ODCEC di SALERNO
ente pubblico
non economico

FINANZIAMENTO ALLE IMPRESE: QUALE SCENARIO

BCC BATTIPAGLIA- 23 OTTOBRE 2023

«Finanziamenti alle imprese, presupposti e strumenti »

RELATRICE: ROSA MARIA CAPRINO

Dottore Commercialista in Salerno

Presidente Commissione Finanziamenti alle imprese ODCEC SA

FINANZIAMENTI ALLE IMPRESE, presupposti e strumenti

INTRODUZIONE

PRESUPPOSTI

a) CONTESTO, CODICE DELLA CRISI E SOSTENIBILITÀ
b) EQUILIBRIO A 360 GRADI
c) RELAZIONI E INFORMAZIONI

STRUMENTI

1. INDICATORI: DAL KNOW YOUR CLIENT AL RATING ESG
2. DATI E ANALISI: BANCA DATI AIDA, CENTRALE RISCHI BDI E CERVED
3. PIATTAFORMA EXPORT.GOV.IT PER L'INTERNAZIONALIZZAZIONE

SPUNTI E CONSIDERAZIONI ...PER LA TRANSIZIONE SOSTENIBILE E DIGITALE

INTRODUZIONE

Saluti e ringraziamenti

Commissione Finanziamenti alle imprese dell'ODCEC Salerno con oltre 40 Componenti

TEMATICHE DI STUDIO
- finanziamenti agevolati e non, finanziamenti tradizionali (chirografari, garantiti MCC, leasing), prodotti strutturati (minibond, obbligazioni, …) e accesso al mercato dei capitali
- incentivi fiscali automatici/autorizzati: i crediti di imposta come Bonus sud, 4.0, R&D, verso la Zes Unica del Mezzogiorno e, più di recente, i bonus edilizi per l'efficientamento energetico ed il miglioramento sismico.
- cumulabilità degli incentivi entro le soglie previste dal framework europeo degli aiuti di stato

FINALITA'
- Accelerare gli investimenti, aumentare la capacità produttiva (nuove sedi UE o extra UE), aumentare la competitività (nuove tecnologie, formazione, aggregazioni, operazioni all'estero), M&A.
- Ottimizzazione dell'effetto leva dei finanziamenti e la crescita e sviluppo delle aziende con sinergie tra
CREDITO INCENTIVI FISCALI FONDI STRUTTURALI
- velocizzare le risposte alle domande di credito e migliorare le condizioni, valorizzare le competenze e l'uso di tecnologie digitali e sostenibili.

INTRODUZIONE

Panorama degli incentivi - Servizio Studi della Camera dei Deputati e del Senato della Repubblica, Dossier n. 79/2 del 21 settembre 2023

1.982 interventi per l'anno 2021, di cui 65 interventi a garanzia (gestiti dal Fondo di garanzia per le PMI, da SACE S.p.A. e da amministrazioni locali).

	2018	2019	2020	2021
Domande approvate	509.853	340.147	870.517	696.228
Agevolazioni concesse (in milioni di euro)	8.247,91	7.076,34	9.482,65	25.142,97
Agevolazioni erogate (in milioni di euro)	3.201,66	3.784,09	5.771,61	5.790,20
Investimenti attivati con sostegno (in milioni di euro)	303.652,85	141.224,19	142.209,52	314.309,31

643 soggetti concedenti.

146 miliardi di euro agevolazioni concesse (n. 4.861.602), quasi il 75 per cento, interventi a garanzia.

25.142,9 milioni di euro (5.790,2 milioni effettivamente erogati) concesse da amministrazioni centrali e regionali (N. 696.228), escludendo gli interventi gestiti dall'Agenzia delle entrate e gli interventi a garanzia.

314.309,31 milioni di euro gli investimenti attivati

INTRODUZIONE

Panorama degli incentivi - Servizio Studi della Camera dei Deputati e del Senato della Repubblica, Dossier n. 79/2 del 21 settembre 2023

… Con riferimento alla destinazione territoriale dei benefici, la maggior parte degli stessi è stata concessa ed erogata a imprese del Centro-Nord, con tre regioni destinatarie del 64 per cento delle concessioni (Lombardia, Lazio e Piemonte) (p.6, op. cit.).

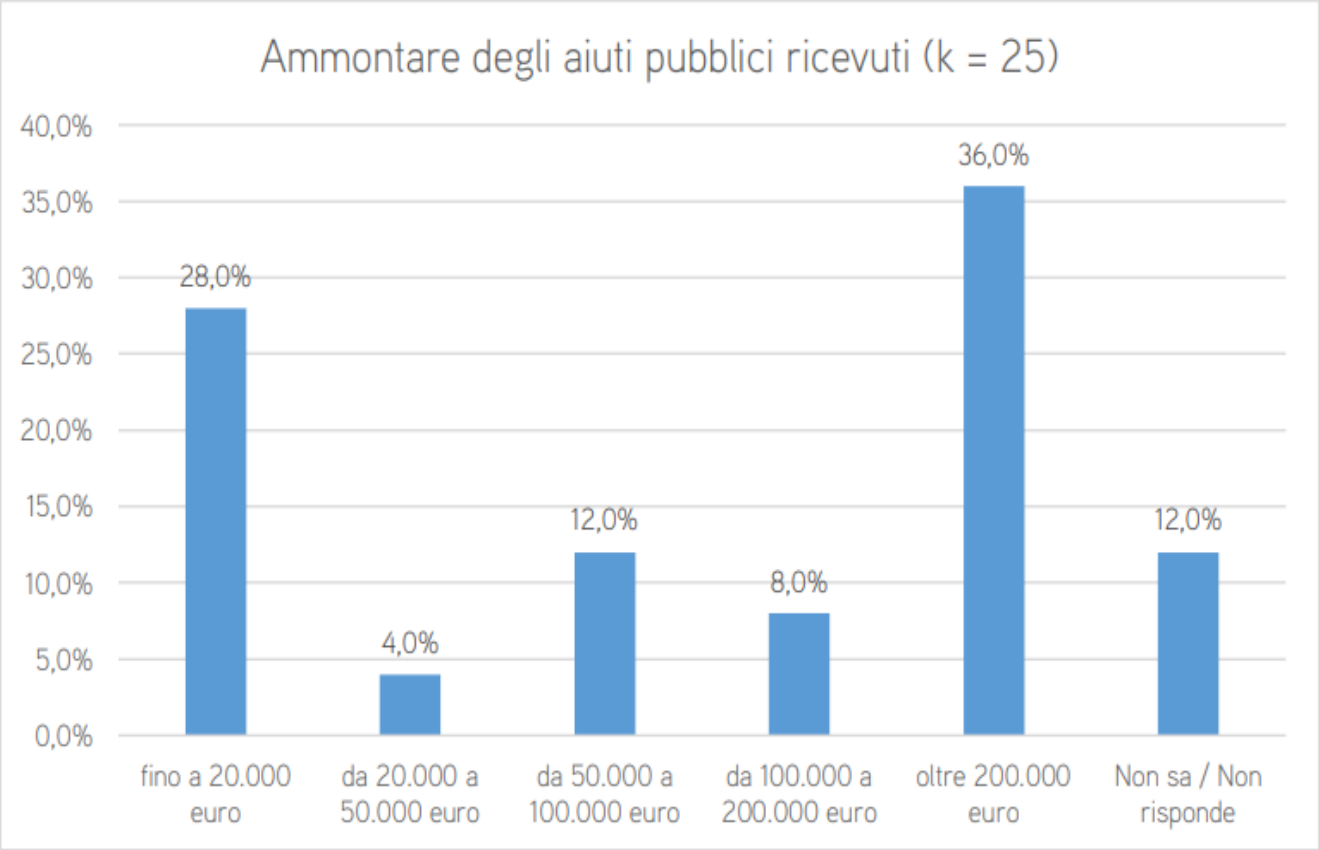
Agevolazioni concesse (in milioni di euro)	2018	2019	2020	2021
Centro-Nord	4.452,84	4.376,11	5.942,96	21.692,15
Mezzogiorno	3.640,24	2.542,46	3.381,28	3.026,98
Misti	153,22	105,03	93,51	388,67
Agevolazioni erogate (in milioni di euro)	**2018**	**2019**	**2020**	**2021**
Centro-Nord	1.705,77	1.959,58	2.773,16	3.799,67
Mezzogiorno	1.373,48	1.433,20	2.411,76	1.626,50
Misti	122,41	391,31	586,69	363,35

Fonte: Servizio Studi della Camera dei Deputati e del Senato della Repubblica, Dossier n. 79/2 del 21 settembre 2023, La Relazione sugli interventi di sostegno alle attività economiche e produttive, disponibile su http://documenti.camera.it/leg19/dossier/pdf/AP0040b.pdf.

INTRODUZIONE

Incentivi alle aziende locali - Focus - Rapporto Focus socio-economico, 2021:

Le imprese industriali, al pari di quelle agricole, utilizzano principalmente capitale proprio e capitale bancario, ed in misura minore capitale pubblico.



«Accanto al vincolo della mancanza delle competenze, … il limite della ridotta dimensione».

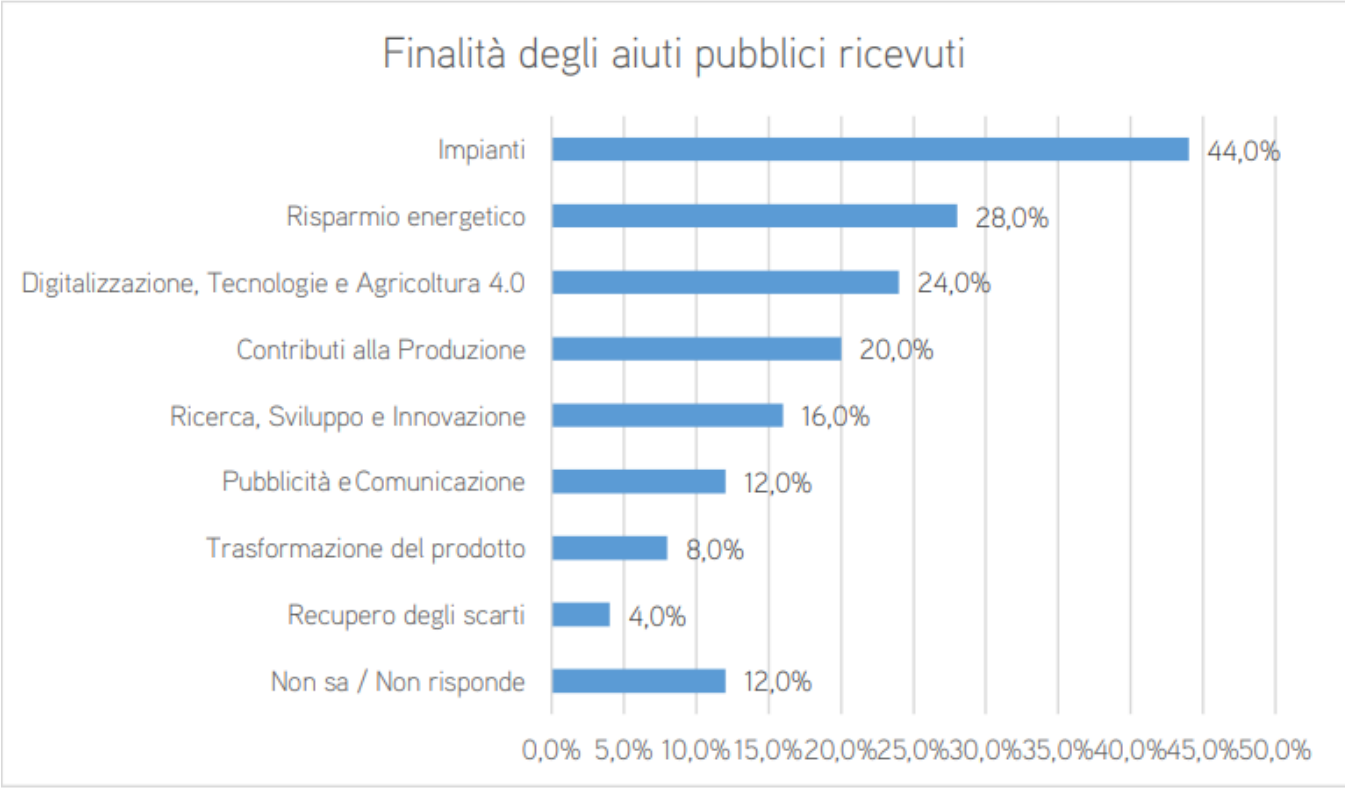
«la maggiore criticità/punto di debolezza è rappresentata da concorrenza (17,4%) e liquidità (17,4%)».

Fonte: Rapporto Focus socio-economico, 2021 p. 36 e segg.

INTRODUZIONE

Incentivi alle aziende locali - Focus - Rapporto Focus socio-economico, 2021:

Gli aiuti pubblici ricevuti nel triennio precedente sono finalizzati prevalentemente in Impianti (44%), **Digitalizzazione e Tecnologie 4.0 24%, Recupero degli scarti 4%.**



Fonte: Rapporto Focus socio-economico, 2021 p. 36 e segg.

INTRODUZIONE

PNRR : AL SUD ITALIA SARÀ DESTINATO CIRCA 82 MILIARDI DI EURO, CIRCA IL 40% DEI FINANZIAMENTI DEL PNRR ITALIANO PER

- Sud più **connesso e collegato** altri parentesi alta velocità e sistema portuale digitalizzazione, viabilità nell'italia interna
- Sud che **attrae investimenti** con riforma delle Zes, ecosistemi dell'innovazione, hub energetico del Mediterraneo
- Sud che garantisce ai servizi sociali **piani asili e tempo pieno**, incremento infrastrutture sociali, politiche per il lavoro
- Sud più sostenibile economia circolare, tutela territorio **acqua, transizione energetica e mobilità sostenibile**.

Il **PNRR non costituirà l'unica fonte di finanziamento**. La programmazione europea e nazionale mette a disposizione del Sud **oltre 200 miliardi** di euro nel prossimo decennio tra il 2021 e il 2030 (**Libro bianco Sud, Ambrosetti, 2023**.

Oltre 82 miliardi di euro così ripartiti:

- 23 miliardi di euro per rivoluzione verde
- 14,6 miliardi per digitalizzazione
- 14,6 miliardi per l'istruzione in ricerca
- 14,5 miliardi per infrastrutture
- 8,8 miliardi per inclusione e coesione e
- 6 miliardi per salute

INTRODUZIONE - 5.000 MLD € GLI ASSETS

SUPERANO I 5.000 MILIARDI DI EURO LE ATTIVITÀ DEI FONDI ART.8 E 9 SFDR A GIUGNO 2023

- I due gruppi di fondi rappresentano una quota costante dell'universo europeo pari al 56,4% (Morningstar, 2023)
- 47% circa dei 13.419 fondi di investimento europei sta prendendo in considerazione le preferenze di sostenibilità del cliente retail.

Aprile 2023 – Banca d'Italia pubblica Investire in un prodotto finanziario, questionario Mifid e preferenze di sostenibilità

SFDR entrata in vigore il 10 marzo 2021 - da agosto 2022 nel questionario MIFID domande specifiche sulle "preferenze di sostenibilità

- Marzo 2021 entrata in vigore SFDR
- Agosto 2022 entra nel questionario Mifid
- Settembre 2023 Sustainability Week Euronext

E i Congressi UGDCEC di Genova e ODCEC di Torino

PRESUPPOSTI – CODICE DELLA CRISI, CONTESTO E SOSTENIBILITA’

INCERTEZZA E INSTABILITA’ DAL COVID FINO ALLA PIU’ RECENTE GUERRA IN ISRAELE

RAGIONARE IN UNA LOGICA “PREDITTIVA”, ESSERE PREPARATI NEL CAPIRE CHE COSA SERVA AL MOMENTO OPPORTUNO PER SUPPORTARE AL MEGLIO UN'AZIENDA

- MONITORAGGIO DEI SEGNALI DI CRESCITA
- NUOVO CODICE DELLA CRISI E LE 12 VERIFICHE DELL’ART.2 PER IL MONITORAGGIO PER L’EMERSIONE ANTICIPATA DELLE CRISI E IL TEST UNIONCAMERE IN EXCEL, CENTRALE RISCHI BDI, RATING MCC,

COME IMPATTA L’INFLAZIONE, AUMENTO TASSI DI INTERESSE NEL FORECAST DI CASSA?

- ED ANCORA RIDUZIONE LIQUIDITÀ E RIMBORSI ANTICIPATI DI TLTRO, DOMANDA DI CREDITO IN CONTRAZIONE (BDI, BOLLETTINO ECONOMICO, 2, 2023)
- REVISIONE DEL SISTEMA DEGLI INCENTIVI (DDL Delega al Governo A.C. n. 1406)
- SOSTENIBILITÀ – SFDR ENTRATA IN VIGORE IL 10 MARZO 2021

VERSO TRANSIZIONE DIGITAL E GREEN

PRESUPPOSTI – EQUILIBRIO A 360°

EQUILIBRIO ECONOMICO, FINANZIARIO, PATRIMONIALE, AMBIENTALE E SOCIALE

LA NUOVA DISCIPLINA DEL CCII, IL MONITORAGGIO E L'EMERSIONE ANTICIPATA DELLE CRISI.

- INDICATORI DI PERFORMANCE COERENTI CON L'OFFERTA DI SERVIZI AZIENDALI SOSTENIBILI
- PROCESSI INTERNI INCLUSIVI
- CATENA DEL VALORE
- CONTABILIZZAZIONE DEI BENI INTANGIBILI
- LA GESTIONE E IL CONTROLLO DEI RISCHI

VERSO EQUILIBRIO A 360°

PRESUPPOSTI – RELAZIONI E INFORMAZIONI

ODCEC, ABI, CONFINDUSTRIA, ALLEANZA PER LO SVILUPPO SOSTENIBILE PUBBLICANO GUIDE *AD HOC*

PARTNERSHIP, REPORT E PRODOTTI/SERVIZI

- NETWORK, ALLEANZE TRANSNAZIONALI
- REPORT, ATTESTAZIONI DI PROFESSIONISTI, CERTIFICAZIONI E REVISIONI
- REPORT PERIODICI / TIPO ROLLING

VERSO RATING DI SOSTENIBILITA' E TECNOLOGICO IN USO NELLE GRANDI BANCHE

STRUMENTI – DAL KNOW YOUR CLIENT ALLA INTELLIGENZA ARTIFICIALE

DAL BILANCIO DI VERIFICA ALL'ASSESSMENT

CON TEST UNIONCAMERE IN EXCEL, TEST ESG E INTANGIBLES

CONGRESSO NAZIONALE UNGDCEC SETTEMBRE 28-30 SETTEMBRE A GENOVA SU I GIOVANI COMMERCIALISTI FUTURI PROTAGONISTI DELLA SOSTENIBILITÀ

- COMPETENZE ECONOMICHE E CONOSCENZA DEGLI ASSET INTANGIBILI, TEST UNIONCAMERE IN EXCEL
- DAL KNOW YOUR CLIENT, VERIFICHE ANTIMAFIA, RATING DI LEGALITA', CODICE DELLA CRISI, AL RATING REPUTAZIONALE E ESG
- PATRIMONIO E VALUTAZIONE INTANGIBILI, PRESENZA DIGITALE E COMUNICAZIONE EFFICACE

SCALA DI VALUTAZIONE FINALE

CLASSE DI VALUTAZIONE	FASCIA DI VALUTAZIONE	PROBABILITA' DI INADEMPIMENTO
1	1	0,12%
2	2	0,33%
3		0,67%
4		1,02%
5	3	1,61%
6		2,87%
7		3,62%
8	4	5,18%
9		8,45%
10		9,43%
11	5	16,30%
12		22,98%
AMMISSIBILE AL FONDO. SOGGETTO VULNERABILE CARATTERIZZATO DA RISCHIO DI CREDITO ACCETTABILE.		

CONGRESSO NAZIONALE ODCEC 18-20 OTTOBRE A TORINO CON SESSIONI DEDICATE

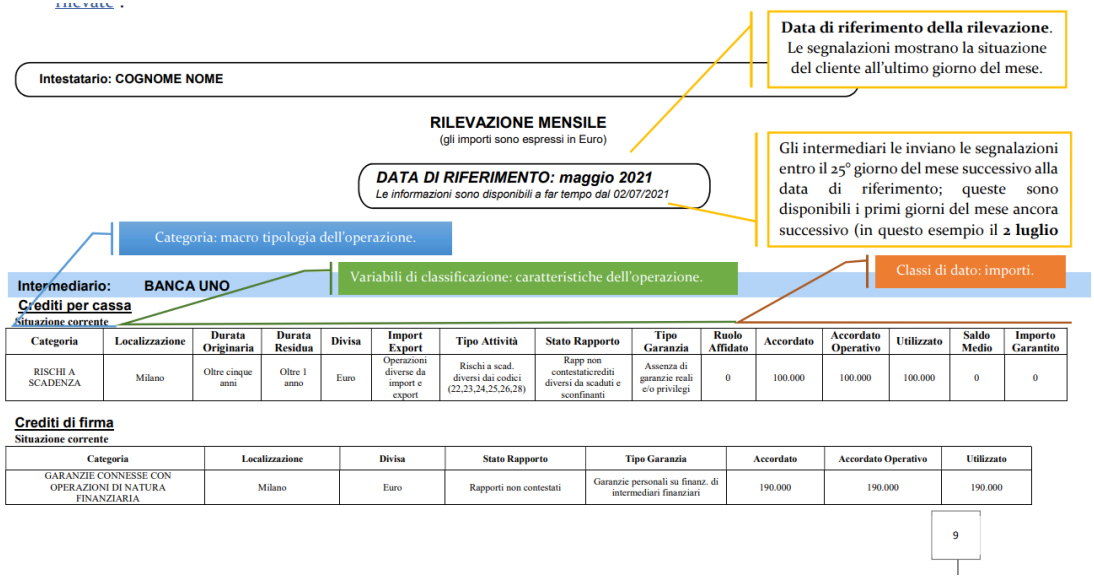
SFIDE E OPPORTUNITÀ PER PROFESSIONISTI E IMPRESE SU SOSTENIBILITÀ, MANAGEMENT E FINANZA

INTELLIGENZA ARTIFICIALE E STRUMENTI DI GESTIONE DELLA SOSTENIBILITÀ (ISO 14001, 45001, …)

STRUMENTI – MONITORAGGIO UTILIZZI BANCARI

CENTRALE RISCHI BANCA D'ITALIA E AGGIORNAMENTI MENSILI

https://servizionline.bancaditalia.it/accessoDati



Categoria	Localizzazione	Durata Originaria	Durata Residua	Divisa	Import Export	Tipo Attività	Stato Rapporto	Tipo Garanzia	Ruolo Affidato	Accordato	Accordato Operativo	Utilizzato	Saldo Medio	Importo Garantito
RISCHI A SCADENZA	Milano	Oltre cinque anni	Oltre 1 anno	Euro	Operazioni diverse da import e export	Rischi a scad. diversi dai codici (22,23,24,25,26,28)	Rapp non contesticrediti diversi da scaduti e sconfinanti	Assenza di garanzie reali e/o privilegi	0	100.000	100.000	100.000	0	0

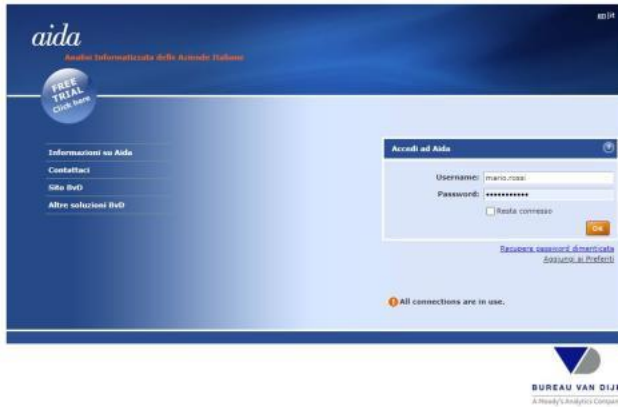
Categoria	Localizzazione	Divisa	Stato Rapporto	Tipo Garanzia	Accordato	Accordato Operativo	Utilizzato
GARANZIE CONNESSE CON OPERAZIONI DI NATURA FINANZIARIA	Milano	Euro	Rapporti non contestati	Garanzie personali su finanz. di intermediari finanziari	190.000	190.000	190.000

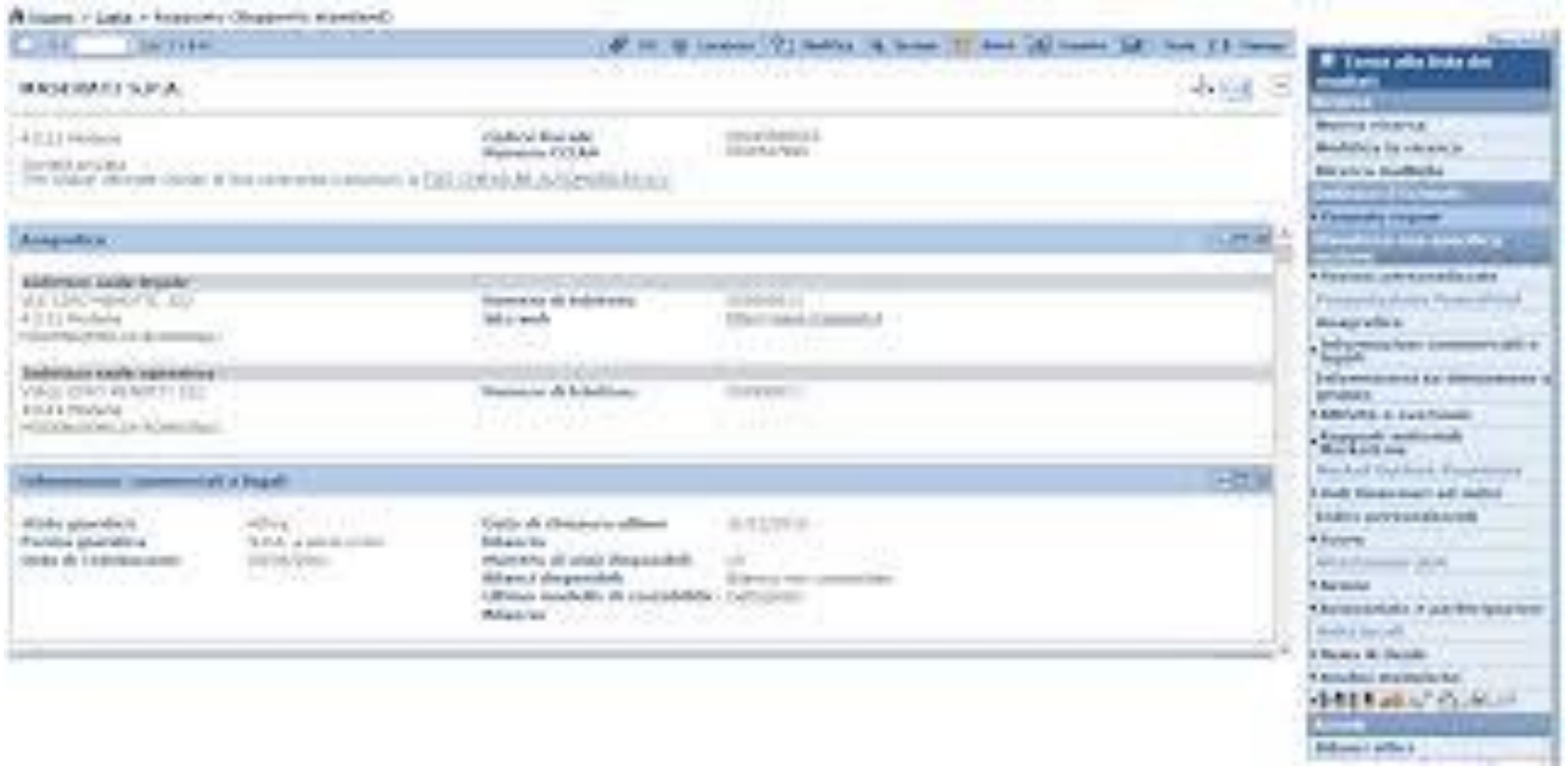
STRUMENTI – ANALISI INFORMATIZZATA DEI BILANCI

BANCA DATI AIDA PER L'ANALISI INFORMATIZZATA DELLE AZIENDE ITALIANE

https://www.bvdinfo.com/it-it/

BUREAU VAN DIJK
A Moody's Analytics Company

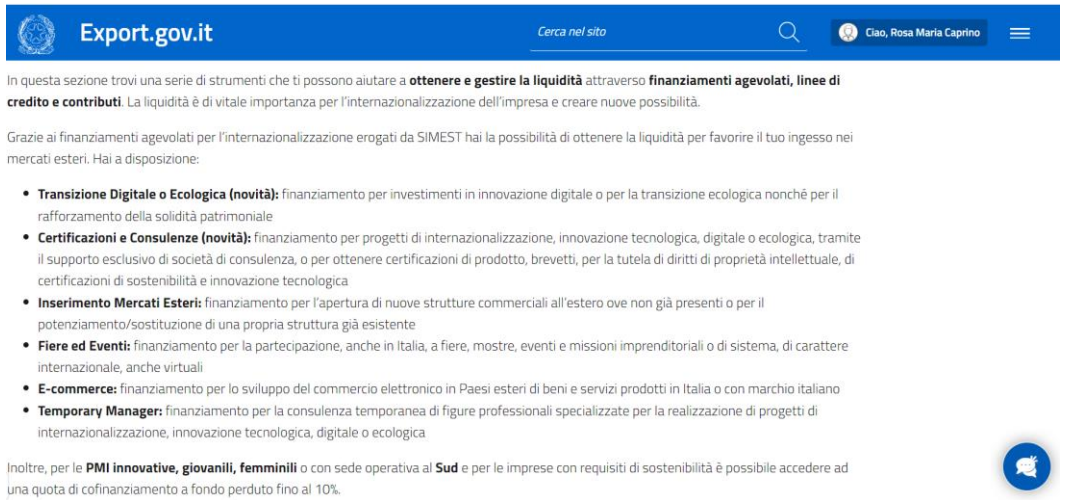




STRUMENTI – PIATTAFORMA PER L'INTERNAZIONALIZZAZIONE

PIATTAFORMA EXPORT.GOV.IT CHE CON SACE E SIMEST OFFRE TRA L'ALTRO STRUMENTI PER LA PROTEZIONE, LA CRESCITA DEL BUSINESS E LA LIQUIDITÀ

https://export.gov.it/proteggi-e-fai-crescere-business/ottieni-e-gestisci-liquidita



SPUNTI PER FINANZIAMENTI ALLE IMPRESE VERSO TRANSIZIONE 5.0

TRANSIZIONE 5.0 CON OLTRE 4 MLD DEL REPOWEREU

Il nuovo paradigma 5.0 supera la rivoluzione 4.0 e porta lo sviluppo in una dimensione umanocentrica: identificare i bisogni in anticipo per direzionare la tecnologia che serve. Molto importante sarà l'uso di strumenti I&T (app, piattaforme, opendata)

FINANZIAMENTI ALLE IMPRESE

- **MAGGIORE UTILIZZO DEI CREDITI IMPOSTA AUTOMATICI/AUTORIZZATI E PER IL TRAMITE DI UNA BANCA** (ZES Unica, Bonus edilizi, garanzie mcc)
- PREMIALITÀ PER GLI INVESTIMENTI realizzati da aziende sostenibili e bandi con aziende eleggibili (DNHS, rating di legalità, diversity friendly, reputazione, ecc.)

FINALITA'

- **Sanità, Servizi di Cura e valorizzazione della telemedicina**
- **Valorizzare filiera dell'Agri-tech o Agroalimentare e del Turismo** (ITA export PMI 105 miliardi di euro).
- **Ibridazione di filiere** come, ad esempio, **la bioeconomia** (scarti fino al 60%- 70% di scarti)
- **Innovazione, Tecnologia** (competenze digitali, brevetti, R&D, educazione e formazione (in Campania circa 50% imprese con +10 addetti hanno sito internet)
- **Rigenerazione urbana** (Efficientamento, rischi calamità, comunità energetiche rinnovabili e paradigma dell'auto consumo sostenibile)
- **Potenziamento infrastrutture anche digitali** (connessione banda larga, energia elettrica, efficientamento canali di distribuzione acqua, riduzione della dispersione idrica)

Riferimenti e approfondimenti

- Banca d'Italia - N. 21/2023 - La domanda e l'offerta di credito a livello territoriale (bancaditalia.it)
- Banca d'Italia - N. 635/2021 - I divari infrastrutturali in Italia: una misurazione caso per caso (bancaditalia.it)
- La Bce pubblica il suo secondo stress test climatico ma non sono buone notizie (asvis.it)
- Banca d'Italia: la crisi climatica colpisce ogni comparto della nostra economia (asvis.it)
- BCC Campania Centro — Focus Socio Economico (bancacampaniacentro.it)
- A che punto è l'Ue con gli SDGs: i risultati della prima revisione volontaria (asvis.it)
- Forum Sorrento | The European House – Ambrosetti maggio 2023
- Informativa Periodica - Finanza aziendale - n. 2/2023 | Fondazione Nazionale di Ricerca dei Commercialisti (fondazionenazionalecommercialisti.it)
- Assetti organizzativi, amministrativi e contabili: check-list operative | Fondazione Nazionale di Ricerca dei Commercialisti (fondazionenazionalecommercialisti.it)
- Check-list operative (assetti organizzativi, amministrativi e contabili) | Fondazione Nazionale di Ricerca dei Commercialisti (fondazionenazionalecommercialisti.it)

Grazie per l’attenzione!

PMI: Parametri dimensionali ai sensi della raccomandazione della Commissione europea (2003/361/CE) del 6 maggio 2003 (come recepita dal decreto 18 aprile 2005)

	micro impresa	piccola impresa	media impresa
a) dipendenti	meno di **10**	meno di **50**	meno di **250**
b) fatturato	non superiore a **€ 2 milioni**	non superiore a **€ 10 milioni**	non superiore a **€ 50 milioni**
	oppure	oppure	oppure
c) totale di bilancio	non superiore a **€ 2 milioni**	non superiore a **€ 10 milioni**	non superiore a **€ 43 milioni**

Massimali Aiuti De Minimis Per Settore (Regolamento UE 18.12.2013 n. 1407)

ATTIVITA’	MASSIMALE DI AIUTO (TRIENNIO)
Limite ordinario	**€ 200.000**
Trasporto merci su strada per conto terzi	€ 100.000
Agricoltura	€ 15.000
Servizi economici di interesse generale	€ 500.000

https://www.rna.gov.it/RegistroNazionaleTrasparenza/faces/pages/TrasparenzaAiuto.jspx

NOTA: Sono in ogni caso **esclusi** dall’applicazione degli aiuti “*de minimis*” quelli destinati al settore della **pesca**, dell’**acquacoltura** e dell’**industria carboniera**.

MASSIMALI AIUTI DI STATO «EMERGENZIALI»: Il Temporary Crisis and Transition Framework (TCTF). *Artt. **107** e ss. TFUE ; TCTF 21 marzo 2023 e ss.mm.*

TIPOLOGIA DI AIUTI	MASSIMALE ORDINARIO	MASSIMALE SETTORE AGRICOLO	MASSIMALE PESCA E ACQUACOLTURA
AIUTI DI IMPORTO LIMITATO (31.12.23) *Sovvenzioni dirette, agevolazioni fiscali e di pagamento, anticipi rimborsabili, garanzie, prestiti o partecipazioni*	**2 milioni di Euro**	**250.000 Euro**	**300.000 Euro**
GARANZIE PUBBLICHE SUI NUOVI PRESTITI E AI PRESTITI AGEVOLATI (31.12.23)	***< 15%*** del fatturato annuo negli ultimi tre esercizi ovvero ***< 50%*** dei costi energetici nell'anno precedente al mese di presentazione della richiesta di intervento		
Aiuti indirizzati al mercato energetico (31.12.23)	**4 milioni di Euro**		
AIUTI ALL'INVESTIMENTO E AL FUNZIONAMENTO (31.12.25) -ENERGIE RINNOVABILI E STOCCAGGIO DI ENERGIA	**100% dei costi totali**		
AIUTI PER LA DECARBONIZZAZIONE (31.12.25)	**200 milioni di Euro**		
AIUTI PER LA TRANSIZIONE VERSO UN'ECONOMIA A ZERO EMISSIONI NETTE (31.12.25)	**<15% dei costi ammissibili** **Tetto massimo:** **150 milioni di Euro per società.**		