudenza**: poco meno della metà (45,7%) **non investirà** nei prossimi due anni, un ulteriore **26,2%** **non ha ancora deciso**.

Rimane forte il gap dimensionale: tra le **grandi** quasi **1 su 2** (48,2%) ha già **investimenti** in programma.



## La liquidità

*Nell'ultimo anno, la Sua impresa è stata in grado di far fronte al fabbisogno finanziario per la gestione delle proprie attività?*



- No, la liquidità è insufficiente o nulla
- Sì, ma con qualche difficoltà/ritardi, la liquidità è scarsa
- Sì, abbiamo una buona situazione della liquidità

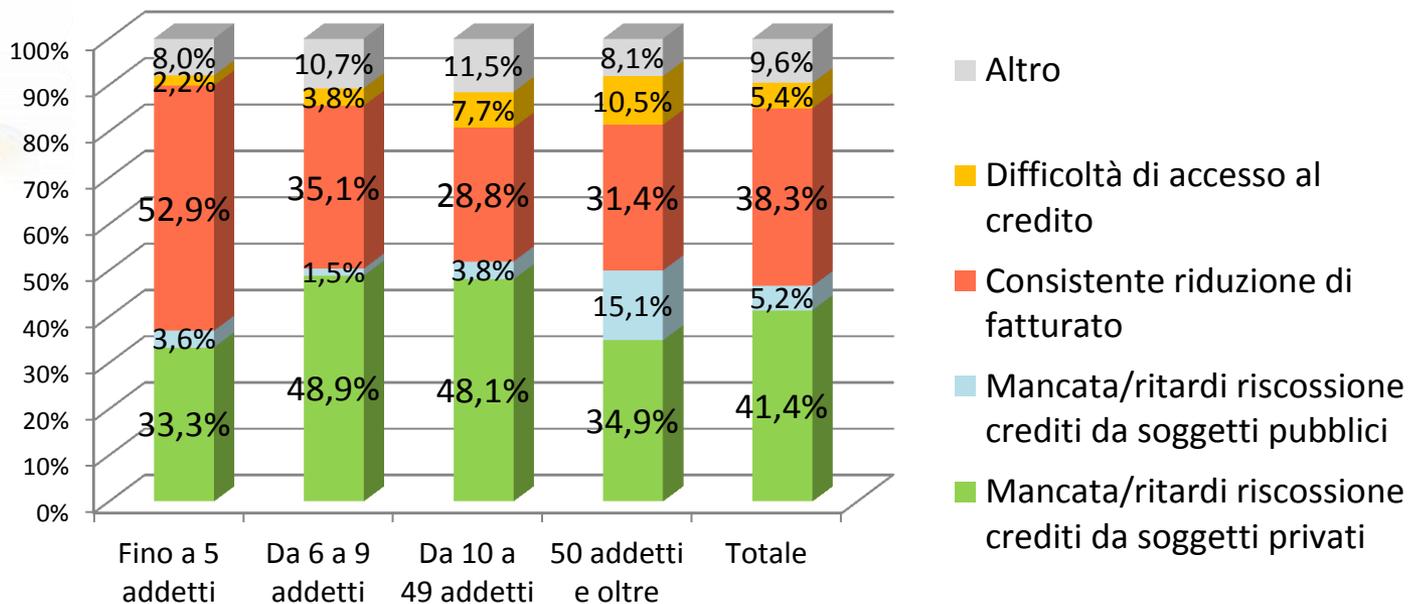
Le imprese lombarde si **dividono** tra quelle che dichiarano una **buona e scarsa** disponibilità di liquidità; una **minoranza** (7%) denuncia situazioni di **grave disagio**.

Lo scarto dimensionale esiste ma non è molto forte, dalle micro (<5 addetti) alle piccole (6-9 addetti) la situazione addirittura peggiora.



## La liquidità

*Nell'ultimo anno, la Sua impresa ha avuto problemi di liquidità principalmente dovuti a:*



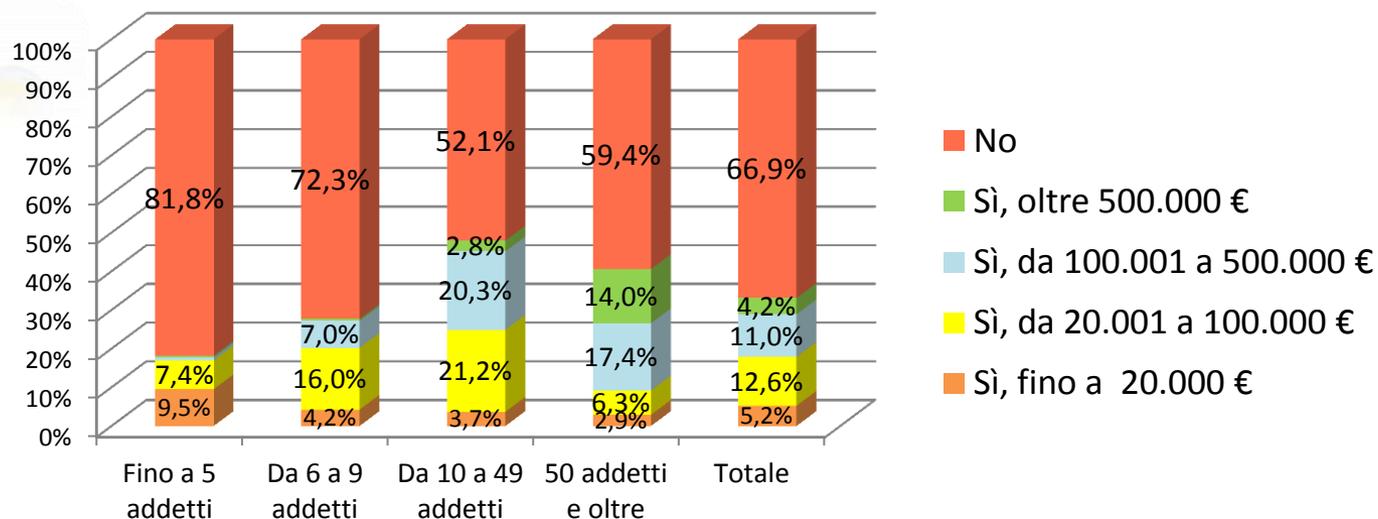
Il **ritardo dei pagamenti** è la **principale** ragione per la mancanza di liquidità delle imprese lombarde, seguita dalla **crisi economica** che ha ridotto il fatturato; solo il 5,4% indica **l'accesso al credito**.

Per le **micro** è la **crisi** (mancanza di ordini e fatturato) il problema principale.



## Le banche

*Nell'ultimo anno, la Sua impresa si è rivolta ad una o più banche per richiedere un finanziamento?*



Nell'ultimo anno circa **un terzo** delle imprese intervistate ha richiesto un finanziamento alle banche.

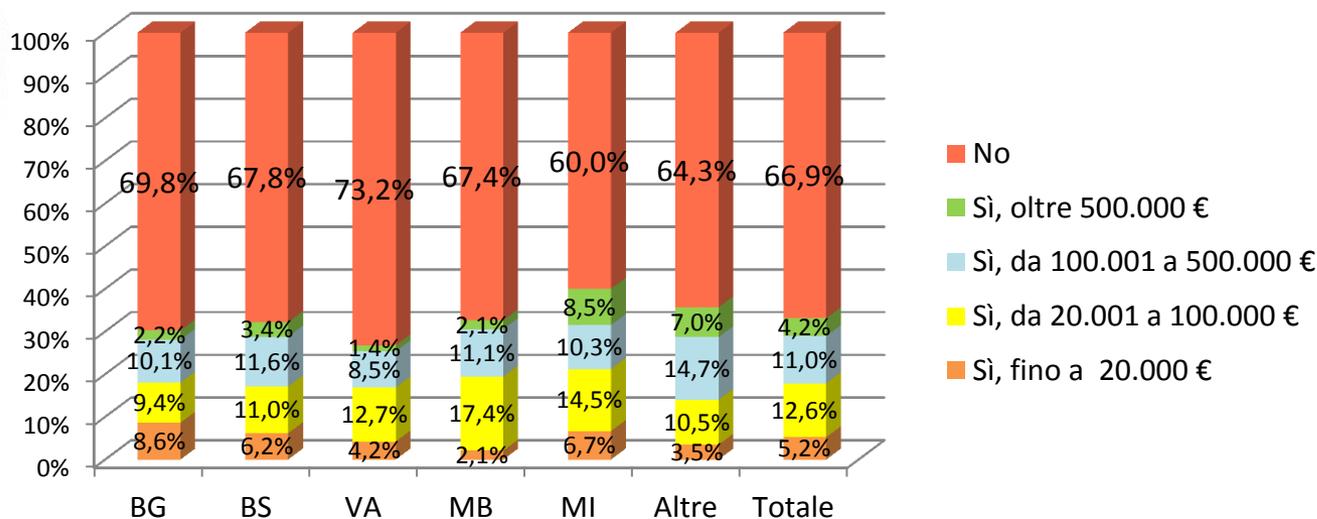
Quasi la metà delle medie (10-49 addetti) si è rivolta ad una banca, contro il 20% circa delle micro (fino a 5 addetti).



CAMERA di COMMERCIO  
MONZA BRIANZA

## Le banche

*Nell'ultimo anno, la Sua impresa si è rivolta ad una o più banche per richiedere un finanziamento?*



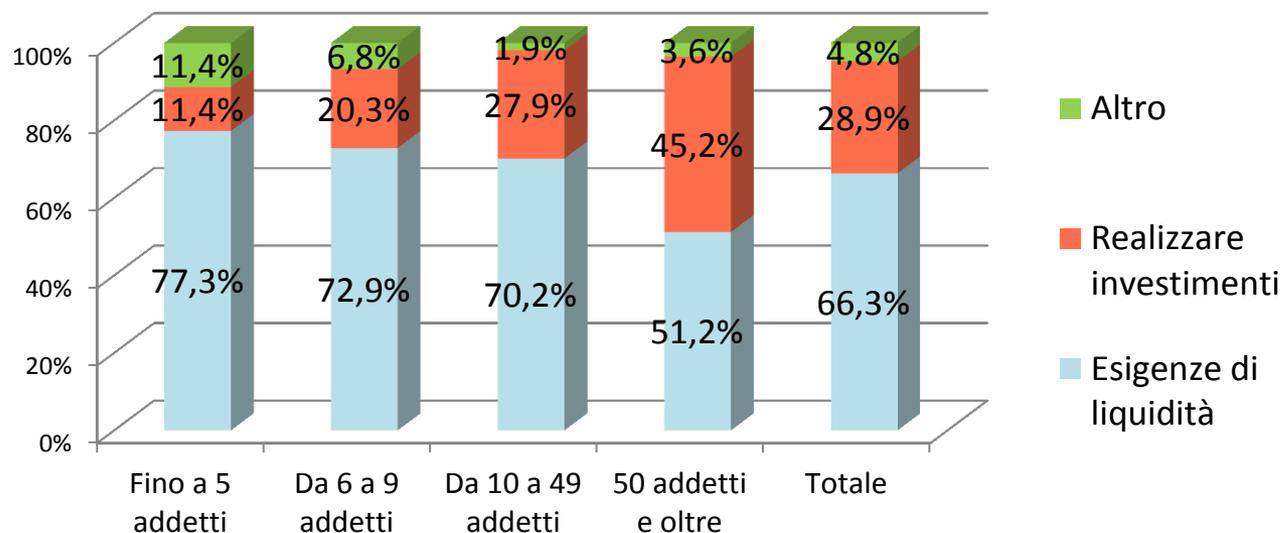
Le imprese della provincia di **Milano** sono quelle che fanno **più ricorso alle banche** sia in termini numerici (40%) che di importi richiesti.

All'**opposto** troviamo la provincia di **Varese** (il 73,2% non avuto rapporti con le banche nell'ultimo anno).



## Le banche

Quale è stata la ragione principale della richiesta di un finanziamento della Sua impresa nell'ultimo anno?



Nei **due terzi** dei casi (66,3%), il finanziamento viene richiesto per far fronte ad esigenze di **liquidità**.

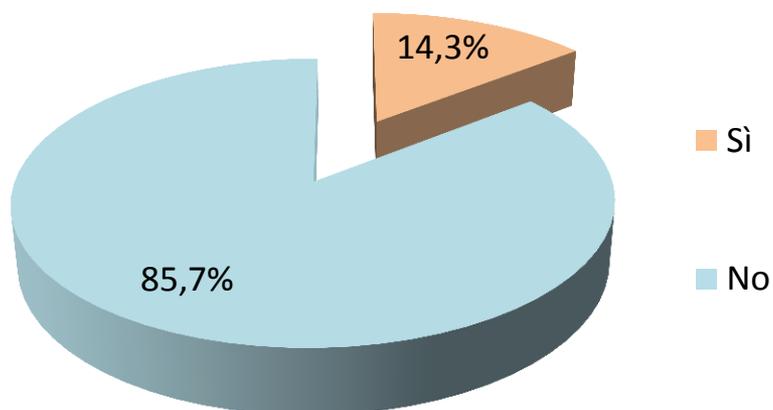
L'esigenza di liquidità è molto forte per le prime tre fasce di addetti considerate, solo superando i **50 addetti** si eleva la richiesta di denaro per effettuare **investimenti** (45,2%).



CAMERA di COMMERCIO  
MONZA BRIANZA

## Le banche

*Nell'ultimo anno la Sua impresa ha ridotto il numero di banche con cui ha rapporti?*



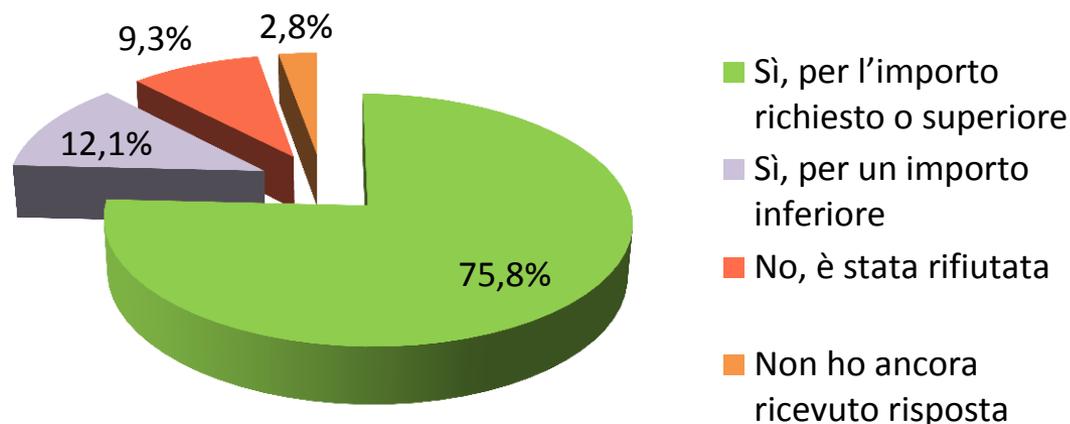
La crisi non ha comportato grosse modifiche nel modo di rapportarsi al sistema delle banche, senza particolari differenze tra classi dimensionali né province.

Meno del **15%** delle imprese lombarde nell'ultimo anno ha **ridotto il numero di banche** con cui ha rapporti.



## Le banche

*La richiesta di finanziamento della Sua impresa è stata accolta?*



Per chi ha richiesto un finanziamento, la risposta è stata **positiva** nel **75,8%** dei casi, senza differenze significative a livello dimensionale.

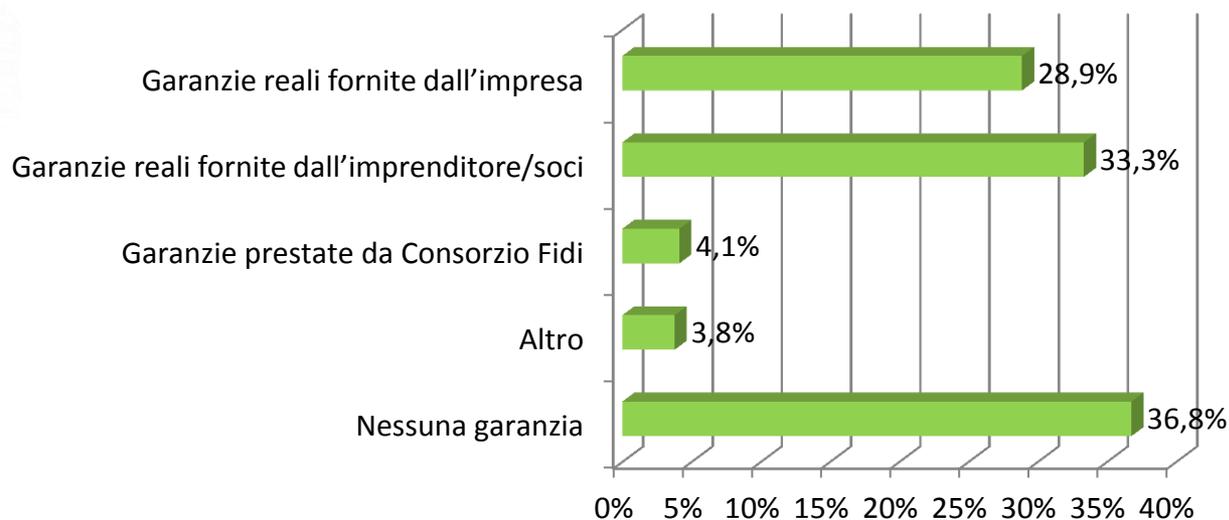
Un ulteriore **12,1%** ha ottenuto un **importo minore** di quello richiesto, mentre solo il **9,3%** si è vista rispondere di **no**.



CAMERA di COMMERCIO  
MONZA BRIANZA

## Le banche

Quali garanzie sono state richieste alla Sua impresa per ottenere un finanziamento (multipla)?



Un terzo dei finanziamenti richiesti alle banche è coperto da **garanzie** portate personalmente dall'**imprenditore** o dai **soci** dell'impresa, di poco meno numerose (28,9%) le richieste di garanzie fornite dall'impresa stessa.

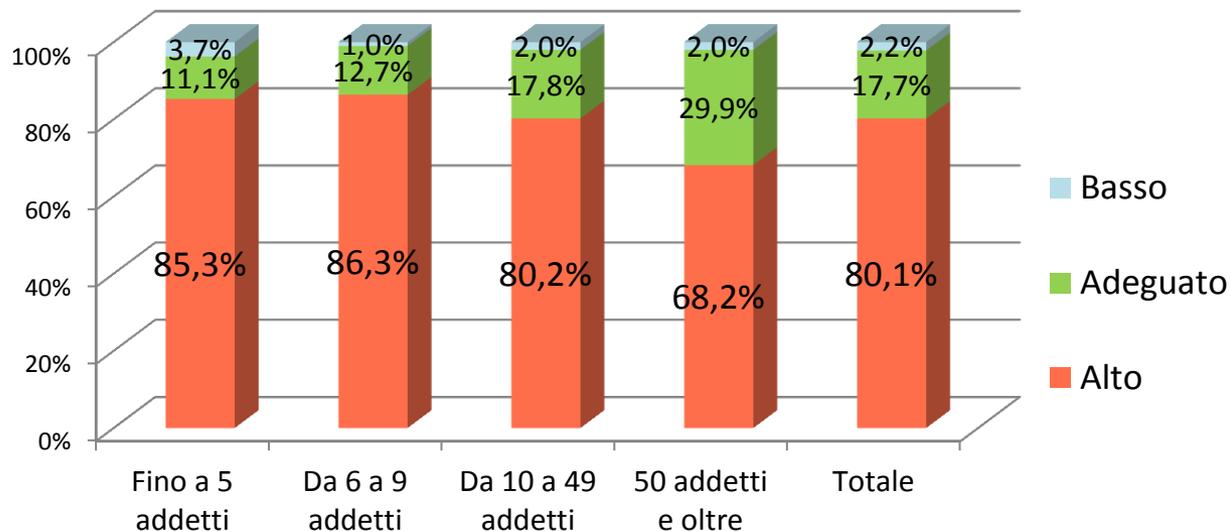
Nel **36,8%** dei casi non è stata richiesta **nessuna garanzia**.



CAMERA di COMMERCIO  
MONZA BRIANZA

## Il costo del denaro

*Secondo Lei, attualmente il livello dei tassi d'interesse praticati dalle banche per la concessione di crediti alle imprese è:*



La larga maggioranza (**80,1%**) delle imprese lombarde ritiene che il **costo del denaro** in questo momento sia **troppo elevato**.

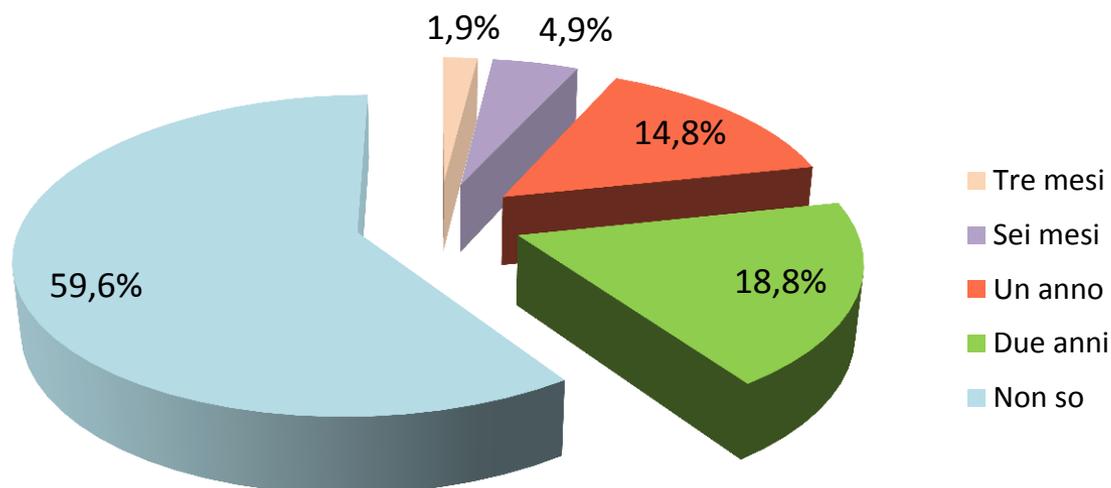
Rimane comunque un divario tra le **grandi** (il **31%** è **soddisfatta** dei tassi praticati dalle banche) e tutte le altre.



CAMERA di COMMERCIO  
MONZA BRIANZA

## Il costo del denaro

*Secondo Lei, per quanto tempo gli attuali tassi d'interesse rimarranno a questi livelli?*



Circa il **60%** degli imprenditori **non esprime previsioni** sull'andamento futuro dei tassi di interesse.

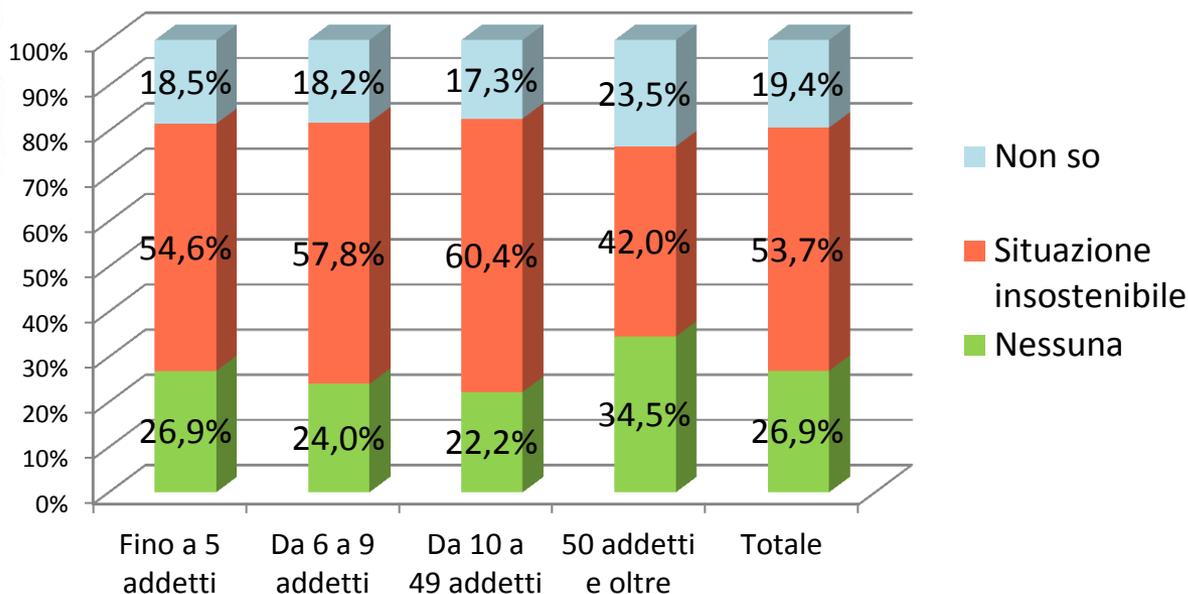
Tra chi esprime un'opinione, prevale la previsione di una certa **stabilità (uno-due anni)**.



CAMERA di COMMERCIO  
MONZA BRIANZA

## Il costo del denaro

*Se nel prossimo futuro (1-2 anni) i tassi d'interesse dovessero raddoppiare quali conseguenze avrebbero per la Sua attività?*



Un **raddoppio** dei tassi di interesse sarebbe **insostenibile** per **più della metà** (53,7%) delle imprese lombarde.

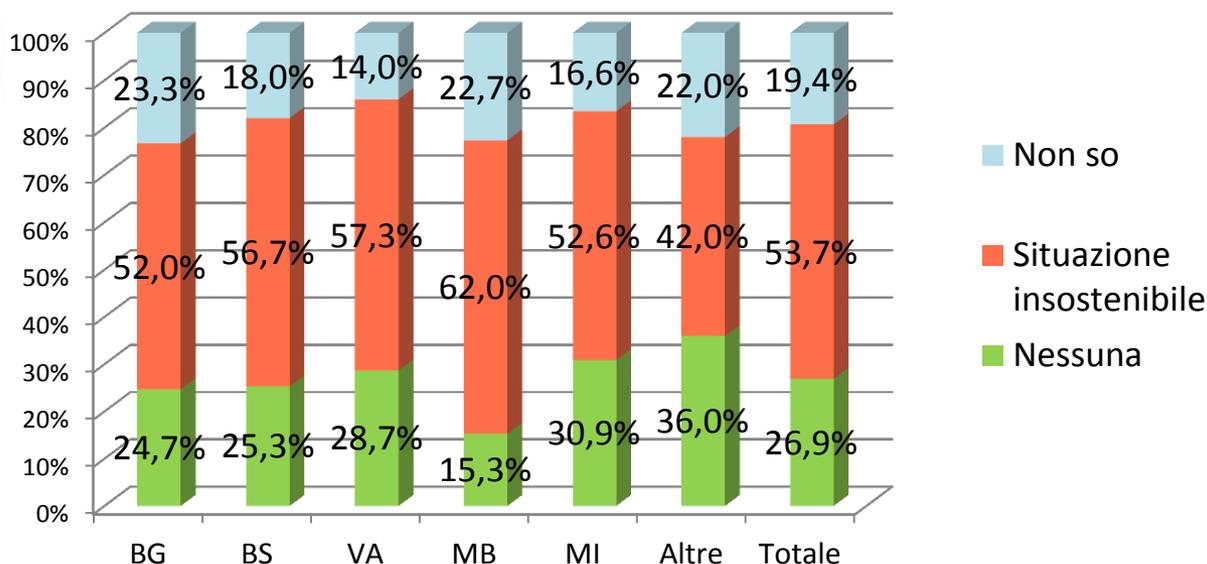
Le grandi (oltre 50 addetti) dichiarano che ne soffrirebbero di meno, le medie (10-49 addetti) di più.



CAMERA di COMMERCIO  
MONZA BRIANZA

## Il costo del denaro

*Se nel prossimo futuro (1-2 anni) i tassi d'interesse dovessero raddoppiare quali conseguenze avrebbero per la Sua attività?*



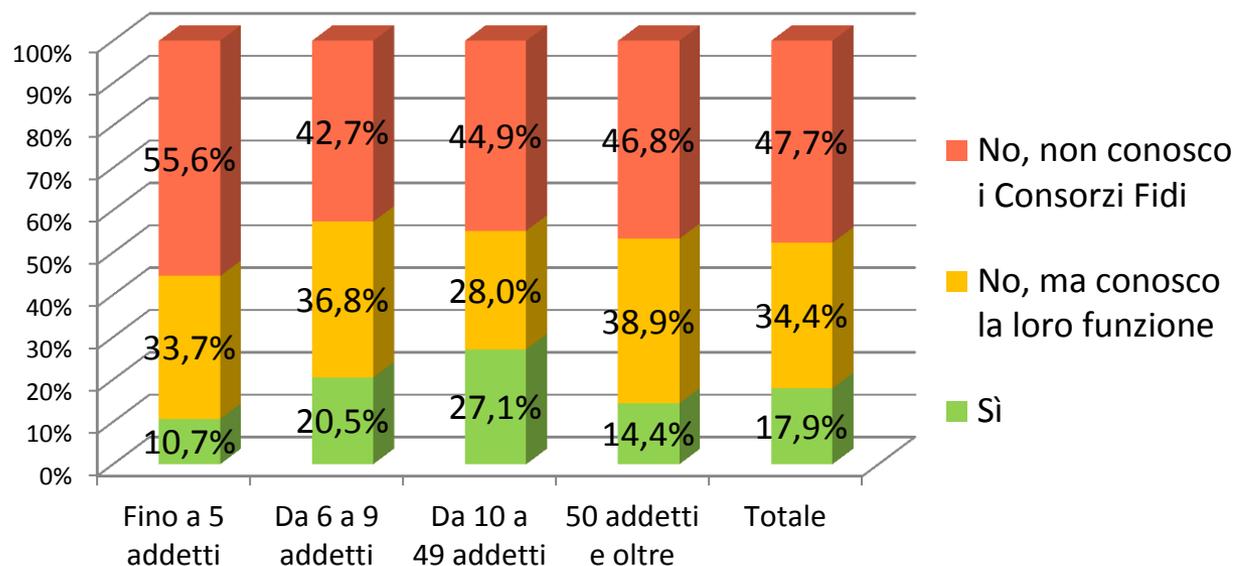
A livello provinciale, i più **pessimisti** sono gli imprenditori **brianzoli** (solo il 15,3% non si aspetta conseguenze negative).

Le imprese **meno coinvolte** da un eventuale **rialzo dei tassi** sono quelle delle **piccole province lombarde** (il 36% non avrebbe conseguenze) e di **Milano**.



## I Consorzi Fidi

*La Sua impresa aderisce o ha aderito ad un Consorzio Fidi?*



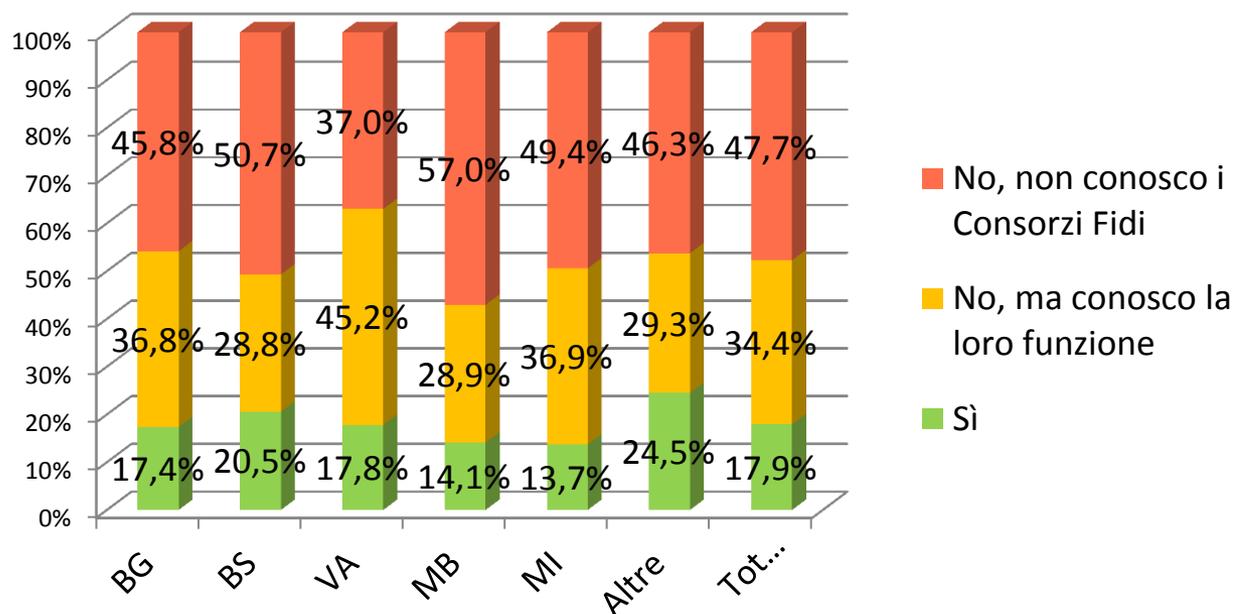
Circa il **18%** delle imprese intervistate si è rivolta ad un **Consorzio Fidi**, in particolare il **27%** delle **medie imprese**.

Quasi la **metà** dichiara invece di **non conoscerli**, in buona misura le micro imprese.



## I Consorzi Fidi

La Sua impresa aderisce o ha aderito ad un Consorzio Fidi?



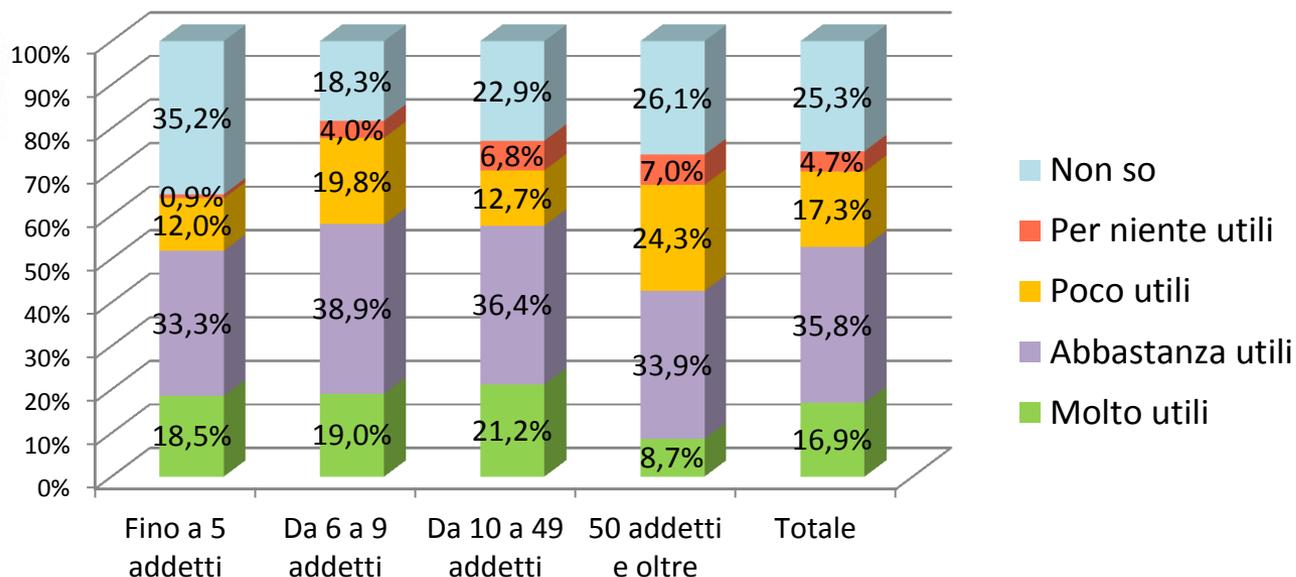
Nelle piccole province lombarde la quota più alta di imprese che aderiscono ad un **Consorzio Fidi** (24,5%).

**Milano** è la provincia con **meno adesioni** (13,7%), Varese quella in cui sono **conosciuti di più**.



## I Consorzi Fidi

Come valuta i servizi offerti dai Consorzi Fidi che conosce e/o di cui usufruisce/ha usufruito?



Il **giudizio** di chi li conosce è piuttosto **positivo**: solo il 22% li ritiene poco o per niente utili.

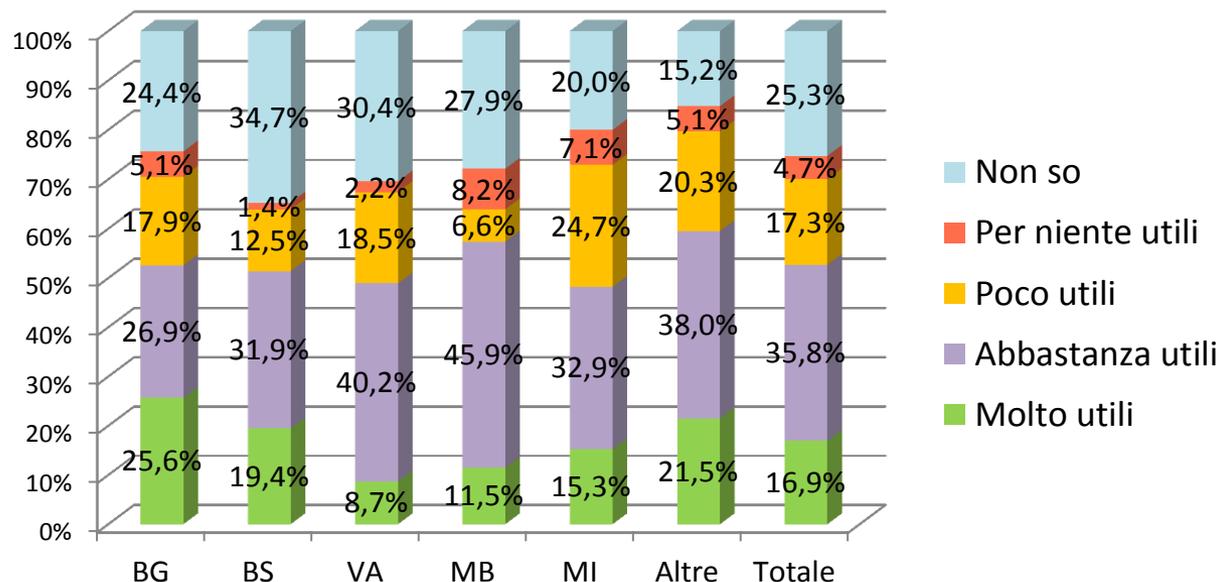
La soglia critica è quella dei 50 addetti: per le **grandi**, i servizi offerti dai Consorzi Fidi sono **meno attrattivi**.



CAMERA di COMMERCIO  
MONZA BRIANZA

## I Consorzi Fidi

Come valuta i servizi offerti dai Consorzi Fidi che conosce e/o di cui usufruisce/ha usufruito?



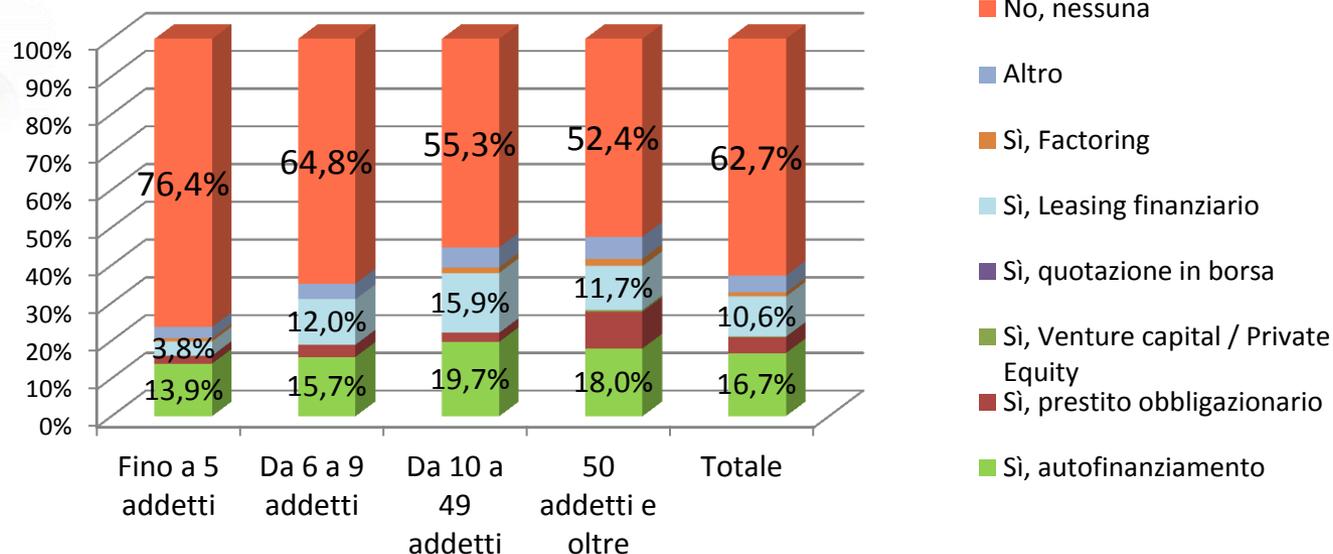
Gli imprenditori **brianzoli** che utilizzano i Consorzi Fidi sono i **più soddisfatti** (per il 57% sono utili).

All'opposto troviamo i giudizi degli imprenditori di **Milano** che sono **critici** per il 31,8% dei casi.



## Forme di finanziamento

Attualmente la Sua impresa fa ricorso o intende fare ricorso a una delle seguenti forme di finanziamento?



Quasi il **40%** delle imprese lombarde utilizza **altre forme** per finanziarsi in alternativa o in aggiunta al sistema bancario.

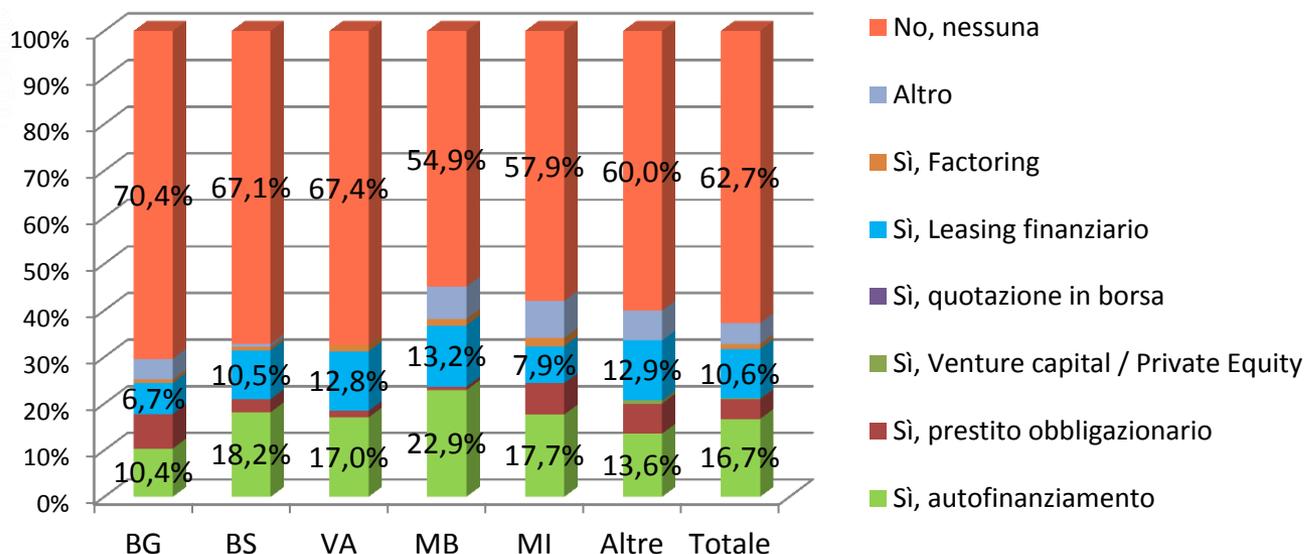
Si tratta in prevalenza di finanziamento con **capitali propri** (16,7%), seguito da forme di **leasing** (10,6%), molto meno sperimentate le altre soluzioni proposte.



CAMERA di COMMERCIO  
MONZA BRIANZA

## Forme di finanziamento

Attualmente la Sua impresa fa ricorso o intende fare ricorso a una delle seguenti forme di finanziamento?



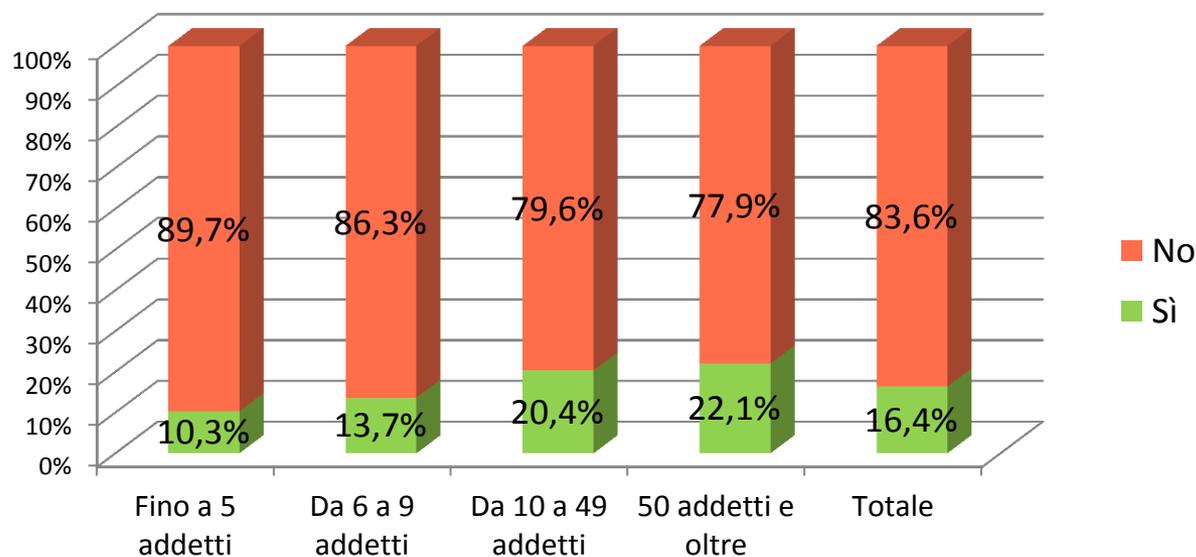
A livello provinciale, **Monza** è la provincia in cui è **maggiore** il ricorso a diverse forme di finanziamento (**45,1%** delle imprese), seguita da Milano (**42,1%**).

Agli ultimi due posti troviamo **Varese (32,6%)** e **Bergamo (29,6%)**.



## I derivati

*Negli ultimi 5 anni, la Sua impresa ha ricevuto offerte per sottoscrivere derivati (da parte di banche, società finanziarie, ecc...)?*



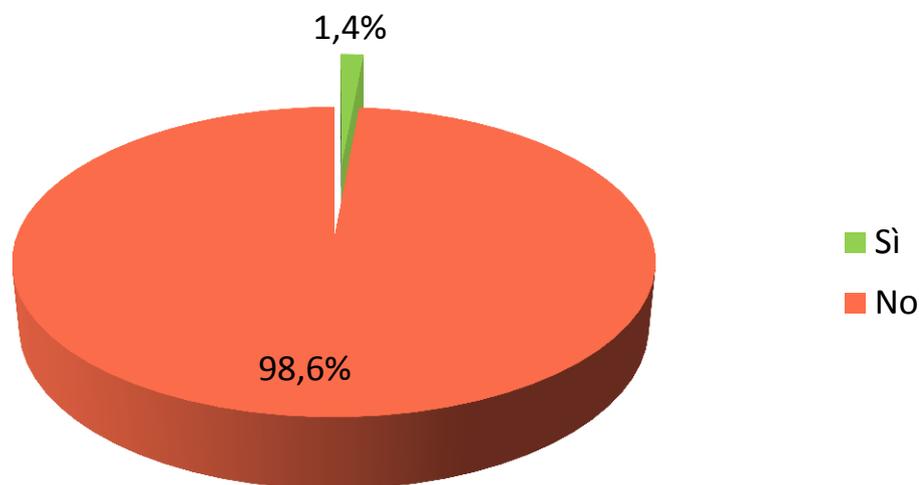
Circa il **16%** delle imprese lombarde ha ricevuto negli ultimi 5 anni delle offerte per sottoscrivere **contratti derivati**.

La percentuale sale ma solo fino al **22%** per le imprese con **più di 50 addetti**.



## I derivati

*Nel corso dell'ultimo anno la Sua impresa ha sottoscritto contratti derivati?*

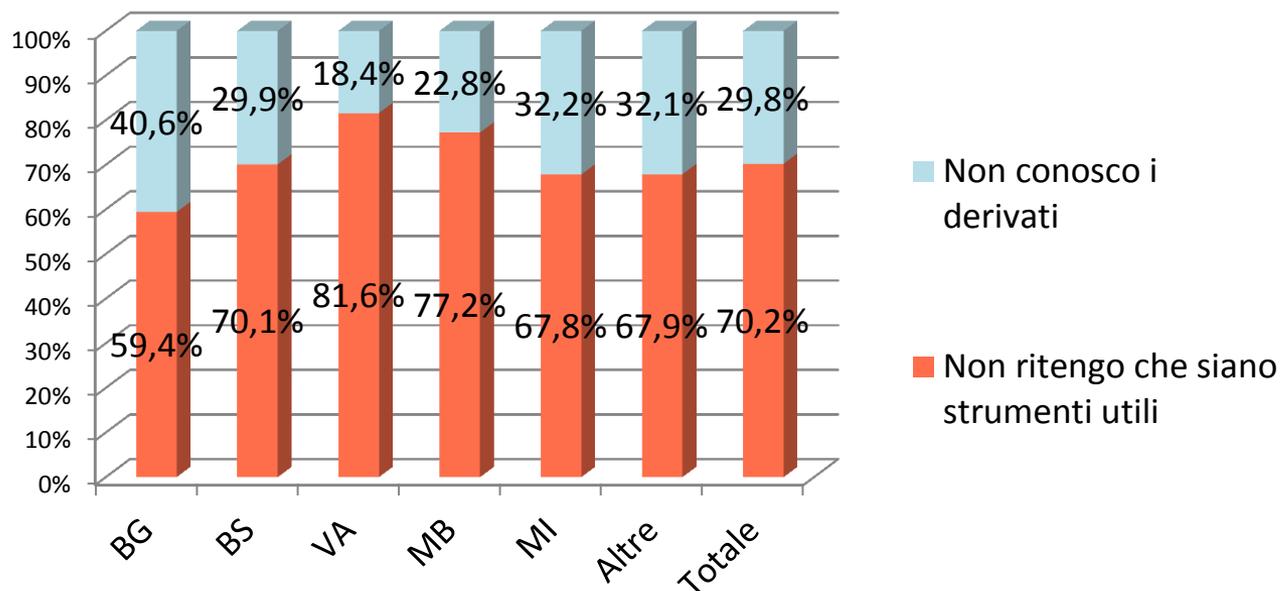


L'adesione a questo tipo di strumenti finanziari è comunque molto bassa: solamente l'**1,4%** delle imprese intervistate ne ha **sottoscritto** uno negli scorsi dodici mesi.



## I derivati

Per quale motivo la Sua impresa non ha fatto ricorso ai derivati?



Per chi non ha sottoscritto contratti derivati, la **sfiducia (70,%)** prevale sulla **non conoscenza (30%)**.

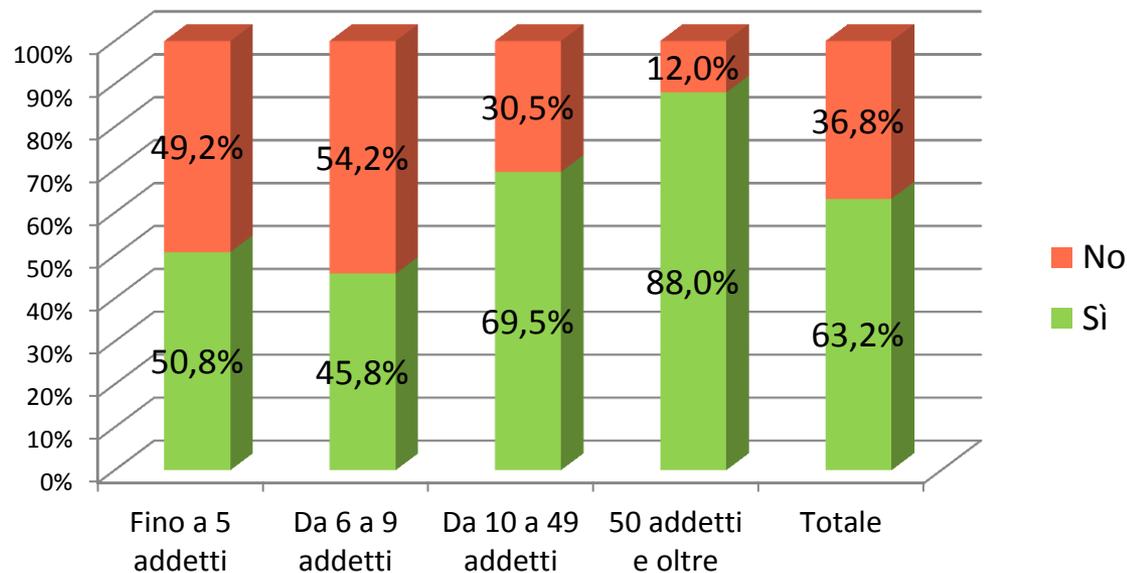
La sfiducia è maggiore a Varese (81,6%) e minore a Bergamo (59,4%).



CAMERA di COMMERCIO  
MONZA BRIANZA

## Il controllo finanziario

*Nella Sua impresa si utilizza un controllo finanziario dell'attività con appositi software / personale qualificato?*



Quasi **due terzi** (63,2%) delle imprese lombarde adotta una qualche forma di **controllo finanziario**.

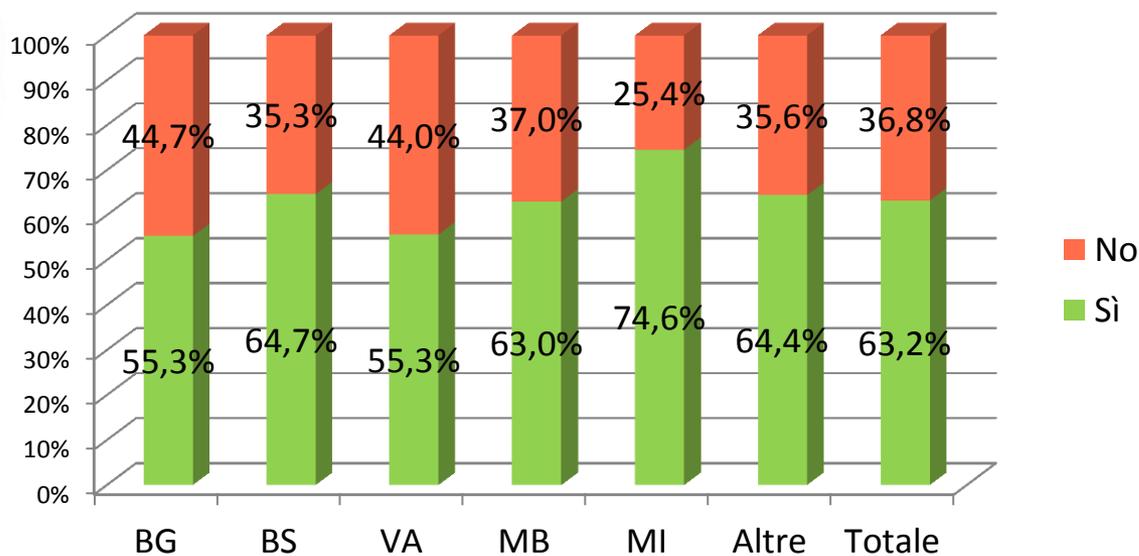
Il fenomeno è una realtà per la quasi **totalità** (88%) delle **grandi** imprese, solo per la **metà** delle **micro e piccole**.



CAMERA di COMMERCIO  
MONZA BRIANZA

## Il controllo finanziario

*Nella Sua impresa si utilizza un controllo finanziario dell'attività con appositi software / personale qualificato?*



La provincia più **virtuosa** è **Milano** (74,6%), Monza si allinea alla media regionale (63%).

All'estremo opposto troviamo Bergamo e Varese (55,3%).