ORDINE DEI DOTTORI COMMERCIALISTI E DEGLI ESPERTI CONTABILI
MILANO

FONDAZIONE COMMERCIALISTI ODCEC di MILANO

Gli strumenti di finanziamento per le *startup* e le PMI

Il contesto di riferimento nazionale e comunitario: fondi diretti e indiretti

Ezio Este

22 novembre 2018

Quali opportunità?

Consulenza

'Intermediazione'

Utilizzo diretto

ORDINE DEI DOTTORI COMMERCIALISTI E DEGLI ESPERTI CONTABILI
MILANO

FONDAZIONE COMMERCIALISTI
ODCEC di MILANO

- Le strategie dell'Unione Europea: Europa 2020
- Fondi diretti e fondi indiretti
- Perché i finanziamenti pubblici alle imprese?

Allineamento tra gli obiettivi e le strategie dell'Ente Finanziatore [framework politico di riferimento… e singolo bando]

E le esigenza dell'impresa

- Alcune tipologie di finanziamento
- Le fasi della gestione di un bando

ORDINE DEI DOTTORI COMMERCIALISTI E DEGLI ESPERTI CONTABILI
MILANO

FONDAZIONE COMMERCIALISTI ODCEC di MILANO

- **Le strategie dell'Unione Europea: Europa 2020**
- Fondi diretti e fondi indiretti
- Perché i finanziamenti pubblici alle imprese?
- Alcune tipologie di finanziamento
- Le fasi della gestione di un bando

Le strategie dell'Unione Europea: Europa 2020

3

Priorità strategiche

5

Obiettivi

7

Iniziative faro

Varata nel 2010 con l'obiettivo di rilanciare l'economia e l'occupazione

Le strategie dell'Unione Europea: Europa 2020

3

Priorità strategiche

1) **crescita intelligente**, tesa a sviluppare un'economia basata sulla conoscenza e sull'innovazione;

2) **crescita sostenibile**, che promuova un'economia più efficiente sotto il profilo delle risorse, più verde e più competitiva;

3) **crescita inclusiva**, che promuova un'economia con un alto tasso di occupazione e che favorisca la coesione economica, sociale e territoriale.

Le strategie dell'Unione Europea: Europa 2020

5

Obiettivi

1) portare **il tasso di occupazione** della popolazione di età compresa tra 20 e 64 anni dall'attuale 69% ad almeno il 75%;

2) investire il 3% del PIL in **R&S**,

3) ridurre le **emissioni di gas** a effetto serra almeno del 20% rispetto ai livelli del 1990

4) ridurre il tasso di **abbandono scolastico** al 10% rispetto all'attuale 15% e portare la quota della popolazione di età compresa tra 30 e 34 anni in possesso di un **diploma universitario** dal 31% ad almeno il 40%;

5) ridurre del 25% il numero di europei che vivono al di sotto delle soglie di **povertà**

Le strategie dell'Unione Europea: Europa 2020

7

Iniziative faro

CRESCITA INTELLIGENTE	CRESCITA SOSTENIBILE	CRESCITA INCLUSIVA
INNOVAZIONE "L'Unione dell'Innovazione" per migliorare le condizioni generali e l'accesso ai finanziamenti per la ricerca e l'innovazione onde rafforzare la catena dell'innovazione e innalzare i livelli d'investimento in tutta l'Unione	**CLIMA, ENERGIA E MOBILITÀ** "Un'Europa efficiente sotto il profilo delle risorse" per contribuire a scindere la crescita economica dall'uso delle risorse decarbonizzando la nostra economia, incrementando l'uso delle fonti di energia rinnovabile, modernizzando il nostro settore dei trasporti e promuovendo l'efficienza energetica.	**OCCUPAZIONE E COMPETENZE** "Un'agenda per nuove competenze e nuovi posti di lavoro" onde modernizzare i mercati occupazionali agevolando la mobilità della manodopera e l'acquisizione di competenze lungo tutto l'arco della vita al fine di aumentare la partecipazione al mercato del lavoro e di conciliare meglio l'offerta e la domanda di manodopera.
ISTRUZIONE "Youth on the move" per migliorare le prestazioni dei sistemi d'istruzione e aumentare l'attrattiva internazionale degli istituti europei di insegnamento superiore.	**COMPETITIVITÀ** "Una politica industriale per l'era della globalizzazione" onde migliorare il clima imprenditoriale, specialmente per le PMI, e favorire lo sviluppo di una base industriale solida e sostenibile in grado di competere su scala mondiale.	**LOTTA ALLA POVERTÀ** "Piattaforma europea contro la povertà" per garantire coesione sociale e territoriale in modo tale che i benefici della crescita e i posti di lavoro siano equamente distribuiti e che le persone vittime di povertà e esclusione sociale possano vivere in condizioni dignitose e partecipare attivamente alla società.
SOCIETÀ DIGITALE "Un'agenda europea del digitale" per accelerare la diffusione dell'internet ad alta velocità e sfruttare i vantaggi di un mercato unico del digitale per famiglie e imprese.		

ORDINE DEI DOTTORI COMMERCIALISTI E DEGLI ESPERTI CONTABILI
MILANO

FONDAZIONE COMMERCIALISTI ODCEC di MILANO

- Le strategie dell'Unione Europea: Europa 2020
- **Fondi diretti e fondi indiretti**
- Perché i finanziamenti pubblici alle imprese?
- Alcune tipologie di finanziamento
- Le fasi della gestione di un bando

Fondi diretti e fondi indiretti

Fondi diretti e fondi indiretti

POR FESR di Regione Lombardia

Smart Specialisation Strategy Lombardia

Focus su ricerca e innovazione individuando 7 Aree di specializzazione (aereospazio, agroalimentare, eco-industria, manifatturiero avanzato ecc.)

ORDINE DEI DOTTORI COMMERCIALISTI E DEGLI ESPERTI CONTABILI
MILANO

FONDAZIONE COMMERCIALISTI ODCEC di MILANO

- Le strategie dell'Unione Europea: Europa 2020
- Fondi diretti e fondi indiretti
- **Perché i finanziamenti pubblici alle imprese?**
- Alcune tipologie di finanziamento
- Le fasi della gestione di un bando

Perché i finanziamenti pubblici alle imprese?

Analisi e Raccomandazioni sui Contributi Pubblici alle Imprese

Rapporto al

Presidente del Consiglio e Ministro dell'Economia e delle finanze

e al Ministro dello Sviluppo, delle infrastrutture e dei trasporti

redatto su incarico del Consiglio dei ministri del 30 aprile 2012 [1]

Francesco Giavazzi (Università Bocconi)
Marco D'Alberti (Università di Roma, La Sapienza)
Alfredo Moliterni (dottorando, Università di Roma, La Sapienza)
Alberto Polo (studente, Università Bocconi)
Fabiano Schivardi (Università di Cagliari e EIEF)

Versione del 30 Luglio 2012

?

- In un'economia di mercato perché lo stato dovrebbe erogare sussidi alle imprese?

- Quali sono i contributi maggiormente efficaci ?

www.camera.it/temiap/temi17/rapporto%20giavazzi.pdf

Perché i finanziamenti pubblici alle imprese?

- I sussidi alle imprese sono giustificati solo quando i mercati non sono in grado di raggiungere obiettivi socialmente desiderabili, ad esempio producendo una quantità sub-ottimale di un certo bene (***fallimenti di mercato***).

- Secondo l'analisi economica i sussidi alle imprese sono giustificati sulla base di tre forme di fallimento di mercato:
  a) Esternalità
  b) Vincoli finanziari
  c) Aree in ritardo di sviluppo

Perché i finanziamenti pubblici alle imprese?

a) le esternalità. Un tipico esempio di esternalità sono *le attività di ricerca e sviluppo (R&S)* che comportano benefici alla società che vanno al di là di quello ottenuti privatamente da chi compie quell'attività.

(Ruolo dei brevetti e delle privative)

Perché i finanziamenti pubblici alle imprese?

b) I vincoli finanziari. Il *finanziamento dell'attività imprenditoriale* è caratterizzato da problemi di asimmetria informativa: il potenziale finanziatore ha minori informazioni sulle caratteristiche dell'investimento rispetto all'imprenditore che lo realizzerà

PMI

Beni Intangibili

Perché finanziamenti pubblici alle imprese?

c) Le aree in ritardo di sviluppo.
In questo caso l'obiettivo è ridurre le diseguaglianze economiche fra le aree di un paese.
Ad esempio, fare attività d'impresa in molte zone del Sud è più difficile che nel resto del paese.

Perché finanziamenti pubblici alle imprese?

- Tuttavia i sussidi a fronte dei benefici possono produrre anche **effetti negativi**:
    - Distorsivi
    - Introducendo costi di gestione

Perché finanziamenti pubblici alle imprese?

Le conclusioni

1) Un sussidio è efficace solo se induce ***attività addizionali***, cioè non finanzia attività che l'impresa farebbe comunque

2) Contributi a bando *vs* contributi automatici

ORDINE DEI DOTTORI COMMERCIALISTI E DEGLI ESPERTI CONTABILI
MILANO

FONDAZIONE COMMERCIALISTI ODCEC di MILANO

- Le strategie dell'Unione Europea: Europa 2020
- Fondi diretti e fondi indiretti
- Perché i finanziamenti pubblici alle imprese?
- **Alcune tipologie di finanziamento**
- Le fasi della gestione di un bando

Alcune tipologie di finanziamento

Possibili classificazioni

Modalità di erogazione

- ***Incentivo fiscale*** (*Credito di imposta, super e iper ammortamento, patent box*) ***[Automatico]***
- ***Contributo a Fondo Perduto*** *(contributo in conto esercizio, contributo in conto impianti)* ***[A bando]***
- ***Finanziamento a tasso agevolato*** (*contributo in conto interessi)* ***[A bando]***

Tipologia di attività finanziabile

- Innovazione
- Internazionalizzazione ed export
- Startup e avvio di impresa

Alcune tipologie di finanziamento

Tipologia del soggetto finanziabile

A livello dimensionale o per fase del ciclo di vita

- Startup e PMI innovative
- Impresa in fase di startup
- Aspiranti imprenditori
- Imprese con compagine sociale costituita prevalentemente da giovani o da donne
- **Professionisti**

- Equiparati dalla normativa UE a impresa (in quanto entità che esercita attività economica)

- Legge di stabilità 2016 consente ai professionisti di partecipare ai bandi a valere su Fondi FSE e FESR

Alcune tipologie di finanziamento

Ambito Territoriale

- Sovranazionale
- Nazionale
- Regionale
- Provinciale e locale

Soggetto Erogatore

- Unione Europea (finanziamenti diretti)
- Ministeri, Regioni…
- Camere di Commercio

ORDINE DEI DOTTORI COMMERCIALISTI E DEGLI ESPERTI CONTABILI
MILANO

FONDAZIONE COMMERCIALISTI ODCEC di MILANO

- Le strategie dell'Unione Europea: Europa 2020
- Fondi diretti e fondi indiretti
- Perché i finanziamenti pubblici alle imprese?
- Alcune tipologie di finanziamento
- **Le fasi della gestione di un bando**

Le fasi della gestione di un bando