

Co-funded by the
Erasmus+ Programme
of the European Union



Blocco 2 - Modulo 2

FONTI DI OTTENIMENTO E FINANZIAMENTO DEGLI INVESTIMENTI NELLE AREE RURALI

Elaborato da VuS



LEZIONE 1: FONTI DI FINANZIAMENTO PER LE PMI



VIDIECKY PARLAMENT
NA SLOVENSKU



Co-funded by the
Erasmus+ Programme
of the European Union





RISULTATI D'APPRENDIMENTO

I partecipanti saranno in grado di spiegare la differenza tra alcune fonti finanziarie.

Fonti di finanziamento per le PMI:

CONTENUTO DELL'ATTIVITÀ DI APPRENDIMENTO

- problemi di disponibilità delle fonti di finanziamento,
- differenziazione delle fonti di finanziamento,
- selezione delle fonti di finanziamento ottimali.

INTRODUZIONE

Accesso ai
finanziamenti



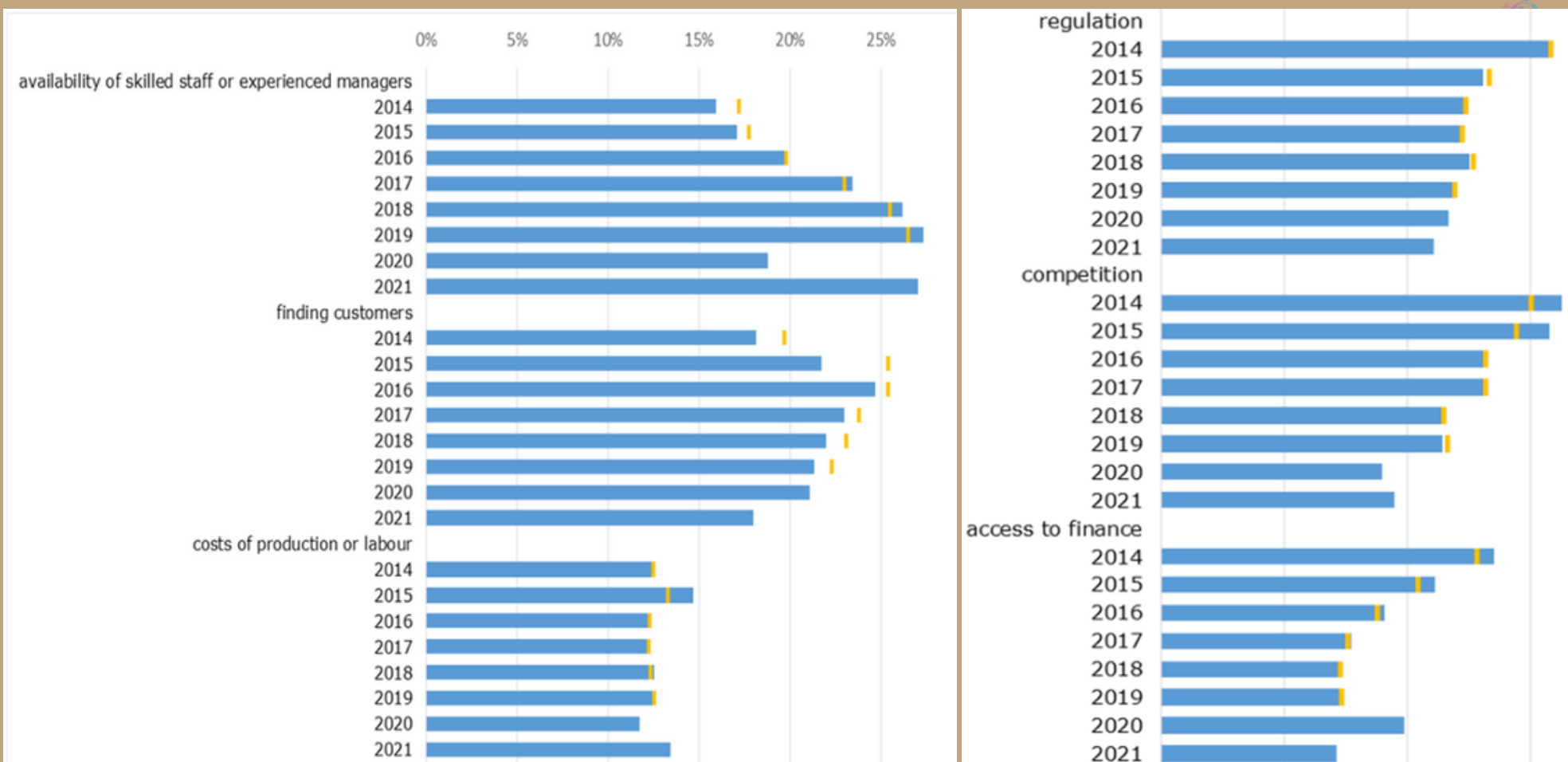
Sopravvivenza e
crescita del settore
delle PMI

Come colmare le
lacune di
finanziamento?



SFIDE FINANZIARIE



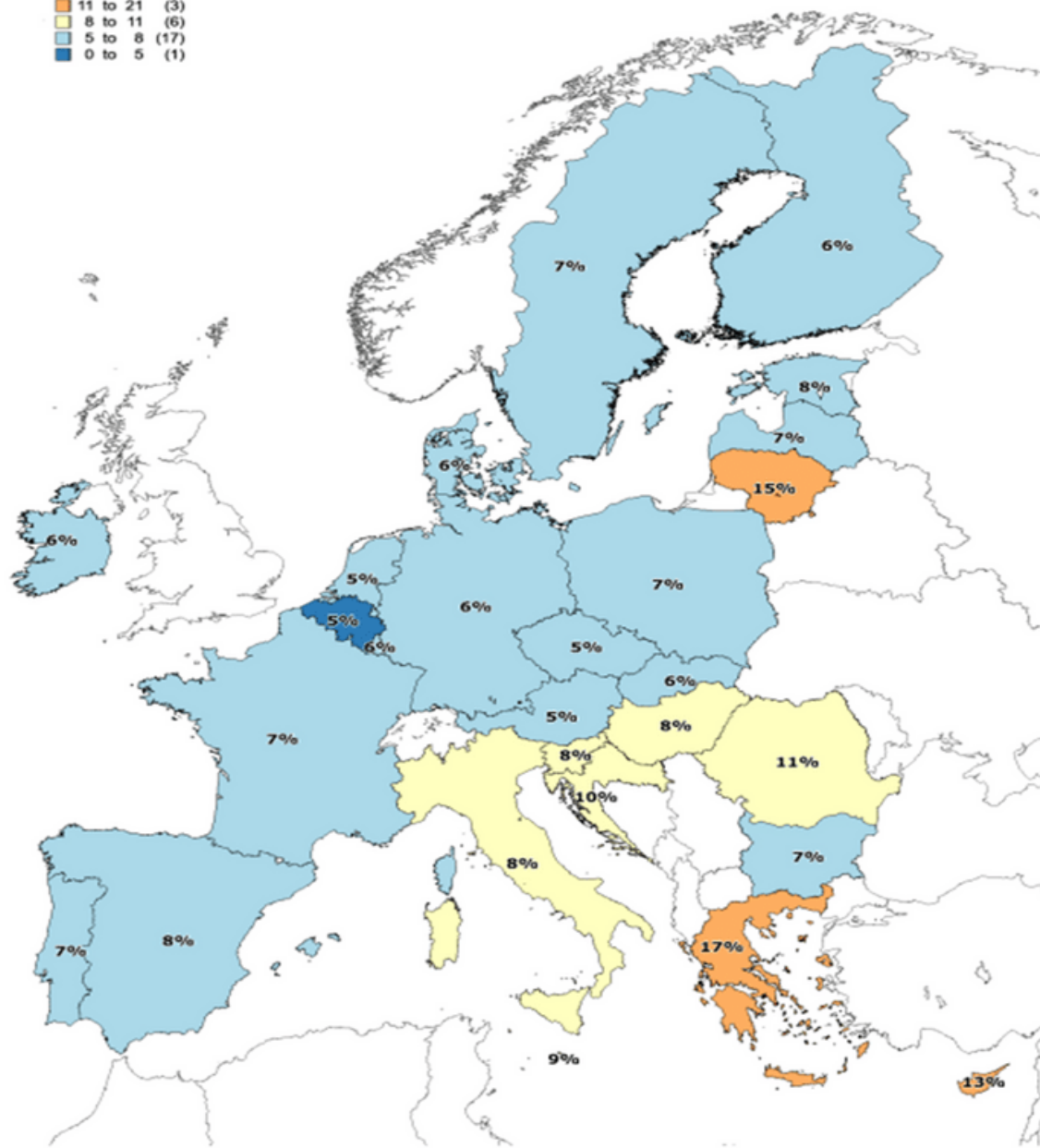


I problemi più importanti per gli imprenditori

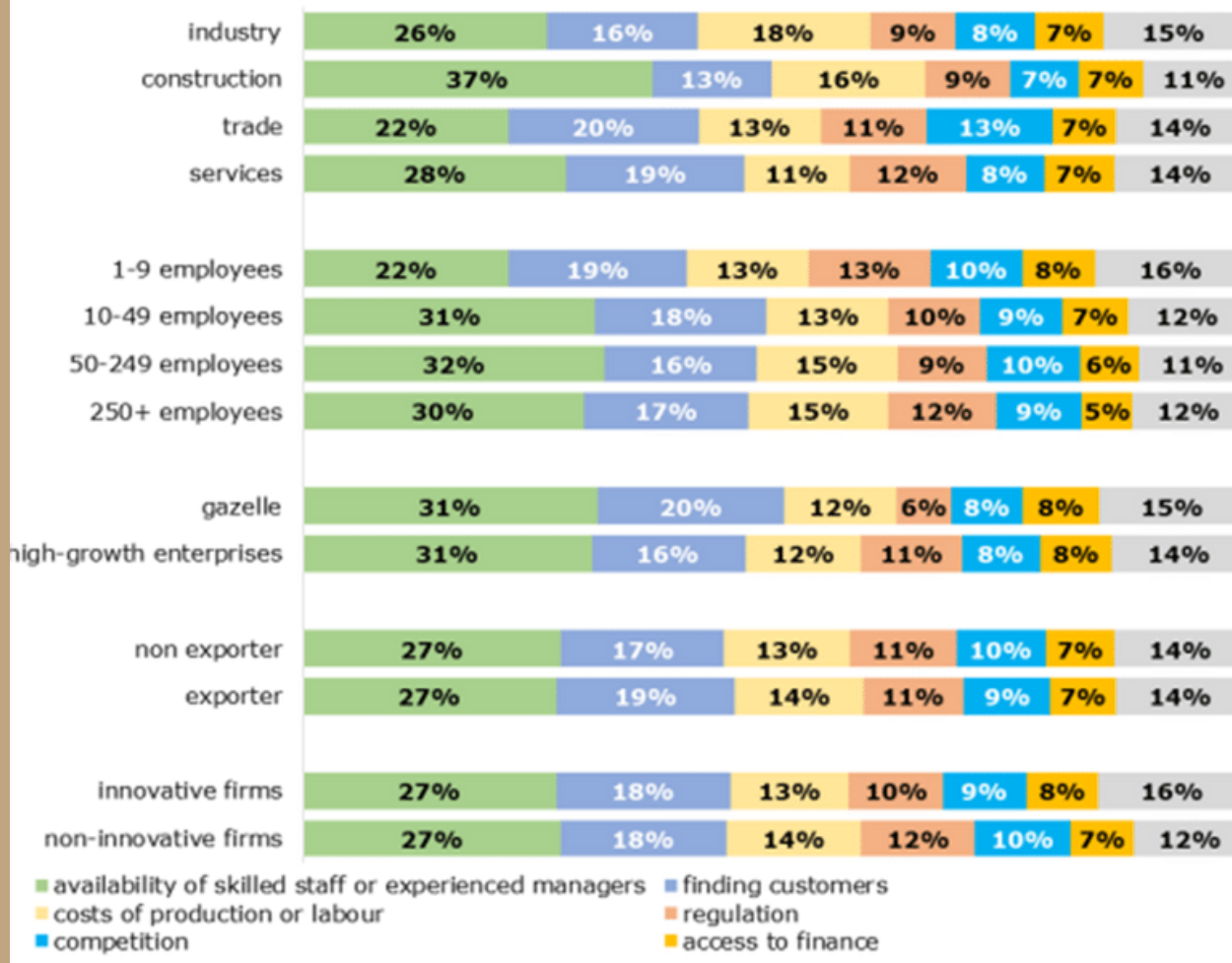
Most pressing problems in the past six months (April to September) for SMEs in the EU27. Percentages in the figure indicate the percentage of SMEs that consider a specific problem to be the most urgent problem



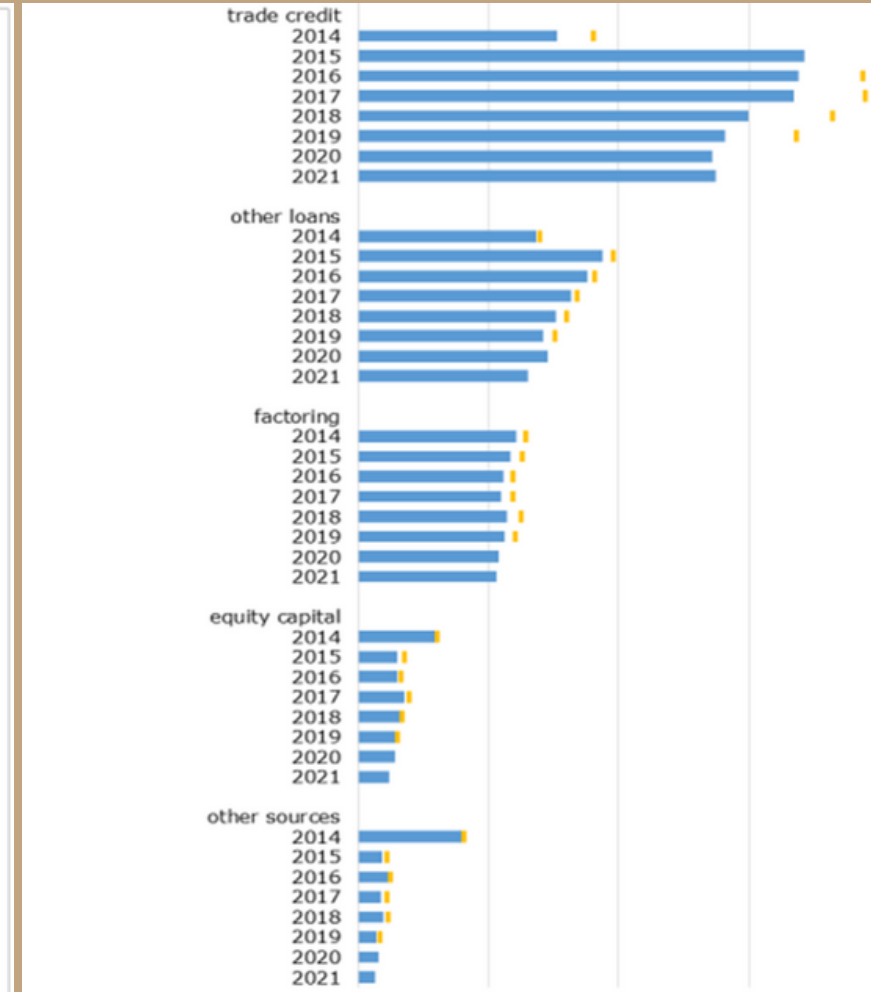
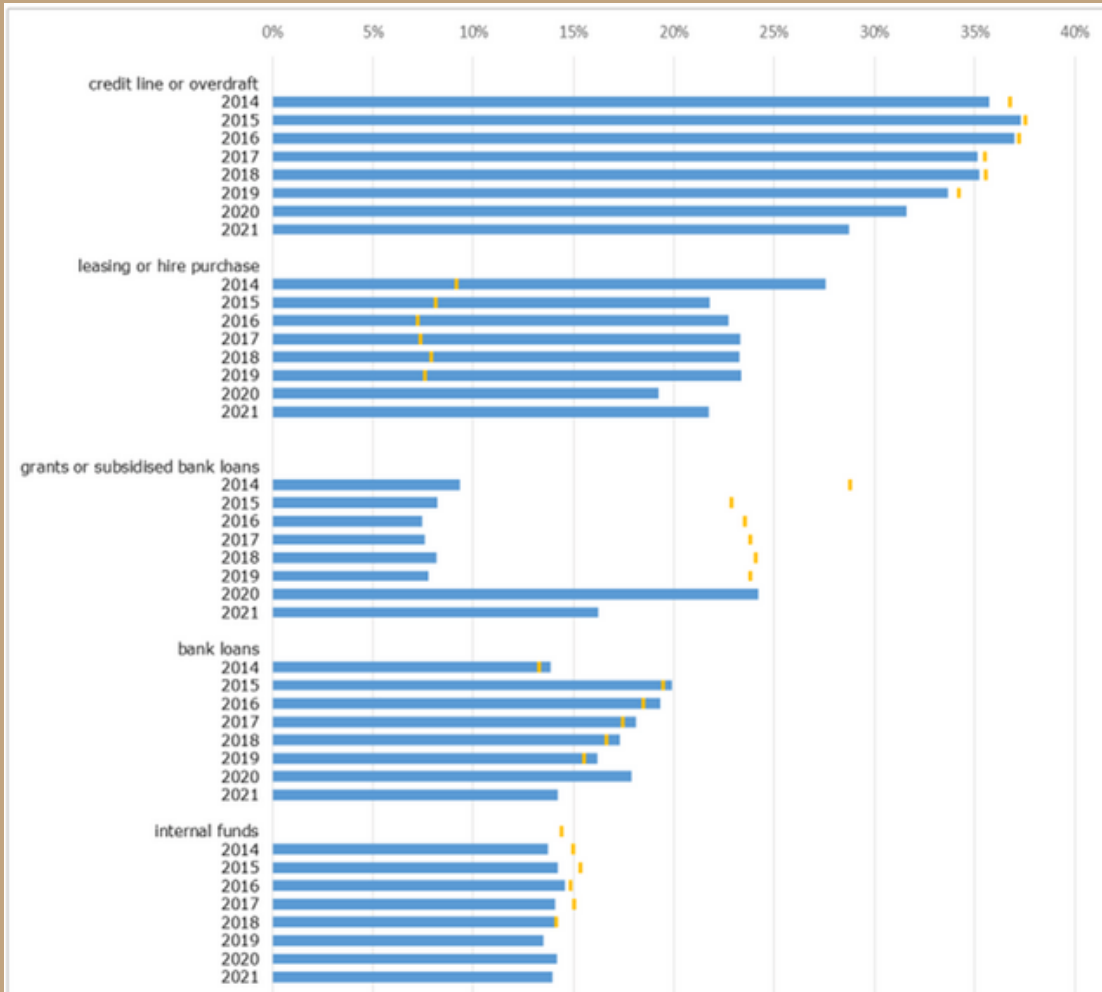
- 21 to 30 (0)
- 11 to 21 (3)
- 8 to 11 (6)
- 5 to 8 (17)
- 0 to 5 (1)



Percentuale di PMI che hanno indicato l'accesso ai finanziamenti come il problema più importante nel periodo aprile-settembre 2021, UE27 per Paese.



Problemi più urgenti nel periodo aprile-settembre 2021 per le PMI dell'UE27, per caratteristica dell'impresa. Le percentuali nella figura indicano la percentuale di PMI che considerano un problema specifico come il più urgente.



Utilizzo di diversi tipi di finanziamento negli ultimi sei mesi per le PMI dell'UE27 nel periodo 2014-2021.

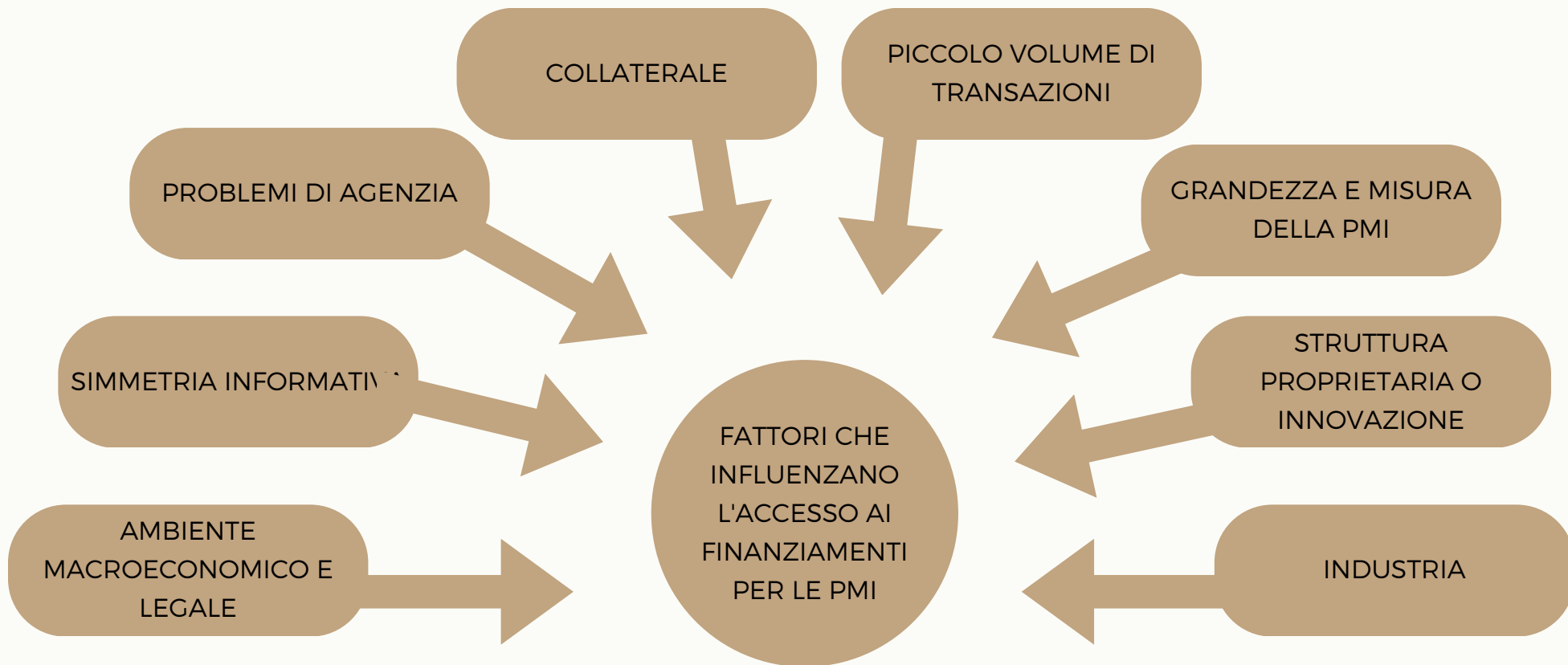




PERCHÉ CONOSCERE LE FONTI DI FINANZIAMENTO

- la crescita e la sopravvivenza delle PMI;
- gli investimenti effettuati dalle PMI contribuiscono allo sviluppo dell'economia nazionale e alla riduzione della povertà;
- competitività delle PMI.

FATTORI CHE INFLUENZANO L'ACCESSO AI FINANZIAMENTI PER LE PMI



CONTINUUM AZIENDALE E FONTI DI FINANZIAMENTO

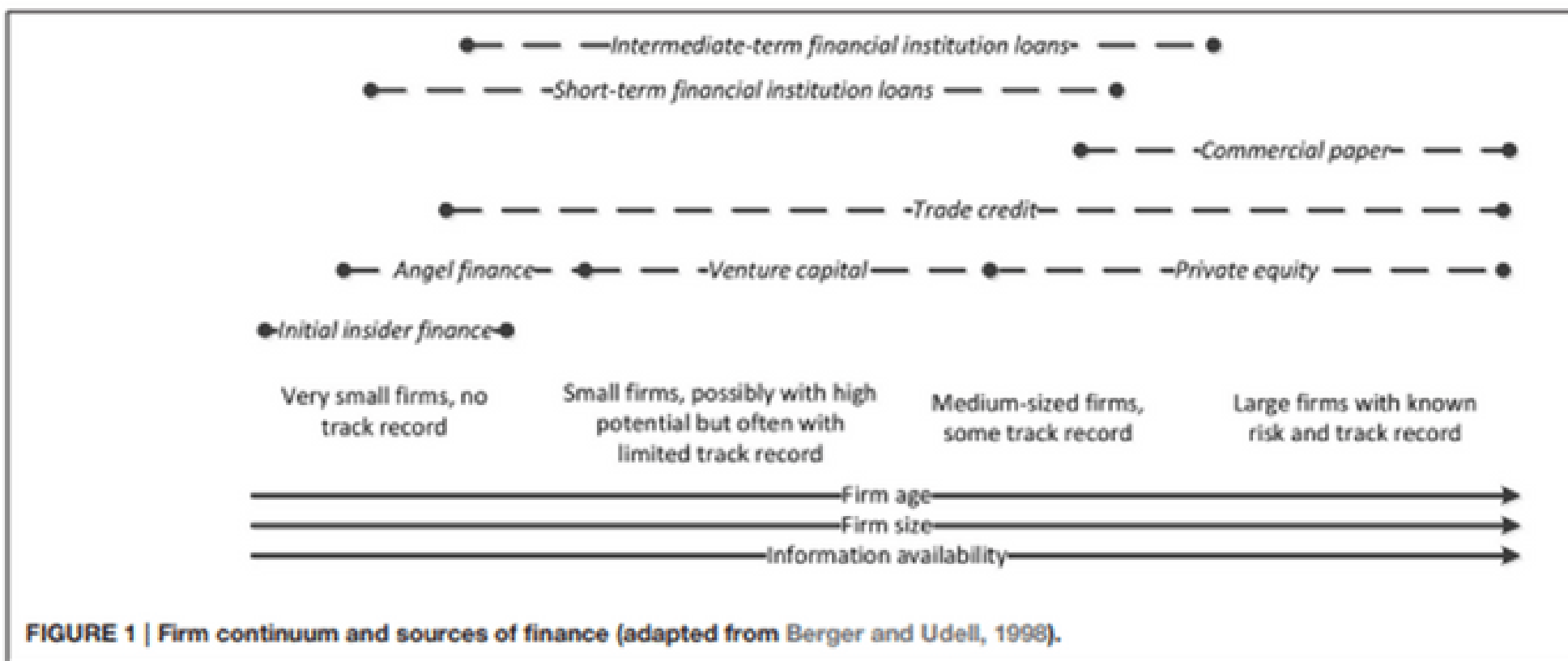
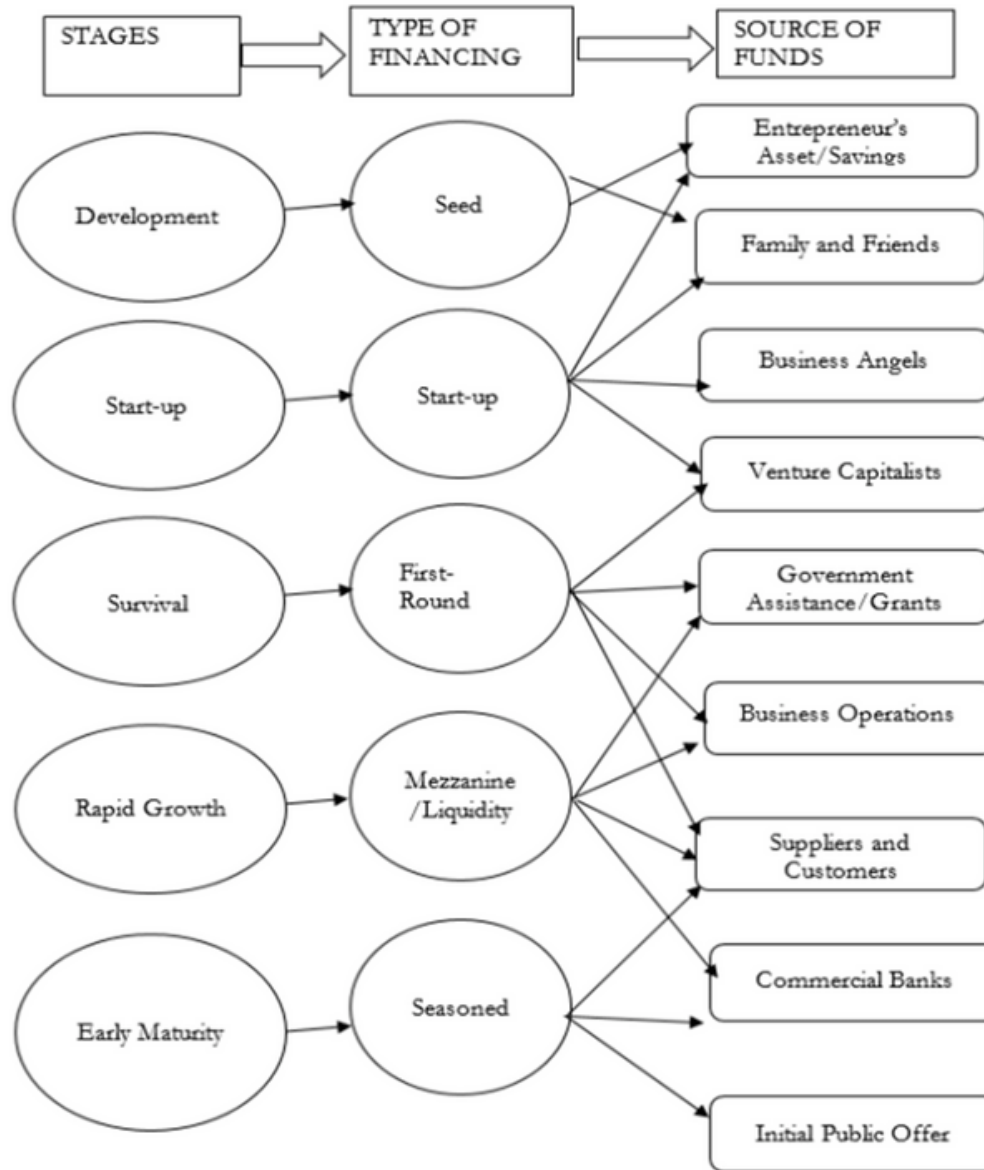


FIGURE 1 | Firm continuum and sources of finance (adapted from Berger and Udell, 1998).

Figure 1: Conceptual framework of types and sources of financing by life cycle stages



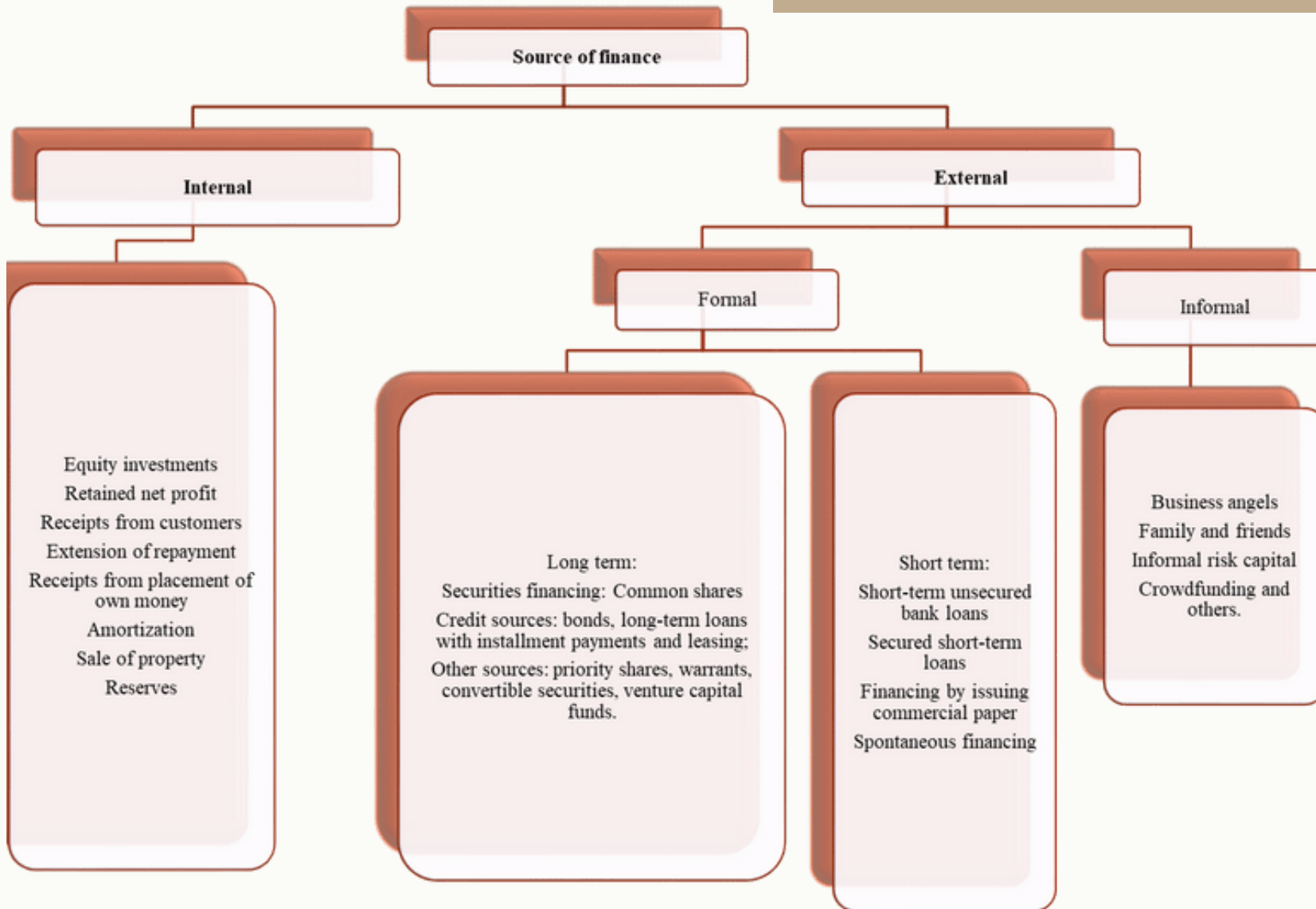
Source: Adapted from Leach and Melicher (2011)

https://www.researchgate.net/publication/354254925_Source_Of_Lifecycle_Funding_And_Entrepreneurial_Firm's_Size_As_Measured_By_The_Number_Of_Employees

FONTI DI FINANZIAMENTO...

In generale, il finanziamento può essere suddiviso in base a:

- tipo di finanziamento: debito o capitale proprio *
- fonte di finanziamento in base all'origine: fonti di finanziamento interne ed esterne**



- **Partecipazioni (capitale proprio)**
- **Utile netto trattenuto (utile accumulato)**
- **Incassi da clienti e rallentamento dei pagamenti**
- **Entrate dal collocamento di denaro proprio**
- **Vendita di attività**
- **Riserve**
- **Ammortamento**

FINANZIAMENTO DA FONTI INTERNE

FINANZIAMENTO DA FONTE ESTERNA FORMALE A BREVE TERMINE

Le **forme di finanziamento** formale esterno a breve termine a disposizione delle imprese sono:

- a) Prestiti bancari a breve termine non garantiti
- b) prestiti a breve termine garantiti da istituzioni finanziarie
- c) finanziamenti attraverso l'emissione di note commerciali
- d) Finanziamento spontaneo, che comprende le dilazioni fiscali e salariali e i prestiti commerciali.

FINANZIAMENTO DA FONTI ESTERNE FORMALI A LUNGO TERMINE (FES)

Il finanziamento interno da fonti esterne può provenire da:

- **fonti pubbliche** (emissione pubblica di azioni) o da
- **fonti private** (acquisizione di capitale da fonti private).



FONTI DI CREDITO A LUNGO TERMINE

Le fonti di credito a lungo termine sono:

- Un'**obbligazione** è uno strumento a reddito fisso che rappresenta un prestito fatto da un investitore a un mutuatario (tipicamente aziendale o governativo)*.
- Un "**prestito rateale**"

Leasing

- Un **"prestito rateale"** è un termine ampio e generale che si riferisce alla stragrande maggioranza dei prestiti personali e commerciali concessi ai mutuatari. I prestiti rateali comprendono qualsiasi prestito che viene rimborsato con pagamenti o rate regolarmente programmati.*
- **Se un prestito rateale è il miglior prodotto di finanziamento per la vostra azienda dipende dal motivo per cui avete bisogno di denaro.**
- *"Non si vuole contrarre un debito troppo a lungo per risolvere una necessità di liquidità che potrebbe essere breve", ha dichiarato Josh Jones, Chief Revenue Officer di Kapitus. "Conoscere le proprie esigenze è importantissimo".*

- Il prestito rateale per le piccole imprese non è così facile da ottenere.*
- “Se disponete di beni, attrezzature, immobili o crediti che potete utilizzare come garanzia, un prestito rateale fa al caso vostro”, ha dichiarato Meuse. *“Al giorno d'oggi è richiesta una maggiore documentazione, a volte un punteggio di credito un po' più alto, e a volte i rapporti prestito/valore sono inferiori, ma gli istituti di credito hanno una buona propensione..”*
- Ecco cosa comporta la richiesta di un prestito a rate:**
 - Punteggio di credito
 - Garanzia collaterale
 - Garanzia personale
 - Piano aziendale
 - Documentazione aziendale e personale

LEASING

Quando un'attività viene acquistata con un finanziamento fornito da un locatore, la transazione viene definita leasing.

Quando il locatario stipula un contratto di leasing, paga un canone periodico fisso al locatore. Questo canone è essenzialmente costituito dalla restituzione del capitale al locatore, più una componente di interessi. Il locatore può anche addebitare al locatario altre spese sostenute per l'acquisizione e la detenzione dell'attività sottostante, come ad esempio le imposte sulla proprietà personale.*

- Il leasing presenta vantaggi ma anche svantaggi.

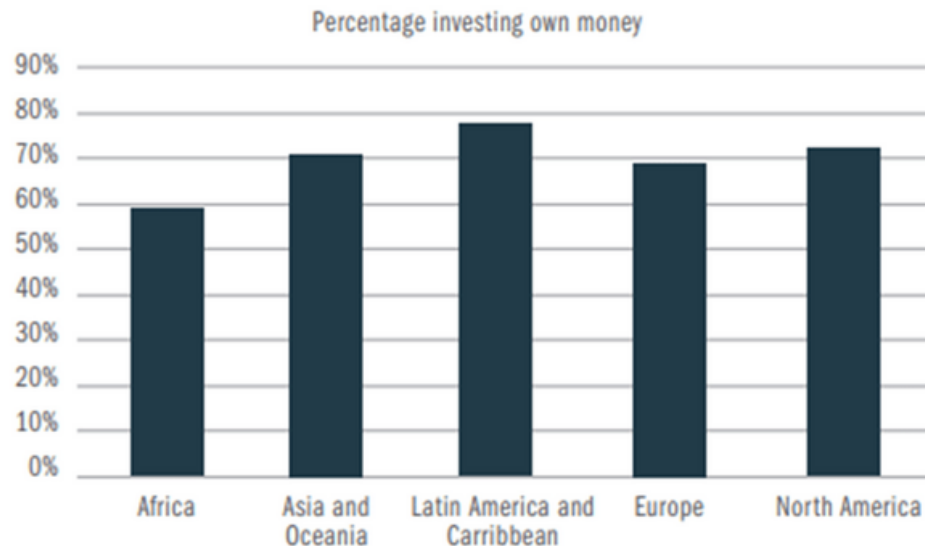
TIPOLOGIE DI LEASING



- *I tre principali tipi di leasing sono:
1. Leasing finanziario
 2. Leasing operativo
 3. Noleggio a contratto

FINANZIAMENTO DA FONTI ESTERNE INFORMALI

Figure 5: Average percentage of entrepreneurs using own money to fund their ventures, by region, GEM 2015



Gli imprenditori si affidano in larga misura ai loro risparmi personali per finanziare le loro iniziative imprenditoriali in tutte le aree del mondo. Da un punto di vista globale, il 95% degli imprenditori utilizza fondi personali per avviare un'attività.*

FINANZIAMENTO DA FONTI ESTERNE INFORMALI



Finanziamenti non istituzionali:

- Bootstrapping
- Amici, familiari e colleghi

Finanziamenti supportati dalle istituzioni:

- Finanziamento pubblico
- Acceleratori
- Capitale di rischio
- Investitori angelici
- Microfinanza
- Prestiti peer-to-peer
- Crowdfunding



UNA PANORAMICA DEI RISULTATI DELLA RICERCA SUGLI ATTUALI MODELLI DI FINANZIAMENTO DELL'IMPRENDITORIALITÀ

Bootstrapping

Il termine "bootstrapping" è un modo relativamente recente di descrivere il più antico modello di finanziamento imprenditoriale: l'autofinanziamento.

Si tratta di attingere alle finanze personali e ad altre risorse dell'imprenditore per finanziare la sua nuova attività.*



AMICI E FAMIGLIA

Gli imprenditori spesso ricorrono a finanziamenti informali da parte di amici, familiari e colleghi, perché non possono assicurarsi investimenti formali tramite VC o altri finanziamenti esterni. *

FINANZIAMENTO A SOSTEGNO ISTITUZIONALE:

Acceleratos - Il modello di accelerazione della finanza imprenditoriale è diventato molto popolare negli Stati Uniti e sta iniziando a diffondersi nel resto del mondo. Sebbene sia un fenomeno relativamente recente, il modello prende in prestito da quello più consolidato di "incubatore", in cui un'organizzazione (privata o pubblica) fornisce agli imprenditori finanziamenti, tutoraggio aziendale e spazi per uffici per un periodo che va da uno a cinque anni. *

Finanziamenti pubblici-

Gli imprenditori possono occasionalmente ricevere un capitale di avviamento attraverso una sovvenzione o un prestito da parte di un governo o di un'organizzazione non profit, come un'università o una ONG. L'istituzione che fornisce la sovvenzione o il prestito può voler stimolare l'imprenditorialità in generale o avere interesse a promuovere un nuovo settore promettente.

*

Venture capital (VC) è il termine più spesso associato al finanziamento di iniziative imprenditoriali rischiose con rendimenti potenzialmente elevati. Ciò è dovuto in gran parte all'attenzione che suscitano gli imprenditori che si assicurano ingenti investimenti di capitale di rischio, soprattutto quando questi si rivelano fruttuosi. *

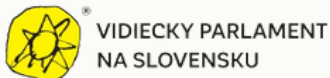
Angel investors - sono persone con un patrimonio netto elevato che identificano e investono in imprenditori di qualità in cambio di capitale proprio. Gli angel investor sono individui che possono agire individualmente o in gruppo. **



Microfinanziamento - come modello di finanziamento imprenditoriale ha qualche decennio. Inizialmente, questo modello prevedeva che enti governativi e non profit offrirono prestiti non garantiti a persone impoverite che altrimenti non avrebbero avuto accesso ai finanziamenti.

Peer-to-peer (P2P) - Il prestito è un modello di finanziamento recente, simile alla microfinanza. Questo modello offre agli individui con accesso limitato ai finanziamenti tradizionali l'opportunità di ottenere prestiti non garantiti direttamente dai loro pari. *

Crowdfunding - è il più recente modello di finanziamento imprenditoriale. È sostanzialmente simile alla microfinanza o al prestito P2P per quanto riguarda l'uso del finanziamento tra pari; tuttavia, è quasi interamente incentrato su progetti imprenditoriali, offrendo accordi alternativi per il rimborso e il capitale proprio. **



Co-funded by the
Erasmus+ Programme
of the European Union



Figure 6: Sources of finance for early-stage entrepreneurs, by region, GEM 2015

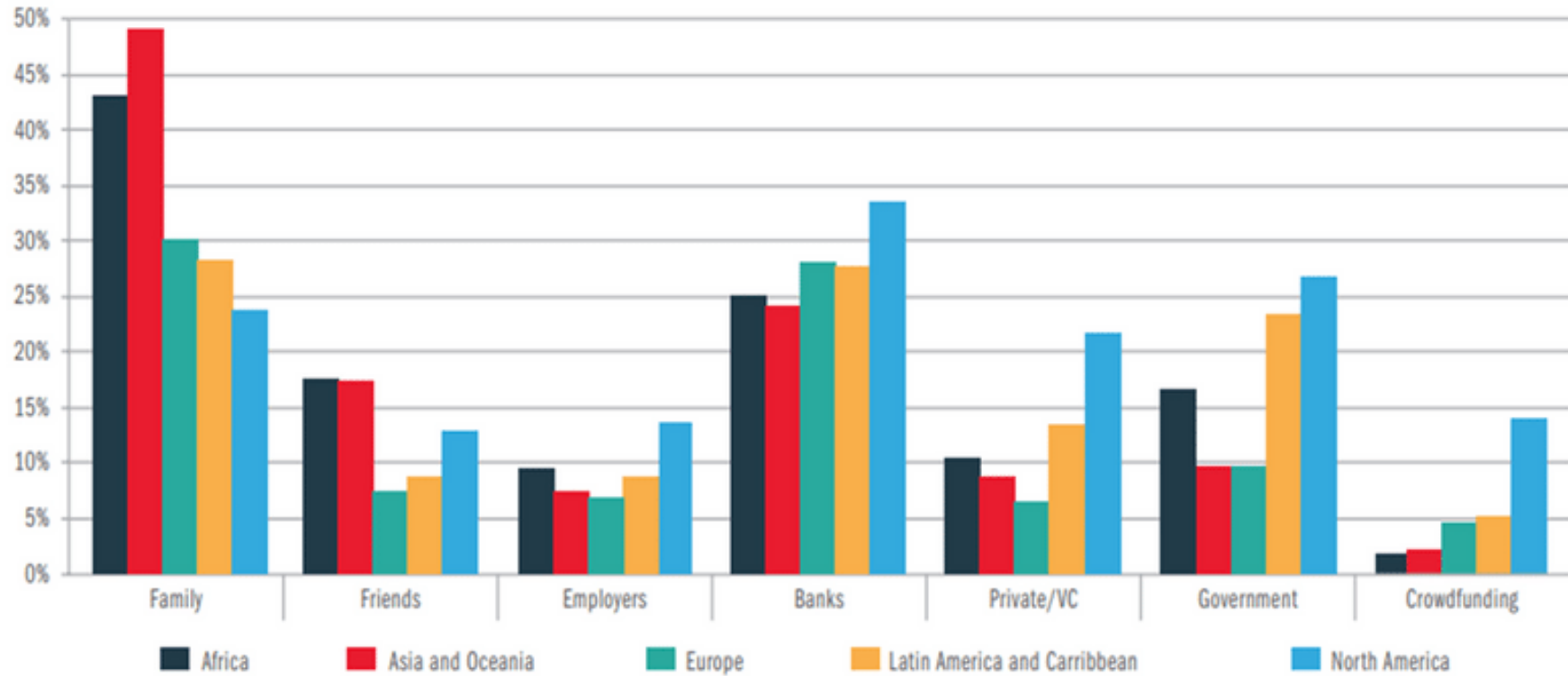
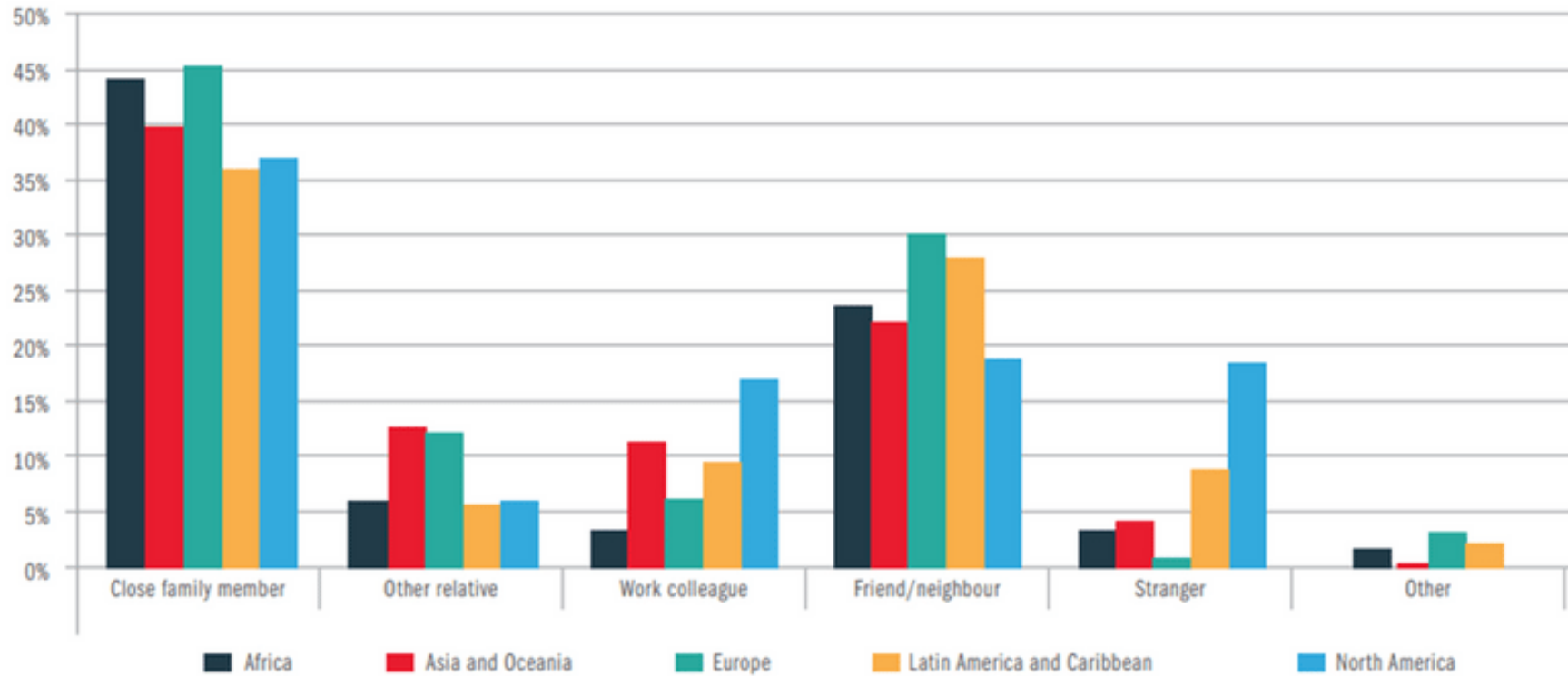
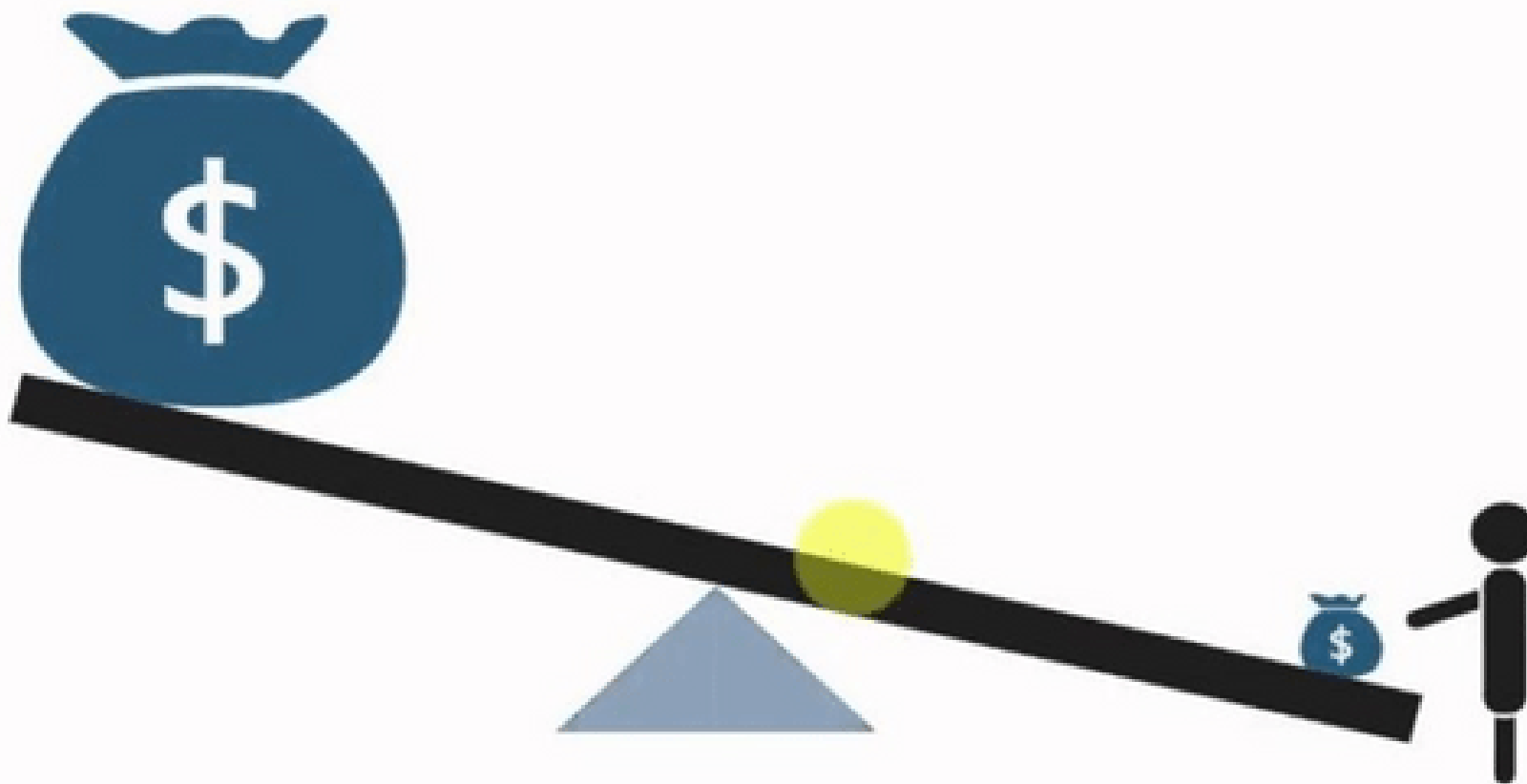


Figure 10: Recipients of informal investor funding, by region, GEM 2105



SELEZIONE DI FONTI DI FINANZIAMENTO OTTIMALI



- In questa lezione avete familiarizzato con il tema del finanziamento aziendale, con le varie fonti di finanziamento e con le loro caratteristiche fondamentali.
- La scelta di una specifica fonte di finanziamento deve basarsi su un'adeguata pianificazione finanziaria, affinché l'azienda possa progredire e crescere. Pertanto, la conoscenza dei prodotti e dei servizi finanziari, dei rapporti finanziari e degli indicatori finanziari è necessaria affinché l'azienda possa raggiungere i propri obiettivi.



CONCLUSIONE



FONTI

- Hisrich, R. D., Peters, M .P., i Sheperd D.A., (2011). Poduzetništvo, MATE, Zagreb
- Cumming, D. (Ed.). (2012). The Oxford handbook of entrepreneurial finance. Oxford University Press.
- Berger, A. N., i Udell, G. F. (1998). The economics of small business finance: The roles of private equity and debt markets in the financial growth cycle. Journal of banking & finance, 22(6), 613-673.
- Leon, F., (2018). Long-Term Finance and Entrepreneurship (No. 18-01). Department of Economics at the University of Luxembourg.
- Vidučić, Ljiljana. (2012). Financijski menadžment, 8. izdanje, RRIF-plus, Zagreb
- <https://www.investopedia.com/terms/b/bond.asp>
- <https://www.investopedia.com/articles/personal-finance/072316/how-installment-loans-work.asp>
- <https://www.business.com/articles/installment-loans/>
- <https://www.accountingtools.com/articles/leasing>
- <https://www.nibusinessinfo.co.uk/content/types-leasing>
- <http://www.gem-spain.com/wp-content/uploads/2015/03/gem-2015-2016-report-on-entrepreneurial-financing.pdf>
- <https://www.nibusinessinfo.co.uk/content/types-leasing>
- https://single-market-economy.ec.europa.eu/access-finance/data-and-surveys-safe_en



PROGETTO WOBIS

Valorizzazione delle
Associazioni di donne
rurali come
una possibilità di
crescita dell'imprenditoria
femminile
Imprenditorialità
femminile

PAGINA WEB:
www.wobis2022.eu

PAGINA FACEBOOK:
WOBIS



INFO

