



Le opportunità per le piccole e medie imprese e la finanza di rischio nella programmazione europea 2014-2020

Orizzonte 2020 e PME

Accesso al finanziamento

Patrick McCutcheon

Commissione Europea - DG Ricerca e Innovazione
RTD B- Unione Innovatrice e Spazio Europeo di Ricerca

Not legally binding



Accesso al finanziamento nel contesto di Orizzonte 2020

1. strumenti finanziari

2. strumento PMI



Accesso a a finanza nel contesto di Orizzonte 2020

Instrumenti finanziari



Accesso al finanziamento nel contesto di Orizzonte 2020

- Parte del budget Orizzonte 2020 per stimolare più investimenti nella ricerca e innovazione tramite strumenti finanziari e sussidi,
- Gli strumenti finanziari includono :
 - **Debt** – prestiti basati su ripartizione dei rischi e benefici a imprese per progetti che introducono nuove tecnologie.
 - **Garanzie** – per intermediari finanziari (banche commerciali e di sviluppo) che offrono prestiti a PMI e small mid-caps che investono in ricerca ed innovazione.
 - **Equity** - finanziamento di rischio per nuove imprese create per commercializzare i risultati di R&S,



Perchè Strumenti Finanziari nel Orizzonte 2020?

- **Lacune di finanziamento:** Orizzonte 2020 e i suoi Strumenti Finanziari intervengono solo nel caso di lacune di finanziamento nella catena di valore (tipicamente dovuto al rischio)
- **Effetto leva:** fornire copertura di rischio in forma di garanzie o capitale per attirare finanziamenti con un effetto di moltiplicazione
- **Cooperazione istituzionale:** Orizzonte 2020 e i suoi Strumenti Finanziari saranno implementati tramite la BEI/FEI ed altri intermediari con proprie risorse e competenze



Da FP7 a Orizzonte 2020: RSFF

- **Loan Facility-** sviluppata per la Commissione e la BEI (EUR 1 billion) per ripartizione del rischio
- Funziona dal 2007 disponibile fino alle fine **2013**
- Prestiti per ricerca, sviluppo e innovazione nei paesi membri e nei paesi associati
- **Basato sulla domanda;** i progetti sono finanziati sulla base "chi prima arriva bene alloggia"
- **Successo:** Prestiti di EUR 12,9 miliardi per piu di 90 progetti in 23 paesi (paesi membri e nei paesi associati)



RSFF per SMEs e piccole midcaps: RSI facilità di garanzia

- **New Facility** nella RSFF per **PMI e small midcaps innovatrici** (fino a 499 dipendenti)
- **Programma Pilota** (2012/2013) per valutare le garanzie e contro-garanzie per prestiti per investimenti in R&S,
- Attuato dal Fondo Europeo di Investimenti (FEI); **budget: EUR 270 million**
- Effetto leva importante atteso: circa EUR 1.125 billion di garanzie FEI e prestiti di EUR 2.25 miliardi 2012-2015
- **RSFF e RSI sono i modelli per i futuri strumenti di Orizzonte 2020**



ORIZZONTE 2020 Strumenti Finanziari

Due Strumenti : debt ed equity

➤ Debt:

- Prestiti e garanzie per investimenti in ricerca e sviluppo, basato sulla domanda, indirizzato a midcaps e bigcaps, ente di ricerca e progetti "stand-alone" – "RSFF II"
- Facility di garanzia per PMI & small midcaps innovatrici ("RSI II")

➤ Equity (early-stage finance):

- Early stage finance per società innovatrici (specialmente seed and start-up companies)
 - Growth-stage finance anche possibile
- Attuazione delle facility in collaborazione con gli strumenti di **COSME financial facilities per le PME**s



- Gli strumenti Finanziari di Orizzonte 2020 potrebbero includere:
 - Una facility per il trasferimento di tecnologia delle Università e le organizzazioni pubbliche di ricerca al mercato
 - Appoggio allo Strumento PME (per il fase III)
- Orizzonte 2020 prevede anche altre misure (p.e. programmi di investor-readiness che includono formazione, coaching and mentoring; assistenza tecnica, networking) che accompagnano il finanziamento tramite gli strumenti finanziari.



Orizzonte 2020: budget

HORIZON 2020 – "Accesso a finanza a rischio"

- EUR 2.7 miliardi in totale
- Niente divisione tra equity e debt (finora)
- **Circa 1/3 del budget per PME and small midcaps innovatrici**
- Note: "top-up" da altre parte di Orizzonte 2020 o altri budgets del Quadro Finanziare Pluriennale è possibile



More information

- FP7 strumenti finanziari (2007-2013)
 - RSFF
<http://www.eib.org/products/loans/special/rsff/index.htm>
 - RSI
http://www.eif.org/what_we_do/guarantees/RSI/index.htm
- ❑ strumenti finanziari di Orizzonte 2020 (2014-2020)
http://ec.europa.eu/research/horizon2020/index_en.cfm?pg=home
- ❑ Informazione Generale sugli strumenti finanziari innovatrici:
http://ec.europa.eu/economy_finance/financial_operations/investment/innovative_financial_instruments/index_en.htm



Accesso a a finanza nel contexto di Orizzonte 2020

Lo strumento PMI





Innovation Union: Commitment n° 7 (2010)

Commissione assicurerà **un accesso agevolato alle PMI** ed una loro più vigorosa partecipazione nei futuri programmi dell'Unione nel campo della ricerca e dell'innovazione

Consiglio Europeo(4 Febbraio 2011)

La Commissione è invitata ad esplorare la fattibilità di uno Small Business Innovation Research Scheme

Consultazione degli stakeholder Libro Verde (Primavera 2011)

PMI devono avere ruolo chiave nel prossimo Programma Quadro



Sostegno alle PMI - Obiettivo

*"Stimolare la **crescita**
aumentando **il livello di innovazione** nelle PMI,
coprendo le **diverse necessità di innovazione**
lungo l'intero **ciclo di innovazione**
per tutti **i tipi di innovazione**,
perciò creando più **PMI a crescita più rapida**, attive
a **livello internazionale**"*



Tutti tipi di innovazione



Vicinanza al mercato



Maggiore impatto



SME support: integrated approach

**20 %
budgetary
target in
LEITs & SC**

Collaborative
projects
13%

SME instrument
7%

**'Innovation
in SMEs'**

Eurostars II
Enhancing Innovation
Capacity
Market-driven Innovation

Access to Risk Finance



Attività relative alle PMI in H2020

'Innovation in SMEs' (descritti sotto "Industrial leadership")

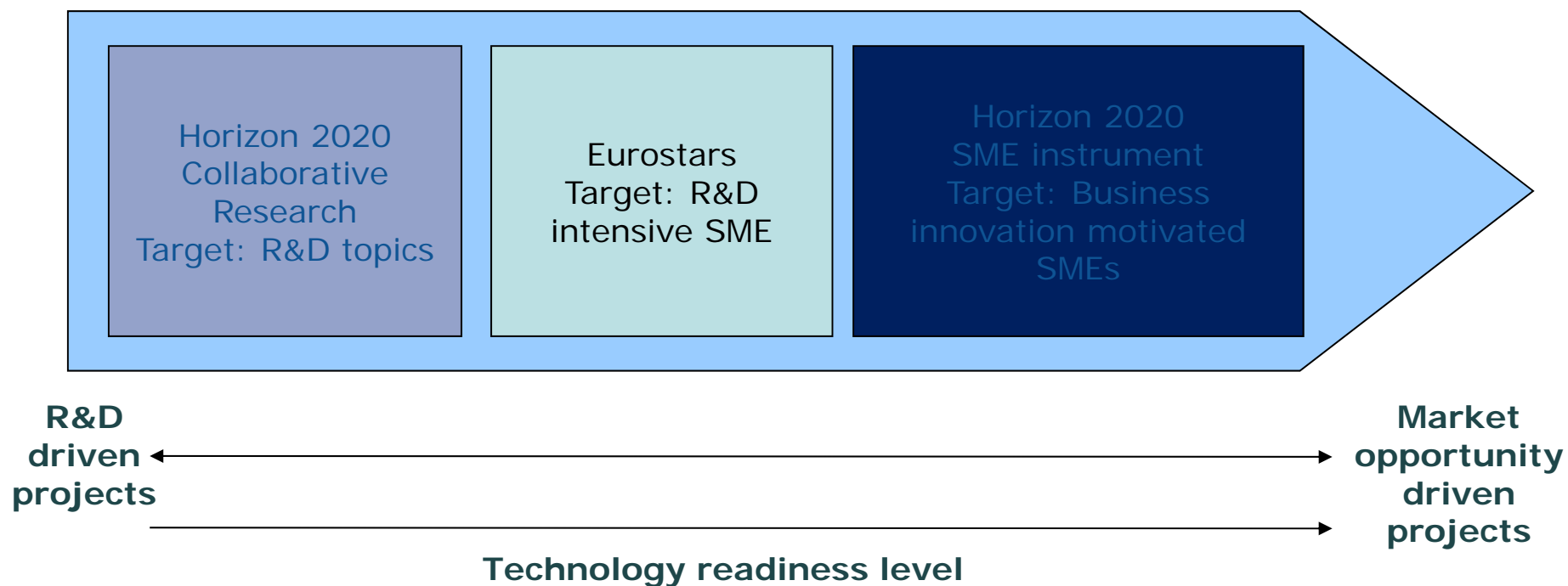
- **Strumento per le PMI – mainstreaming** (applicato in tutte le societal challenges e nei LEITs)
- **Eurostars-2** (ART 185 – joint programme initiative): Sostegno delle PMI a alta intensità di ricerca. Partnership rinnovata e rafforzata. Focus: Innovazione nelle start-ups, spin-offs and giovani imprese research-intensive
- Rafforzare le capacità di innovazione delle PMI (mentoring e coaching + other activities – ProInno...)

Inoltre

- Partecipazione delle PMI **a piu' tradizionali progetti di ricerca collaborativa** (tutte le tre priorità)
- Accesso alla finanza di rischio (prestiti e strumenti di equity) - **+ ampio**
- Scambio e mobilità dei ricercatori incluse le PMI (Marie Curie actions)
- Link all'accesso ai procurements



Posizionamento strategico





Il concetto dello strumento PME

Approccio senza soluzioni di continuità – 3 fasi





European

Phase 3+coaching → 2% budget

Fase 1: concetto e valutazione della fattibilità

Input:
Idea/Concept in
"Business Plan I"
(~ 10 pages)
10% budget

Main Activities:
Feasibility of concept
Risk assessment
IP regime
Partner search
Design study
Pilot application

10% success

Output: elaborated
"Business plan II"

Lump sum: around
50.000 €
~ 6 months

Fase 2: R&D, dimostrazione, market replication

Input:
"Business plan II" +
"Description of activities
under Phase2" (~ 30 pp.)
88% budget

Main Activities:
Development Prototyping
Testing
Piloting
Miniaturisation
Scaling-up
Market replication

30-50% success

Output: investor-ready
"Business plan III"

EU contribution:
0,5 to 2,5 M€ EU funding
~ 12 to 24 months

Fase 3: Commercializzazione

Input:
"Business plan III"

Opportunities:
Instrument promoted as
'Quality label' if
successful Phase 1 & 2

Easier access to private
finance

Support via networking,
training, coaching,
information, addressing i.a.
IP management, knowledge
sharing, dissemination

SME window in the EU
financial facilities (debt
facility and equity facility)

Possible link a
procurement
No direct funding



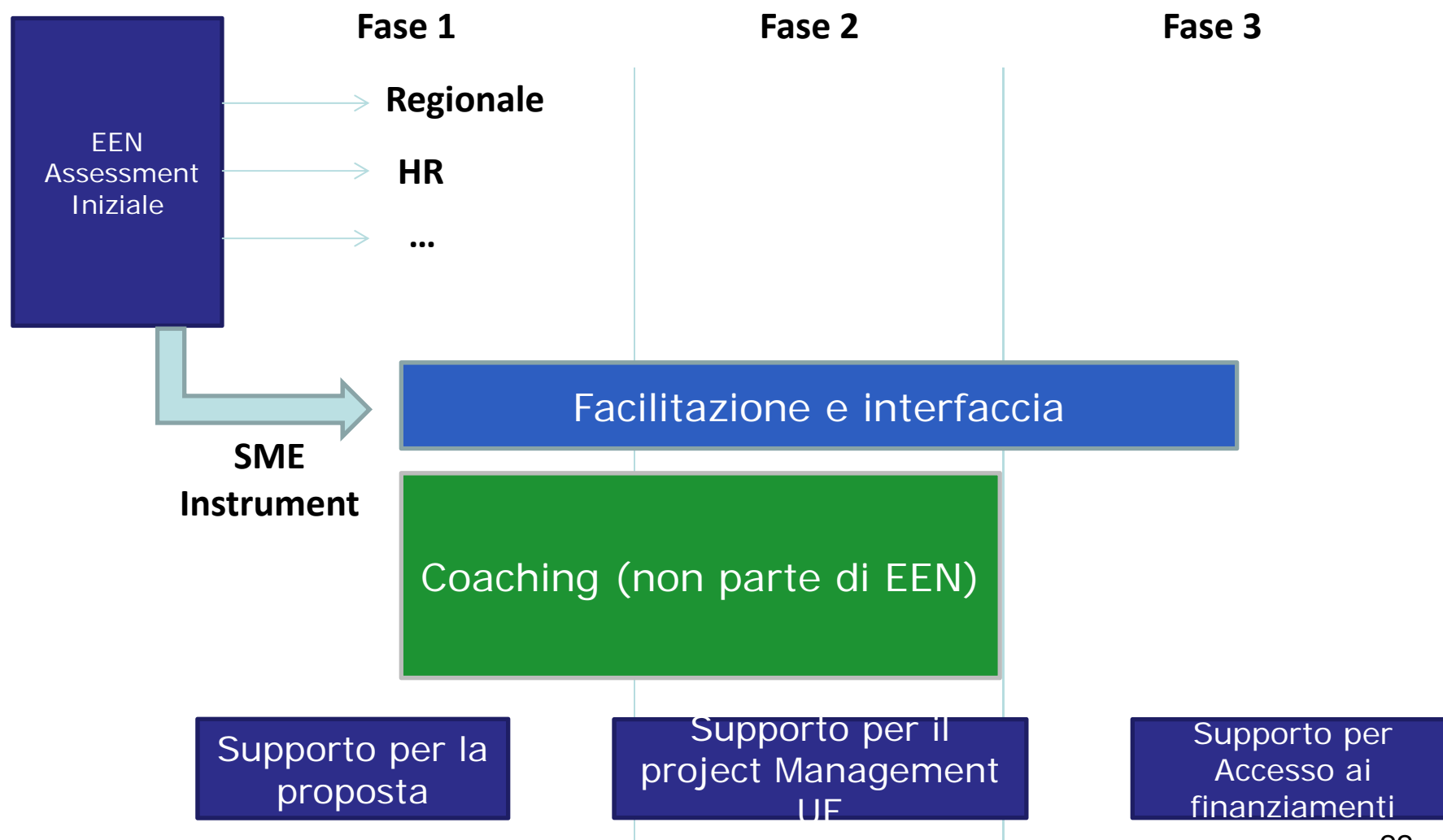
Caratteristiche dello strumento PMI

- Indirizzato a **tutti i tipi di PMI innovative** che presentino una forte volontà di crescere, svilupparsi e internazionalizzarsi
- **Solo PMI** potranno richiedere finanziamenti (sostegno a una sola impresa è possibile, ma collaborazione certamente consigliabile)
- **Competitivo**, dimensione EU → solo le migliori idee passano la fase 1
- **Orientato al mercato**; attività close-to-market: finanziamento al 70% (eccezioni possibili)
- Costituito da **3 fasi – piu' il coaching**
- Possibilità di entrare nella fase 1 e fase 2
- Applicato in tutte le 'societal challenges' e 'key enabling technologies'





Coaching e supporto di EEN





- **Coaching volontario** offerto in Fase 1 e Fase 2:
 - ✓ Fase 1 – 3 giorni di coaching
 - ✓ Fase 2 – 12 giorni di coaching
- Coaches condurranno al successo la performance dell'organizzazione lavorando con il senior management team
- Consigli sul coach dati da EEN, ma scelta finale é della PMI
- Coach e PMI decidono il coaching plan in Fase 1. Un riassunto del coaching previsto per la Fase 2 sarà una parte della proposta in Fase 2
- **Coaching è pagato in aggiunta** al contributo per le Fasi 1 e 2





- Individui indipendenti, **personalità di alto calibro con esperienza in azienda di rilievo** (a capo della propria azienda o in posizioni di top-management per min 5 anni)
- Esperienza provata nella gestione di questioni relative al business durante periodi di forte crescita:
 - ✓ **Strategic planning**
 - ✓ **Leadership e management**
 - ✓ **Sviluppo di nuovi prodotti e sviluppo di mercato**
 - ✓ **Innovation management**
 - ✓ **Diritti di proprietà intellettuale, valutazione di impatto**
 - ✓ **Financial management**
 - ✓ **Conoscenza specializzata in particolari settori**
- Esperienza provata nella gestione di programmi/iniziative di supporto pubblico all'innovazione
- Prova di aver già praticato il coaching o attività similari (almeno tre referenze di Amministratori Delegati/Direttori Generali...)





Grazie per l'attenzione!

patrick.mccutcheon@ec.europa.eu

tel, +32-2-2963849

