ORDINE DEI DOTTORI COMMERCIALISTI E DEGLI ESPERTI CONTABILI
MILANO

FONDAZIONE COMMERCIALISTI ODCEC di MILANO

PMI E INNOVAZIONE: GLI STRUMENTI GIURIDICI, FISCALI E FINANZIARI

GLI INCENTIVI E GLI STRUMENTI FINANZIARI A FAVORE DELLO SVILUPPO E DELL'INNOVAZIONE

Dott. Pierpaolo Vannucci

17 maggio 2024

ORDINE DEI DOTTORI COMMERCIALISTI E DEGLI ESPERTI CONTABILI
MILANO

FONDAZIONE COMMERCIALISTI ODCEC di MILANO

FUNDRAISING

l'insieme delle attività e delle strategie finalizzate alla raccolta di fondi

ORDINE DEI DOTTORI COMMERCIALISTI E DEGLI ESPERTI CONTABILI
MILANO

FONDAZIONE COMMERCIALISTI ODCEC di MILANO

- FUNDRAISING
  - FFF: Family, friends & fools
  - Crowdfunding
  - Banche (con garanzia MCC)
  - Incubatori
  - Finanza agevolata: Smart&start
  - Fondi di investimento

F.F.F.: *family friends and fools*

Raccogliere capitali nella cerchia di conoscenze dell'imprenditore

ORDINE DEI DOTTORI COMMERCIALISTI E DEGLI ESPERTI CONTABILI
MILANO

FONDAZIONE COMMERCIALISTI ODCEC di MILANO

PRESUPPOSTI DA CONSIDERARE PER CAMPAGNE DI FUNDRISING

- Quote prive di diritti amministrativi
- Business plan - valutazione premoney- Pitch - prospetto informativo
- Incentivi fiscali all'investimento

ORDINE DEI DOTTORI COMMERCIALISTI E DEGLI ESPERTI CONTABILI MILANO

FONDAZIONE COMMERCIALISTI ODCEC di MILANO

QUOTE PRIVE DI DIRITTI AMMINISTRATIVI O CON DIRITTI AMMINISTRATIVI LIMITATI

D.Lgs 179/2012 art 26 comma 2 (così come modificato dal D.l 50/2017)

«**L'atto costitutivo** della PMI costituita in forma di società a responsabilità limitata **può creare categorie di quote fornite di diritti diversi** e, nei limiti imposti dalla legge, può liberamente determinare il contenuto delle varie categorie anche in deroga a quanto previsto dall'articolo 2468, commi secondo e terzo, del codice civile»

ORDINE DEI DOTTORI COMMERCIALISTI E DEGLI ESPERTI CONTABILI
MILANO

FONDAZIONE COMMERCIALISTI ODCEC di MILANO

IL BUSINESS PLAN

Deve spiegare quali sono <u>le strategie che porteranno ai risultati attesi</u>

VALUTAZIONE EQUITY VALUE PREMONEY

Deve spiegare il processo tecnico per cui ad un determinato investimento corrisponde una determinata quota sociale

ORDINE DEI DOTTORI COMMERCIALISTI E DEGLI ESPERTI CONTABILI
MILANO

FONDAZIONE COMMERCIALISTI ODCEC di MILANO

INCENTIVI FISCALI ALL'INVESTIMENTO

Persone fisiche:

Detrazione 50% (*30% nel caso di superamento del de minimis*)

Persone giuridiche

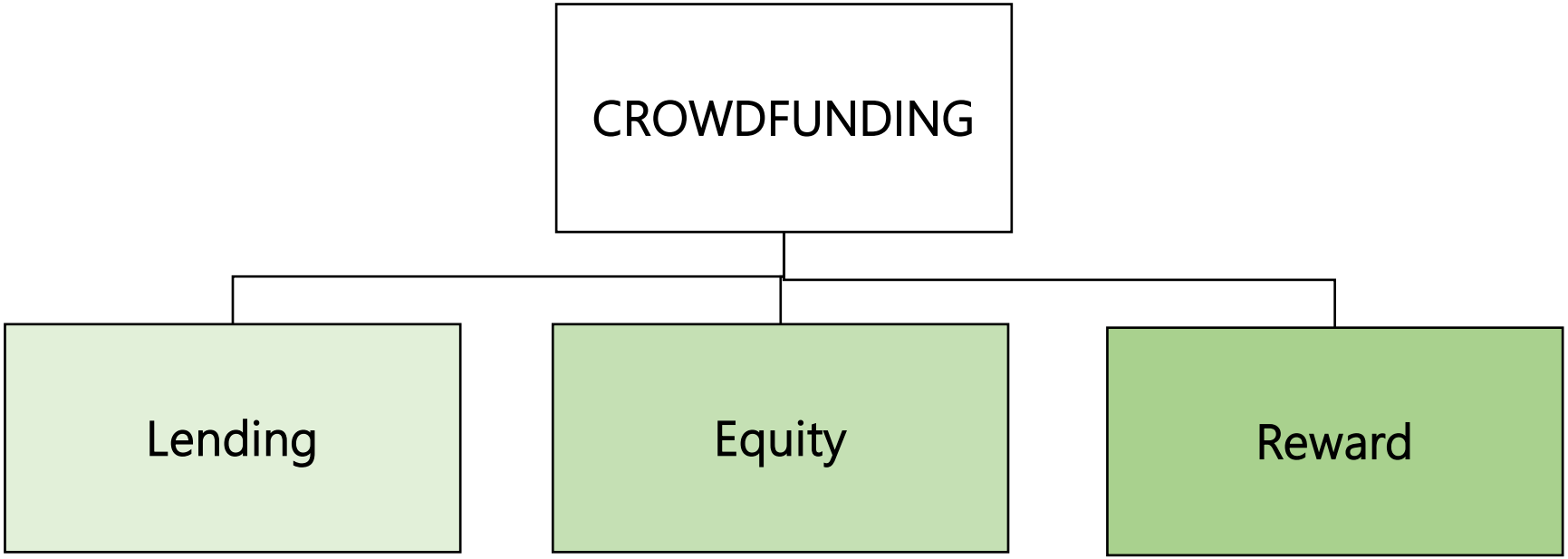
Deduzione 30%

ORDINE DEI DOTTORI COMMERCIALISTI E DEGLI ESPERTI CONTABILI
MILANO

FONDAZIONE COMMERCIALISTI ODCEC di MILANO

CROWDFUNDING

Raccogliere fondi rivolgendosi al pubblico


CROWDFUNDING
Lending
Equity
Reward

ORDINE DEI DOTTORI COMMERCIALISTI E DEGLI ESPERTI CONTABILI
MILANO

FONDAZIONE COMMERCIALISTI ODCEC di MILANO

EQUITY CROWDFUNDING → Startup innovative → PMI (2017)

Da verificare la presenza nello statuto delle clausole necessarie

ORDINE DEI DOTTORI COMMERCIALISTI E DEGLI ESPERTI CONTABILI
MILANO

FONDAZIONE COMMERCIALISTI ODCEC di MILANO

INCUBATORI E ACCELERATORI CERTIFICATI

Società di capitali che offre servizi per sostenere la **nascita e lo sviluppo delle startup innovative**

ORDINE DEI DOTTORI COMMERCIALISTI E DEGLI ESPERTI CONTABILI
MILANO

FONDAZIONE COMMERCIALISTI ODCEC di MILANO

INCUBATORI e ACCELERATORI

- Consulenza a livello strategico e di gestione manageriale
- Supporto nelle strategie di marketing
- Messa a disposizione di eventuali spazi fisici e di coworking
- Servizio di assistenza e gestione contabile e finanziaria
- Servizi inerenti all'ambito amministrativo, legale e alla gestione della proprietà intellettuale
- Aiuto attivo nella ricerca di finanziamenti
- Collaborazione alla preparazione del pitch

ORDINE DEI DOTTORI COMMERCIALISTI E DEGLI ESPERTI CONTABILI MILANO

FONDAZIONE COMMERCIALISTI ODCEC di MILANO

La Rete Nazionale Acceleratori CDP

ARGO	*TURISMO*	Dotazione complessiva di **4,5 milioni di euro**
FOODSEED	*FOODTECH E AGRITECH*	Dotazione complessiva di **15 milioni di euro**
STYLEIT	*FASHION TECH*	Dotazione complessiva di **5,64 milioni di euro**
MOTOR VALLEY ACCELERATOR	*AUTOMOTIVE*	Dotazione complessiva di **20 milioni di euro**

ORDINE DEI DOTTORI COMMERCIALISTI E DEGLI ESPERTI CONTABILI
MILANO

FONDAZIONE COMMERCIALISTI ODCEC di MILANO

SMART&START ITALIA

L'incentivo di Invitalia che sostiene la nascita e la crescita delle startup innovative

Beneficiari	Startup innovative
Dimensioni progetto	Da 100.000 a 1,5 mln €
Caratteristiche progetto	Progetti altamente tecnologici
Tipologia incentivi	Finanziamento a tasso zero da rimborsare in 10 anni (2 anni di preammortamento) fino all'80% delle spese ammissibili. Fondo perduto fino al 30% per progetti ubicati nel Sud Italia

ORDINE DEI DOTTORI COMMERCIALISTI E DEGLI ESPERTI CONTABILI
MILANO

FONDAZIONE COMMERCIALISTI ODCEC di MILANO

MACROAREE DI VALUTAZIONE

- **A. Adeguatezza** delle competenze tecniche, organizzative e gestionali
- **B. Carattere innovativo** dell'idea alla base del piano d'impresa
- **C**. **Sostenibilità** economica e finanziaria dell'iniziativa
- **D**. **Fattibilità tecnologica** ed operativa del piano d'impresa

ORDINE DEI DOTTORI COMMERCIALISTI E DEGLI ESPERTI CONTABILI MILANO

FONDAZIONE COMMERCIALISTI ODCEC di MILANO

PRINCIPALI PREMIALITÀ

Impegno di investitore qualificato

Punteggio max **voci A** (*competenze team*) e **C** (*sostenibilità economico-finanziaria*)

Accordi con incubatori e acceleratori di impresa

Punteggio max **voce D** (*fattibilità tecnica*)

ORDINE DEI DOTTORI COMMERCIALISTI E DEGLI ESPERTI CONTABILI
MILANO

FONDAZIONE COMMERCIALISTI ODCEC di MILANO

CONVERSIONE DEL DEBITO

investimenti in capitale di rischio nella forma di investimento in equity, ovvero di conversione in equity di uno strumento in forma di quasi-equity da parte di investitori terzi o di soci persone fisiche

Il finanziamento agevolato **è convertibile fino a un importo del 50% delle somme apportate dagli investitori terzi o da soci persone fisiche,** comunque, non oltre il 50% del totale delle agevolazioni concesse alla startup

ORDINE DEI DOTTORI COMMERCIALISTI E DEGLI ESPERTI CONTABILI
MILANO

FONDAZIONE COMMERCIALISTI ODCEC di MILANO

FINANZIAMENTI BANCARI CON GARANZIA DEL MEDIOCREDITO CENTRALE (MCC)

La garanzia pubblica che facilita l'accesso
al credito delle startup e PMI innovative

ORDINE DEI DOTTORI COMMERCIALISTI E DEGLI ESPERTI CONTABILI
MILANO

FONDAZIONE COMMERCIALISTI ODCEC di MILANO

Le PMI possono accedere ai finanziamenti bancari in maniera rapida e a costi bassi grazie alla garanzia statale del MCC

Sono previste alcune **condizioni di favore per startup innovative ed incubatori certificati**

ORDINE DEI DOTTORI COMMERCIALISTI E DEGLI ESPERTI CONTABILI MILANO

FONDAZIONE COMMERCIALISTI ODCEC di MILANO

Caratteristiche della garanzia del MCC

- l'importo massimo garantito dal Fondo per singola impresa pari a euro **5.000.000**
- Percentuale di copertura pari **all'80%** per operazioni di investimento, di importo ridotto e di microcredito, nuova Sabatini; per startup, startup innovative, incubatori certificati e enti del terzo settore
- **Accesso senza valutazione dei dati economico-finanziari** da parte del Mediocredito Centrale per startup innovative e incubatori certificati
- **Accesso gratuito per startup innovative e incubatori certificati**: niente commissioni da pagare sul finanziamento garantito e accesso al fondo senza la valutazione del merito creditizio da parte del Mediocredito Centrale

ORDINE DEI DOTTORI COMMERCIALISTI E DEGLI ESPERTI CONTABILI
MILANO

FONDAZIONE COMMERCIALISTI ODCEC di MILANO

INVESTIMENTI IN CAPITALE DI RISCHIO: IL RUOLO DEL VENTURE CAPITAL

Fare fundraising con i professionisti in materia di investimenti

ORDINE DEI DOTTORI COMMERCIALISTI E DEGLI ESPERTI CONTABILI
MILANO

FONDAZIONE COMMERCIALISTI ODCEC di MILANO

I fondi di Venture Capital sono specializzati in investimenti nel capitale di rischio di realtà ad alto contenuto tecnologico ed innovativo che si trovano nelle prime fasi di sviluppo imprenditoriale. Il target di questa tipologia di fondi è rappresentato da:

Startup che si trovano nella cosiddetta **fase di seed financing** che hanno necessità di fondi e know-how per validare il prodotto sul mercato;

Startup che si trovano nella cosiddetta fase di **startup financing**, quindi si tratta di società che hanno già un prodotto sul mercato e che intendono finanziare gli sviluppi futuri del business.

ORDINE DEI DOTTORI COMMERCIALISTI E DEGLI ESPERTI CONTABILI
MILANO

FONDAZIONE COMMERCIALISTI ODCEC di MILANO

IL FONDO DI VENTURE CAPITAL DI CASSA DEPOSITI E PRESTITI

Nel 2022 Il Ministero dello Sviluppo Economico ha stanziato una cifra pari a 2 miliardi di euro a sostegno del fondo di Venture Capital gestito da Cassa Depositi e Prestiti (CDP). Il fondo ha come obiettivo quello di investire in Startup e PMI innovative, favorendone la nascita e lo sviluppo sostenibile.

Sono diversi i fondi gestiti da **CDP** ciascuno di essi con un focus specialistico, tra questi troviamo:

- **Fondo rilancio startup:** a sostegno di progetti di rilancio di attività di startup e di PMI innovative
- **Fondo green transition:** investimenti nella transizione verde
- **Fondo digital transition**: investimenti nella transizione digitale

VENTURE CAPITAL: UN SETTORE IN CRESCITA

Negli ultimi anni, anche grazie a diverse iniziative statali in Italia hanno preso sempre più piede gli investimenti di Venture Capital:

2021 → gli investimenti in Venture Capital hanno raggiunto e superato la soglia del miliardo di euro, toccando i **1.243** milioni di euro (+118% rispetto ai 569 milioni di euro del 2020) con circa 334 deal (rispetto ai 111 dell'anno precedente);

2022 → Investiti **1.868** milioni in Venture Capital con un numero di round pari a 339;

2023 → Investiti **1.180** milioni in Venture capital con un numero di round pari a 320;

2024 → Nel 1° trimestre del 2024 il numero di round è stato pari a 108. il 1°trimestre 2024 è il quinto trimestre di crescita consecutiva, con un ammontare raccolto dalle startup target pari a **443** milioni di euro.

ORDINE DEI DOTTORI COMMERCIALISTI E DEGLI ESPERTI CONTABILI
MILANO

FONDAZIONE COMMERCIALISTI ODCEC di MILANO

Grazie per l'attenzione

Dott. Pierpaolo Vannucci
Pierpaolo Vannucci Advisors STP a RL
Viale San Concordio 710 – 55100 Lucca (LU)
Tel. 0583 316636
email: pierpaolo.vannucci@vannucci-advisors.com

www.vannucci-advisors.com