



© Frédéric Monnerat, (canton of Geneva)

6. Mercato dei capitali e finanziamenti

Tavola dei contenuti

6.1 Il centro finanziario svizzero	2
6.2 La Banca Nazionale Svizzera	2
6.3 Il sistema bancario svizzero	2-3
6.4 Ottenere il credito per gli investimenti	3
6.5 Tassi sui mutui	3
6.6 Finanziamento di attività d'impresa correnti	3
6.7 Capitale di avviamento e venture federali	4
6.8 Altri fondi pubblici per l'innovazione	4
6.9 Programmi di venture capital nella GGBa	4-5
6.10 Aprire un conto bancario	5
6.11 La Borsa Valori Svizzera (SIX Swiss Exchange)	5

La Svizzera è considerata uno dei maggiori centri finanziari al mondo. Le banche del paese sono note per la loro eccelsa qualità dei servizi e la borsa valori è la più grande in Europa in base al volume di commercio in titoli. Aggiungendo il vantaggio apportato dai bassi tassi di interesse, dagli ottimi servizi, dalla impeccabile sicurezza e dallo stabile ambiente imprenditoriale, la Svizzera – ed in particolare la GREATER GENEVA BERNE area – è tra i luoghi più sicuri al mondo dove investire. Qui, le banche e gli istituti finanziari sono fondati su lunghe tradizioni e dispongono della più aggiornata tecnologia necessaria al moderno concetto di banca.



6.1 IL CENTRO FINANZIARIO SVIZZERO

Il centro finanziario della Svizzera ha un'enorme importanza per l'economia – il suo contributo al PIL è stimato intorno al 10%. Più del 5% della forza lavoro è attiva in questo settore. È caratterizzato da stabilità e solidità, dalla qualità dei suoi servizi e delle infrastrutture, dalla lunga tradizione bancaria ed assicurativa, dalla competenza del suo staff, dalle favorevoli condizioni legali, dalla moderata tassazione, dalla sua apertura, dal Franco Svizzero tradizionalmente stabile e da un efficiente e consistente sistema di supervisione del mercato finanziario. La discrezione del sistema bancario svizzero rimane intatta; comunque, in ottemperanza al modello fiscale dell'OECD ed a più di 100 accordi fiscali bilaterali, la Svizzera presterà assistenza a quei paesi che sottoporranno giustificata richiesta di informazioni.

In Svizzera, esiste un sistema di investimento di capitali e di attività internazionali economicamente vantaggioso, associato a delle allettanti strutture di ottimizzazione fiscale. Le grandi banche commerciali internazionali, le banche cantonali e regionali, e le banche estere domiciliate in Svizzera gestiscono le transazioni in modo efficiente ed affidabile. La disponibilità di venture capital, attraverso i canali privati ed i titoli pubblici quotati in Borsa, è aumentato notevolmente.

6.2 LA BANCA NAZIONALE SVIZZERA

La Banca Nazionale Svizzera (www.snb.ch) di Berna gestisce la politica monetaria del paese come un banca centrale indipendente. È obbligata, dalla Costituzione Svizzera e dallo statuto, ad agire in conformità agli interessi del paese nella sua totalità. Il suo scopo primario consiste nel garantire la stabilità dei prezzi prendendo in considerazione lo sviluppo economico. Nel far questo, crea un ambiente appropriato per la crescita economica.

6.3 IL SISTEMA BANCARIO SVIZZERO

Il sistema bancario svizzero è noto per la sua diversità. Visita www.swissbanking.org, la pagina principale dell'Associazione Bancieri Svizzeri per ulteriori dettagli.

Viene applicato il concetto di banca universale, il che comprende i seguenti servizi:

- Credito/prestito
- Gestione dei beni e consulenza sugli investimenti
- Transazioni di pagamento
- Conti deposito (risparmio, ecc.)
- Titoli (compravendita valori di borsa)
- Sottoscrizioni (emanazione di titoli)
- Analisi finanziarie

La Banca Nazionale Svizzera (SNB) suddivide le oltre 300 banche in Svizzera in varie categorie: grandi banche, banche cantonali, banche regionali e casse di risparmio, banche Raiffeisen, e altre banche (in particolare banche commerciali e banche operanti in borsa, così come gli istituti a controllo estero), filiali di banche estere e banche private. Queste categorie si differenziano in base alla dimensione ed all'indirizzo imprenditoriale dell'istituto, alla portata geografica delle attività ed alla sua forma legale. All'interno del settore bancario, i grandi istituti restano, sotto ogni aspetto, in una posizione di dominio.

Le due maggiori banche svizzere: Le due grandi protagoniste del settore bancario svizzero - UBS ed il Gruppo Credit Suisse – insieme costituiscono oltre il 50% dello stato patrimoniale di tutte le banche presenti in Svizzera. UBS è leader mondiale nella gestione di ricchezza ed anche il primo istituto in Svizzera per numero di clienti individuali e imprese. È anche un'importante protagonista globale negli investimenti bancari e nelle sottoscrizioni. Credit Suisse è una banca leader a livello mondiale, nota per mettere a disposizione consulenze di esperti, soluzioni olistiche e prodotti innovativi ad una vasta gamma di imprese, istituzioni e privati con grandi risorse patrimoniali a livello globale, così come a singoli clienti in territorio svizzero.

www.creditsuisse.ch, www.ubs.ch

Banche cantonali: Ad oggi, risultano operative qualcosa come 24 banche cantonali. Queste banche sono organizzazioni in parte di proprietà del governo, sostenute da una garanzia statale (seppure sia in corso un processo di liberalizzazione proprio in merito a tale garanzia). Malgrado la loro stretta connessione con lo stato, le banche cantonali devono essere competitive nelle loro attività imprenditoriali.



Il loro obiettivo, secondo la legge cantonale, è quello di promuovere l'economia del cantone. Pur essendo attive in tutte le attività bancarie, prestano particolare attenzione a prestiti e conti deposito.

Panoramica sulle banche cantonali: www.swisscanto.ch

- Berna: www.bekb.ch
- Neuchâtel: www.bcn.ch
- Vaud: www.bcv.ch
- Ginevra: www.bcge.ch
- Friburgo: www.bcf.ch
- Valais: www.bcv.s.ch

Banche regionali e casse di risparmio: Queste sono banche commerciali e di investimento di dimensioni minori, che prestano particolare attenzione a prestiti e conti deposito. Queste banche limitano in maniera volontaria le proprie attività ad una sola regione. I loro vantaggi includono la vicinanza geografica e la conoscenza locale dei loro esperti dei cosiddetti cicli economici regionali.

Gruppo Raiffeisen: È il gruppo bancario con il più ampio network di filiali in Svizzera. Le banche Raiffeisen danno vita al Gruppo Raiffeisen Svizzera: una cooperativa di banche cui è riconosciuto il titolo di leader nel settore delle banche al dettaglio in territorio elvetico.

www.raiffeisen.ch

Banche private: Le banche private sono tra gli istituti più vecchi in Svizzera e possono prendere la forma legale di società a proprietà individuale, collettiva e in accomandita semplice. I banchieri privati sono soggetti a responsabilità societarie illimitate con i loro beni patrimoniali. Il loro campo di attività è la gestione dei patrimoni, principalmente per conto di clienti privati. Come regola, le banche private non possono offrire pubblicamente di accettare depositi a risparmio.

www.swissprivatebankers.com

Banche estere: Una banca è considerata estera quando più di metà dei voti dell'istituto sia gestito da cittadini stranieri con interessi qualificati. La maggior parte delle banche estere operanti in Svizzera è europea (per il 50% dell'UE) e giapponese (circa il 20%). I loro campi di attività riguardano il business estero (la quota di patrimoni stranieri nello stato patrimoniale totale ammonta al 70%) e la gestione patrimoniale.

Altre banche: Il settore include banche con diversi obiettivi imprenditoriali, quali istituti specializzati nella compravendita delle azioni, sottoscrizioni e gestione patrimoniale, nonché le banche commerciali. Come regola, queste sono banche universali nelle quali i mutui per investimento giocano un ruolo di rilievo. Inoltre, esse offrono prestiti commerciali alle imprese nel settore industriale e del commercio. Anche le società di credito al consumo e gli istituti specializzati in piccoli prestiti ai privati rientrano in questa categoria.

Le più importanti banche per il trade finance sono il Credit Suisse, BNP Paribas, Agricole e BCGE. Per ulteriori informazioni ti invitiamo a consultare il sito web www.gtsa.ch.

6.4 OTTENERE IL CREDITO PER GLI INVESTIMENTI

Le favorevoli condizioni di finanziamento per gli investimenti giocano un effetto benefico sullo sviluppo di tutte le attività imprenditoriali. Un livello di risparmio particolarmente alto comporta tassi di interesse ridotti, il che a sua volta riduce i complessivi costi di finanziamento.

Per i prestiti industriali, normalmente può essere finanziato fino al 50% del valore totale dello stabilimento (valore di mercato o costi di strutture, inclusi macchinari ed attrezzature), con i beni immobiliari a garanzia, a condizioni decisamente vantaggiose. Per complessi di uffici o servizi, il margine collaterale è di norma fino al 70%, ma dipende anche dalla valutazione del rischio. Alcuni cantoni offrono garanzie bancarie per i prestiti da parte degli istituti di credito. Per ulteriori informazioni ti invitiamo a consultare il nostro prospetto illustrativo "9. Supporto ed incentivi governativi".

6.5 TASSI SUI MUTUI

I tassi applicati sui mutui sono generalmente bassi in Svizzera. Negli ultimi cinque anni i tassi hanno oscillato tra il 2,5% ed il 4%.

6.6 FINANZIAMENTO DI ATTIVITÀ D'IMPRESA CORRENTI

Le banche concedono vari tipi di credito a breve termine: libero o coperto da garanzie collaterali. L'importo del credito concesso dipende dalla affidabilità e dalle prospettive future dell'azienda. I fornitori di servizi finanziari in Svizzera offrono una varietà di soluzioni allettanti come le garanzie, i prestiti convertibili ed i finanziamenti di capitali a rischio.



© Berne tourisme, (canton of Berne)



6.7 CAPITALE FEDERALE DI AVVIAMENTO E FONDI DI VENTURE CAPITAL

Su base nazionale, l'Agenzia di Promozione all'Innovazione della Confederazione (CTI) promuove progetti di R&D in collaborazione con università ed aziende.

Essa supporta il trasferimento tecnologico attraverso il co-finanziamento dei progetti di R&D gestiti congiuntamente da aziende ed università. Quando un progetto viene preso in considerazione, la CTI può arrivare a coprire fino al 50% del costo totale. Tale servizio è completato con l'assistenza nella raccolta del capitale di rischio grazie a CTI Invest, un'associazione privata indipendente.

www.kti-cti.ch

www.cti-invest.ch

6.8 ALTRI FONDI PUBBLICI PER L'INNOVAZIONE

Oltre al programma federale, esistono altri fondi pubblici specializzati per venture capital e finanziamenti di nuove imprese. Questi sono normalmente applicabili solo ad aziende ubicate in certi cantoni.

Il cantone di Valais (CCF Valais) offre capitale di avviamento in cambio di una partecipazione finanziaria (quote) all'impresa nella fase iniziale delle operazioni. Viene reso disponibile un massimo di SFr 50.000 per progetto, seppure progetti particolari possono ricevere fino a SFr 100.000. Inoltre, la CCF lancia iniziative per la promozione dell'imprenditoria.

www.ccf-valais.ch

La Fondazione per l'Innovazione Tecnica (FIT), nel cantone di Vaud, supporta progetti hi-tech nella fase di costituzione d'impresa finanziandoli finché non raggiungono una maturità tecnica ed economica (come nella realizzazione di un primo prototipo industriale). La fondazione mette a disposizione prestiti fino a metà del budget totale, con un limite di SFr 100.000, per un periodo massimo di tre anni.

www.fondation-fit.ch

Nel cantone di Neuchâtel questo servizio viene offerto da Finergence.

www.finergence.ch

Venture Capital Friburgo supporta nuove aziende nel settore tecnologico ed imprese in espansione con l'intenzione di promuovere la ricerca nelle nuove tecnologie e creare posti di lavoro. Venture Capital Friburgo acquisisce partecipazioni di minoranza e concede prestiti da azionista alle imprese innovative durante la fase di costituzione o di espansione.

www.promfr.ch

Oltre ai programmi pubblici, esistono in Svizzera molte aziende di venture capital private o semi-private rappresentate dalla Swiss Private Equity & Corporate Finance Association (SECA). I membri includono società di investimenti in equity, banche, consulenti finanziari aziendali, società di revisione, consulenti di gestione, avvocati, investitori privati e business angel.

www.seca.ch

Eclosion aiuta gli imprenditori a colmare lo spazio tra la fase di ricerca e lo stadio in cui le loro aziende possono ragionevolmente attrarre i capitali di rischio. Il fondo aiuta a convertire l'innovazione in una impresa reale attraverso la crescita. Inoltre, Eclosion investe fino a SFr 2 milioni di fondi privati come capitale di avviamento per le nuove imprese innovative che offrono alti potenziali nel campo delle scienze naturali. Questo settore copre in particolare le aree della farmaceutica, biotecnologia e tecnologie mediche.

www.eclosion.com

6.9 PROGRAMMI DI VENTURE CAPITAL NELLA GGBa

Alcune delle società di venture capital attive nella GGBa sono elencate di seguito:

Jade Invest è una società svizzera di venture capital che investe nelle tecnologie d'avanguardia, con una particolare predilezione per le micro-nanotecnologie. Jade Invest è stata formata da tre prestigiosi partner: CSEM (Centro Svizzero per l'Elettronica e la Microtecnologia), Absolute Private Equity e Groupe Delarive. Oltre ad effettuare contributi di capitale, Jade Invest supporta le aziende di nuova costituzione con grandi potenziali di crescita attraverso la fornitura di consulenze pratiche.

www.jade-invest.ch

La Fondazione per l'Innovazione Tecnologica (STI) si trova all'Università di Scienze Applicate di Berna (capitale SFr 3,5 milioni) e supporta aziende innovative di nuova costituzione con prestiti senza interessi.

www.sti-stiftung.ch

Polytech Ventures è un nuovo fondo di avviamento nel campo tecnologico lanciato da gruppi strettamente connessi all'EPFL (Istituto Federale Svizzero della Tecnologia, Losanna). Il fondo è capitalizzato con circa SFr 20 milioni ed investe primariamente nelle imprese tecnologiche nella loro fase preliminare ubicate nella Svizzera Occidentale. Polytech Ventures colma lo spazio esistente nell'attività finanziaria tra il finanziamento di avviamento ed il venture capital.

www.polytechventures.ch



Vinci Capital è una società Svizzera di private equity che gestisce oltre SFr 200 milioni. Dal 1998 la società ha elargito capitale a più di 30 aziende tecnologiche ed industriali svizzere per finanziare innovazione, crescita e acquisizioni.

www.vincicapital.ch

Index Ventures è dedicata alla collaborazione con imprenditori che hanno il talento e l'abilità di costituire aziende tecnologiche all'avanguardia in grado di divenire globali.

www.indexventures.com

Endeavour Vision combina un team di esperti professionisti del venture capital ideatori di investimenti in oltre 70 imprese nel campo della tecnologia e delle scienze naturali, in 12 paesi dal 1989.

www.endeavourvision.com

6.10 APRIRE UN CONTO BANCARIO

Qualsiasi persona adulta può aprire un conto bancario in Svizzera. In ottemperanza alle disposizioni particolarmente ristrette relative all'apertura di un conto bancario, senza riguardo per il domicilio del cliente, ed in linea con la normativa svizzera, la banca deve verificare l'identità del cliente sulla base di un documento ufficiale. La banca può anche fare richiesta di documentazione che comprovino l'origine dei fondi, come il contratto di vendita di una casa, la dichiarazione di una banca estera, una ricevuta di vendita di titoli, ecc. Il conto può essere in dollari americani, Euro o altre valute oltre al franco svizzero.

Le imprese hanno facoltà di aprire un conto bancario svizzero a prescindere dal fatto che la loro registrazione sia avvenuta in Svizzera o all'estero. Le imprese sono soggette alle stesse regole riservate alle persone fisiche.

6.11 BORSA VALORI SVIZZERA (SIX SWISS EXCHANGE)

La borsa valori svizzera (il SIX Swiss Exchange) è impegnata in una joint venture di grande successo con il fornitore di indici leader in Europa, STOXX, così come con Swiss Fund Data.

Il SIX Swiss Exchange opera su diverse piattaforme ed è il mercato di vari tipi di titoli, come le azioni domestiche, i franchi bond, i bond internazionali multivaluta, i fondi comuni d'investimento, i fondi comuni d'investimento quotati in borsa e gli accordi di riacquisto in franchi svizzeri ("i repos"). Dall'agosto del 1996, le contrattazioni al SIX Swiss Exchange sono state condotte esclusivamente su base elettronica.

Oltre a ciò, il SIX Swiss Exchange ha delle funzioni regolatrici in Svizzera; nell'ambito dell'autoregolamentazione, come prescritto dalla legge, esso determina i requisiti per l'ammissione ed il mantenimento della lista titoli in contrattazione al SIX Swiss Exchange. Il SIX Swiss Exchange è soggetto alla legge svizzera (la Legge Federale sulla Compravendita Azionaria ed Operazioni sui Titoli - SESTA) ed è sottoposto alla supervisione dell'Autorità Svizzera per la Supervisione del Mercato Finanziario (FINMA). In qualità di autorità indipendente di supervisione, la FINMA protegge i clienti dei mercati finanziari, vale a dire i creditori, gli investitori e le persone assicurate, rafforzando così la fiducia nel funzionamento lineare, nella competitività ed integrità del centro finanziario svizzero.

GREATER GENEVA BERNE area
Economic Development Agency

World Trade Center
Avenue de Gratta-Paille 2
PO Box 252
1000 Lausanne 22

Tel. +41 21 644 00 90
Fax +41 21 644 00 99

info@ggba-switzerland.ch
www.ggba-switzerland.ch



GREATER GENEVA BERNE area è un'iniziativa dei cantoni di Berna, Friburgo, Vaud, Neuchâtel, Ginevra e Valais