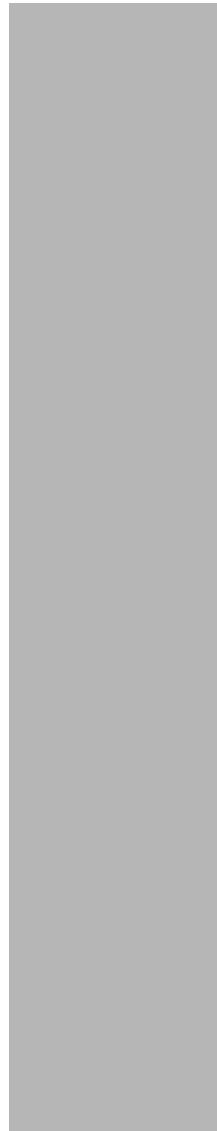




Riccardo Aguglia
Microfinance



**European Progress
Microfinance Facility**



La Microfinanza e gli strumenti Europei
Fondazione Giordano dell'Amore (Milano 15.09.2011)

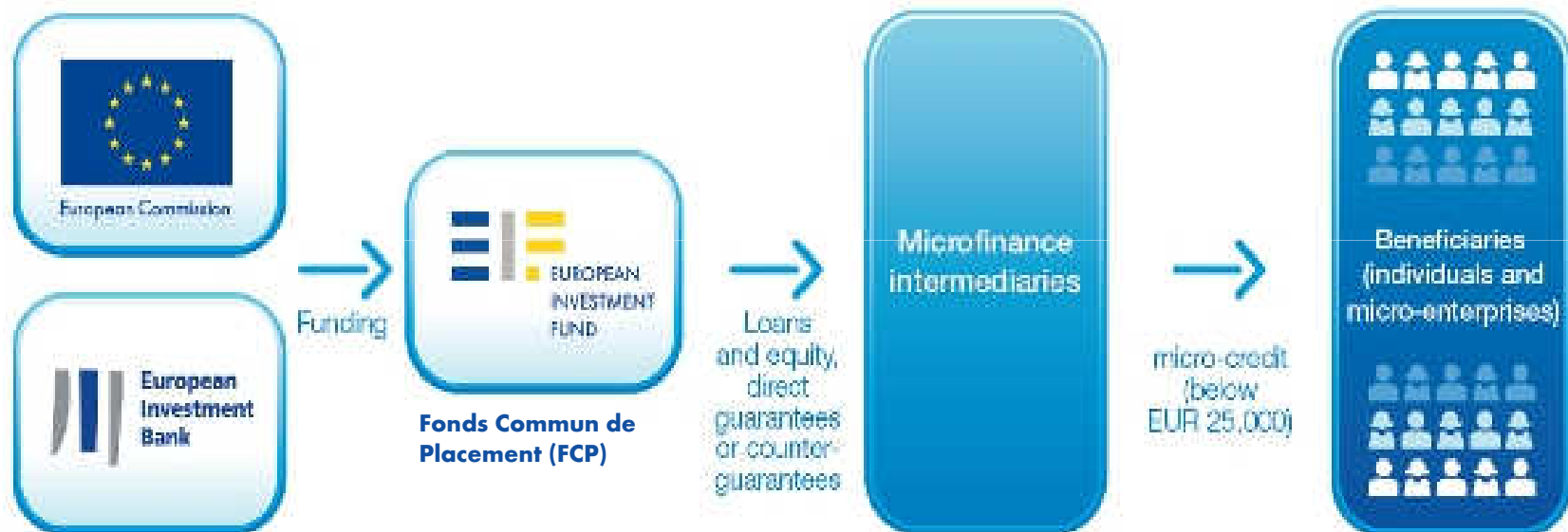
Contenuti

- Funzionamento

- Fondi, Intermediari, Beneficiari finali

- Strumenti: Prodotti in cash, Garanzie

Come funziona EPMF?



Microfinance providers & processo di selezione

- Intermediari finanziari pubblici o privati che forniscono microcredito e/o garanzie su microcrediti a individui o micro-impresse nell'UE
- Processo di selezione:
 - Garanzie: Call for Expression of Interest (www.eif.org)
 - Strumenti in cash: Diretto Contatto con il FEI

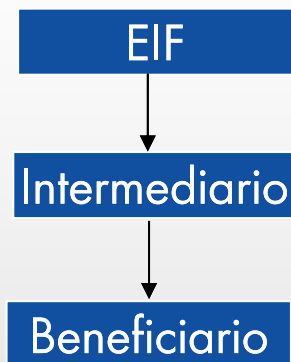


European Progress Microfinance Facility

- Fondi del EPMF
 - Fondi della Commissione Europea : Eur100m in 4 anni (di cui Eur 75m per prodotti cash)
 - Fondi della BEI : fino a Eur 100 m
 - Potenziali fondi aggiuntivi futuri: fino a Eur 50m
 - Leva finanziaria attesa: fino a 5 volte il contributo della UE all'utilizzatore finale
- Prodotti del EPMF
 - Prestiti senior
 - Prestiti subordinati/Partecipazioni
 - Funded Risk Sharing Loans
 - Garanzie

European Progress Microfinance Facility

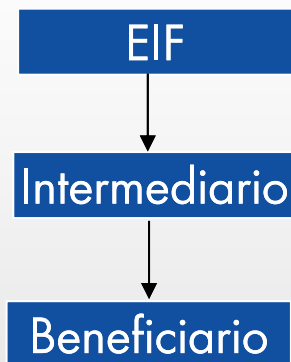
Gli **Intermediari** saranno selezionati dal FEI secondo i seguenti criteri, senza particolare ordine di priorità:



- Situazione finanziaria e capacità di ricevere il finanziamento richiesto, valutati sulla base di un sistema di rating interno del FEI
- Capacità operativa dell'Intermediario e sue abilità nel valutare e gestire il rischio
- Capacità di fornire i dati necessari a condurre un'analisi e una valutazione complete dei risultati raggiunti e dell'attività futura programmata dall'Intermediario
- Capacità di essere conforme con i termini e le condizioni del EPMF, con particolare riguardo alla fornitura di crediti ai beneficiari finali e alla copertura geografica

European Progress Microfinance Facility

Sono previsti criteri sociali e specifici limiti per i **Beneficiari Finali** e non per gli Intermediari. I beneficiari finali cui si rivolge l'EPMF sono, in linea con la "Decisione" che ha determinato questo strumento:



- Nuove o esistenti Microimprese i cui titolari hanno un profilo sociale tale da rendere più difficile per loro il ricorso al credito (per esempio microimprese avviate/gestite da donne, giovani, immigrati o ancora lavoratori autonomi, ditte individuali, persone che vogliono avviare/sviluppare un'attività imprenditoriale)
- Le microimprese devono rispettare la definizione della CE del 6 maggio 2003 (massimo 10 dipendenti e con un volume d'affari ed un attivo dello Stato Patrimoniale non superiori a 2 milioni di Euro)
- L'importo massimo di ogni micro-credito deve essere inferiore a 25.000 Euro

European Progress Microfinance Facility

Prodotti in Cash

EPMF – Caratteristiche dei Prodotti Cash

Strumenti Finanziari	<ul style="list-style-type: none"> ■ Prestiti senior e subordinati ■ Prestiti con rischio condiviso ■ Investimenti in partecipazioni
Lunghezza indicativa degli Strumenti	<ul style="list-style-type: none"> ■ Per i prestiti, 5 - 6 anni ■ Per gli investimenti in partecipazioni una strategia di uscita dovrà essere identificata ex-ante con la controparte in un orizzonte temporale di 6 - 8 anni
Tassi d'interesse	<ul style="list-style-type: none"> ■ Fissi o variabili (basati sul EURIBOR o i tassi medi d'interesse a livello nazionale) ■ Per le Partecipazioni dividendi possono essere o non essere richiesti
Valuta	<ul style="list-style-type: none"> ■ Tutte le valute dei 27 Stati membri dell'UE soggette a specifici limiti
Metodologia per la valutazione della controparte	Metodologie di rating e di analisi dell'investimento sviluppate internamente

EPMF – Limiti agli investimenti

- Limiti di concentrazione massimi per prodotto nel EPMF
 - Massimo 25% per Prestiti Subordinati
 - Massimo 15% per Partecipazioni
 - Massimo 25% per Prestiti con Rischio Condiviso
 - Almeno 35% Prestiti Senior a controparti valutati da Ba2 in su
- Limiti specifici per le Transazioni nel EPMF
 - Ammontare massimo di un prestito approx EUR 9m
 - Ammontare massimo di una partecipazione approx EUR 1.8m
 - Massimo 10% del fondo totale in una singola nazione
 - Massimo 20% del fondo totale ad un gruppo (intermediario)

Vantaggi per gli intermediari finanziari

	Europa Occidentale	Europa Orientale
Non-bank MFIs	Raggiungere la sostenibilita'	Sviluppo di economie di scala
Bank MFIs (microbanche)	Aumentare la base dei clienti con un target group selezionato	Aumentare la base dei clienti con un target group selezionato
Banche	Sviluppo di progetti pilota Incrementare riconoscimento ed apprezzamento esterno	Aumentare la base dei clienti con un target group selezionato Sviluppo di progetti pilota
Agenzie di sviluppo	Adottare misure sostenibili per combattere la disoccupazione Aumentare gli obiettivi istituzionali	Adottare misure sostenibili per combattere la disoccupazione Aumentare gli obiettivi istituzionali

European Progress Microfinance Facility

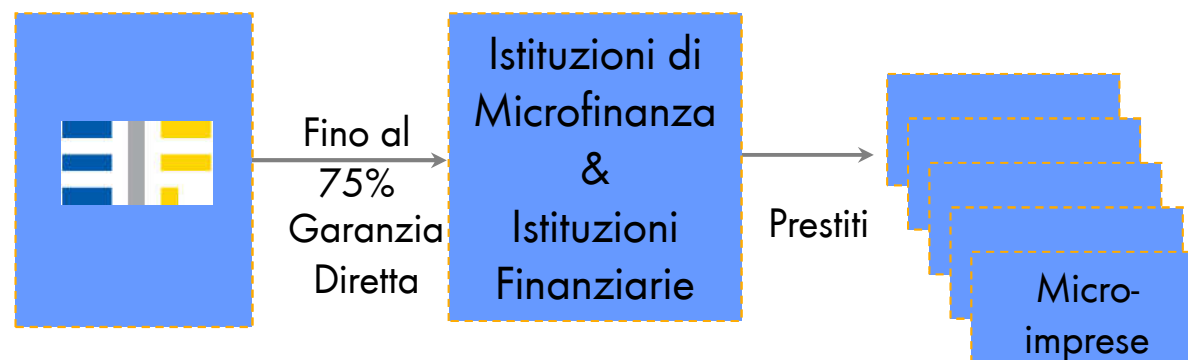
Garanzie

EPMF – Vantaggi per gli intermediari

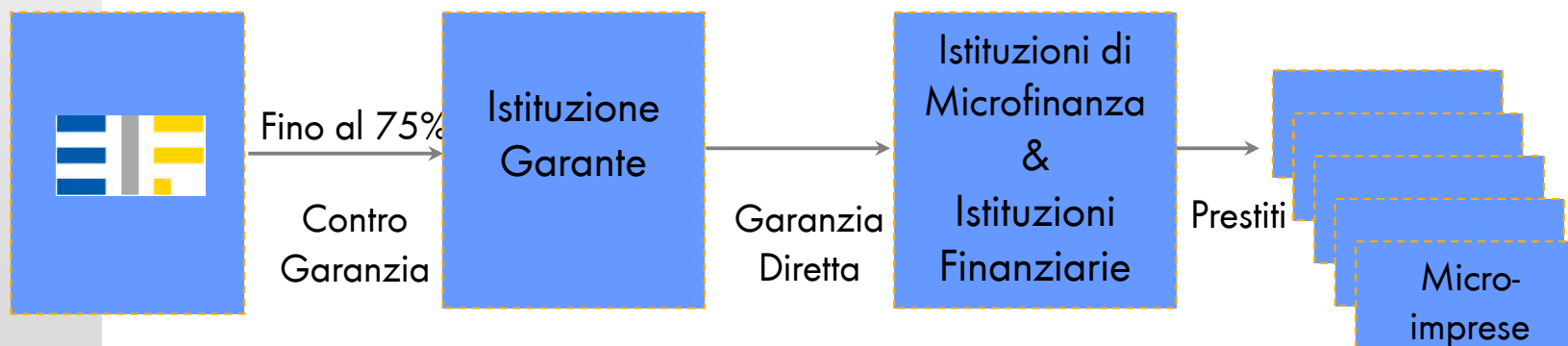
- EPMF non può prendere il posto di garanzie equivalenti ricevute dagli intermediari per lo stesso scopo sotto altri esistenti strumenti finanziari europei o nazionali
- Solo una commissione d'impegno, se prevista, nessun premio sarà pagato per la garanzia
- La garanzia coprirà fino al 75% del singolo Micro-credito/garanzia con un limite pari al 20% del portafoglio
- Opportunità per espandere l'attività di microcredito::
 - Incrementare il volume dei prestiti
 - Incrementare il volume delle garanzie
 - Possibilità di avere nuovi clienti
 - Aumentare la base dei clienti con un target group selezionato

EPMF – Prodotti di garanzia

■ Garanzia diretta per il Micro-credito



■ Micro-credit Contro Garanzia

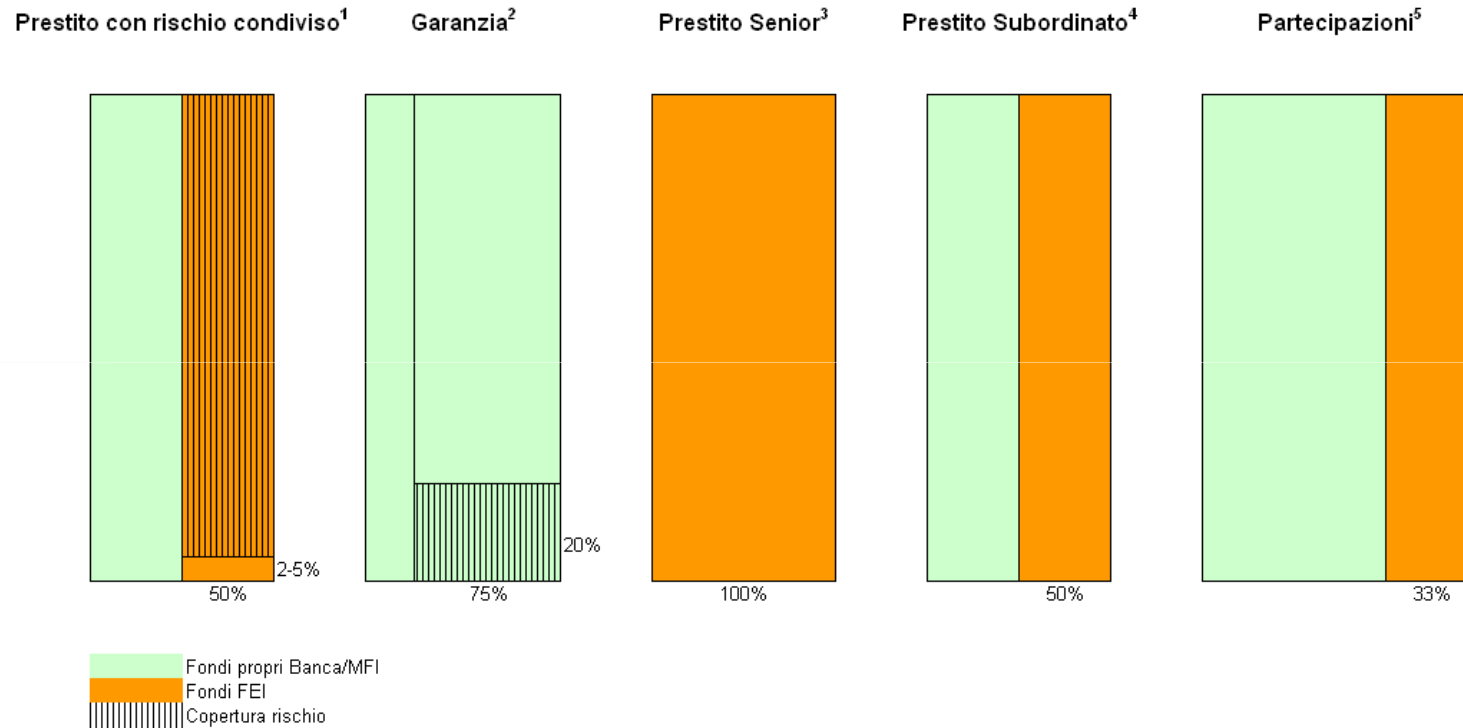


EPMF – La Garanzia sul Micro-credito

■ Garanzia sul Microcredito: Caratteristiche principali

Durata	Copre le perdite sui prestiti, generate nei primi 3 anni dalla firma del contratto di garanzia
Copertura	Fino al 75% del microcredito/garanzia
Tetto massimo	Fino al 20% del portafoglio, basato sulle perdite attese
Commissioni	Commissione d'impegno, se prevista, nessun premio dovrà essere pagato
Commissione d'impegno	Pagata dall'Intermediario se il portafoglio non raggiunge almeno il 90% del volume accordato entro il periodo di disponibilità
Volume accordato	Il volume che l'intermediario dovrà raggiungere entro il periodo di disponibilità
Periodo di disponibilità	Fino a 24 mesi

EPMF - Confronto tra le varie possibilità



¹ I fondi del FEI devono essere uniti con fondi propri della Banca/MFI (al meno 1 a 1) e il FEI coprirà le perdite (fino al 50%) eccetto la prima perdita (approx 2 - 5%)

² La Garanzia coprirà il capitale della Banca/MFI fino al 75% del singolo prestito con un tetto pari al 20% del portafoglio prestiti

³ L'intero portafoglio può essere generato con un Prestito Senior del FEI

⁴ I fondi del FEI devono essere uniti con fondi propri della Banca/MFI (al meno 1 a 1)

⁵ I fondi del FEI devono essere uniti con fondi propri della Banca/MFI (al meno 1 a 2)

I prodotti di microfinanza del FEI / Toolbox

Appropriati prodotti finanziari, in base al tipo di intermediario e ai bisogni finanziari

2 linee di prodotti

	Banche	Non-bank MFIs	Agenzie di sviluppo	ONG	Istituzioni di garanzia
Funded	Senior Loan	X	X	X	
	Subordinated Loan	X			
	Portfolio Risk Sharing Loan	X			
Unfunded	Equity and Quasi-Equity Participation		X	X	
	Micro-credit Garanzia diretta	X	X	X	
	Microcredit Contro garanzia				X

Sguardo alle attività svolte finora con Progress

- Il segmento delle Garanzie pienamente operativo da Luglio 2010
- Il supporto con gli strumenti in cash è stato avviato a Novembre 2010
- Fino ad ora sono stati raggiunti accordi con 7 intermediari :
 - Qredits, Olanda – Garanzia su un portafoglio di EUR 20.4m
 - microStart, Belgio – Garanzia su un portafoglio di EUR 2.7m
 - FM Bank, Polonia – Garanzia su un portafoglio di EUR 17.4m
 - Mikrofond, Bulgaria – Senior Loan di EUR 3m
 - Patria Credit, Romania – Senior Loan di EUR 8m
 - Siauliu Bankas, Lituania – Senior Loan di EUR 5m
 - Central Cooperative, Cipro – Senior Loan di EUR 8m
- In arrivo è previsto un totale di **22** concrete **operazioni** su **15 Paesi** dell'UE **entro il 2012** volte a raggiungere principalmente gruppi svantaggiati, con un giusto equilibrio in termini di diffusione geografica, tipo di intermediario e strumento finanziario utilizzato

Conclusione

- Convogliare risorse pubbliche e private nel settore
- Offrire prodotti adatti a diversi tipi di intermediario
- Raggiungere specifici target groups

Thank you

Microfinance Team

European Investment Fund

96 boulevard Konrad Adenauer

L-2968 Luxembourg

www.eif.org