

# Meeting summary

OECD SPATIAL PRODUCTIVITY LAB & SWEDISH ENTREPRENEURSHIP FORUM

## Business incentives and firm entry: The past, the present and the future

SPL 10th meeting

29 October 2020 | Online



### The meeting

The Spatial Productivity Lab (SPL) at the OECD Trento Centre for Local Development hosted its 10th meeting online on 29 October 2020. The meeting was organised in partnership with Swedish Entrepreneurship Forum and focused on the theme of *Business incentives and firm entry: The past, the present and the future*. Invited speakers presented their recent research on the effects of policies that aim to stimulate new business formation. The presentations were followed by a discussion among more policy practice oriented experts and representatives of the academia on the topic. The panel reflected on the relevance of such policies during and after the COVID-19 pandemic.

The virtual format of the meeting allowed for participation from across the world. The meeting attracted over 80 attendees from academia, international organisations, local institutions and NGOs as well as the policymaking community. Participants came from 21 countries on five continents (Austria, Bosnia and Herzegovina, Bulgaria, Canada, Denmark, France, Ghana, Indonesia, Italy, Latvia, Luxembourg, Norway, Peru, Portugal, Romania, the Russian Federation, Slovakia, Slovenia, Sweden, United Kingdom and United States).

### Business incentives and firm entry: The past, the present and the future

The meeting was chaired by **Johan Eklund**, Managing director of Swedish Entrepreneurship forum and Professor at Blekinge Institute of Technology and at Jönköping International Business School (JIBS). He reiterated that business entry is an important factor of economic development, innovation and productivity in economies and that the rapidly changing reality calls for a renewed discussion of the ways policies can help start-ups to succeed and prosper.

The first speaker, **Carlianne Patrick**, Associate Professor at Georgia State University, presented research entitled “Effects of economic incentives on business start-ups in the US: County-level evidence” (joint work with Mark Partridge, Alexandra Tsvetkova and Sydney Schreiner). While start-ups are central drivers of regional economic and job growth, and are commonly supported by policies in the US, the effects of such policies at the regional level are far from clear. Using data on new firm entries in US metropolitan counties during 2001-2013, the research seeks to evaluate the effects of incentives on business formation. The results indicate a crowding out dynamics when higher levels of business incentives are linked to lower rates of start-ups on average.

**Antonio Accetturo**, Head of the Economic Research Unit at the Bank of Italy - Trento branch, presented “Subsidies for innovative start-ups and firm entry”. This study is an evaluation of a subsidy programme for business entry in the Italian provinces of Trento (TN) and Bolzano (BZ). Both provinces support innovative firm formation by offering grants to cover specific start-up costs (e.g. market analyses, business plans, etc., TN) or as start-up capital (BZ) over the period 2009-2017. The data contain information on all applicants regardless of the outcome of the application process and include the score assigned to the application by a grant committee, whether a firm was established after the application process and other details. The policy is found to increase the probability of a firm to be created by a subsidy-receiving applicant to almost 90%, which is about 40 percentage points higher compared to applicants not receiving support. This means that the business support offered by TN and BZ is effective in encouraging knowledge-intensive start-ups. The costs of the total subsidy, however, are much higher than the value created by the new firms over the first three years of their operations. Yet, the calculations are likely to be less

discouraging if a longer time horizon is considered and the social value and the benefits of the likely knowledge spillovers are accounted for.

## Panel discussion

The presenters were joined in the panel discussion by **Joakim Appelquist**, Deputy Director General of Vinnova (Sweden), **Albert Bravo-Biosca**, Founding Director of Innovation Growth Lab at NESTA (United Kingdom) and **Salvatore Zecchini**, Chair of the OECD Working Party on SMEs and Entrepreneurship (Italy) to reflect on the current situation of a global pandemic, business support policies and business entry. **Sameeksha Desai**, Director of Knowledge Creation and Research at the Kauffman Foundation (US), offered concluding remarks.

**Joakim Appelquist** highlighted the unprecedented uncertainty, reorganisation of the GVCs and a shortage of capital in some areas that are of particular concern to companies. The ongoing changes, on the positive side, increased demand for innovation and transformation forcing companies to adapt and allowing (what could be considered in the very near past as niche) firms to thrive. In terms of SME policy, Dr. Appelquist emphasised the need for a diversified approach that focuses on industries and sectors where private finance is lagging. In the long run, investment should support long-term high-impact start-ups (e.g. away from the digital economy and focusing on sectors dealing with energy transition and climate change).

**Albert Bravo-Biosca** drew attention to the need for policies to be more experimental or innovative and evidence-based in order to achieve the highest impact. The pandemic period demonstrated that governments can be swift in policy responses and policy evaluation, something to build on and preserve going forward. When it comes to policy design, the specifics do matter. How support is designed and implemented may be more important than the amount of funds allocated. In econometric evaluations, it is important not to lose the sight of diversity. In the current situation, experimentation in the ways support is offered would lead to immediate results but also can provide information for future effective policy design. Setting up an experimentation fund to support differentiated policy solutions and to evaluate their effects can be instrumental for more impactful policy design in the future.

**Salvatore Zecchini** noted that despite all the challenges, the current situation provides firms with new opportunities and increased public funding but the discussion should clearly distinguish between the opportunity and necessity entrepreneurship. Dr. Zecchini expanded the discussion to incorporate different policy approaches adopted by governments dealing with different types of firms and in different circumstances. The support modes and the amount of the allocated funds are very important considerations but a wider approach, which goes beyond finance and includes 'soft incentives' such as entrepreneur mentoring, or simplification of regulatory procedures, in some circumstances, can be much more efficient tool to promote business success.

In her concluding remarks, **Sameeksha Desai** drew attention to the impacts of the inter-jurisdictional competition for businesses, which can boost local growth without affecting the aggregate growth. This dimension is especially relevant when policy analyses increasingly focus on local economies, such as the two papers presented in the webinar. A broader perspective is needed in order not to lose the bigger picture. Dr. Desai also called policy makers to design business support policies during and post-COVID-19 keeping in mind rapidly accumulating entrepreneurial potential and resources as a result of the ongoing business destruction and a slow-down in economic activity.

**More information, materials & presentations** → <http://www.oecd.org/cfe/leed/spl-10th-meeting.htm>

# Resocoto dell'incontro

OECD SPATIAL PRODUCTIVITY LAB & SWEDISH ENTREPRENEURSHIP FORUM

## Incentivi alle imprese e ingresso nel mercato: Il passato, il presente e il futuro

10° incontro SPL

29 ottobre 2020 | Online



### Il seminario

Il decimo incontro dello Spatial Productivity Lab (SPL) del Centro OCSE di Trento per lo sviluppo locale si è svolto il 29 ottobre 2020, in formato online. L'evento, dal titolo "Incentivi alle imprese e ingresso nel mercato: Il passato, il presente e il futuro", è stato organizzato in collaborazione con lo *Swedish Entrepreneurship Forum*. I relatori hanno presentato le loro recenti ricerche sugli effetti delle politiche di stimolo alla creazione di nuove imprese. Alle presentazioni è seguito una discussione tra esperti nell'ambito dell'attuazione di politiche pubbliche e rappresentanti del mondo accademico sull'importanza di queste politiche durante e dopo la pandemia COVID-19.

Il formato virtuale dell'incontro ha permesso un'ampia partecipazione da tutto il mondo. L'incontro ha richiamato oltre 80 partecipanti provenienti dal mondo accademico, dalle organizzazioni internazionali, dalle istituzioni locali e dalle ONG, nonché dalla comunità dei decisori politici. Sono intervenuti partecipanti da 21 paesi dei cinque continenti (Austria, Bosnia-Erzegovina, Bulgaria, Canada, Danimarca, Francia, Ghana, Indonesia, Italia, Lettonia, Lussemburgo, Norvegia, Perù, Portogallo, Romania, Federazione Russa, Slovacchia, Slovenia, Svezia, Regno Unito e Stati Uniti).

### Incentivi alle imprese e ingresso nel mercato: Il passato, il presente e il futuro

L'incontro è stato moderato da **Johan Eklund**, direttore generale dello Swedish Entrepreneurship Forum e professore presso il Blekinge Institute of Technology e la Jönköping International Business School (JIBS). Nell'aprire i lavori il Prof. Eklund ha ribadito come l'ingresso delle imprese nel mercato è un importante fattore di sviluppo economico, innovazione e produttività nelle economie e che la rapida evoluzione del contesto richiede una nuova discussione su come le politiche possono aiutare le start-up ad avere successo e a prosperare.

**Carlianne Patrick**, professoressa associata alla Georgia State University, ha presentato una ricerca dal titolo "Effetti degli incentivi economici sulle start-up negli Stati Uniti: evidenze a livello di contea" (lavoro congiunto con Mark Partridge, Alexandra Tsvetkova e Sydney Schreiner). Mentre le start-up sono i motori principali della crescita economica e occupazionale a livello regionale e sono comunemente sostenute dalle politiche negli Stati Uniti, gli effetti di tali politiche a livello regionale sono tutt'altro che chiari. Utilizzando i dati sull'ingresso di nuove imprese nel mercato a livello di contee metropolitane statunitensi nel periodo 2001-2013, la ricerca cerca di valutare gli effetti degli incentivi sulla creazione delle imprese. I risultati indicano una dinamica di "affollamento" quando a livelli più alti di incentivi alle imprese corrispondono tassi in media più bassi di start-up.

**Antonio Accetturo**, responsabile dell'Unità Ricerca Economica presso la filiale di Trento della Banca d'Italia, ha presentato "Sussidi per le start-up innovative e creazione d'impresa". Questo studio è una valutazione di un programma di sussidi per la creazione di imprese nelle province italiane di Trento (TN) e Bolzano (BZ). Entrambe le province sostengono la creazione di imprese innovative offrendo contributi a copertura di costi specifici per le start-up (ad esempio, analisi di mercato, piani di attività, ecc., TN) o come capitale di avviamento (BZ) nel periodo 2009-2017. I dati contengono informazioni su tutti i richiedenti indipendentemente dall'esito del processo di candidatura e includono il punteggio assegnato alla domanda da una apposita

commissione, se l'azienda è stata costituita dopo il processo di candidatura e altri dettagli. Si ritiene che questa misura aumenti fino a quasi il 90% la probabilità che un'azienda venga creata dopo aver ricevuto una sovvenzione, ovvero circa 40 punti percentuali in più rispetto al caso in cui non si riceva alcun sostegno. Ciò significa che il sostegno alle aziende offerto da TN e BZ è efficace nell'incoraggiare la creazione di start-up ad alta intensità di conoscenza. Tuttavia, nei primi tre anni di attività, i costi complessivi del sussidio sono molto più elevati del valore creato dalle nuove imprese. È comunque probabile che i calcoli siano più incoraggianti se si considera un orizzonte temporale più ampio e si tiene conto del valore sociale e dei benefici derivanti dalla probabile diffusione di conoscenza (*knowledge spillovers*).

## Tavola rotonda

I relatori sono stati affiancati nella tavola rotonda da **Joakim Appelquist**, vice direttore generale di Vinnova (Svezia), **Albert Bravo-Biosca**, direttore e fondatore dell'Innovation Growth Lab di NESTA (Regno Unito) e **Salvatore Zecchini**, presidente del Gruppo di lavoro OCSE su PMI e Imprenditorialità (Italia) per riflettere sulla situazione attuale contrassegnata da una pandemia globale, sulle politiche di sostegno alle imprese e sull'ingresso delle stesse nel mercato. **Sameeksha Desai**, direttrice per la creazione della conoscenza e della ricerca presso la Kauffman Foundation (USA) ha successivamente offerto le osservazioni conclusive.

**Joakim Appelquist** ha sottolineato l'incertezza senza precedenti, la riorganizzazione delle catene globali del valore e la carenza di capitali in alcune aree che sono di particolare interesse per le aziende. I cambiamenti in corso però, se analizzati in chiave positiva, hanno aumentato la domanda di innovazione e trasformazione costringendo le aziende ad adattarsi e permettendo alle imprese (che in passato poteva essere considerato di nicchia) di prosperare. In termini di politiche per le PMI, Appelquist ha sottolineato la necessità di un approccio diversificato che si concentri sulle industrie e sui settori in cui la finanza privata è in ritardo. Nel lungo termine gli investimenti dovrebbero sostenere le start-up ad alto impatto sul lungo periodo (ad esempio, lontano dall'economia digitale e concentrate sui settori che si occupano di transizione energetica e di cambiamento climatico).

**Albert Bravo-Biosca** ha richiamato l'attenzione sulla necessità che le politiche siano più sperimentali o innovative e basate sulle evidenze per ottenere il massimo impatto. La pandemia ha dimostrato che i governi possono essere rapidi nelle risposte di policy e nella valutazione delle politiche, un elemento da preservare e su cui costruire in futuro. Quando si tratta di definire le politiche, la precisione è importante. Il modo in cui le misure di sostegno sono ideate e attuate può essere più importante dell'ammontare dei fondi stanziati. Nelle valutazioni econometriche è importante non perdere di vista la diversità. Nella situazione attuale, la sperimentazione dei modi in cui il sostegno viene offerto porterebbe a risultati immediati, ma può anche fornire informazioni utili per la progettazione futura di politiche efficaci. L'istituzione di un fondo di sperimentazione a sostegno di misure differenziate che la valutazione dei loro effetti può essere strumentale alla definizione di politiche più incisive per il futuro.

**Salvatore Zecchini** ha osservato che, nonostante le criticità, la situazione attuale offre alle imprese nuove opportunità e maggiori finanziamenti pubblici. Tuttavia la discussione dovrebbe distinguere chiaramente tra opportunità e necessità imprenditoriali. Il Prof. Zecchini ha ampliato la discussione per incorporare i diversi approcci di policy adottati dai governi che si occupano di diversi tipi di imprese e in diverse circostanze. Le modalità di sostegno e l'ammontare dei fondi stanziati sono considerazioni molto importanti ma un approccio più ampio, che vada oltre la finanza e comprenda "incentivi morbidi" come il tutoraggio degli imprenditori o la semplificazione delle procedure normative, in alcune circostanze, può essere uno strumento molto più efficiente per promuovere il successo delle imprese.

Nelle sue osservazioni conclusive **Sameeksha Desai** ha richiamato l'attenzione sull'impatto della concorrenza intergiurisdizionale per le imprese, che può dare impulso alla crescita locale senza incidere sulla crescita aggregata. Questa dimensione è particolarmente rilevante quando le analisi di policy si concentrano sempre più sulle economie locali, come nel caso dei due paper presentati nel webinar. È necessaria una prospettiva più ampia per non perdere il quadro generale. La dottoressa Desai ha poi invitato i responsabili politici a ideare politiche di sostegno alle imprese durante e dopo la crisi CoVID-19 tenendo presente il rapido accumulo di potenziale imprenditoriale e di risorse causato dalla continua distruzione delle imprese e del rallentamento dell'attività economica.

**Informazioni, materiali e presentazioni** → <http://www.oecd.org/cfe/leed/spl-10th-meeting.htm>