ORDINE DEI DOTTORI COMMERCIALISTI E DEGLI ESPERTI CONTABILI
MILANO

FONDAZIONE COMMERCIALISTI ODCEC di MILANO

LA SOSTENIBILITÀ E GLI ESG: LA RENDICONTAZIONE, L'ANALISI DEL RISCHIO E DEGLI INVESTIMENTI

I FINANZIAMENTI A SUPPORTO DELLA SOSTENIBILITÀ E DELLA TRANSIZIONE GREEN

Claudio Calvani

14 febbraio 2024

Debt & Grant – tipologie di soluzioni

Strumenti per **supportare** le imprese durante le situazioni di **crisi** (ad es. pandemia Covid, impatti del conflitto russo-ucraino).

Supporto a

360 gradi

Strumenti per favorire la **crescita delle imprese**, incentivandone gli investimenti e stimolandone la competitività in Italia e nel mondo.

alternativo e/o **complementare** al canale bancario

Prestiti a **tasso agevolato** nettamente inferiore alla media del canale bancario

Contributi concessi a **fondo perduto** (da non restituire)

Crediti d'imposta da utilizzare in compensazione

Garanzie regionali, statali o comunitarie

I driver della finanza agevolata

Investimenti in ambito *green*

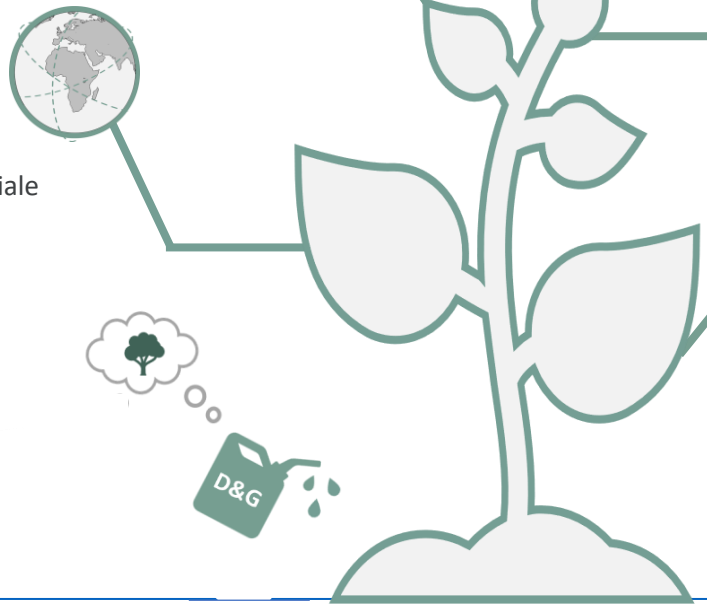
Investimenti che puntino alla decarbonizzazione, all'utilizzo di fonti di energia rinnovabili, ad un modello di economia circolare e sostenibile.

Investimenti digitali

Progetti di trasformazione tecnologica e digitale dei processi produttivi.

Proiezione internazionale

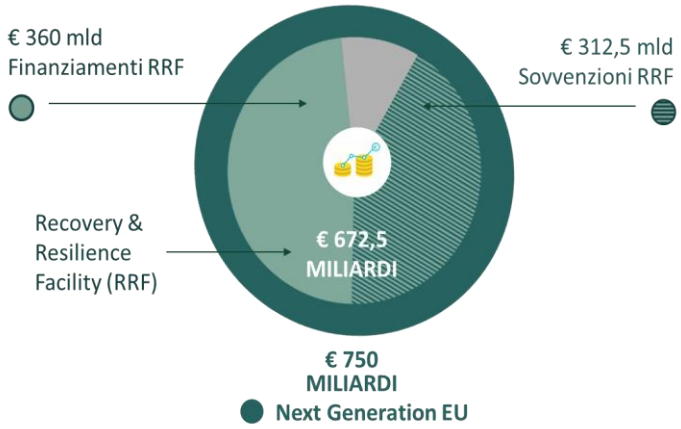
Ampliare il proprio presidio su mercati esteri con un investimento di carattere produttivo o commerciale (anche tramite operazioni M&A).



Investimenti in R&S

Conduzione di progetti di ricerca e sviluppo particolarmente innovativi e finalizzati alla realizzazione di nuovi prodotti, processi o servizi o al notevole miglioramento di quelli esistenti.

L'opportunità del PNRR



Sono 6 le aree di intervento del **RRF**

- transizione verde
- trasformazione digitale
- crescita intelligente, sostenibile e inclusiva
- coesione sociale e territoriale
- salute e resilienza economica, sociale e istituzionale
- politica per la prossima generazione, infanzia e gioventù

Il **Piano Nazionale di Ripresa e Resilienza (PNRR) – Italia Domani** è un pacchetto coerente e completo di **riforme e investimenti** da implementare per accedere alle risorse finanziarie stanziate dall'UE con il **Dispositivo per la Ripresa e la Resilienza** (Recovery & Resilience Facility – RRF), il fondo destinato a contrastare gli effetti della pandemia da Covid-19 nonché perno della strategia di ripresa del programma **Next Generation EU** (NGEU).

NGEU è uno strumento con natura emergenziale, durata temporanea e valenza *una tantum*, utilizzabile esclusivamente ai fini della risposta alla crisi e delle misure per la ripresa, che ha integrato le risorse del Quadro finanziario pluriennale dell'UE 2021.-2027. La sua dotazione è di **€ 750 mld**, di cui **€ 390 mld destinati a sovvenzioni** e **€ 360 mld a prestiti**.

La versione originaria del PNRR

Articolazione in **6 Missioni**, suddivise in **16 Componenti**, funzionali a realizzare gli obiettivi economico-sociali definiti nella strategia del Governo. Le Componenti, a loro volta, si articolano in **43 ambiti di intervento** per progetti omogenei e coerenti.

M1 Digitalizzazione, Innovazione, Competitività, Cultura e Turismo

€ 40,29 mld | + € 8,73 mld del Piano Complementare | + € 0,8 mld React EU

21,04% del PNRR

M4 Istruzione e Ricerca

€ 30,88 mld | + € 1 mld del Piano Complementare | + € 1,93 mld React EU

16,13% del PNRR

M2 Rivoluzione Verde e Transizione Ecologica

€ 59,46 mld | + € 9,16 mld del Piano Complementare | + € 1,31 mld React EU

31,05% del PNRR

M5 Inclusione e Coesione

€ 19,85 mld | + € 2,77 mld del Piano Complementare | + € 7,25 mld React EU

10,37% del PNRR

M3 Infrastrutture per una mobilità sostenibile

€ 25,40 mld | + € 6,06 mld del Piano Complementare | + € 0,0 mld React EU

13,26% del PNRR

M6 Salute

€ 15,63 mld | + € 2,89 mld del Piano Complementare | + € 1,71 mld React EU

8,16% del PNRR

Il nuovo «capitolo» REPowerEU nel 2023

Rimodulazione del PNRR voluta dal Governo ed accolta dalla CE. **11,2 mld €** (di cui circa 2,7 mld € di contributo aggiuntivo di provenienza comunitaria) che incrementano il peso della componente legata agli **obiettivi *green*** rispetto alla dotazione totale del Piano. Tra le **principali novità** di questa "settima missione" del PNRR (con impatti anche su alcuni investimenti delle prime sei) rientrano:

Potenziamento dei crediti d'imposta di Transizione 5.0 con un focus sugli obiettivi di sostenibilità

Supporto alle PMI per l'autoproduzione di energia da fonti rinnovabili

Sostegno al sistema produttivo per la transizione ecologica

Sostegno alle tecnologie Net Zero e alla competitività e resilienza delle filiere strategiche

Alcune agevolazioni per la transizione Green

Green New Deal – progetti di Ricerca & Sviluppo
Finanzia la ricerca industriale e lo sviluppo sperimentale, e - solo per PMI - l'industrializzazione dei risultati della R&S. Progetti con *size* tra 3 mln e 40 mln €. Finanziamento agevolato CDP (da associare ad un finanziamento bancario a tasso di mkt) più un contributo a fondo perduto.

Fondo Nazionale Efficienza Energetica
Sostiene gli interventi di efficienza energetica di Imprese, ESCO e PA su edifici, impianti e processi produttivi. Finanziamento agevolato sul 70% dei costi di progetto e/o garanzia (fino all'80% dei costi agevolabili).

Economia Circolare
Finanzia la ricerca industriale e lo sviluppo sperimentale nell'ambito dell'economia circolare. Il progetto deve prevedere spese tra 500k e 2 mln €. Finanziamento agevolato CDP (da associare ad un finanziamento bancario a tasso di mkt)

Nuova Sabatini (plafond Green)
Sostiene gli investimenti di PMI in nuove immobilizzazioni materiali e hardware, nonché software e tecnologie digitali. Plafond dedicato per investimenti a basso impatto ambientale atti a migliorare l'ecosostenibilità di prodotti e processi produttivi. Contributo in conto interessi (fondo perduto) su un **finanziamento bancario** fino a 4 mln €.

Strumenti di garanzia SACE

GARANZIA GREEN

Come attuatore del **Green New Deal italiano**, **SACE** offre una **garanzia** sugli investimenti di aziende di qualunque dimensione finalizzati ad agevolare la **transizione verso un'economia pulita e circolare**, integrare i cicli produttivi con **tecnologie a basse emissioni** per la produzione di beni e servizi sostenibili, accelerare la transizione verso una **mobilità sostenibile e multimodale**, **ridurre/prevenire l'inquinamento** e **ripristinare gli ecosistemi e la biodiversità**.

Garanzia finanziaria a prima richiesta, percentuale di copertura da valutarsi caso per caso e **nei limiti dell'80%.** Remunerazione a **condizioni di mercato**.

GARANZIA ARCHIMEDE E GARANZIA FUTURO

Nuove garanzie **SACE** che supportano anche investimenti in ambito di **sostenibilità e transizione verde** (in aggiunta ad altri temi come l'innovazione industriale, tecnologica e digitale, il supporto alle filiere e ai territori, l'imprenditoria femminile).

Entrambe garantiscono **fino al 70%** dei finanziamenti e sono offerte a **condizioni di mercato**.

Garanzia **FUTURO** si rivolge a tutte le imprese ma principalmente le PMI, mentre **ARCHIMEDE** ad imprese medio-grandi.

Simest – Transizione Digitale o Ecologica

Investimenti da destinare per una quota ≥ 50% **all'innovazione digitale e alla transizione ecologica**, e per la restante parte al **rafforzamento patrimoniale** (cd. Ulteriori Investimenti).

Occorre soddisfare almeno un requisito tra: i) fatturato export ≥ 10%; ii) PMI produttiva con fatturato export ≥3% e parte di filiera produttiva di almeno 3 imprese clienti da 12 mesi

Importi: fino a € 500k se micro-impresa, 2,5 mln se PMI o PMI innovativa / € 5 mln per le altre imprese, comunque sempre entro il 35% dei ricavi medi ultimi 2 bilanci.

SPESE AMMISSIBILI
Spese per la transizione digitale: digitalizzazione dei processi e dei modelli aziendali; attrezzature tech e software; consulenze in ambito digitale; industria 4.0; ecc.

Spese per la transizione ecologica: investimenti per la sostenibilità ambientale e sociale, anche in Italia (es. efficientamento energetico, idrico, mitigazione impatti climatici, ecc.); certificazioni ambientali

Rafforzamento patrimoniale

Consulenze per normativa ambientale e presentazione della domanda

simest
gruppo cdp

Struttura delle agevolazioni

Finanziamento a tasso agevolato fisso e pari ad una % del tasso di riferimento vigente alla data di delibera del finanziamento. Ad oggi, queste 3 opzioni di tasso:
- **0,511%** (10% del tasso di riferimento UE)
- **2,55%** (50% del tasso di riferimento UE)
- **4,01%** (80% del tasso di riferimento UE)

Fino al 10% come contributo a fondo perduto, entro un **max di € 100.000**, a patto di soddisfare almeno uno di determinati requisiti tra cui è compreso anche il **possesso di certificazioni ambientali/di sostenibilità**

La finanza alternativa dei basket bond

Cosa sono i basket bond

Emissioni di minibond da parte di un **pool di imprese** raggruppate in base a criteri geografici o di appartenenza ad una determinata filiera produttiva. Negli ultimi anni si riscontra un proliferare di iniziative legate a tematiche di **sostenibilità ambientale** o **ESG**.

Tema Green

Basket Bond Energia Sostenibile

Primo BB dedicato alla transizione energetica, è stato ideato da Eni, ELITE e Illimity (Arranger) per accelerare il percorso di sviluppo sostenibile della supply chain energetica.

Tema ESG

Basket Bond ESG

CDP e Unicredit sostengono gli investimenti verso modelli di business improntati a criteri di natura ambientale, sociale e di governance da parte di Pmi e Mid-Cap attive nei settori strategici dell'economia italiana.

Contatti

Claudio Calvani

Founder e AD | VVA Debt & Grant

+39 335 57.66.473 | c.calvani@vva.it

with CLAUDIO CALVANI
DEBT & GRANT

via Torino 61 | 20123 Milano - Italia

+39 0272733.1

info@vva.it