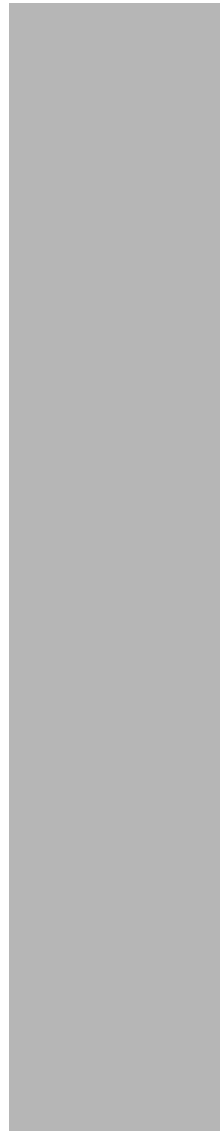




Riccardo Aguglia
Microfinance



FEI
Le attività nel settore
della Microfinanza



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

Contenuti

- Il FEI: cosa è – cosa fa
- La Microfinanza in Europa
- Il FEI e la Microfinanza

FEI: Leader Europeo nel capitale di rischio per imprenditoria e innovazione

Istituzione dell'UE specializzata nelle PMI, capitale di rischio

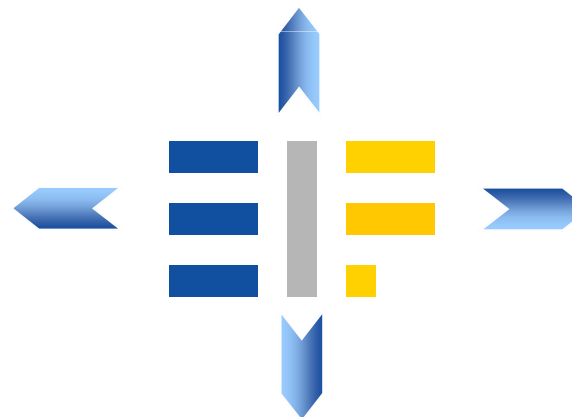
Venture Capital and Mezzanine (fondi di fondi)

Garanzie su portafogli di PMI e microfinanza (prestiti/leasing)

Focus

Geografico / Intermediari

EU 27, EFTA,
Paesi Candidati
Distribuzione
attraverso Banche e
Fondi



Risorse Umane, Cultura e Valori

**Capitale Sociale
€ 3mld**

AAA rated

BEI: 61%

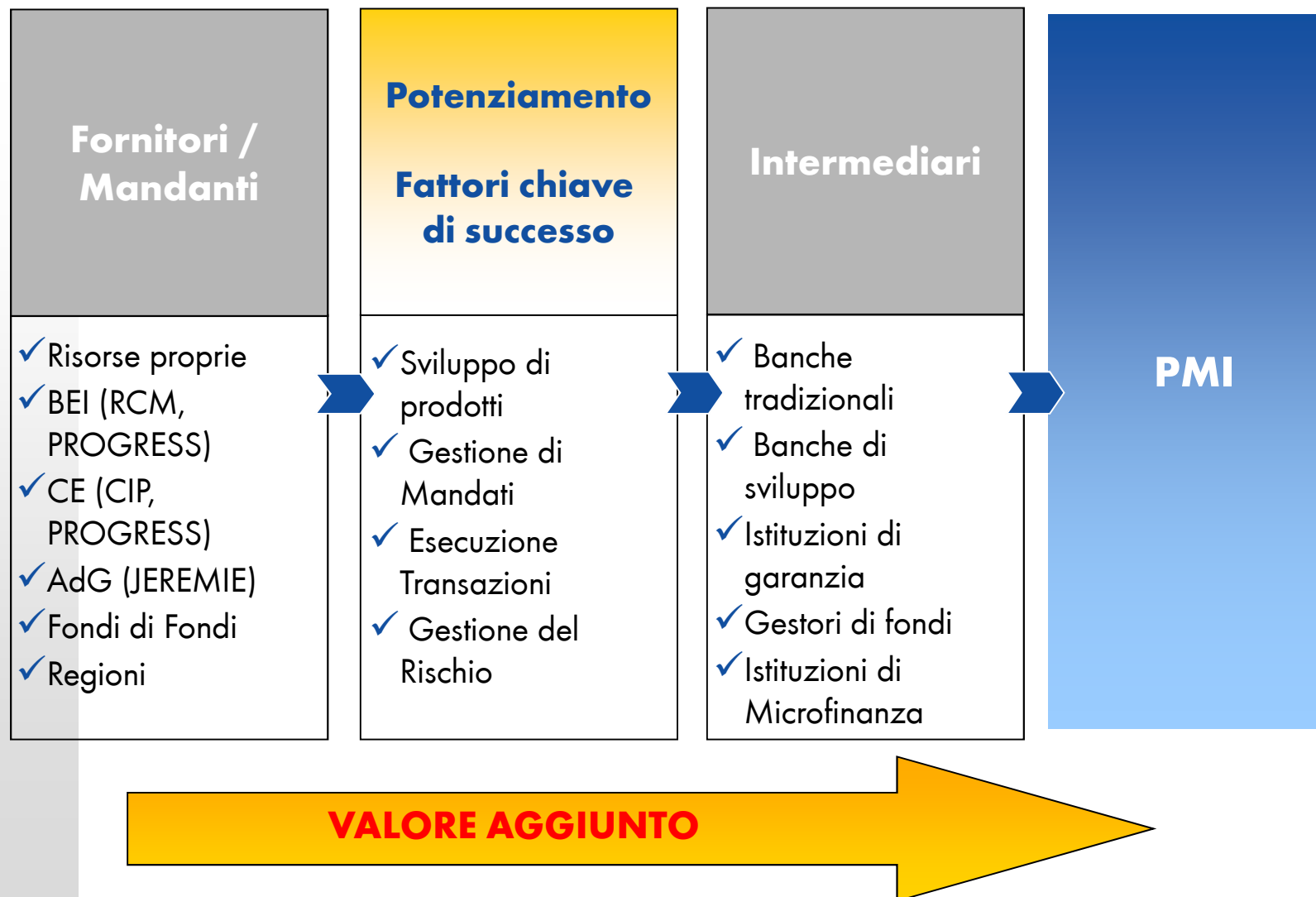
UE: 29 %

Istituzioni Fin. : 9 %

Duplice Scopo: raggiungere gli Obiettivi di politica dell'UE &
generare un soddisfacente ROE (Return on Equity)

Modello Operativo del FEI

Ruolo di Potenziamento del FEI



Microfinanza Europea: Alcune definizioni

- **Microfinanza** e' la fornitura di servizi finanziari di base per i poveri (persone con basse entrate) che tradizionalmente hanno limitato accesso ai servizi bancari (Definizione del CGAP, Consultative Group to Assist the Poor).
- **Microcredito** e' definito dalla Commissione Europea, come un prestito o un leasing sotto € 25,000 per supportare lo sviluppo di autoimpiego e microimprese. Ha un doppio impatto: un impatto economico poiché permette la creazione di attività che generano entrate e un impatto sociale poiché contribuisce all'inclusione sociale e quindi all'inclusione finanziaria degli individui.
- Una **Microimpresa** e' ogni impresa con meno di 10 dipendenti e un volume d'affari ed un Totale Attivo dello Stato Patrimoniale sotto 2 milioni di EURO (come definito nella Raccomandazione della Commissione 2003/361/EC del 6 Maggio 2003, e modifiche)

Microfinanza Europea: Alcuni dati

- 91% delle imprese dell'UE sono Microimprese
- 99% delle start - up create nell'UE ogni anno sono Microimprese e piccole imprese
(come definite nella Raccomandazione della Commissione 2003/361/EC del 6 Maggio 2003, e modifiche)
- 33% di queste start - up sono avviate da persone disoccupate

La Microfinanza e' un importante segmento di mercato ed ha una componente sociale ed una finanziaria ("motore che crea crescita")

Le Sfide del Mercato Europeo della Microfinanza

- Il mercato e' fortemente eterogeneo e meno sviluppato del mercato della microfinanza al di fuori dell'Europa
- Gamma variegata di istituzioni di microfinanza (es. piccole organizzazioni no-profit, agenzie di sviluppo di origine governativa, medio/grandi banche commerciali ecc.)
- Gamma variegata di servizi di microfinanza (da quelli completamente sovvenzionati a quelli a tariffa con rischio pieno)
- Caratteristiche specifiche per Paese, secondo il quadro legale di riferimento, la realtà economica, i programmi di inclusione sociale ecc.
- Differenze tra il mercato della microfinanza nell'Europa Occidentale e in quella Orientale

Assicurare il raggiungimento più alto degli obiettivi attraverso investimenti flessibili e mirati

La duplice missione della Microfinanza: Inclusione Finanziaria e Inclusione Sociale

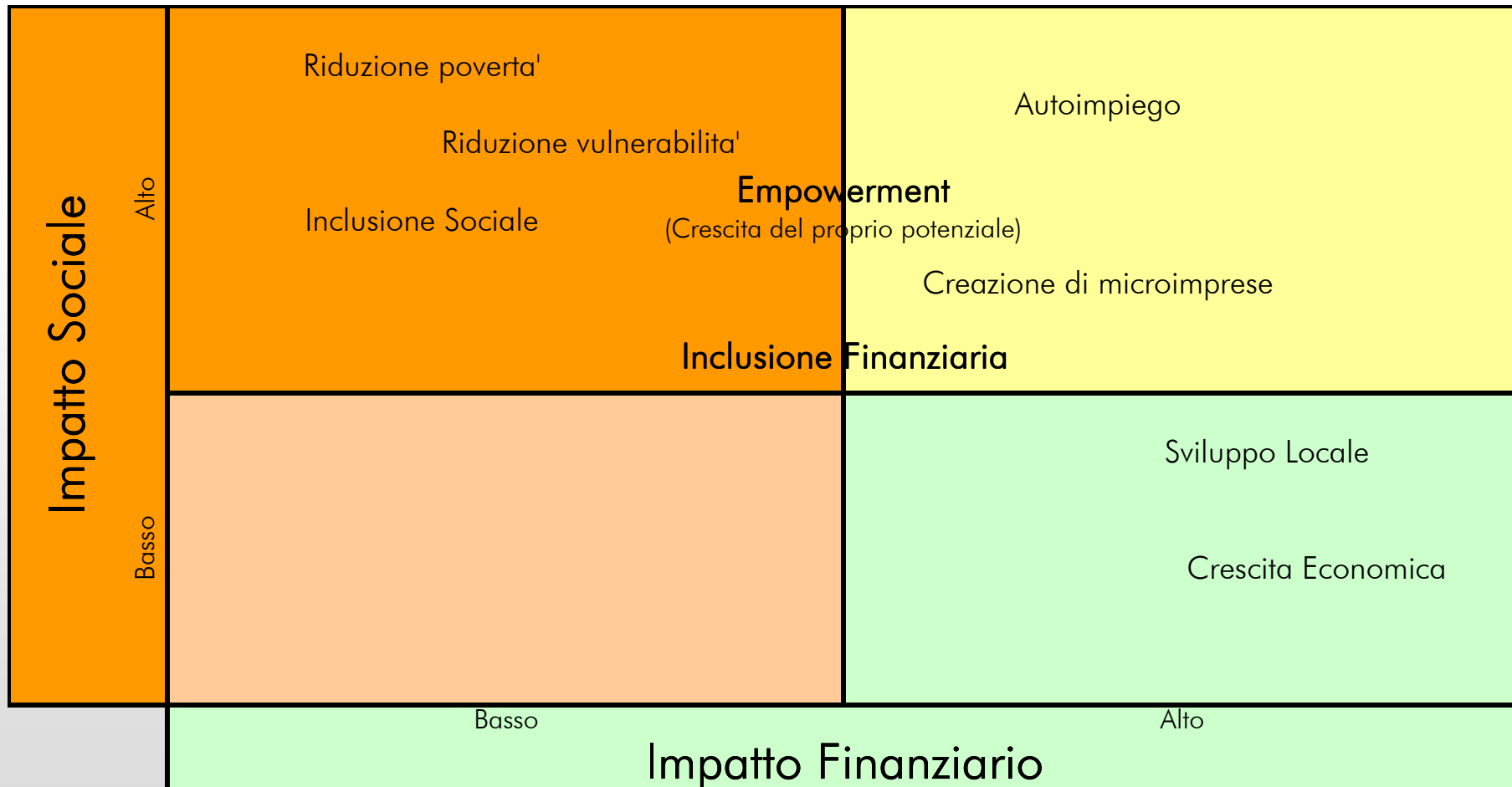
Due facce della stessa medaglia

- Le cause e le conseguenze dell'esclusione finanziaria possono generare esclusione sociale
- Coloro che non sono in grado di accedere al credito per la creazione o lo sviluppo di un'impresa hanno maggiore difficoltà nell'integrarsi con il sistema finanziario tradizionale
- Ciò si può ripercuotere sulla loro partecipazione ad attività sociali e a quegli eventi legati al loro gruppo culturale di riferimento

Allo stesso modo

- Coloro che sono socialmente esclusi, in particolare con riferimento a relazioni all'interno di gruppi culturali, processi di decisione e adeguati standard di vita, sono esclusi dai principali servizi finanziari che richiedono relazioni professionali e personali, controlli creditizi e dimostrazione di uno stato di occupazione
- In tempi di crisi le persone socialmente escluse possono diventare facile preda di usurai, aggravando maggiormente la loro vulnerabilità ed il livello di esclusione

Duplici missione della Microfinanza: Impatto finanziario e sociale si combinano



Target Group della Microfinanza

Gruppi esclusi obiettivo dei PAN

(Piani di Azione Nazionale per l'Inclusione Sociale 2006 - 2008)

Giovani disoccupati (Italia)

Emigranti (Romania)

Agricoltori (Polonia)

Minoranze etniche (Bulgaria)

Disoccupati di lunga durata (Francia)

Immigrati (Spagna...)

Economia sociale (Polonia, Svezia, Croazia...)

Acquirenti prima casa (Bulgaria, Italia...)

Sovra - indebitati e vittime di usura (Croazia, Germania, Belgio...)

Autoimpiego (Portogallo, Francia, e molti altri)

Proprietari di casa impoveriti (Finlandia, Olanda, Regno Unito ...)

Persone con disabilità (Polonia)

Gruppi obiettivo dei programmi di microfinanza nell'UE

(Sondaggio EMN - dati 2008/09)

Disoccupati

Minoranze etniche

Autoimpiego

Giovani

Donne

Immigrati

Imprese sociali

Disabili

Start - up

Micro-imprese

Duplice Obiettivo delle Istituzioni di Microfinanza

Obiettivo Sociale e Obiettivo Finanziario

MFIs

Orientate Socialmente

- Ridurre la povertà
- Combattere la marginalizzazione
- Incrementare l'impatto sociale
- Supportare l'autoimpiego
- Stimolare l'inclusione finanziaria e sociale

Guidate Finanziariamente

- Costruire forti capacità gestionali
- Gestire i vari gradi di rischio
- Sviluppare una struttura solida di governance
- Mantenere buoni rendimenti del portafoglio
- Raggiungere la sostenibilità finanziaria

Fattori Esterni

Fattori Interni

Ruolo del FEI come Acceleratore del Mercato Europeo della Microfinanza

- Team dedicato per la Microfinanza
- Competenza specifica nella Microfinanza
- Buoni risultati raggiunti
- Capacità finanziaria
- Offerta di diversi prodotti
- Copertura geografica
- Raggiungimento diffuso di un'ampia gamma di intermediari finanziari
- Approfondita valutazione del valore aggiunto e dell'impatto sociale di ogni operazione

La Microfinanza al FEI: Offerta di prodotti e copertura

- Diversi prodotti volti ad accrescere l'offerta di microfinanza:
 - Prestiti
 - Partecipazioni
 - Garanzie
- Raggiungimento di un'ampia gamma di intermediari finanziari:
 - Banche and non-bank MFIs
 - Savings banks
 - Banche Cooperative
 - Agenzie di sviluppo
- Copertura geografica:
 - UE-27
 - EFTA
 - Paesi candidati

La Microfinanza al FEI: Target Group e duplice obiettivo

- Focus particolare nell'identificare target Group quali
 - Minoranze etniche
 - Donne
 - Start - up
 - Ditte individuali, ecc.

- Gli investimenti favoriscono obiettivi finanziari e sociali allo stesso tempo

Le Attività di Microfinanza del FEI

Assistenza tecnica

Capacity Building

Prestiti e Partecipazioni

Protezione rischio

Securitisation

JASMINE TA

- Valutazioni, rating, e corsi su misura

EPPA

- Rischio più alto, fondi per giovani istituzioni

RCM Micro

- Ampi criteri di eleggibilità' inclusi i Paesi candidati

JEREMIE

- Approccio Regionale basato su bisogni locali

PROGRESS

- Offerta varia di prodotti per bisogni diversi
- Intermediari: Banche e non-bank MFI nell'UE
- Impatto sociale e focus sull'occupazione

CIP Micro

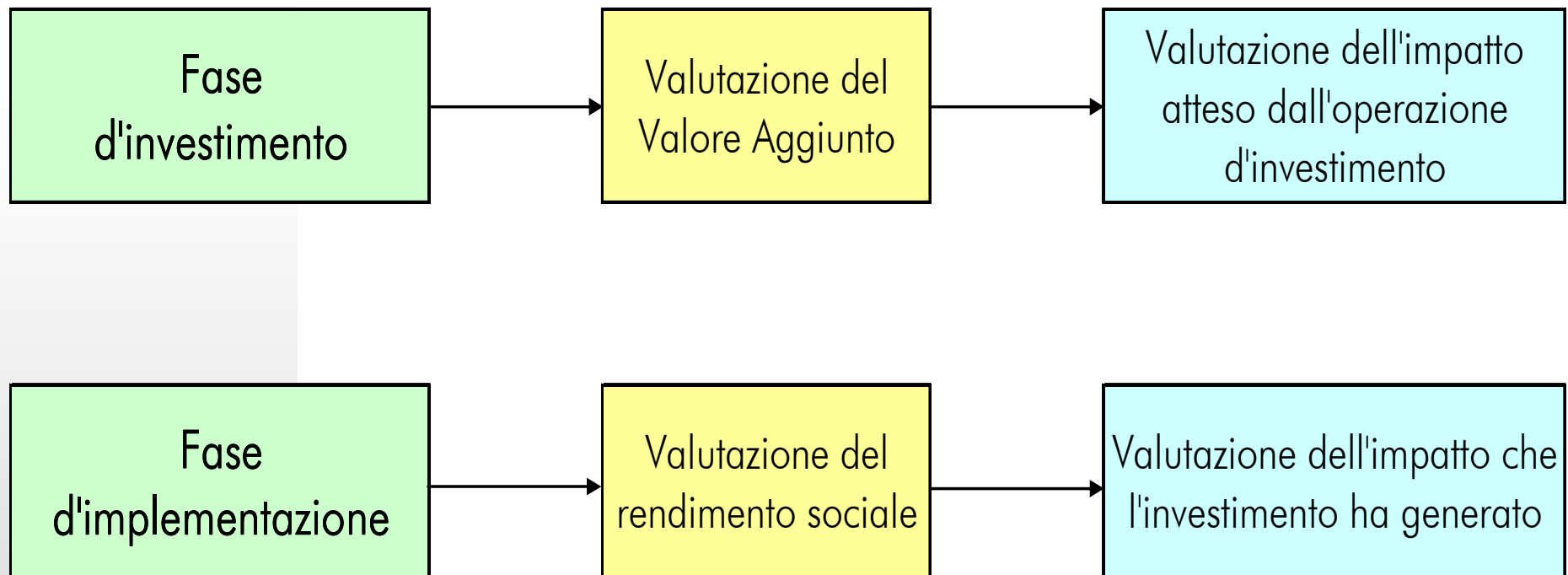
- Protezione del rischio per Intermediari Finanziari

Risorse proprie

- Securitisation di MFI prestiti a istituzioni finanziarie mature

→ Una portata variegata di supporti per bisogni di mercato differenti

La Microfinanza al FEI: Valutazione di investimenti in Microfinanza



La Microfinanza al FEI: Valutazione del valore aggiunto/1

■ A livello di Mercato

■ Impatto sul Mercato Locale

- ✓ Alto tasso di disoccupazione
- ✓ Alta % di persone a rischio di povertà

■ Impatto sull'Accesso al Credito

- ✓ Mancanza di opportunità alternative
- ✓ Alto tasso di rigetto di richieste di microcredito



La Microfinanza al FEI: Valutazione del valore aggiunto/2

■ A livello di MFI

■ “Capacity building”

- ✓ Opportunità per raggiungere la sostenibilità
- ✓ Opportunità per migliorare il processo creditizio

■ Effetto formativo

- ✓ Opportunità per buone pratiche
- ✓ Accrescere la raccolta di dati su gruppi svantaggiati

■ Ruolo di segnalazione

- ✓ Aumentare la consapevolezza del ruolo delle MFIs
- ✓ Attrarre nuovi investimenti nel settore



La Microfinanza al FEI: Valutazione del rendimento sociale



■ Valutazione

- A livello di richiedente
- A livello di MFI
- A livello di Mercato

■ Metodologia

- Predisporre obiettivi sociali
- Monitorare e valutare i progressi
- Usare le informazioni raccolte per migliorare i rendimenti



La Microfinanza va oltre il finanziamento...

- Per Imprenditori (potenziali):
 - Mentoring
 - Training
 - Fondo sociale Europeo

- Per intermediari:
 - Capacity Building
 - JASMINE Assistenza Tecnica

- Coordinamento tra le attività di Progress Microfinance e ulteriori programmi di microfinanza

JASMINE Assistenza Tecnica

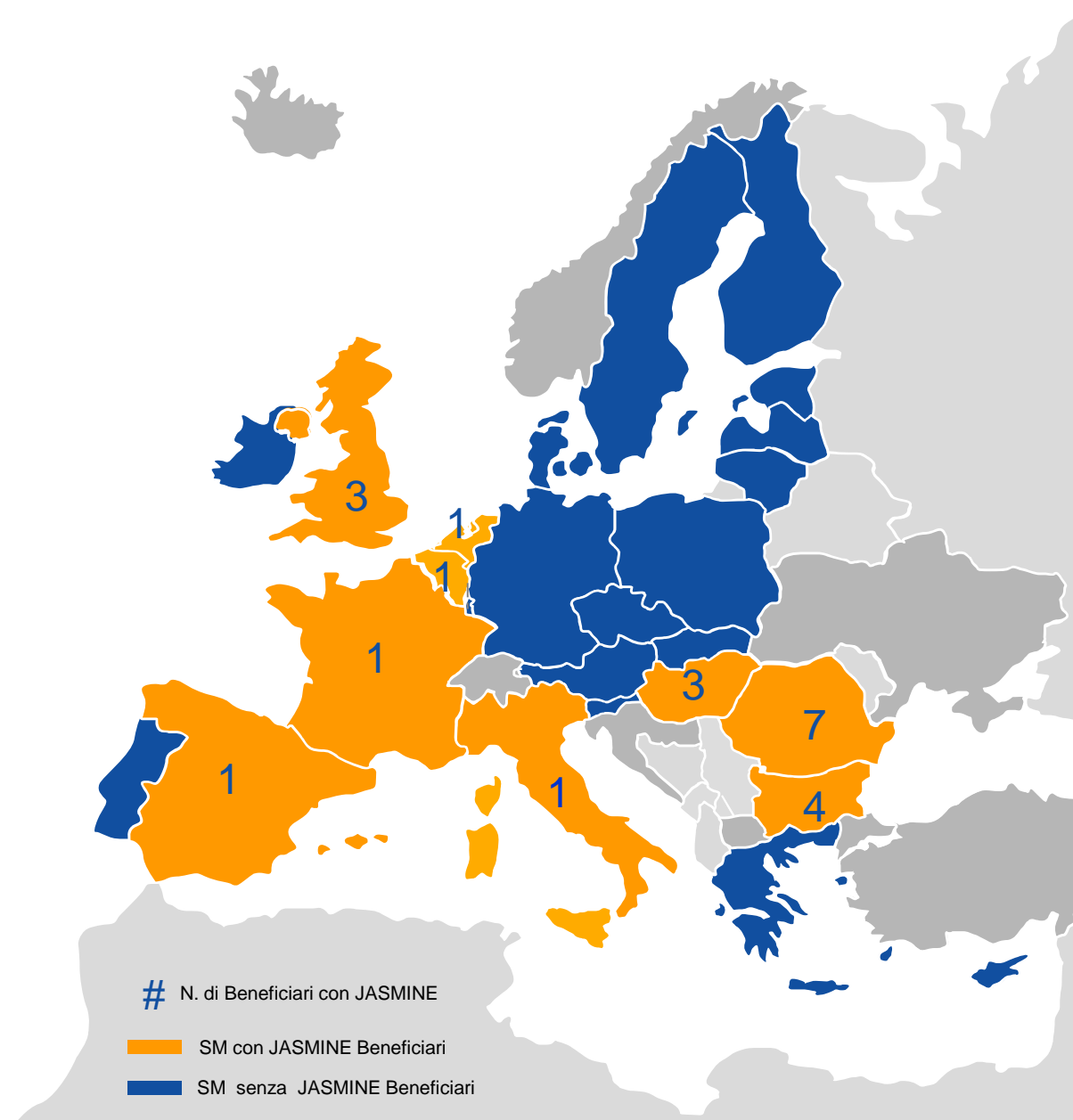
Beneficiari

- Intermediari di Microfinanza attivi negli Stati membri dell'UE
- Selezione attraverso calls for expression of interest
- Iniziativa pilota che dovrebbe continuare fino al 2013

Servizi di AT

- Valutazione: Valutazione istituzionale o Rating da Microfinanza Rating o Planet Rating
- Training: Training su misura da esperti del Microfinance Centre (MFC)
- Al momento 25 MFI hanno ricevuto valutazione/rating e training
- Sinergie con altri programmi di finanziamento (EPPA, Progress)
 - PerMicro in Italia
 - Qredits in Olanda
 - Mikrofond in Bulgaria

Beneficiari di JASMINE AT 2010 e 2011



Conclusioni

- Il Mercato della Microfinanza in Europa presenta importanti sfide per i prossimi anni
- Aspetto finanziario e aspetto sociale devono trovare un giusto equilibrio
- Il FEI sta diventando Leader Europeo nel settore con programmi sia di finanziamento sia di assistenza tecnica