

# **IL SISTEMA DELLE STRUMENTAZIONI AGEVOLATIVE A SUPPORTO DELLE IMPRESE**

**Michele Pellosso  
Regione Veneto  
Direzione Industria**

**Thiene**

**25 marzo 2009**

# UN PERCORSO

- Dal contributo in conto capitale all'ingegneria finanziaria
- Verso una nuova finanza per l'innovazione (POR 2007 – 2013)
- Verso un sistema integrato multitask

# Contributi in conto capitale

**Per l'acquisto di beni di investimento**

**Sulla base di un bando pubblico con scadenza di presentazione delle domande**

**Erogati a fondo perduto (senza restituzione)**

**In una o più soluzioni**

**Sulla base di documentazione fiscale** (*rendicontazione solitamente composta da fatture, mezzi di pagamento, conto corrente bancario che evidenzia che la transazione è stata eseguita, quietanza liberatoria del fornitore, scheda anagrafica e fiscale del beneficiario*)

**Sistema consolidato** *adatto soprattutto per investimenti con forti esternalità (ad esempio la ricerca industriale)*

**Non copre il finanziamento totale dell'investimento**

# Ingegneria finanziaria

## Fondi di rotazione

**Erogazione finanziamento agevolato attraverso provvista pubblica e provvista bancaria (solitamente 50% pubblico e 50% privato)**

**Moltiplicatore basso rispetto ai potenziali finanziamenti**

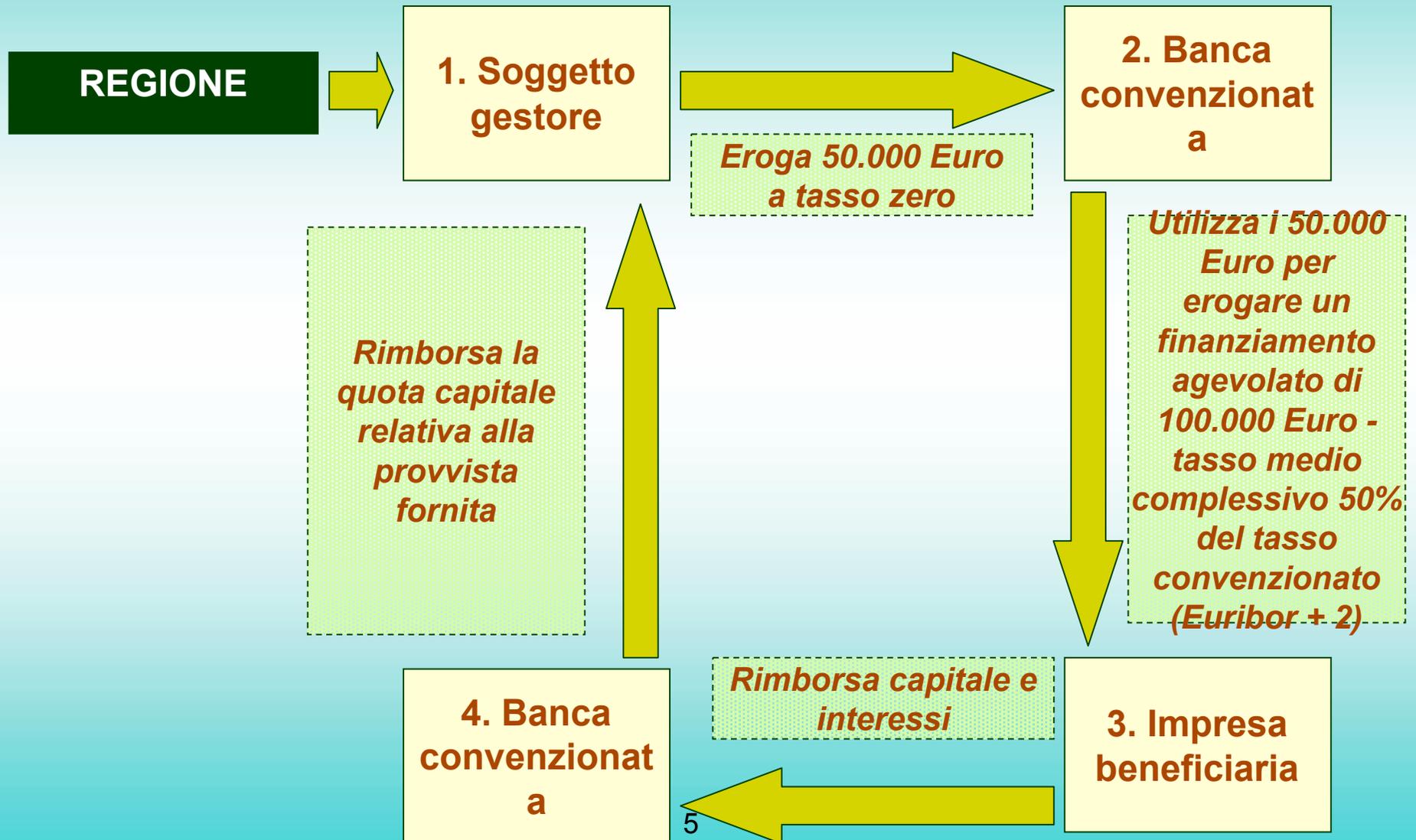
**Provvista pubblica che viene restituita (le risorse rimangono a disposizione di altre imprese da agevolare)**

**Bando pubblico senza scadenza di presentazione delle domande (“sportello”)**

**Veneto Sviluppo (Fondi settoriali e territoriali)**



## Fondo di rotazione



# Ingegneria finanziaria

## Schemi di garanzie

**Confidi**

**Impegni accessori al finanziamento**

**Attraverso fondi-rischi**

**Compartecipazione del rischio**

**Ripartizione dei rischi fra i diversi enti finanziatori**

**Moltiplicatore alto rispetto al fondo-rischi**

**Bando pubblico senza scadenza di presentazione delle domande  
("sportello")**

# Ingegneria finanziaria

## Partecipazioni al capitale di rischio

**Interventi di supporto dello sviluppo d'impresa, mediante acquisizione di partecipazioni temporanee di minoranza**

**A compartecipazione privata**

**Con exit strategy**

**Legate a piani di sviluppo**

**Legate alla redditività dell'impresa**

**Bando pubblico senza scadenza di presentazione delle domande  
("sportello")**

# Ingegneria finanziaria

## Prestito partecipativo (attraverso fondo di rotazione)

Finanziamento corrisposto a fronte di delibera di aumento di capitale da parte dei soci di un'impresa;

permette all'impresa di avere disponibilità liquide immediate;  
a fronte di un piano di sviluppo ma senza vincolo di destinazione delle risorse

Bando pubblico senza scadenza di presentazione delle domande  
("sportello")

Viene incontro al problema della sottocapitalizzazione

## Ingegneria finanziaria

- non è più legata alle logiche del bando pubblico, che prevede tempistiche diverse dalle esigenze delle imprese. L'impresa deve poter accedere quando ha bisogno, non quando viene approvato il bando;
- può essere costruita su misura dell'impresa;

## Ingegneria finanziaria

- coinvolge il sistema bancario, sia nel finanziamento (con evidenti effetti moltiplicativi di risorse) che nelle valutazioni dei progetti. In questo senso, occorre che le banche e gli altri intermediari finanziari individuino elementi di valutazione che non si limitino alle garanzie che l'impresa può offrire, ma che si incentrino sul progetto presentato;
- interagisce con le strumentazioni finanziarie private (prestiti e garanzie);

## Ingegneria finanziaria

- si inserisce all'interno di un approccio più moderno di intervento pubblico nell'economia, tendente a valorizzare un sistema di attori;
- implica una valutazione dell'impresa e dell'investimento da essa richiesto, il che significa, anche, la possibilità dell'impresa di usufruire di un servizio di accompagnamento verso la soluzione delle proprie problematiche di investimento e finanziarie;
- fraziona il rischio fra i diversi attori coinvolti: ente pubblico, banche, organismi di garanzia;
- è complementare rispetto ad altri bandi regionali

# Ingegneria finanziaria e POR

## ASSE 1: INNOVAZIONE ED ECONOMIA DELLA CONOSCENZA

Linea di intervento 1.2: ingegneria finanziaria  
(fondo di rotazione; garanzie, venture capital)

- Complementarietà “interna” (fra azioni di I.F.);
- Stesse tipologie di interventi
- Complementarietà “esterna” (con altre azioni del POR)
- Per l’innovazione e la nascita dell’imprenditorialità

## Approvati tre bandi:

- Azione 1.2.1. Sistema delle garanzie per investimenti nell'innovazione e per l'imprenditorialità"

Euro 35.000.000 per circa Euro 220.000.000 di finanziamenti garantibili

- Azione 1.2.2. Fondo di venture capital

Euro 15.000.000 di quota pubblica + 15.000.000 di quota privata

Azione 1.2.3. "Fondo di rotazione per il finanziamento agevolato degli investimenti innovativi nelle PMI"

Euro 45.000.000 di quota pubblica (Euro 90.000.000 di fondo di rotazione)

# MULTITASK

	<b>Orizzont e medio- lungo</b>	Orizzonte breve termine (liquidità)	Obiettivo sottocapitalizzazione	Finanziamento specifico su investimenti	Accesso al credito
Fondo di rotazione	SI	NO	SI (attraverso prestito partecipativo)	SI	IN PARTE
Schemi di garanzie	SI	SI	NO (solo indirettamente)	NON NECESSARIA MENTE	SI
Venture capital	SI	NO	SI	NO	NO

**GRAZIE PER L'ATTENZIONE!**

**Michele Peloso**  
**Direzione Industria**  
**041 279 5810**