



# **COSME e altri strumenti per stimolare l'accesso ai finanziamenti per le PMI**

**Nicola-Elizabeth Morris**  
**Commissione Europea**  
**DG Impresa/D/2**  
**Accesso ai Mercati**



## Quali problemi vanno risolti?

- **Accesso ai finanziamenti:** Tra 400.000 e 700.000 PMI **non riescono a ottenere un prestito** da un'istituzione finanziaria formale
- Tra il 70% e l'88% delle imprese considerano **difficoltà di tipo amministrativo** in altri Stati membri come 'importanti' nel decidere se iniziare attività commerciali trans-frontaliere
- Solo il 45% dei cittadini europei vorrebbero diventare **lavoratori autonomi**, rispetto al 55% degli Stati Uniti e al 71% della Cina
- Solo il 25% delle PMI nell'UE **esporta direttamente oltre i propri confini nazionali** e solo il 13% al di fuori dell'UE





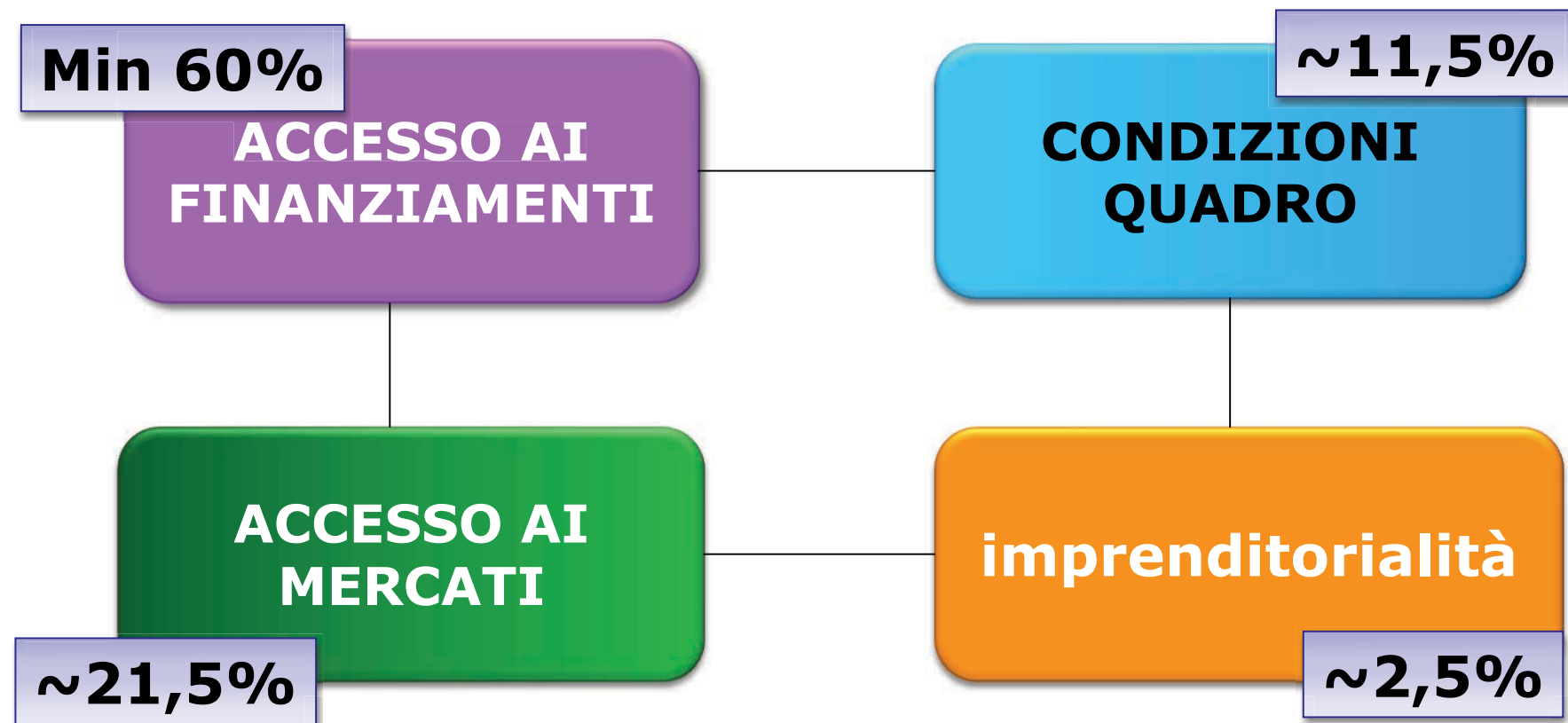
## Il programma COSME

### Elementi principali

- *Rafforzamento della **competitività** e della **sostenibilità** delle imprese europee*
- *Incoraggiamento dell'**imprenditorialità** e promozione delle **PMI***
- ***Target principale:** PMI, imprenditori, organizzazioni di sostegno alle imprese, amministrazioni regionali e nazionali*
- ***Dotazione finanziaria** prevista: € 2.3 miliardi dal 2014 al 2020*



# COSME obiettivi specifici





## La strategia UE per la competitività e le PMI

- *Promozione di attività a misura di PMI nell'ambito di tutte le politiche europee e di tutti i programmi di spesa*
- **Mainstreaming:** *facilitare la partecipazione delle PMI in tutti i programmi di spesa, ad esempio semplificando le regole, riducendo i costi di partecipazione, accelerando le procedure di assegnazione e mettendo a disposizione un punto di entrata unico ("one-stop-shop" – Rete Enterprise Europe)*
- **Azioni specifiche:** *sostegno finanziario su misura per promuovere PMI dinamiche e competitive a livello internazionale:*  
**COSME**
- *Sostegno e servizi dedicati che rispondano ai bisogni specifici delle PMI a livello europeo*



## **Visione d'insieme di COSME**

### **Obiettivi e Attività**

<b>Migliorare le condizioni quadro per la competitività e la sostenibilità delle imprese dell'Unione</b>	Attività per migliorare la competitività europea
	Attività per sviluppare politiche a favore delle PMI e promuovere la competitività delle PMI
	Turismo
	Nuovi concetti imprenditoriali per i beni di consumo
<b>Promuovere l'imprenditorialità</b>	Erasmus per gli imprenditori
	Educazione all'imprenditorialità
<b>Migliorare l'accesso delle PMI ai finanziamenti</b>	Strumenti finanziari
<b>Migliorare l'accesso ai mercati</b>	Rete Enterprise Europe
	Sostegno alle PMI all'estero
	Sostegno alla cooperazione industriale internazionale



European Commission

IEE

**Energia Intelligente**

Sfida sociale per un'energia sicura, pulita ed efficiente

ICT  
-  
PSP

**Supporto ICT**

Leadership nelle tecnologie abilitanti fondamentali e nelle tecnologie industriali: ICT

**HORIZON 2020**

Sfide sul clima, sull'efficienza delle risorse e sulle materie prime

**Eco innovazione**

Accesso al capitale di rischio e innovazione nelle PMI

EIP

**Innovazione**

**Competitività**

- Accesso ai finanziamenti
- Accesso ai mercati
- Internazionalizzazione
- Imprenditorialità
- Condizioni quadro





## COSME e Orizzonte 2020

- *Entrambi hanno l'obiettivo di creare crescita e posti di lavoro ma in modo complementare: COSME attraverso sostegno alle politiche e azioni orizzontali, Orizzonte 2020 attraverso assistenza finanziaria diretta a progetti innovativi*
- *Entrambi offrono strumenti finanziari che operano sulle stesse piattaforme: COSME per tutte le PMI, Orizzonte 2020 per le PMI innovative e le cosiddette "mid-caps"*
- *La rete Enterprise Europe (finanziata attraverso COSME) fornisce anche informazioni su Orizzonte 2020 e sugli altri programmi di finanziamento UE*
- ***C'è bisogno di un programma specifico per le PMI prendere pienamente in conto la loro importanza politica ed economica***







# COSME: semplificazione

- *Riduzione degli oneri amministrativi per i beneficiari:*
  - **Si applicano solo le regole del Regolamento Finanziario UE aggiornato**
  - **Rendicontazione semplificata, rapporti on-line inclusi**
- *Rete Enterprise Europe:*
  - **Unico punto d'accesso a diretto contatto con le imprese europee**
  - **Uno staff di 3000 persone in 600 uffici regionali in 60 paesi**
- *L'Agenzia Esecutiva per la Competitività e l'Innovazione (EACI):*
  - **L'agenzia specializzata per le PMI**





## Accesso ai finanziamenti

Gli imprenditori innovativi hanno difficoltà ad ottenere credito più in Europa che in altre parti del mondo.

I nuovi strumenti di credito e capitale di rischio di COSME:

- Completeranno i finanziamenti nazionali
- Consentiranno agli investitori di investire in imprese promettenti e dinamiche, considerate come troppo rischiose secondo i criteri attuali del mercato
- Sono adattati al nuovo quadro normativo:
  - Regolamento finanziario applicabile al bilancio UE (nuovo capitolo sugli strumenti finanziari), REGOLAMENTO (UE, EURATOM) N. 966/2012 DEL PE E DEL CONSIGLIO del 25/10/2012
  - Regole sugli Aiuto di Stato (in via di revisione)



## Azioni specifiche per migliorare l'accesso ai finanziamenti

### Strumento di capitale proprio per la crescita (EFG)

- Per tutti i tipi di PMI
  - Fornirà capitale di rischio ad imprese in fase di espansione e crescita
  - Può essere combinato con lo strumento di capitale proprio di Orizzonte 2020 per fondi multifase

Le imprese piccole e giovani hanno maggiori probabilità di ottenere dal intermediario finanziario solo una parte del finanziamento richiesto

Mirato ai casi in cui l'imprenditore o la piccola impresa ha un'idea realizzabile e un business plan, ma non hanno sufficienti garanzie, per cui la banca non erogherebbe il prestito secondo le condizioni di mercato

Si prevede che entro il 2020, circa 344.000 imprese riceveranno crediti assistiti mediante garanzie COSME, con un valore dei prestiti fino a 22 miliardi di euro.





## Azioni per migliorare l'accesso ai finanziamenti

### *Strumento di garanzia dei prestiti (LGF)*

- *Garanzie di portafoglio "cappate" e gratuite*
- *Per i prestiti fino a EUR 150.000*
- *Disponibile per ogni tipo di PMI*
- *> €150.000 di finanziamento possibile se la PMI non soddisfa i criteri di ammissibilità dello Strumento di Condivisione dei Rischi (RSI, Horizon 2020) – verifica attraverso una checklist*
- *Durata: min. 12 mesi (transazione) – max. 10 mesi (garanzia)*





## Azioni specifiche per migliorare l'accesso ai finanziamenti

- *Strumento di garanzia dei prestiti (LGF)*

Ampia gamma d'interventi => capitale circolante, prestiti per investimenti, prestiti subordinati, garanzie bancarie, leasing

Rappresenta una cornice => gli intermediari finanziari possono creare dei prodotti adatti ai loro mercati

Addizionalità => le garanzie si concentreranno sulle operazioni con un profilo di rischio più elevato





## Dettagli sulla cartolarizzazione

- La Commissione si è impegnata a sostenere la cartolarizzazione dei prestiti alle PMI attraverso gli strumenti finanziari COSME
- Lo strumento di cartolarizzazione COSME consentirà la cartolarizzazione dei portafogli di prestiti alle PMI, in modo da veicolare ulteriori finanziamenti alle PMI
- Il sostegno alle transazioni sarà condizionato all'impegno da parte dell'intermediario finanziario ad utilizzare una parte significativa della liquidità rimanente, o del capitale veicolato, per nuovi prestiti alle PMI entro un termine ragionevole di tempo



# Dettagli sullo strumento di capitale di rischio per la crescita

- Supporta gli investimenti nei fondi di capitale di rischio che a loro volta investono prevalentemente nelle PMI in fase di crescita ed espansione
- Si applicano i criteri minimi di ammissibilità
- I fondi che cooperano con i business angels sono ammissibili a condizione che i criteri minimi siano soddisfatti
- Investimenti a lungo termine (dai 5 ai 15 anni)
- I fondi devono contribuire alla creazione di un mercato pan-europeo del venture capital (ad es. per investimenti transfrontalieri)
- Possibilità d'investimenti congiunti in fondi multi-stage, insieme allo strumento early-stage Horizon 2020 (finanziamenti prorata)



# Implementazione

- La Commissione domanderà l'implementazione agli enti delegati. Gli strumenti di debito e capitale di rischio possono raccogliere risorse insieme agli Stati Membri disposti a contribuire con parte dei loro Fondi Strutturali.
- COSME può contribuire con le sue risorse allo strumento condiviso per le PMI.
- I finanziamenti di debito e capitale di rischio possono essere combinati.
- Demand-driven; domanda da sottoporre all'ente delegato (business plan, dimostrare la viabilità...)





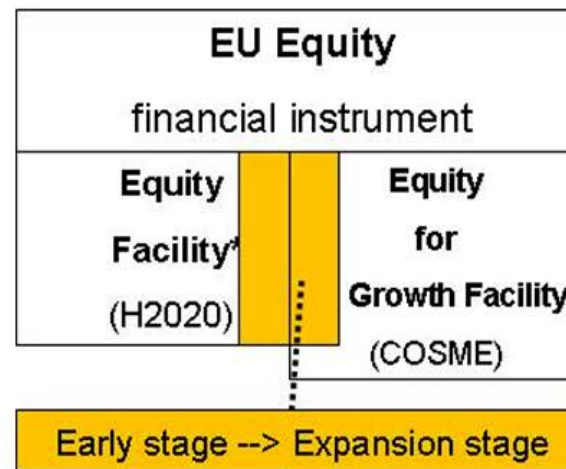
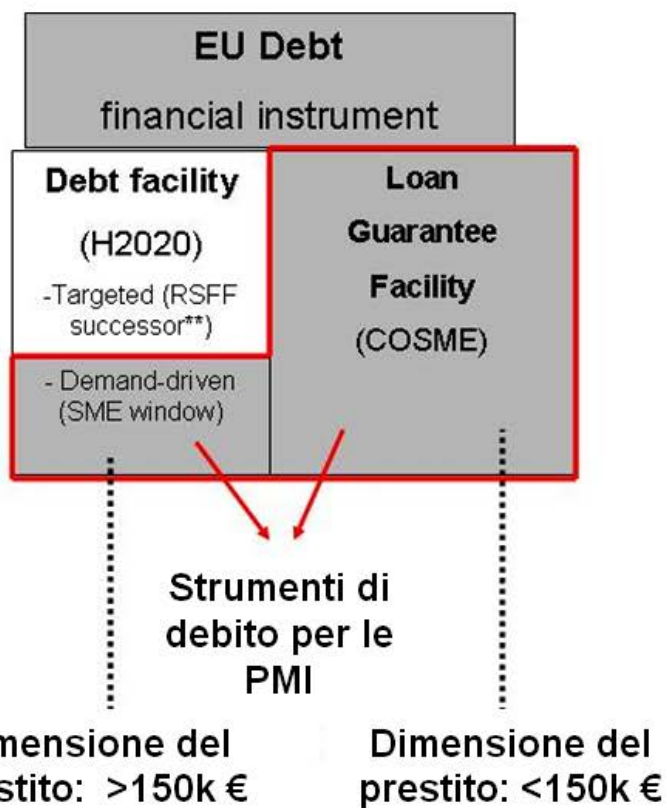
## Stato dell'arte e prossimi steps

Parallelamente alla procedura d'adozione di COSME, la Commissione ha iniziato:

- le negoziazioni di termini e condizioni/contratti con l'ente delegato(EIF) che dovrebbero essere concluse all'inizio del 2014
- test di mercato a livello europeo per lo strumento di garanzie, effettuato nell'estate 2013
- in corso la revisione dei risultati del test
- Inizio 2014: lancio dell'invito a manifestare interesse per designare gli intermediari degli strumenti di debito e capitale di rischio
- A partire da aprile/maggio: nuovi intermediari operativi
- Campagna di comunicazione: serie di eventi "EU finance days"

# Gli strumenti finanziari

**H2020: Innovazione**  
**COSME: condizioni quadro favorevoli / competitività**



Possono essere combinati in caso di finanziamenti multi-stage

\* Inclusa la componente per la fase start-up e crescita

\*\*Grandi aziende, università, centri di ricerca etc.

## Azioni specifiche per migliorare l'accesso ai mercati

- *Rete Enterprise Europe*
  - **600 organizzazioni di supporto alle aziende in 50 paesi**
  - **Informazioni e servizi qualificati per le PMI a loro immediata disposizione, comprese le informazioni per l'accesso ai programmi di finanziamento europei**
  - **Supporto nella ricerca di business partners internazionali**
  - **Pieno utilizzo del supporto alle aziende europee e dei servizi di trasferimento di tecnologie**
  - **Coinvolgimento delle PMI europee nel processo di definizione della legislazione europea**
- *Helpdesk IPR (diritti di proprietà intellettuale) Cina*





## Azioni specifiche per migliorare le condizioni quadro

- Approccio orizzontale: coinvolge tutti i settori, compreso l'industria manifatturiera e i servizi
- Principio "Think Small First" e "Small Business Act"
  - 10 principi per lo sviluppo e l'attuazione delle politiche a livello nazionale e europeo
  - migliorare il quadro amministrativo e legale, e garantire condizioni simili alle PMI attraverso l'UE
  - Cooperazione tra la COM e gli Stati Membri per monitorare l'applicazione dell'SBA a livello europeo e nazionale: Rete di SME Envoys: Rapporti / scambio di buone prassi
- Adattamento ad un'economia a ridotte emissioni di carbonio, resistente ai cambiamenti climatici ed efficiente (energia/risorse)



## Azioni specifiche per migliorare le condizioni quadro

- *Attività settoriali specifiche:*
  - **Affrontare i problemi di natura trans-nazionale nel campo del turismo**
  - **Migliorare la visibilità e promuovere meglio l'Europa e le sue destinazioni**
  - **Incoraggiare l'assorbimento da parte del mercato di nuovi concetti di business nel settore dei prodotti di design, attraverso la promozione delle migliori pratiche**
  - **Identificazione delle competenze richieste ed erogazione di formazione adeguata alle sfide da affrontare nei diversi settori**



## Azioni specifiche per promuovere l'impresditorialità

- *European Enterprise Awards*
- *Erasmus per gli imprenditori*
- *Impresditorialità femminile  
(ambasciatrici e programmi di mentoring)*
- *Trasferimento di imprese*





## Prossime fasi

***In corso:*** Negoziati in Parlamento e in Consiglio sul bilancio dell'UE 2014-2020 e sulle proposte della Commissione per i futuri programmi di spesa, incluso il programma COSME

***Fine Novembre 2013:*** Adozione del programma COSME da parte del Parlamento europeo e del Consiglio dell'UE

***1 Gennaio 2014:*** inizio del programma COSME





## Fonti di informazione

### ***Rete Enterprise Europe***

- 600 organizzazioni di supporto alle aziende in 50 paesi
- Impatto totale sulla crescita del fatturato: 450 milioni di EUR (220.000 EUR per impresa)

### ***Portale "La tua Europa" per le imprese (Your Europe Portal)***

[http://europa.eu/youreurope/business/index\\_it.htm](http://europa.eu/youreurope/business/index_it.htm)

### ***Portale sui finanziamenti UE***

<http://europa.eu/youreurope/business/funding-grants/access-to-finance/>

Unico punto di accesso a tutti gli strumenti finanziari dell'UE:  
(strumenti, intermediari...)

Ulteriori miglioramenti previsti per il 2014-2020 e aggiornamento continuo, sforzo congiunto Commissione-Gruppo BEI







## Altri strumenti - Orizzonte 2020

### ***Cosa è Orizzonte 2020 (HORIZON 2020)?***

- Una proposta per un nuovo programma europeo di ricerca e innovazione (2014-2020)
- Bilancio totale: circa 80 miliardi di euro
- Costituisce una parte centrale di Europa 2020, dell'Unione di Innovazione e dello Spazio Economico Europeo
  - ✓ Rispondere alla crisi economica (investire nella crescita e nella creazioni di posti di lavoro futuri)
  - ✓ Affrontare le preoccupazioni dei cittadini per la sustainability, la sicurezza e l'ambiente
  - ✓ Rafforzare la posizione globale dell'Europa nella ricerca, l'innovazione e la tecnologia





## Orizzonte 2020 - obiettivi

*Contribuire alla costruzione di una economia basata sulla conoscenza e sull'innovazione in tutta l'Unione Europea, attraverso 3 priorità:*

- Scienza di eccellenza:** con cui rafforzare l'eccellenza scientifica dell'Unione a livello internazionale rendendo il sistema di ricerca e innovazione più competitivo, attraverso il supporto delle idee migliori, lo sviluppo di talenti e l'accesso dei ricercatori ad infrastrutture di ricerca di rilievo;*
- Leadership industriale:** con cui promuovere la leadership industriale, realizzare investimenti in tecnologie industriali essenziali, sostenere l'attività economica, soprattutto a favore delle PMI;*
- Sfide della società:** con cui affrontare le nuove sfide sociali.*





## Orizzonte 2020 finanziamenti a rischio

- Circa il 3,69% del bilancio per Orizzonte 2020 sarà allocato agli strumenti di **condivisione del rischio** (per prestiti e garanzie) e di **capitale di rischio**
- Obiettivo: stimolare gli investimenti nella ricerca e l'innovazione da parte del settore privato
- Effetto leva: mobilitare finanziamenti addizionali e moltiplicare le risorse dal bilancio di Orizzonte 2020
- Colmare la carenza dei finanziamenti: intervento solo nel caso di carenze di finanziamento in ricerca e innovazione (ad esempio a causa dell'elevato rischio)
- Costruire una ponte tra la ricerca, sviluppo e l'innovazione: modo efficace per completare le sovvenzioni del programma Orizzonte 2020 e per stimolare il trasferimento dei risultati di ricerca e sviluppo verso il mercato





## Orizzonte 2020 finanziamenti a rischio

- Continuare e perfezionare gli strumenti attuali RSFF RSI GIF-1
- Mobilizzazione di finanziamenti privati per i settori // le politiche mirate - Complementare a COSME
- Gestione **trainata dalla domanda** basata sul criterio "**primo arrivato, primo servito**"
- Gestione sarà delegata a entità affidate (EIB/EIF: trattative in corso)
- Selezione di intermediari finanziari attraverso richieste di espressioni d'interesse (primi mesi di 2014)
- Nuovi strumenti operativi per le PMI: verso aprile/maggio 2014\*
- Al meno 30% del bilancio per le PMI **spinte dalla ricerca** e dell'innovazione e **per le piccole PMI e le piccolo imprese a capitalizzazione media**
- Sensibilizzazione mirata

\* data indicativa



## Sottoprogramma focalizzato sull'accesso ai finanziamenti a rischio

- Facilitare l'accesso ai finanziamenti per le **PMI innovative research driven** e le mid-caps, e i progetti ambiziosi attuati da diversi attori (imprese, progetti autonomi, etc)
- Circa 2,725 miliardi di euro in totale (net of administrative costs) per strumenti finanziari spinti dal mercato
- Uno strumento di debito; uno strumento di capital+ misure di accompagnamento
- Almeno un terzo del bilancio sarà destinato al sostegno delle PMI spinte dalla ricerca e alle piccole imprese a media capitalizzazione
- Bilancio supplementare: da altre parti di Orizzonte 2020 o dal quadro finanziario multiennale per strumenti mirati ad affrontare obiettivi specifici della politica europea





## Prestiti e garanzie

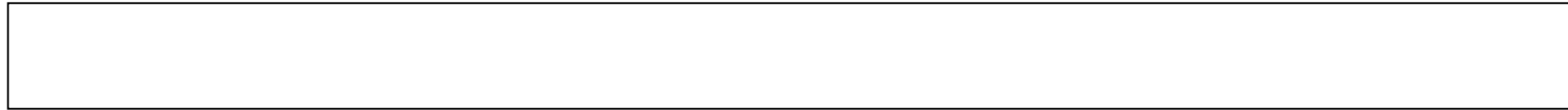
### Servizio di prestiti per la ricerca e l'innovazione (RSFF II)

- **Prestiti e garanzie** per gli investimenti nella ricerca e innovazione (**imprese a capitalizzazione media**, grandi imprese, istituti di ricerca, progetti autonomi, partenariati pubblici-privati, altre entità (approccio specifico per le imprese innovative a media capitalizzazione. Prestiti per più di 7.5 milioni)

- **Servizio di prestiti per le PMI e le piccole imprese a media capitalizzazione (RSI II)**

Strumento di garanzie per i prestiti alle PMI innovative e ad alta intensità di ricerca e per le piccole imprese a media capitalizzazione (per prestiti da 25.000 al 7.5 milioni di euro)

- L'iniziativa PMI (in corso di sviluppo): strumento **comune di garanzia per i prestiti alle PMI** e alle piccole imprese a media capitalizzazione (COSME, Orizzonte 2020 e **Fondi strutturali e di investimento europei** + sostegno dell'EIB e degli Stati Membri)



- **Finanziamenti "early stage"** per le imprese innovative (per le imprese "start-up" e "seed", finanziamento limitato disponibile per le imprese in fase di crescita (successore al GIF-1))
- **Strumento pilota per il trasferimento di tecnologia** (in via di sviluppo) per il trasferimento al mercato dei risultati delle organizzazioni pubbliche di ricerca e delle Università, licensing, creazione di imprese "spin-off"

### **Misure d'accompagnamento**

- Assistenza tecnica e finanziaria (BEI), aiutare le start-up a prepararsi per le trattative con gli investitori, miglioramento stimolare intervento di investitori informali (Business Angel) per il co-finanziamento; prezzi per la migliore pratica nel finanziamento della R&S.





# Grazie per la cooperazione!

**Nicola-Elizabeth  
Morris**  
**European Commission**  
**DG ENTR/D/2**  
**Access to Markets**  
**+32 229-84596**  
[nicola-  
elizabeth.morris@ec.europa.eu](mailto:nicola-elizabeth.morris@ec.europa.eu)



facebook.com/EU Enterprise @AntonioTajaniEU  
facebook.com/MrSmeforEurope  
@ECspokesCorazza



@EU\_Enterprise



**youtube.com/user/EuEnterprise**  
**Web sites:**  
**ec.europa.eu/enterprise**  
**ec.europa.eu/commission 2010-2014/tajani**