

ACCESSO AL CREDITO ■ Finora 1.450 imprese hanno beneficiato dei fidi concessi tramite Internet

# Online 182 milioni di prestiti

Boom della finanza sul Web: gli ultimi due plafond Unicredit-Eurofidi da 25 milioni esauriti in sei ore

Cinquanta milioni di euro esauriti in una manciata di ore. La tecnologia si pone al servizio della finanza aziendale. In particolare, è Internet a placare la sete di credito delle imprese del Nord-Ovest. A dimostrarlo, è il successo dei plafond collocati online sul sito di Eurofidi (www.eurofidi.it) da parte di alcuni dei principali gruppi bancari del Nord-Ovest e del Paese. Gli ultimi due sono andati in fumo a tempo di record. Il 31 maggio, in sole sei ore e mezza, le aziende hanno fatto fuori 25 milioni messi a disposizione da Unicredit e coperti dalla garanzia rilasciata dal confido partecipato da Finpiemonte. La volta precedente, il 17 maggio, erano bastate sei ore nette per assegnare la stessa cifra. Quindi, nell'arco di due settimane, 50 milioni sono confluiti nel tessuto imprenditoriale attraverso il Web. Si è infatti trattato di denaro predefinito, che la banca ha già deciso di concedere.



Giuseppe Bava. Presidente Eurofidi



Antonio Chighine. Manager Unicredit

## La fotografia

Il plafond online del 31 maggio di Unicredit-Eurofidi

Numero richieste totali	177
Numero aziende richiedenti socie Eurogroup	76
Numero aziende richiedenti non socie Eurogroup	101
Volumi richieste totali	25.320.000
Classi di fatturato delle imprese:	
da 0 a 2,5 mln	116
2,5 mln a 5 mln	29
oltre 5 milioni	32
Sede operativa delle aziende finanziate:	
Piemonte	94
Lombardia	76
Liguria	76

Fonte: Unicredit-Eurofidi

dell'ultimo plafond, 116 rientrano nella classe di fatturato inferiore ai 2,5 milioni; 29 hanno un giro d'affari compreso fra i 2,5 e i 5 milioni; 32 risultano sopra i 5 milioni. Questa iniziativa rappresenta l'ultimo step di una nuova modalità di accesso al credito, sperimentata da Eurofidi in collaborazione con le banche a partire dal 5 maggio del 2003. Da allora, sono stati erogati al sistema produttivo del Nord-Ovest 182 milioni. Di questi, 105 milioni hanno riguardato sei operazioni condotte in-

sieme a Unicredit. Con la Banca Popolare di Novara sono state effettuate quattro operazioni per un ammontare complessivo di 77 milioni. È ancora in corso, invece, il plafond da 15 milioni attivato il 25 maggio con la Cassa di Risparmio di Alessandria. «Eurofidi — dice il presidente Giuseppe Bava — è stato il primo confido italiano a utilizzare Internet per fornire garanzie alle aziende. Finora, hanno ricevuto finanziamenti con le nostre garanzie 1.450 società». Adesso, l'imprenditore trasmette

online informazioni sensibili sull'organigramma e il nome di chi ha il potere di firma e sull'andamento aziendale (in particolare, i dati essenziali degli ultimi bilanci disponibili); infine, domanda una cifra. Quindi, può seguire via web tutte le fasi dell'istruttoria e ricevere in un e-mail il sì o il no dei comitati di Unicredit e di Eurofidi. «A questo punto — spiega Bava — l'imprenditore va allo sportello a firmare il contratto e noi spediamo alla filiale

la garanzia, che è ancora su carta, via fax o tramite posta. Da settembre, renderemo virtuale l'intero iter con la firma elettronica di tutte e tre le parti in causa. Nessuno si allontanerà dal suo ufficio e noi trasferiremo la garanzia in formato file».

L'abbattimento di spese consentito dall'online si riflette sulla riduzione dei costi finali, per queste operazioni di finanziamento che sono tutte sul medio lungo termine, fra i 36 e i 60 mesi: lo spread sull'Euribor a sei mesi è compreso fra lo 0,8% e l'1,25%, mentre di solito è incluso fra l'1% e l'1,5 per cento. «La banca — commenta Antonio Chighine, dirigente del gruppo Unicredit — riesce a ridurre i costi di gestione delle pratiche di finanziamento e di conseguenza a erogare prestiti a condizioni più vantaggiose per le imprese».

Anche le commissioni sono più basse: Eurofidi, che di solito incassa il 2% sull'importo della garanzia, si accontenta in questo caso di circa un punto e mezzo. Costi industriali inferiori e tassi più bassi. Ma anche una maggiore rapidità nella decisione di deliberare il credito e nel trasferimento effettivo sul conto corrente dell'imprenditore del denaro contante: spesso bastano 20 giorni, molto meno del normale.

Aziende contente: passo indietro della burocrazia

# «Tempi più brevi che allo sportello»

«Vantaggi? Tanti. Guardi, io sono un entusiasta del credito online. La prima volta che ho aderito al plafond, i finanziamenti mi sono arrivati sul conto corrente dopo nemmeno venti giorni, quando di solito, fra le montagne di carte bollate, le code in filiale e i tempi dell'istruttoria, non li vedo mai prima di un paio di mesi». Marina Nebiolo è titolare e responsabile amministrativo della Nebiolo, una ditta metalmeccanica di Bruino, in provincia di Torino.

«Non è solo una questione di tempi — rincara Nebiolo —, è soprattutto un problema di burocrazia. Con i sistemi tradizionali, ci sono tante e tali difficoltà che spesso le piccole imprese restano affogate in un mare di carta: con il risultato che, a vincere sul mercato del credito, sono le imprese medio grandi, più strutturate. Con i plafond online, tutto ciò non capita: a contare è solo la qualità del bilan-

za e gli investimenti in cantiere». Non c'è la diversificazione produttiva, invece, al centro dei progetti di Maristella Mare, un'azienda di Oleggio, in provincia di Novara, specializzata in costumi di bagno, che ha 13 addetti e un giro d'affari di circa 1,5 milioni. I 150 mila euro richiesti nel penultimo plafond, quello datato 17 maggio, servono per attivare un nuovo canale distributivo. «Finora — spiega l'ad Luisa Milazzi — abbiamo sempre ceduto i nostri prodotti ai grossisti e alla grande distribuzione. Adesso, intendiamo aprire un negozio di fabbrica; un piccolo outlet che venda direttamente i nostri costumi ai clienti finali».

## Sotto la lente

I punti di forza del nuovo canale

■ **I tempi.** Gli imprenditori evidenziano l'abbreviazione dei tempi. Mentre può capitare di attendere per due mesi la risposta a una richiesta di finanziamento formulata con il metodo classico, con l'online si riceve un sì o un no in una ventina di giorni.

■ **La burocrazia.** Un altro vantaggio è rappresentato dalla minore burocrazia. Via internet si forniscono dati di bilancio e precisazioni sugli investimenti in cantiere. Le piccole aziende, meno strutturate, ottengono un vantaggio organizzativo dallo sveltimento delle procedure.

ha tre addetti, è fortemente internazionalizzata: il 90% dei suoi ricavi, pari a 1 milione di euro, è riconducibile a mercati stranieri, in particolare l'Europa dell'Est e il Nord Africa. «La nostra componente tecnologica è assai spinta — precisa Rizzo —: forse è anche in virtù di questa nostra caratteristica che, con uno strumento bancario innovativo come il plafond online, tutto è filato liscio come l'olio».

Gli investimenti in innovazione sono all'origine dei 150 mila euro domandati, nell'ambito del plafond del 17 maggio, dalla Arti Grafiche Lcl di Busca, in provincia di Cuneo. Questa impresa, che ha 83 addetti e un giro d'affari annuo di circa 10 milioni, è specializzata in pubblicazioni ad alte tirature. Nel suo portafoglio clienti ci sono le Edizioni Paoline, le Officine Grafiche De Agostini, Eurospin Supermercati e Crai Supermercati. «In questo caso — riferisce Vanja Filippi, vicespessovente amministrativo — lo scopo è riuscire a incrementare l'innovazione di processo, che costituisce una leva fondamentale in un settore competitivo come il nostro».

PAGINA A CURA DI PAOLO BRICCO  
p.bricco@isole24ore.com

L'analisi / L'industrialista del Ceris-Cnr evidenzia la forza innovativa di Pmi, confidi e banche

# Vitali: «Ecco l'élite del sistema»

«Fidi assegnati via Internet? Con l'ausilio tecnologico e l'apporto finanziario di un consorzio di garanzia? La giudico una ottima notizia». Il ricercatore del Ceris-Cnr Giampaolo Vitali, industrialista ed esperto di innovazione, sottolinea l'esemplarità di questo caso. «Da un lato — rileva — il suo successo rivela l'esistenza di una élite di Pmi in cui titolari e manager sanno strutturare efficacemente le tecnologie. Dall'altro, evidenzia i passi in avanti compiuti, nel suo siste-

me, dal sistema finanziario: istituti di credito e confidi segmentano l'offerta e scelgono canali diversi per clienti diversi». Il mercato sembra quindi avere assorbito il concetto di complessità e incomincia a formulare risposte adeguate: «Il tessuto industriale del Nord-Ovest — rileva Vitali — è estremamente eterogeneo e ben rappresenta la molteplicità che caratterizza l'intero Sistema-Paese. Se lo guardassimo dall'alto, non sembrerebbe una pianura liscia, ma piuttosto una superficie frastagliata

e piena di specificità, differenti le une dalle altre. In questo contesto, c'è fra gli imprenditori una avanguardia che crea efficienza abbattendo i costi e riducendo i tempi per accedere al mercato del credito. È una questione di cultura d'impresa: dispongono di Internet e non nutrono alcuna diffidenza verso il connubio tecnologia-finanza». La maggiore efficienza complessiva, con tempi ridotti e costi diminuiti per tutti, si innesta su un elemento di cambiamento strutturale del sistema

finanziario. Con i nuovi criteri imposti da Basilea 2, i bilanci assumono un'importanza cruciale: i conti in ordine, un grado di indebitamento accettabile e un buon livello di patrimonializzazione risultano essenziali per determinare importi dei fidi e tassi di interesse che permettano alle aziende di sostenere il proprio sviluppo industriale. «Ecco perché — chiosa Vitali — sarà sempre più vitale la qualità del bilancio. Tanto più con uno strumento innovativo come l'online, che costituisce una porta di



Giampaolo Vitali. Industrialista e ricercatore del Ceris-Cnr

scarsa capitalizzazione e di una distinzione poco netta fra le casse dell'azienda e il portafoglio dell'imprenditore, diventando progressivamente più diversificata».

Tuttavia, l'elemento del contatto diretto non scomparirà. «Ci sono imprenditori — rileva l'economista — che sentono la necessità di incontrare di persona i funzionari dell'istituto di credito e dei confidi. Un mercato efficiente contempla tutte le possibilità: l'importante è che l'offerta sia adeguatamente segmentata».

accesso preferenziale al mercato del credito per le società che dispongono dei numeri più brillanti. Avere i conti in regola, superando l'attuale prassi della

## LO ACCENTO sul CAPITALE INTELLETTUALE CERTIFICATO

**Il capitale intellettuale identifica il sapere, la cultura, le relazioni e la vitalità di un'impresa.**

**ICCC TORINO LABORATORIO DI IDEE**

Conoscere e monitorare il capitale intellettuale consente all'impresa di incrementare il proprio valore e di introdurre elementi di innovazione nella gestione aziendale.

La redazione e pubblicazione di un rapporto sul capitale intellettuale conduce a una volta ad un miglioramento della comunicazione con gli azionisti, il mercato, gli stakeholders e gli Istituti di Credito.

I.C.C. S.r.l., in collaborazione con SKA Knowledge Associates e Eurofocus Ltd, ha messo a punto un sistema di rilevazione e certificazione del rapporto sul capitale intellettuale basato sulle linee guida del Ministero Danese per assicurare la correttezza di tale comunicazione.

Per presentare i principi ed i risultati del modello I.C.C. applicato per la prima volta alle P.M. intervengono esperti europei di settore, rappresentanti di Istituti di Credito ed imprenditori.

### convegno:

**il CAPITALE INTELLETTUALE nelle PMI > dal VALORE di BILANCIO al VALORE REALE**  
01 luglio 2004 > museo dell'auto Biscaretti di Ruffia \_ corso Unità d'Italia 40 > TORINO

**programma**

10.00-10.30: Registrazione

10.30-11.00: L'INTELLETTUALE: LE SFIDE PER IL FUTURO DELLE PMI E IL RUOLO DEL CREDITO

11.00-11.30: L'INTELLETTUALE: LE SFIDE PER IL FUTURO DELLE PMI E IL RUOLO DEL CREDITO

11.30-12.00: L'INTELLETTUALE: LE SFIDE PER IL FUTURO DELLE PMI E IL RUOLO DEL CREDITO

12.00-12.30: L'INTELLETTUALE: LE SFIDE PER IL FUTURO DELLE PMI E IL RUOLO DEL CREDITO

12.30-13.00: L'INTELLETTUALE: LE SFIDE PER IL FUTURO DELLE PMI E IL RUOLO DEL CREDITO

13.00-13.30: L'INTELLETTUALE: LE SFIDE PER IL FUTURO DELLE PMI E IL RUOLO DEL CREDITO

13.30-14.00: L'INTELLETTUALE: LE SFIDE PER IL FUTURO DELLE PMI E IL RUOLO DEL CREDITO

14.00-14.30: L'INTELLETTUALE: LE SFIDE PER IL FUTURO DELLE PMI E IL RUOLO DEL CREDITO

14.30-15.00: L'INTELLETTUALE: LE SFIDE PER IL FUTURO DELLE PMI E IL RUOLO DEL CREDITO

15.00-15.30: L'INTELLETTUALE: LE SFIDE PER IL FUTURO DELLE PMI E IL RUOLO DEL CREDITO

15.30-16.00: L'INTELLETTUALE: LE SFIDE PER IL FUTURO DELLE PMI E IL RUOLO DEL CREDITO

16.00-16.30: L'INTELLETTUALE: LE SFIDE PER IL FUTURO DELLE PMI E IL RUOLO DEL CREDITO

16.30-17.00: L'INTELLETTUALE: LE SFIDE PER IL FUTURO DELLE PMI E IL RUOLO DEL CREDITO

17.00-17.30: L'INTELLETTUALE: LE SFIDE PER IL FUTURO DELLE PMI E IL RUOLO DEL CREDITO

17.30-18.00: L'INTELLETTUALE: LE SFIDE PER IL FUTURO DELLE PMI E IL RUOLO DEL CREDITO

18.00-18.30: L'INTELLETTUALE: LE SFIDE PER IL FUTURO DELLE PMI E IL RUOLO DEL CREDITO

18.30-19.00: L'INTELLETTUALE: LE SFIDE PER IL FUTURO DELLE PMI E IL RUOLO DEL CREDITO

19.00-19.30: L'INTELLETTUALE: LE SFIDE PER IL FUTURO DELLE PMI E IL RUOLO DEL CREDITO

19.30-20.00: L'INTELLETTUALE: LE SFIDE PER IL FUTURO DELLE PMI E IL RUOLO DEL CREDITO

20.00-20.30: L'INTELLETTUALE: LE SFIDE PER IL FUTURO DELLE PMI E IL RUOLO DEL CREDITO

20.30-21.00: L'INTELLETTUALE: LE SFIDE PER IL FUTURO DELLE PMI E IL RUOLO DEL CREDITO

21.00-21.30: L'INTELLETTUALE: LE SFIDE PER IL FUTURO DELLE PMI E IL RUOLO DEL CREDITO

21.30-22.00: L'INTELLETTUALE: LE SFIDE PER IL FUTURO DELLE PMI E IL RUOLO DEL CREDITO

22.00-22.30: L'INTELLETTUALE: LE SFIDE PER IL FUTURO DELLE PMI E IL RUOLO DEL CREDITO

22.30-23.00: L'INTELLETTUALE: LE SFIDE PER IL FUTURO DELLE PMI E IL RUOLO DEL CREDITO

23.00-23.30: L'INTELLETTUALE: LE SFIDE PER IL FUTURO DELLE PMI E IL RUOLO DEL CREDITO

23.30-24.00: L'INTELLETTUALE: LE SFIDE PER IL FUTURO DELLE PMI E IL RUOLO DEL CREDITO

24.00-24.30: L'INTELLETTUALE: LE SFIDE PER IL FUTURO DELLE PMI E IL RUOLO DEL CREDITO

24.30-25.00: L'INTELLETTUALE: LE SFIDE PER IL FUTURO DELLE PMI E IL RUOLO DEL CREDITO

25.00-25.30: L'INTELLETTUALE: LE SFIDE PER IL FUTURO DELLE PMI E IL RUOLO DEL CREDITO

25.30-26.00: L'INTELLETTUALE: LE SFIDE PER IL FUTURO DELLE PMI E IL RUOLO DEL CREDITO

26.00-26.30: L'INTELLETTUALE: LE SFIDE PER IL FUTURO DELLE PMI E IL RUOLO DEL CREDITO

26.30-27.00: L'INTELLETTUALE: LE SFIDE PER IL FUTURO DELLE PMI E IL RUOLO DEL CREDITO

27.00-27.30: L'INTELLETTUALE: LE SFIDE PER IL FUTURO DELLE PMI E IL RUOLO DEL CREDITO

27.30-28.00: L'INTELLETTUALE: LE SFIDE PER IL FUTURO DELLE PMI E IL RUOLO DEL CREDITO

28.00-28.30: L'INTELLETTUALE: LE SFIDE PER IL FUTURO DELLE PMI E IL RUOLO DEL CREDITO

28.30-29.00: L'INTELLETTUALE: LE SFIDE PER IL FUTURO DELLE PMI E IL RUOLO DEL CREDITO

29.00-29.30: L'INTELLETTUALE: LE SFIDE PER IL FUTURO DELLE PMI E IL RUOLO DEL CREDITO

29.30-30.00: L'INTELLETTUALE: LE SFIDE PER IL FUTURO DELLE PMI E IL RUOLO DEL CREDITO

30.00-30.30: L'INTELLETTUALE: LE SFIDE PER IL FUTURO DELLE PMI E IL RUOLO DEL CREDITO

30.30-31.00: L'INTELLETTUALE: LE SFIDE PER IL FUTURO DELLE PMI E IL RUOLO DEL CREDITO

31.00-31.30: L'INTELLETTUALE: LE SFIDE PER IL FUTURO DELLE PMI E IL RUOLO DEL CREDITO

31.30-32.00: L'INTELLETTUALE: LE SFIDE PER IL FUTURO DELLE PMI E IL RUOLO DEL CREDITO

32.00-32.30: L'INTELLETTUALE: LE SFIDE PER IL FUTURO DELLE PMI E IL RUOLO DEL CREDITO

32.30-33.00: L'INTELLETTUALE: LE SFIDE PER IL FUTURO DELLE PMI E IL RUOLO DEL CREDITO

33.00-33.30: L'INTELLETTUALE: LE SFIDE PER IL FUTURO DELLE PMI E IL RUOLO DEL CREDITO

33.30-34.00: L'INTELLETTUALE: LE SFIDE PER IL FUTURO DELLE PMI E IL RUOLO DEL CREDITO

34.00-34.30: L'INTELLETTUALE: LE SFIDE PER IL FUTURO DELLE PMI E IL RUOLO DEL CREDITO

34.30-35.00: L'INTELLETTUALE: LE SFIDE PER IL FUTURO DELLE PMI E IL RUOLO DEL CREDITO

35.00-35.30: L'INTELLETTUALE: LE SFIDE PER IL FUTURO DELLE PMI E IL RUOLO DEL CREDITO

35.30-36.00: L'INTELLETTUALE: LE SFIDE PER IL FUTURO DELLE PMI E IL RUOLO DEL CREDITO

36.00-36.30: L'INTELLETTUALE: LE SFIDE PER IL FUTURO DELLE PMI E IL RUOLO DEL CREDITO

36.30-37.00: L'INTELLETTUALE: LE SFIDE PER IL FUTURO DELLE PMI E IL RUOLO DEL CREDITO

37.00-37.30: L'INTELLETTUALE: LE SFIDE PER IL FUTURO DELLE PMI E IL RUOLO DEL CREDITO

37.30-38.00: L'INTELLETTUALE: LE SFIDE PER IL FUTURO DELLE PMI E IL RUOLO DEL CREDITO

38.00-38.30: L'INTELLETTUALE: LE SFIDE PER IL FUTURO DELLE PMI E IL RUOLO DEL CREDITO

38.30-39.00: L'INTELLETTUALE: LE SFIDE PER IL FUTURO DELLE PMI E IL RUOLO DEL CREDITO

39.00-39.30: L'INTELLETTUALE: LE SFIDE PER IL FUTURO DELLE PMI E IL RUOLO DEL CREDITO

39.30-40.00: L'INTELLETTUALE: LE SFIDE PER IL FUTURO DELLE PMI E IL RUOLO DEL CREDITO

40.00-40.30: L'INTELLETTUALE: LE SFIDE PER IL FUTURO DELLE PMI E IL RUOLO DEL CREDITO

40.30-41.00: L'INTELLETTUALE: LE SFIDE PER IL FUTURO DELLE PMI E IL RUOLO DEL CREDITO

41.00-41.30: L'INTELLETTUALE: LE SFIDE PER IL FUTURO DELLE PMI E IL RUOLO DEL CREDITO

41.30-42.00: L'INTELLETTUALE: LE SFIDE PER IL FUTURO DELLE PMI E IL RUOLO DEL CREDITO

42.00-42.30: L'INTELLETTUALE: LE SFIDE PER IL FUTURO DELLE PMI E IL RUOLO DEL CREDITO

42.30-43.00: L'INTELLETTUALE: LE SFIDE PER IL FUTURO DELLE PMI E IL RUOLO DEL CREDITO

43.00-43.30: L'INTELLETTUALE: LE SFIDE PER IL FUTURO DELLE PMI E IL RUOLO DEL CREDITO

43.30-44.00: L'INTELLETTUALE: LE SFIDE PER IL FUTURO DELLE PMI E IL RUOLO DEL CREDITO

44.00-44.30: L'INTELLETTUALE: LE SFIDE PER IL FUTURO DELLE PMI E IL RUOLO DEL CREDITO

44.30-45.00: L'INTELLETTUALE: LE SFIDE PER IL FUTURO DELLE PMI E IL RUOLO DEL CREDITO

45.00-45.30: L'INTELLETTUALE: LE SFIDE PER IL FUTURO DELLE PMI E IL RUOLO DEL CREDITO

45.30-46.00: L'INTELLETTUALE: LE SFIDE PER IL FUTURO DELLE PMI E IL RUOLO DEL CREDITO

46.00-46.30: L'INTELLETTUALE: LE SFIDE PER IL FUTURO DELLE PMI E IL RUOLO DEL CREDITO

46.30-47.00: L'INTELLETTUALE: LE SFIDE PER IL FUTURO DELLE PMI E IL RUOLO DEL CREDITO

47.00-47.30: L'INTELLETTUALE: LE SFIDE PER IL FUTURO DELLE PMI E IL RUOLO DEL CREDITO

47.30-48.00: L'INTELLETTUALE: LE SFIDE PER IL FUTURO DELLE PMI E IL RUOLO DEL CREDITO

48.00-48.30: L'INTELLETTUALE: LE SFIDE PER IL FUTURO DELLE PMI E IL RUOLO DEL CREDITO

48.30-49.00: L'INTELLETTUALE: LE SFIDE PER IL FUTURO DELLE PMI E IL RUOLO DEL CREDITO

49.00-49.30: L'INTELLETTUALE: LE SFIDE PER IL FUTURO DELLE PMI E IL RUOLO DEL CREDITO

49.30-50.00: L'INTELLETTUALE: LE SFIDE PER IL FUTURO DELLE PMI E IL RUOLO DEL CREDITO

50.00-50.30: L'INTELLETTUALE: LE SFIDE PER IL FUTURO DELLE PMI E IL RUOLO DEL CREDITO

50.30-51.00: L'INTELLETTUALE: LE SFIDE PER IL FUTURO DELLE PMI E IL RUOLO DEL CREDITO

51.00-51.30: L'INTELLETTUALE: LE SFIDE PER IL FUTURO DELLE PMI E IL RUOLO DEL CREDITO

51.30-52.00: L'INTELLETTUALE: LE SFIDE PER IL FUTURO DELLE PMI E IL RUOLO DEL CREDITO

52.00-52.30: L'INTELLETTUALE: LE SFIDE PER IL FUTURO DELLE PMI E IL RUOLO DEL CREDITO

52.30-53.00: L'INTELLETTUALE: LE SFIDE PER IL FUTURO DELLE PMI E IL RUOLO DEL CREDITO

53.00-53.30: L'INTELLETTUALE: LE SFIDE PER IL FUTURO DELLE PMI E IL RUOLO DEL CREDITO

53.30-54.00: L'INTELLETTUALE: LE SFIDE PER IL FUTURO DELLE PMI E IL RUOLO DEL CREDITO

54.00-54.30: L'INTELLETTUALE: LE SFIDE PER IL FUTURO DELLE PMI E IL RUOLO DEL CREDITO

54.30-55.00: L'INTELLETTUALE: LE SFIDE PER IL FUTURO DELLE PMI E IL RUOLO DEL CREDITO

55.00-55.30: L'INTELLETTUALE: LE SFIDE PER IL FUTURO DELLE PMI E IL RUOLO DEL CREDITO

55.30-56.00: L'INTELLETTUALE: LE SFIDE PER IL FUTURO DELLE PMI E IL RUOLO DEL CREDITO

56.00-56.30: L'INTELLETTUALE: LE SFIDE PER IL FUTURO DELLE PMI E IL RUOLO DEL CREDITO

56.30-57.00: L'INTELLETTUALE: LE SFIDE PER IL FUTURO DELLE PMI E IL RUOLO DEL CREDITO

57.00-57.30: L'INTELLETTUALE: LE SFIDE PER IL FUTURO DELLE PMI E IL RUOLO DEL CREDITO

57.30-58.00: L'INTELLETTUALE: LE SFIDE PER IL FUTURO DELLE PMI E IL RUOLO DEL CREDITO

58.00-58.30: L'INTELLETTUALE: LE SFIDE PER IL FUTURO DELLE PMI E IL RUOLO DEL CREDITO

58.30-59.00: L'INTELLETTUALE: LE SFIDE PER IL FUTURO DELLE PMI E IL RUOLO DEL CREDITO

59.00-59.30: L'INTELLETTUALE: LE SFIDE PER IL FUTURO DELLE PMI E IL RUOLO DEL CREDITO

59.30-60.00: L'INTELLETTUALE: LE SFIDE PER IL FUTURO DELLE PMI E IL RUOLO DEL CREDITO

60.00-60.30: L'INTELLETTUALE: LE SFIDE PER IL FUTURO DELLE PMI E IL RUOLO DEL CREDITO

60.30-61.00: L'INTELLETTUALE: LE SFIDE PER IL FUTURO DELLE PMI E IL RUOLO DEL CREDITO

61.00-61.30: L'INTELLETTUALE: LE SFIDE PER IL FUTURO DELLE PMI E IL RUOLO DEL CREDITO

61.30-62.00: L'INTELLETTUALE: LE SFIDE PER IL FUTURO DELLE PMI E IL RUOLO DEL CREDITO

62.00-62.30: L'INTELLETTUALE: LE SFIDE PER IL FUTURO DELLE PMI E IL RUOLO DEL CREDITO

62.30-63.00: L'INTELLETTUALE: LE SFIDE PER IL FUTURO DELLE PMI E IL RUOLO DEL CREDITO

63.00-63.30: L'INTELLETTUALE: LE SFIDE PER IL FUTURO DELLE PMI E IL RUOLO DEL CREDITO

63.30-64.00: L'INTELLETTUALE: LE SFIDE PER IL FUTURO DELLE PMI E IL RUOLO DEL CREDITO

64.00-64.30: L'INTELLETTUALE: LE SFIDE PER IL FUTURO DELLE PMI E IL RUOLO DEL CREDITO

64.30-65.00: L'INTELLETTUALE: LE SFIDE PER IL FUTURO DELLE PMI E IL RUOLO DEL CREDITO

65.00-65.30: L'INTELLETTUALE: LE SFIDE PER IL FUTURO DELLE PMI E IL RUOLO DEL CREDITO

65.30-66.00: L'INTELLETTUALE: LE SFIDE PER IL FUTURO DELLE PMI E IL RUOLO DEL CREDITO

66.00-66.30: L'INTELLETTUALE: LE SFIDE PER IL FUTURO DELLE PMI E IL RUOLO DEL CREDITO

66.30-67.00: L'INTELLETTUALE: LE SFIDE PER IL FUTURO DELLE PMI E IL RUOLO DEL CREDITO

67.00-67.30: L'INTELLETTUALE: LE SFIDE PER IL FUTURO DELLE PMI E IL RUOLO DEL CREDITO

67.30-68.00: L'INTELLETTUALE: LE SFIDE PER IL FUTURO DELLE PMI E IL RUOLO DEL CREDITO

68.00-68.30: L'INTELLETTUALE: LE SFIDE PER IL FUTURO DELLE PMI E IL RUOLO DEL CREDITO

68.30-69.00: L'INTELLETTUALE: LE SFIDE PER IL FUTURO DELLE PMI E IL RUOLO DEL CREDITO

69.00-69.30: L'INTELLETTUALE: LE SFIDE PER IL FUTURO DELLE PMI E IL RUOLO DEL CREDITO

69.30-70.00: L'INTELLETTUALE: LE SFIDE PER IL FUTURO DELLE PMI E IL RUOLO DEL CREDITO

70.00-70.30: L'INTELLETTUALE: LE SFIDE PER IL FUTURO DELLE PMI E IL RUOLO DEL CREDITO

70.30-71.00: L'INTELLETTUALE: LE SFIDE PER IL FUTURO DELLE PMI E IL RUOLO DEL CREDITO

71.00-71.30: L'INTELLETTUALE: LE SFIDE PER IL FUTURO DELLE PMI E IL RUOLO DEL CREDITO

71.30-72.00: L'INTELLETTUALE: LE SFIDE PER IL FUTURO DELLE PMI E IL RUOLO DEL CREDITO

72.00-72.30: L'INTELLETTUALE: LE SFIDE PER IL FUTURO DELLE PMI E IL RUOLO DEL CREDITO

72.30-73.00: L'INTELLETTUALE: LE SFIDE PER IL FUTURO DELLE PMI E IL RUOLO DEL CREDITO

73.00-73.30: L'INTELLETTUALE: LE SFIDE PER IL FUTURO DELLE PMI E IL RUOLO DEL CREDITO

73.30-74.00: L'INTELLETTUALE: LE SFIDE PER IL FUTURO DELLE PMI E IL RUOLO DEL CREDITO

74.00-74.30: L'INTELLETTUALE: LE SFIDE PER IL FUTURO DELLE PMI E IL RUOLO DEL CREDITO

74.30-75.00: L'INTELLETTUALE: LE SFIDE PER IL FUTURO DELLE PMI E IL RUOLO DEL CREDITO

75.00-75.30: L'INTELLETTUALE: LE SFIDE PER IL FUTURO DELLE PMI E IL RUOLO DEL CREDITO

75.30-76.00: L'INTELLETTUALE: LE SFIDE PER IL FUTURO DELLE PMI E IL RUOLO DEL CREDITO

76.00-76.30: L'INTELLETTUALE: LE SFIDE PER IL FUTURO DELLE PMI E IL RUOLO DEL CREDITO

76.30-77.00: L'INTELLETTUALE: LE SFIDE PER IL FUTURO DELLE PMI E IL RUOLO DEL CREDITO

77.00-77.30: L'INTELLETTUALE: LE SFIDE PER IL FUTURO DELLE PMI E IL RUOLO DEL CREDITO

77.30-78.00: L'INTELLETTUALE: LE SFIDE PER IL FUTURO DELLE PMI E IL RUOLO DEL CREDITO

78.00-78.30: L'INTELLETTUALE: LE SFIDE PER IL FUTURO DELLE PMI E IL RUOLO DEL CREDITO

78.30-79.00: L'INTELLETTUALE: LE SFIDE PER IL FUTURO DELLE PMI E IL RUOLO DEL CREDITO

79.00-79.30: L'INTELLETTUALE: LE SFIDE PER IL FUTURO DELLE PMI E IL RUOLO DEL CREDITO

79.30-80.00: L'INTELLETTUALE: LE SFIDE PER IL FUTURO DELLE PMI E IL RUOLO DEL CREDITO

80.00-80.30: L'INTELLETTUALE: LE SFIDE PER IL FUTURO DELLE PMI E IL RUOLO DEL CREDITO

80.30-81.00: L'INTELLETTUALE: LE SFIDE PER IL FUTURO DELLE PMI E IL RUOLO DEL CREDITO

81.00-81.30: L'INTELLETTUALE: LE SFIDE PER IL FUTURO DELLE PMI E IL RUOLO DEL CREDITO

81.30-82.00: L'INTELLETTUALE: LE SFIDE PER IL FUTURO DELLE PMI E IL RUOLO DEL CREDITO

82.00-82.30: L'INTELLETTUALE: LE SFIDE PER IL FUTURO DELLE PMI E IL RUOLO DEL CREDITO

82.30-83.00: L'INTELLETTUALE: LE SFIDE PER IL FUTURO DELLE PMI E IL RUOLO DEL CREDITO

83.00-83.30: L'INTELLETTUALE: LE SFIDE PER IL FUTURO DELLE PMI E IL RUOLO DEL CREDITO

83.30-84.00: L'INTELLETTUALE: LE SFIDE PER IL FUTURO DELLE PMI E IL RUOLO DEL CREDITO

84.00-84.30: L'INTELLETTUALE: LE SFIDE PER IL FUTURO DELLE PMI E IL RUOLO DEL CREDITO

84.30-85.00: L'INTELLETTUALE: LE SFIDE PER IL FUTURO DELLE PMI E IL RUOLO DEL CREDITO

85.00-85.30: L'INTELLETTUALE: LE SFIDE PER IL FUTURO DELLE PMI E IL RUOLO DEL CREDITO

85.30-86.00: L'INTELLETTUALE: LE SFIDE PER IL FUTURO DELLE PMI E IL RUOLO DEL CREDITO

86.00-86.30: L'INTELLETTUALE: LE SFIDE PER IL FUTURO DELLE PMI E IL RUOLO DEL CREDITO

86.30-87.00: L'INTELLETTUALE: LE SFIDE PER IL FUTURO DELLE PMI E IL RUOLO DEL CREDITO

87.00-87.30: L'INTELLETTUALE: LE SFIDE PER IL FUTURO DELLE PMI E IL RUOLO DEL CREDITO

87.30-88.00: L'INTELLETTUALE: LE SFIDE PER IL FUTURO DELLE PMI E IL RUOLO DEL CREDITO

88.00-88.30: L'INTELLETTUALE: LE SFIDE PER IL FUTURO DELLE PMI E IL RUOLO DEL CREDITO

88.30-89.00: L'INTELLETTUALE: LE SFIDE PER IL FUTURO DELLE PMI E IL RUOLO DEL CREDITO

89.00-89.30: L'INTELLETTUALE: LE SFIDE PER IL FUTURO DELLE PMI E IL RUOLO DEL CREDITO

89.30-90.00: L'INTELLETTUALE: LE SFIDE PER IL FUTURO DELLE PMI E IL RUOLO DEL CREDITO

90.00-90.30: L'INTELLETTUALE: LE SFIDE PER IL FUTURO DELLE PMI E IL RUOLO DEL CREDITO

90.30-91.00: L'INTELLETTUALE: LE SFIDE PER IL FUTURO DELLE PMI E IL RUOLO DEL CREDITO

91.00-91.30: L'INTELLETTUALE: LE SFIDE PER IL FUTURO DELLE PMI E IL RUOLO DEL CREDITO

91.30-92.00: L'INTELLETTUALE: LE SFIDE PER IL FUTURO DELLE PMI E IL RUOLO DEL CREDITO

92.00-92.30: L'INTELLETTUALE: LE SFIDE PER IL FUTURO DELLE PMI E IL RUOLO DEL CREDITO

92.30-93.00: L'INTELLETTUALE: LE SFIDE PER IL FUTURO DELLE PMI E IL RUOLO DEL CREDITO

93.00-93.30: L'INTELLETTUALE: LE SFIDE PER IL FUTURO DELLE PMI E IL RUOLO DEL CREDITO

93.30-94.00: L'INTELLETTUALE: LE SFIDE PER IL FUTURO DELLE PMI E IL RUOLO DEL CREDITO

94.00-94.30: L'INTELLETTUALE: LE SFIDE PER IL FUTURO DELLE PMI E IL RUOLO DEL CREDITO

94.30-95.00: L'INTELLETTUALE: LE SFIDE PER IL FUTURO DELLE PMI E IL RUOLO DEL CREDITO

95.00-95.30: L'INTELLETTUALE: LE SFIDE PER IL FUTURO DELLE PMI E IL RUOLO DEL CREDITO

95.30-96.00: L'INTELLETTUALE: LE SFIDE PER IL FUTURO DELLE PMI E IL RUOLO DEL CREDITO

96.00-96.30: L'INTELLETTUALE: LE SFIDE PER IL FUTURO DELLE PMI E IL RUOLO DEL CREDITO

96.30-97.00: L'INTELLETTUALE: LE SFIDE PER IL FUTURO DELLE PMI E IL RUOLO DEL CREDITO

97.00-9