

Nuovi canali di finanziamento e competenze finanziarie nelle piccole imprese

Paolo Finaldi Russo

*Banca d'Italia
Servizio Educazione finanziaria*

LE NUOVE FORME DI FINANZIAMENTO PER LE PICCOLE IMPRESE: OPPORTUNITÀ, RISCHI E RUOLO DELL'EDUCAZIONE FINANZIARIA

Università Roma Tre
22 ottobre 2021





3 DOMANDE



1. LE IMPRESE ITALIANE HANNO BISOGNO DI CANALI DI FINANZIAMENTO ALTERNATIVI AL CREDITO?



2. MA I PICCOLI IMPRENDITORI CONOSCONO I NUOVI STRUMENTI? LI UTILIZZANO?

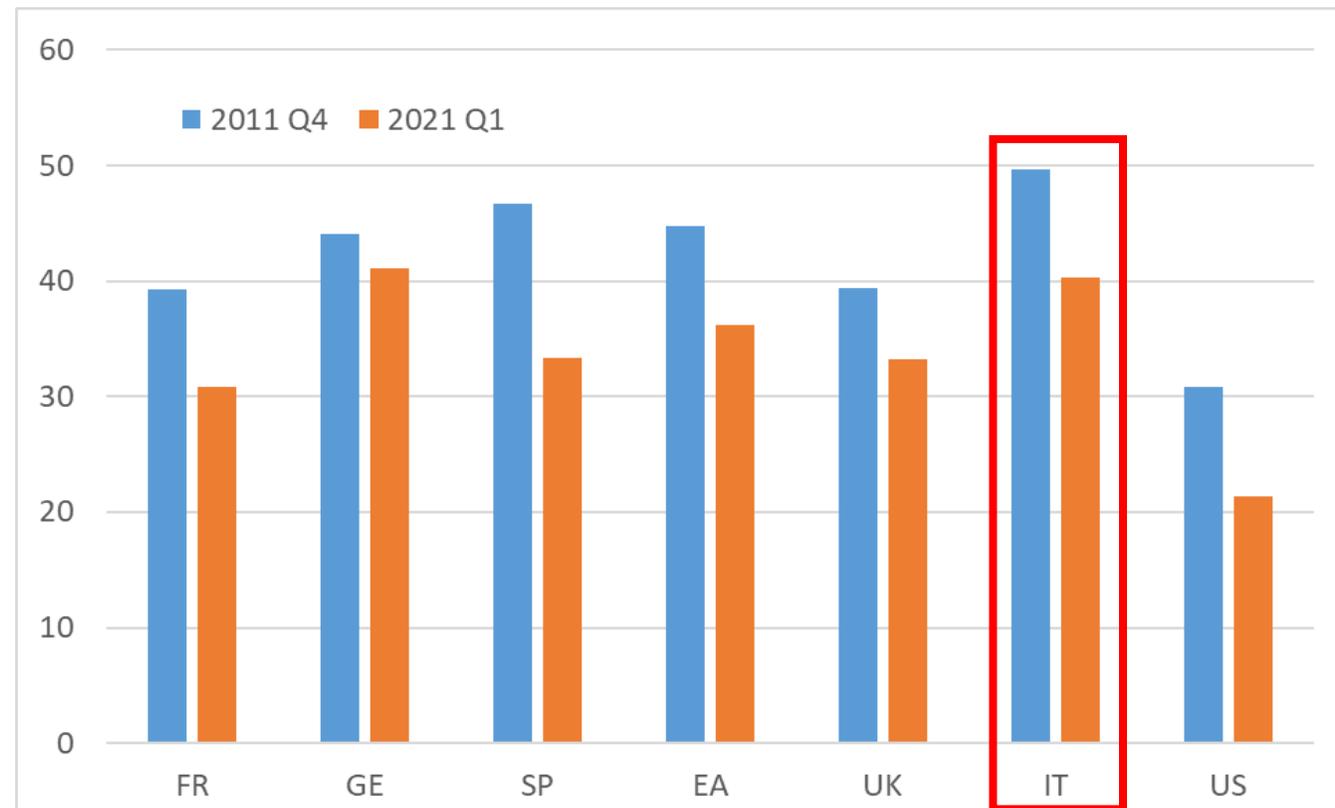


3. QUANTO CONTANO LE COMPETENZE FINANZIARIE DEI PICCOLI IMPRENDITORI PER LO SVILUPPO DEI NUOVI CANALI DI FINANZIAMENTO?

In Italia l'indebitamento delle imprese resta più elevato che in altri paesi...



Leverage delle società non finanziarie
(valori percentuali)



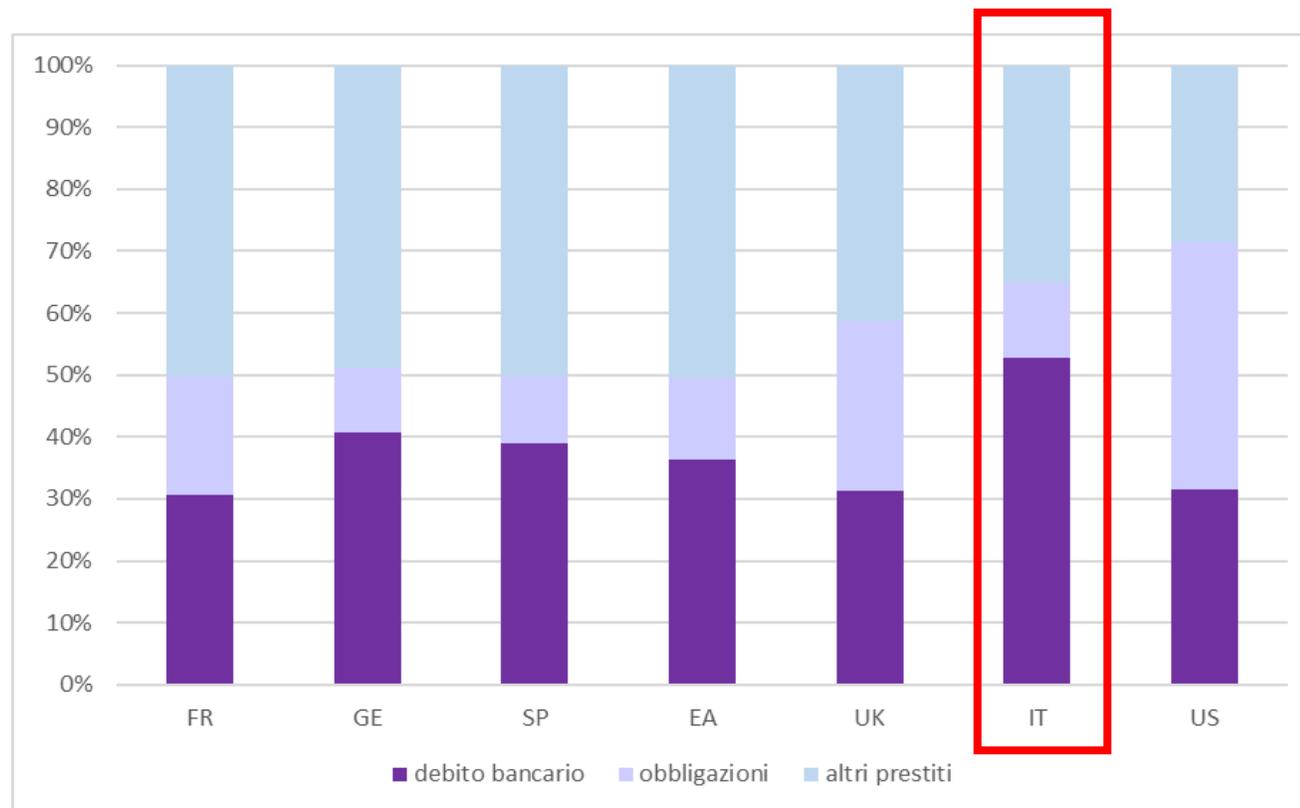
Note: Il leverage è pari al rapporto tra i debiti finanziari e la somma dei debiti finanziari e del patrimonio netto valutati ai prezzi di mercato.

Fonte: BCE, Financial accounts; Federal reserve, Flow of funds.

... ed è elevato il peso del debito bancario

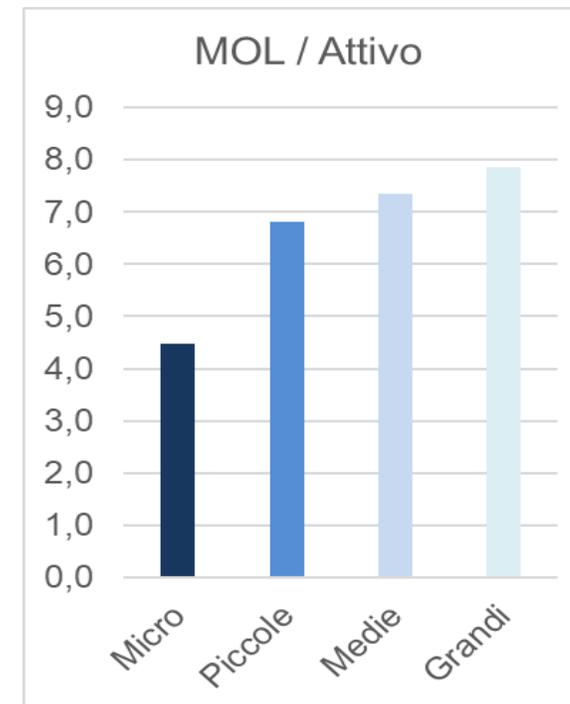
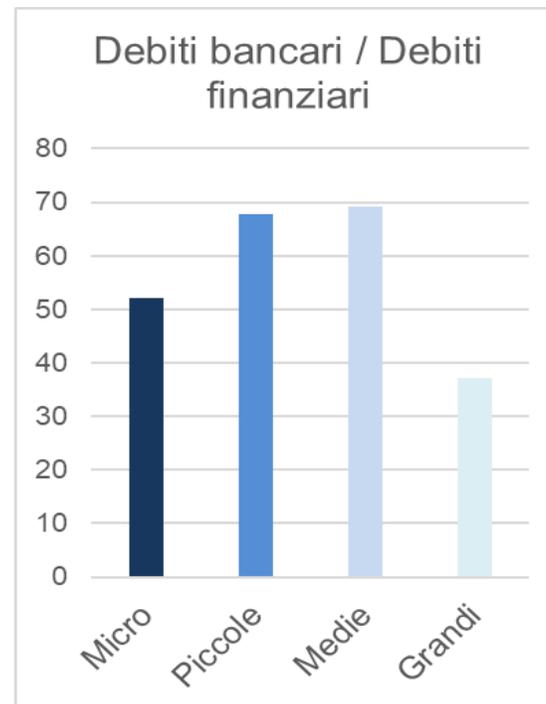
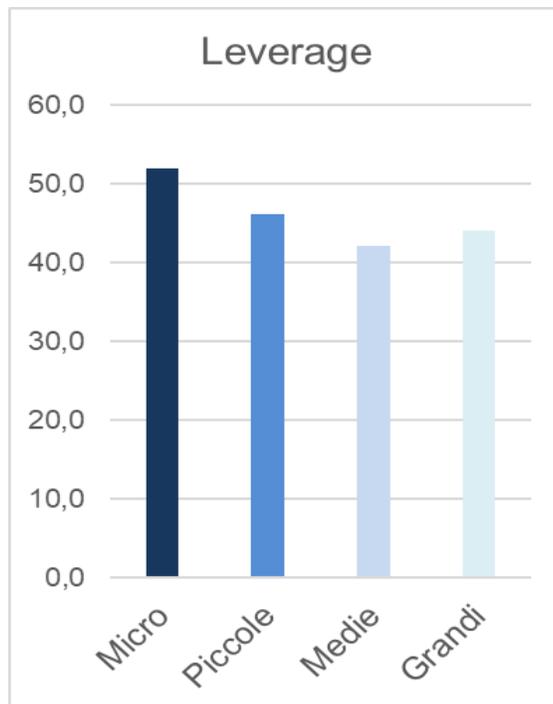


Composizione delle passività delle società non finanziarie
(valori percentuali)



Fonte: BCE, Financial accounts; Federal reserve, Flow of funds.

Le piccole e medie imprese hanno bilanci più fragili



Fonte: Cerved Group, bilanci delle società di capitali, valori medi 2017-2019.



3 DOMANDE



1. LE IMPRESE ITALIANE HANNO BISOGNO DI CANALI DI FINANZIAMENTO ALTERNATIVI AL CREDITO?



2. MA I PICCOLI IMPRENDITORI CONOSCONO I NUOVI STRUMENTI? LI UTILIZZANO?



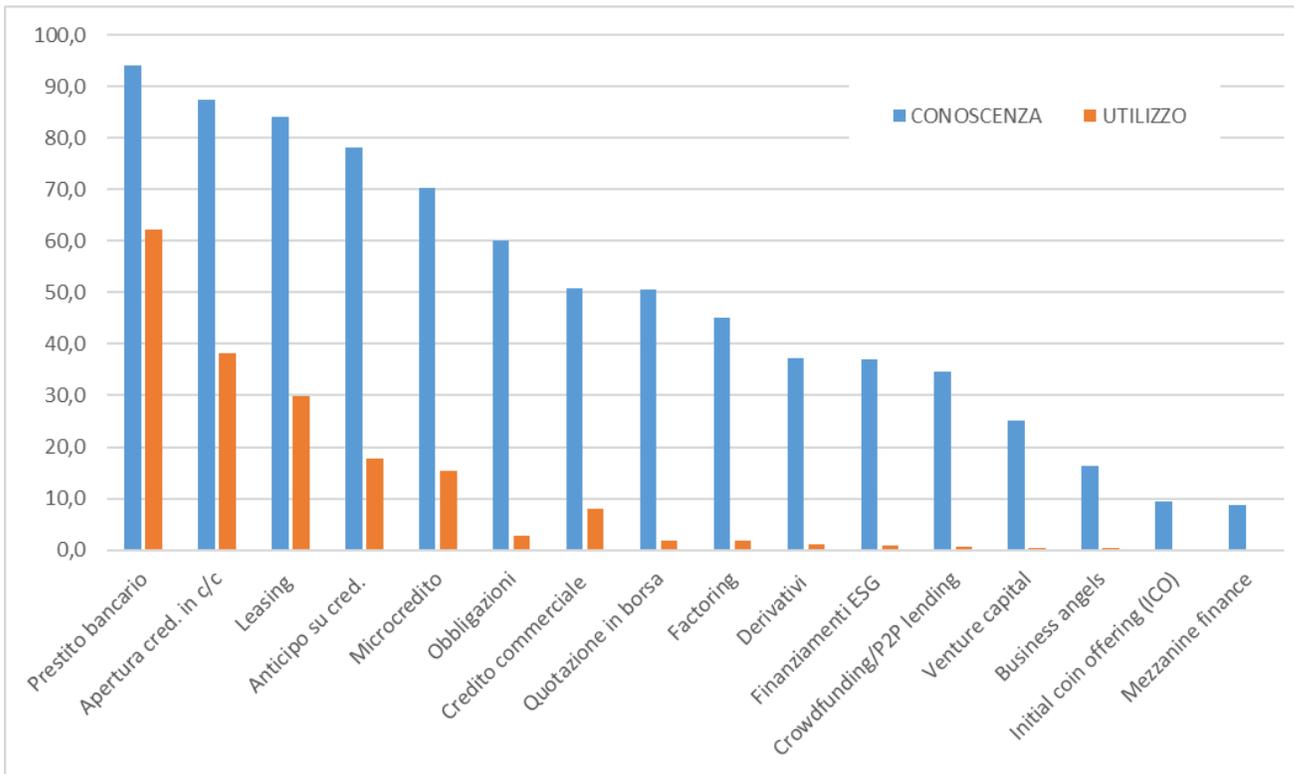
3. QUANTO CONTANO LE COMPETENZE FINANZIARIE DEI PICCOLI IMPRENDITORI PER LO SVILUPPO DEI NUOVI CANALI DI FINANZIAMENTO?



Le conoscenze e l'utilizzo degli strumenti finanziari nelle microimprese



Imprenditori che dichiarano di conoscere e utilizzare i diversi strumenti finanziari (percentuali sul totale del campione)



1. La conoscenza dei 'nuovi' canali di finanziamento è limitata...

2. ...e il loro utilizzo pressoché nullo

Fattori di offerta

costi fissi elevati; selettività dei finanziatori; limitata offerta di strumenti 'su misura' per le piccole imprese...

Fattori di domanda

effettiva necessità, mancanza di competenze manageriali, **competenze finanziarie...**





3 DOMANDE



1. LE IMPRESE ITALIANE HANNO BISOGNO DI CANALI DI FINANZIAMENTO ALTERNATIVI AL CREDITO?



2. MA I PICCOLI IMPRENDITORI CONOSCONO I NUOVI STRUMENTI? LI UTILIZZANO?



3. QUANTO CONTANO LE COMPETENZE FINANZIARIE DEI PICCOLI IMPRENDITORI PER LO SVILUPPO DEI NUOVI CANALI DI FINANZIAMENTO?



Le competenze finanziarie dei piccoli imprenditori italiani: cosa sappiamo



First Evidences of Microentrepreneurs' Financial Literacy in Italy

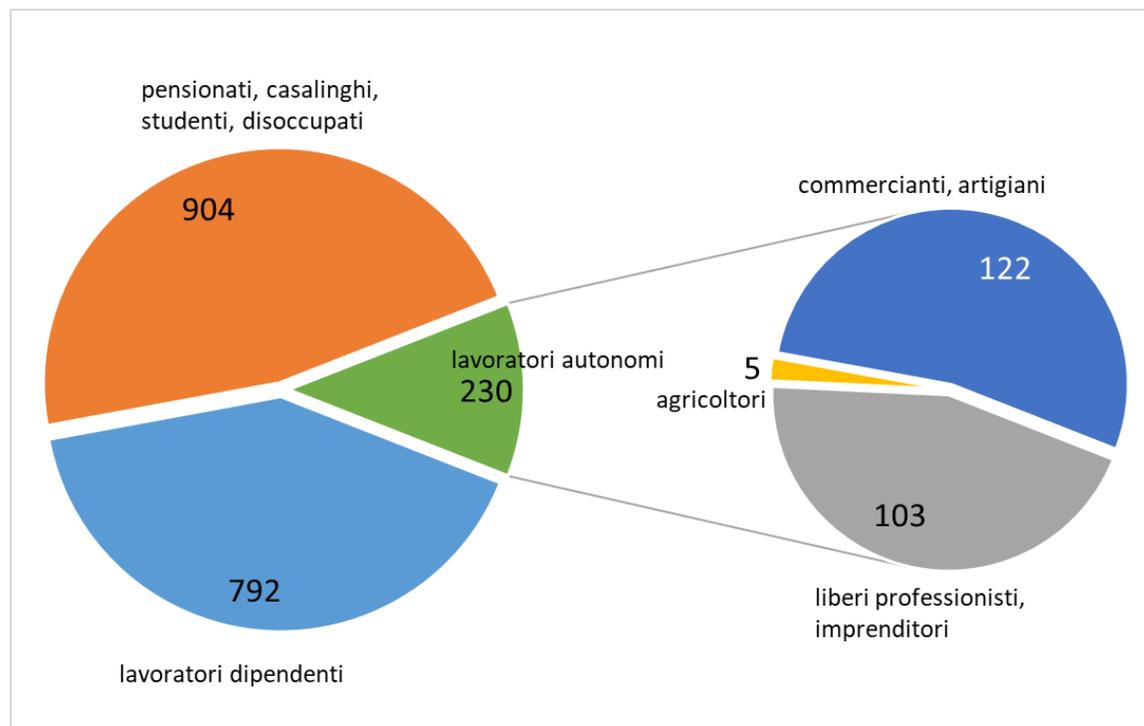
Paolo Finaldi Russo, Ludovica Galotto e Cristiana Rampazzi



Microentrepreneurs' Financial and Digital Competencies during the Pandemic in Italy

Alessio D'Ignazio, Paolo Finaldi Russo e Massimiliano Stacchini

Distribuzione del campione per stato occupazionale (unità campionarie)



L'indagine IACOFI 2020

- n = circa 2000 adulti (18-79 anni)
- disegno campionario: rappresentatività per genere, età e area geografica (post-stratificazione)
- Cfr. L'alfabetizzazione finanziaria degli italiani: i risultati dell'indagine della Banca d'Italia del 2020 (G. D'Alessio, R. De Bonis, A. Neri, C. Rampazzi)



First Evidences of Microentrepreneurs' Financial Literacy in Italy

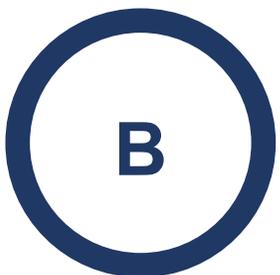
Paolo Finaldi Russo, Ludovica Galotto e Cristiana Rampazzi



Principali risultati



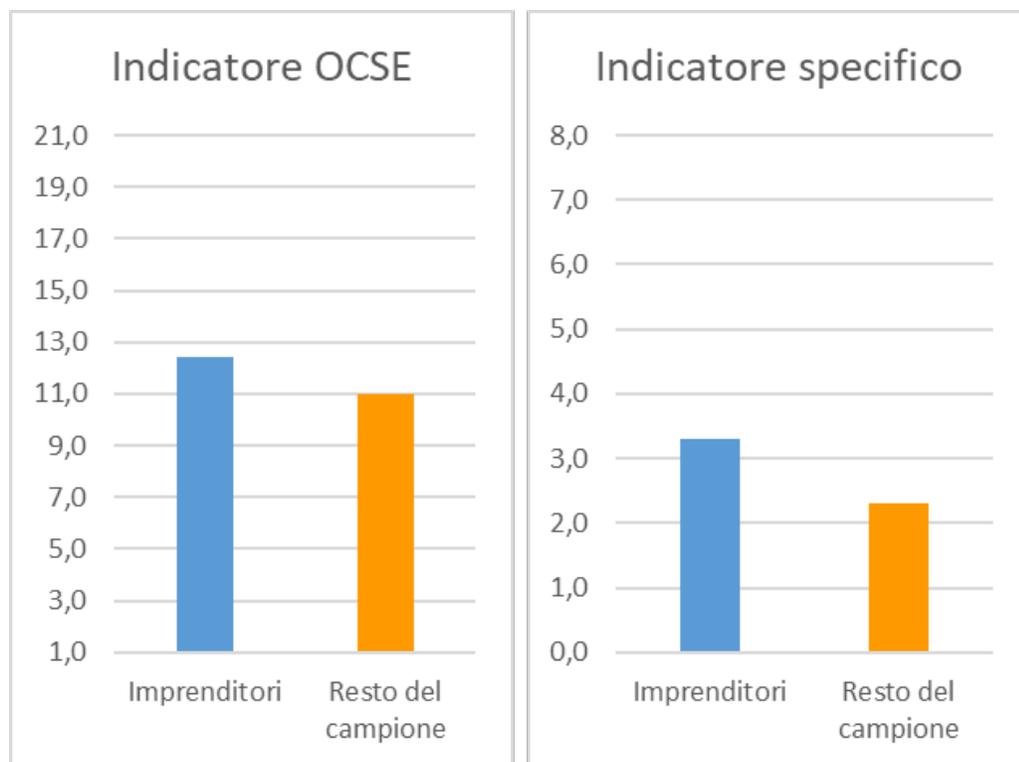
Le conoscenze degli imprenditori sono piuttosto basse. A parità di diverse caratteristiche socio-demografiche, risultano solo di poco più elevate rispetto a quelle degli altri adulti



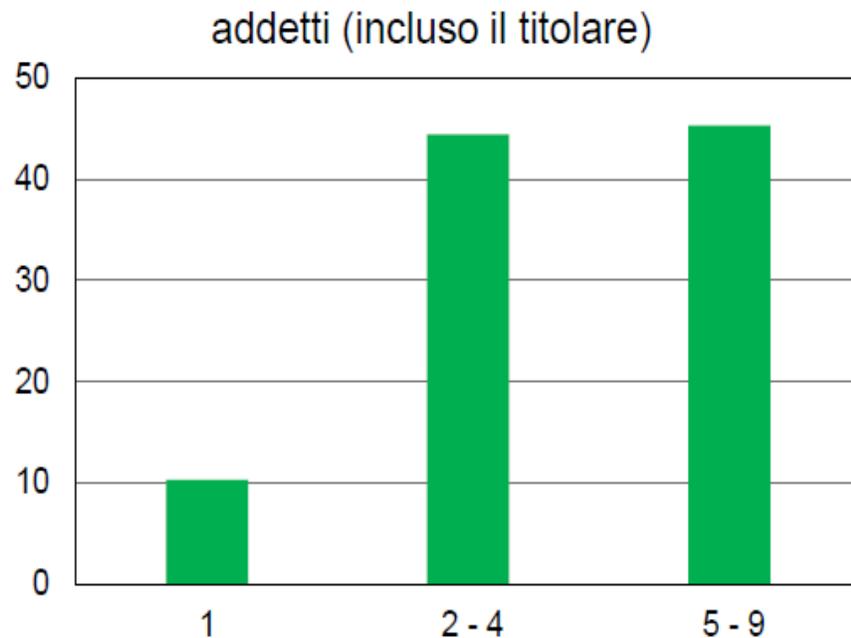
Le competenze finanziarie degli imprenditori si associano a:

- maggiore fiducia negli intermediari finanziari
- maggiori capacità di far fronte ad uscite impreviste
- maggiore sicurezza sul futuro pensionistico

Indici di alfabetizzazione finanziaria dei microimprenditori in Italia (medie campionarie)



Distribuzione del campione per dimensione d'impresa (unità campionarie)



OCED/INFE Survey instrument to measure the financial literacy of MSMEs, 2021

- n = circa 2000 imprese (1-9 addetti)
- disegno campionario stratificato, settore economico (10) e macroarea (5)

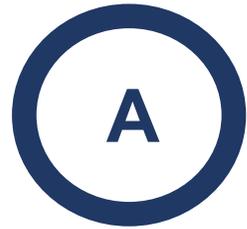


Microentrepreneurs' Financial and Digital Competencies during the Pandemic in Italy

Alessio d'Ignazio, Paolo Finaldi Russo e Massimiliano Stacchini



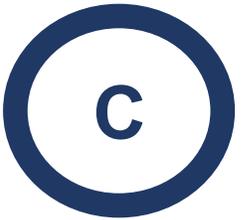
PRINCIPALI RISULTATI



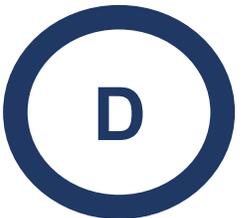
Le competenze finanziarie sono maggiori tra chi guida imprese relativamente più grandi, è più istruito, opera nei settori del commercio, delle attività professionali e dei servizi dell'informazione



Le competenze finanziarie si associano a un aumento della digitalizzazione dell'azienda durante la pandemia...

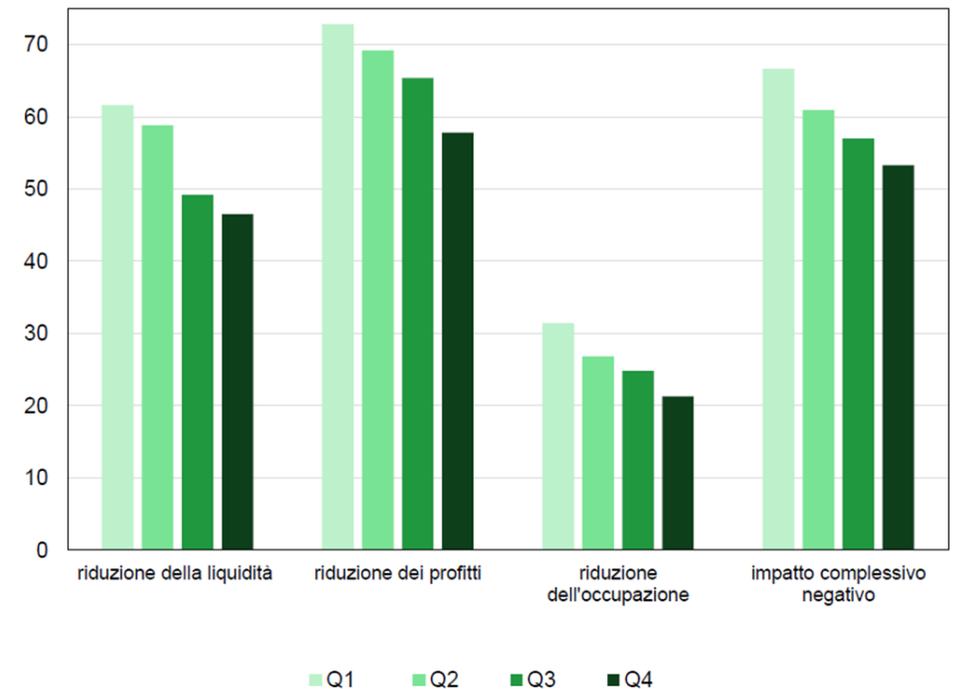


... a una maggiore capacità di contenere gli effetti negativi della pandemia su liquidità e profitti aziendali



... e di accedere alle misure di sostegno varate dal governo

Imprese che dichiarano che gli effetti negativi della pandemia sono stati rilevanti o molto rilevanti, per quartili di competenza finanziaria (valori percentuali)



1. LE IMPRESE ITALIANE HANNO BISOGNO DI CANALI DI FINANZIAMENTO ALTERNATIVI AL CREDITO?

“Un sistema finanziario diversificato sostiene la crescita economica e consente di attenuare gli effetti che shock avversi hanno sull’attività produttiva.”

I. Visco, Considerazioni finali, 2019.

2. MA I PICCOLI IMPRENDITORI CONOSCONO I NUOVI STRUMENTI?

Poco

LI UTILIZZANO?

Pochissimo

Tornando alle 3 domande iniziali...

3. QUANTO CONTANO LE COMPETENZE FINANZIARIE?

L’alfabetizzazione finanziaria dei piccoli imprenditori italiani è bassa

Un rafforzamento delle competenze delle imprese può favorire la conoscenza di nuovi strumenti e prodotti finanziari... (come accaduto per le misure pubbliche di sostegno alle imprese durante la pandemia)

... ma lo sviluppo di nuovi canali di finanziamento richiede azioni su diversi fronti (domanda, offerta, assetto istituzionale, ...)

Grazie per l'attenzione

paolo.finaldirusso@bancaditalia.it

