



**Andrea Kirschen**  
Regional Business Development

**L'Iniziativa JEREMIE**

# **La Microfinanza e gli Strumenti Europei**

## **Milano, 15 Settembre 2011**

This presentation was prepared by EIF. The information included in this presentation is based on figures available for January 2010  
Any estimates and projections contained herein involve significant elements of subjective judgment and analysis, which may or may not be correct.

# Il Fondo Europeo per gli Investimenti

**Istituzione finanziaria europea specializzata in PMI:**  
attraverso operazioni in **capitale di rischio** (fondo-di fondi),  
e **garanzie** a favore portafogli di crediti e operazioni di  
**ingegneria finanziaria.**

**AAA** (Standard & Poor's)  
**Aaa** (Moody's)  
**AAA** (Fitch)

MDB status,  
0% Ponderazione del rischio



## Capitale sociale :

EUR 3md  
EIB: 61 %  
UE: 29 %  
Istit. Finanziarie: 9 %

## Staff, Cultura and Valori

Istituzione leader in mercati di nicchia  
Reattiva alle mutevoli condizioni di mercato

Istituzione finanziaria "Tripla A" con  
status di banca multilaterale di Sviluppo

## Azionariato del FEI :



- Banca Europea per gli Investimenti:
  - Azionista di maggioranza **(61%)**
  - Azionisti BEI: 27 Stati Membri UE
  - Capitale sottoscritto: **EUR 165md**
  - Prestiti accordati: **EUR 291bn**
  - 2008, prestiti accordati **EUR 48bn**

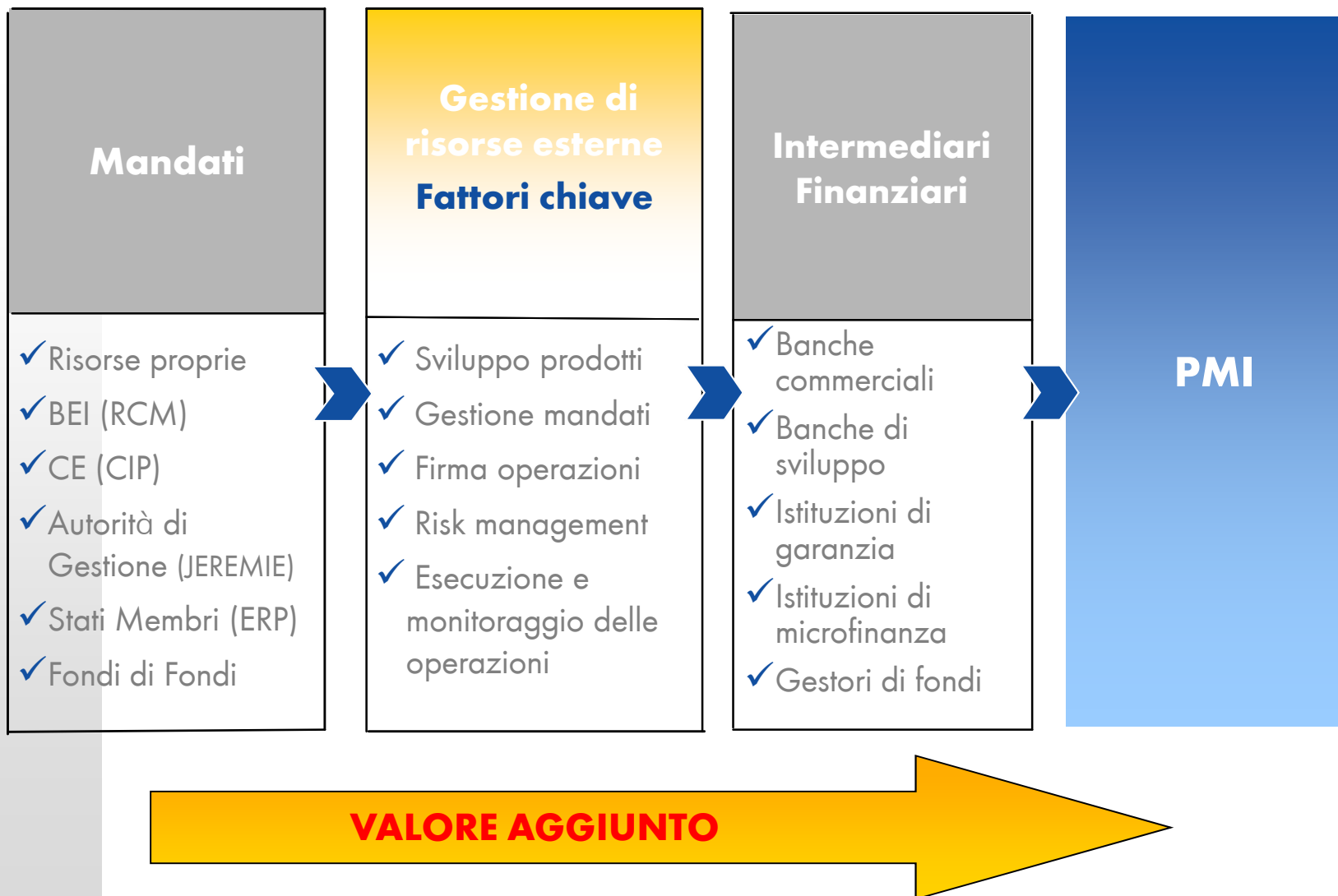


- Unione Europea rappresentata dalla Commissione Europea **(29%)**
- 31 istituzioni finanziarie pubbliche e private in 17 stati **(9%)**



# Modello operativo del FEI

## Ruolo del FEI





EUROPEAN  
INVESTMENT  
FUND

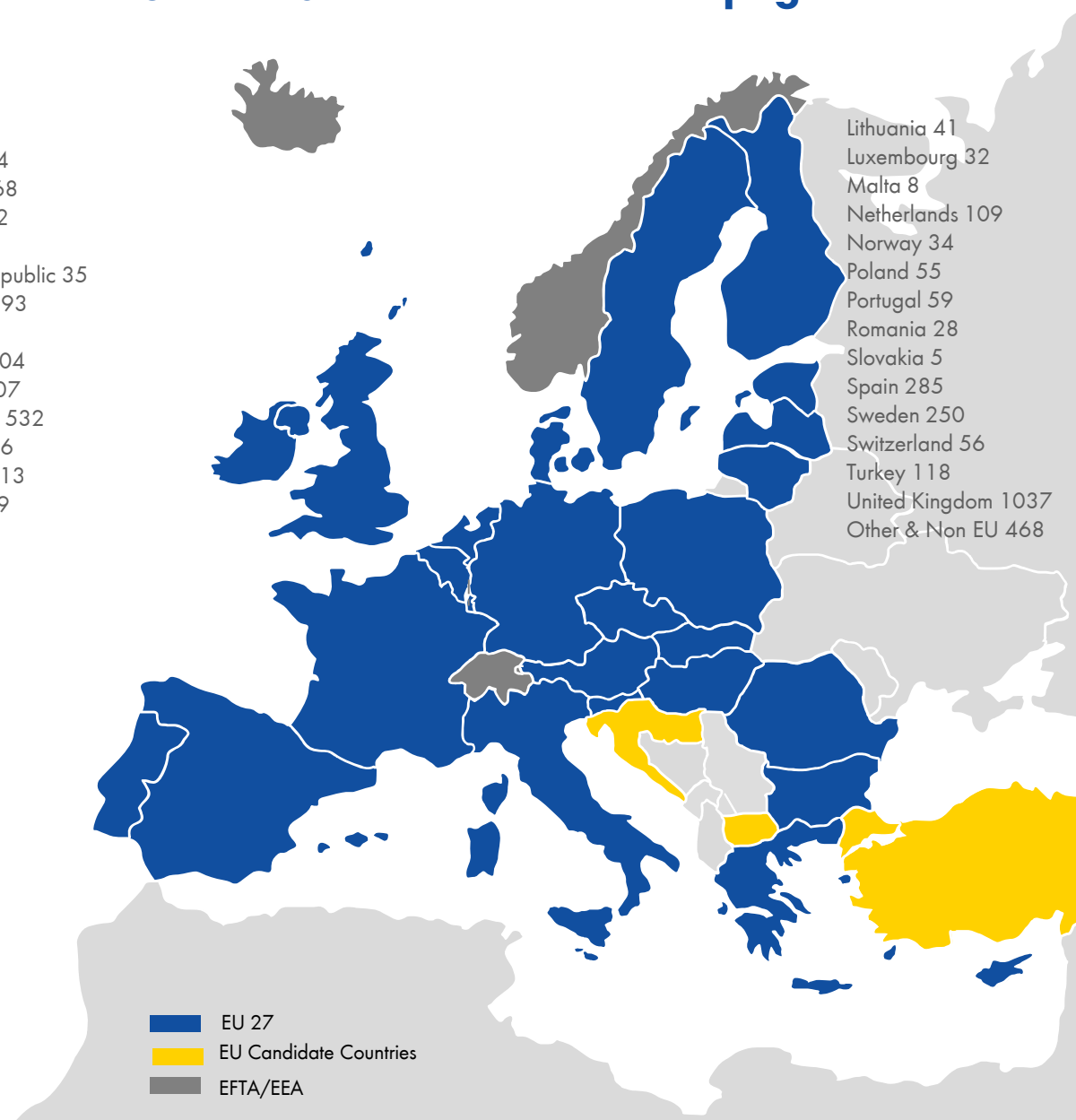
# Il portafoglio del FEI nel capitale di rischio

Attività al 31.12.2011: EUR 4.9md di impegni netti

EUR m

Austria 54  
Belgium 68  
Bulgaria 2  
Cyprus 4  
Czech Republic 35  
Denmark 93  
Estonia 6  
Finland 104  
France 707  
Germany 532  
Greece 16  
Hungary 13  
Ireland 89  
Italy 257  
Latvia 40

Lithuania 41  
Luxembourg 32  
Malta 8  
Netherlands 109  
Norway 34  
Poland 55  
Portugal 59  
Romania 28  
Slovakia 5  
Spain 285  
Sweden 250  
Switzerland 56  
Turkey 118  
United Kingdom 1037  
Other & Non EU 468



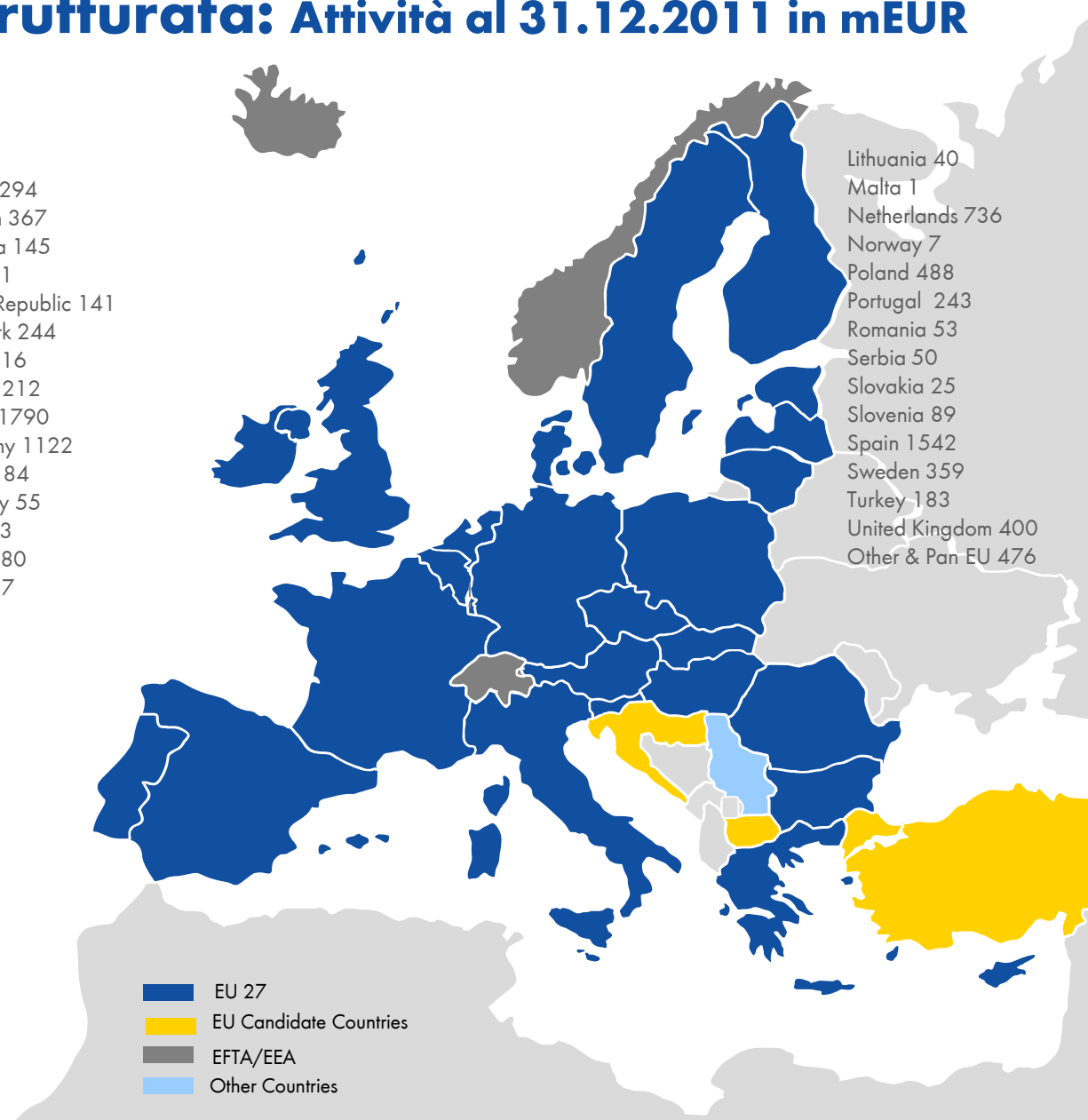
Venture & Growth Capital Portfolio

# Il portafoglio del FEI: garanzie e finanzia strutturata: Attività al 31.12.2011 in mEUR

EUR m

Austria 294  
Belgium 367  
Bulgaria 145  
Cyprus 1  
Czech Republic 141  
Denmark 244  
Estonia 16  
Finland 212  
France 1790  
Germany 1122  
Greece 84  
Hungary 55  
Ireland 3  
Italy 4580  
Latvia 37

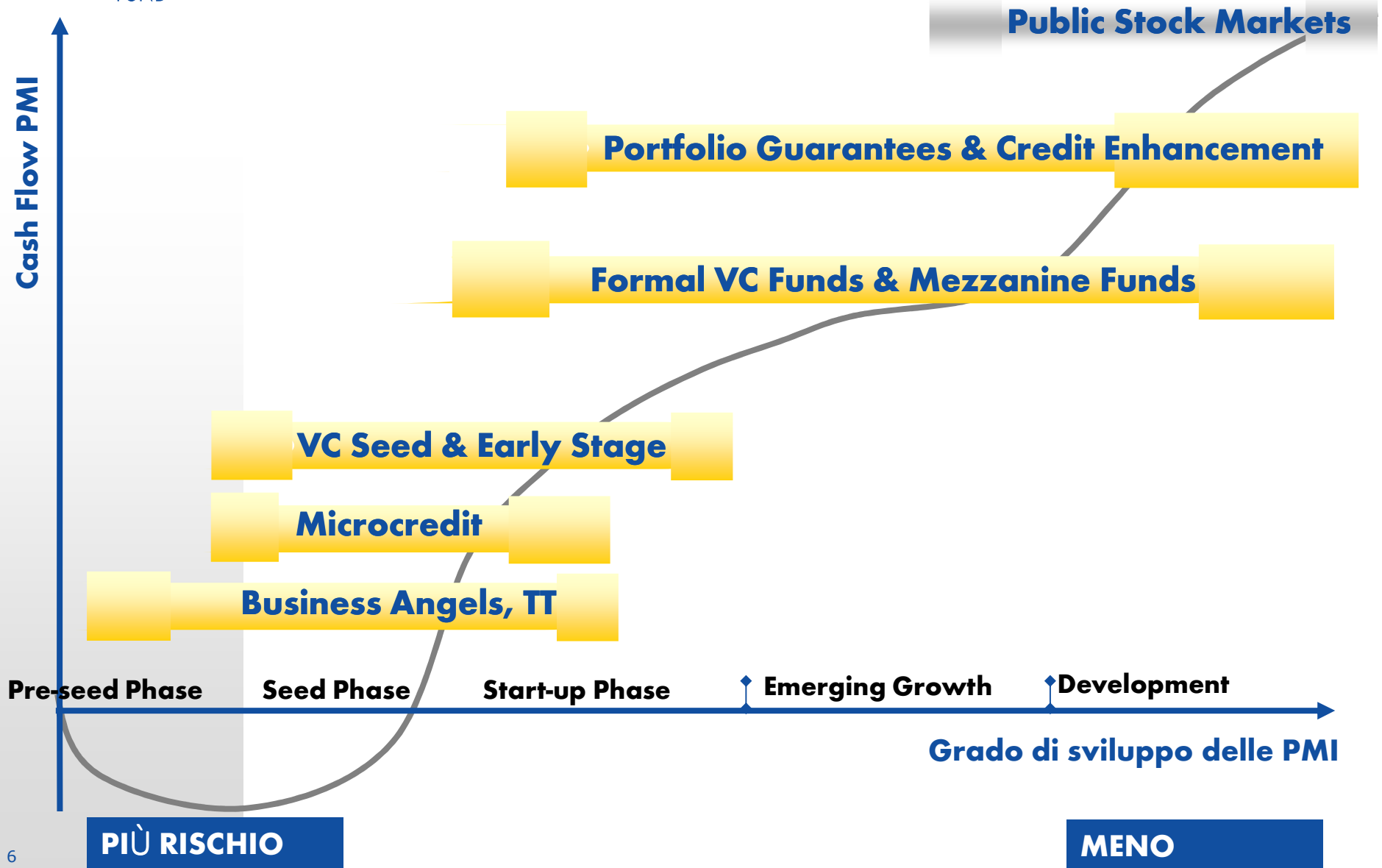
Lithuania 40  
Malta 1  
Netherlands 736  
Norway 7  
Poland 488  
Portugal 243  
Romania 53  
Serbia 50  
Slovakia 25  
Slovenia 89  
Spain 1542  
Sweden 359  
Turkey 183  
United Kingdom 400  
Other & Pan EU 476



Guarantees and Securitisation



# Finanziamenti alle PMI: posizionamento del FEI



## **JEREMIE**

# **Joint European Resources for Micro to Medium Enterprises**

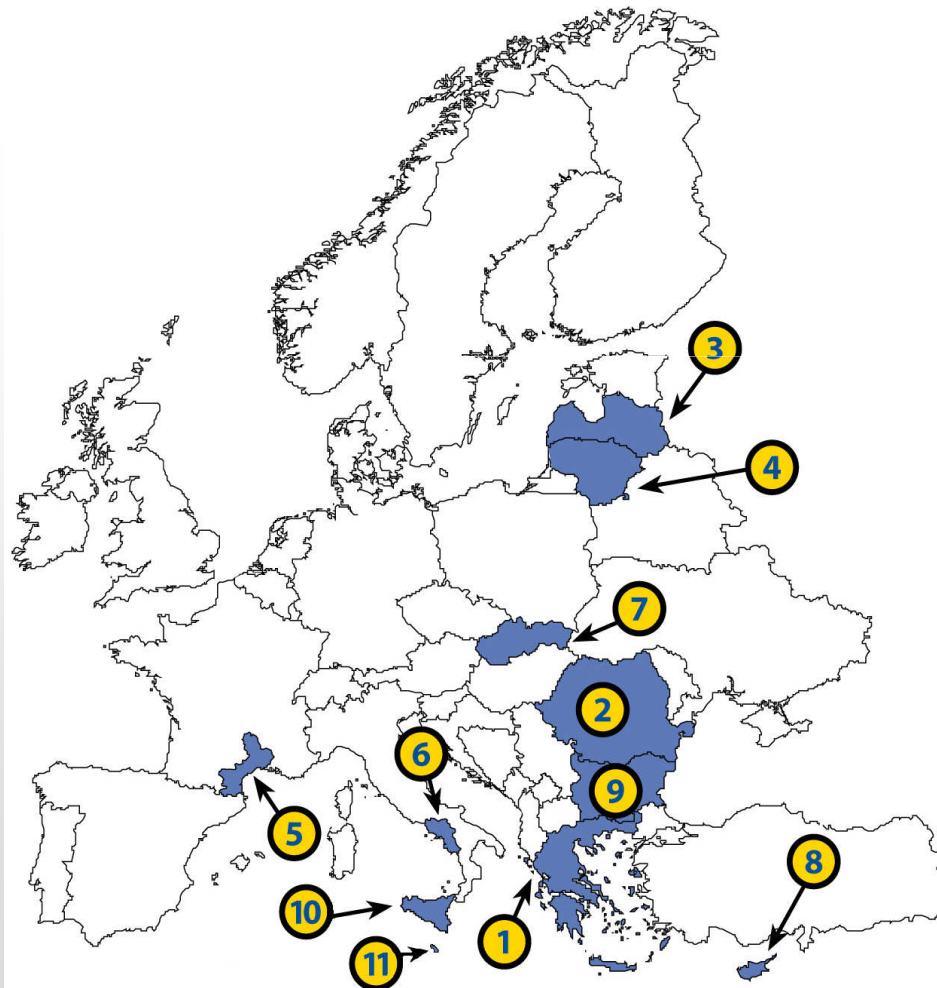
## JEREMIE

- **JEREMIE** è un'iniziativa della Commissione Europea (DG REGIO) lanciata nell'ottobre 2005;
- **“Joint”** perchè potenzialmente combina risorse della Commissione Europea, del FEI, della BEI, delle Autorità Pubbliche Nazionali e Regionali e di Istituti Finanziari Internazionali (IFI);
- JEREMIE è **un'opzione** per ogni Programma Operativo (OP);
- Utilizzo del **FESR** o del **FSE** per migliorare l'accesso al finanziamento per PMI tramite la messa in opera di **Strumenti di ingegneria finanziaria** durevoli e “rotativi”.

## Perchè JEREMIE?

- Utilizzo del FESR o del FSE per **migliorare l'accesso al finanziamento** per PMI;
- **Diminuire** l'uso del "**fondo perduto**";
- Rafforzare la **flessibilità** di gestione di strumenti di ingegneria finanziaria che siano durevoli e "rotativi";
- **Effetto leva**: attirare altre fonti di finanziamento (BEI, fondi nazionali, regionali, finanziamenti bancari, ecc.);
- Nozione di  **Holding Fund**: nuova, è basilare in JEREMIE; HF investe in Intermediari Finanziari che operano nei diversi segmenti di mercato: VC, garanzie, micro-credito, ecc...;
- **Procedure semplificate**, grazie al sistema HF;
- **Delega** di attività ad un esperto neutrale per la selezione degli Intermediari Finanziari, monitoraggio e rendicontazione alla Commissione.

## JEREMIE: FEI come manager (Mandato per Mandato)



- ① Greece EUR 250m
- ② Romania EUR 100m
- ③ Latvia EUR 91.5m
- ④ Lithuania EUR 210m
- ⑤ Languedoc Roussillon (France) EUR 30m
- ⑥ Campania (Italy) EUR 90m
- ⑦ Slovakia EUR 100m
- ⑧ Cyprus EUR 20m
- ⑨ Bulgaria EUR 200m
- ⑩ Sicily (Italy) EUR 60m
- ⑪ Malta EUR 10m

**+ JEREMIE Sicilia FSE firmato  
in Dic. 2010 per  
EUR 15m**

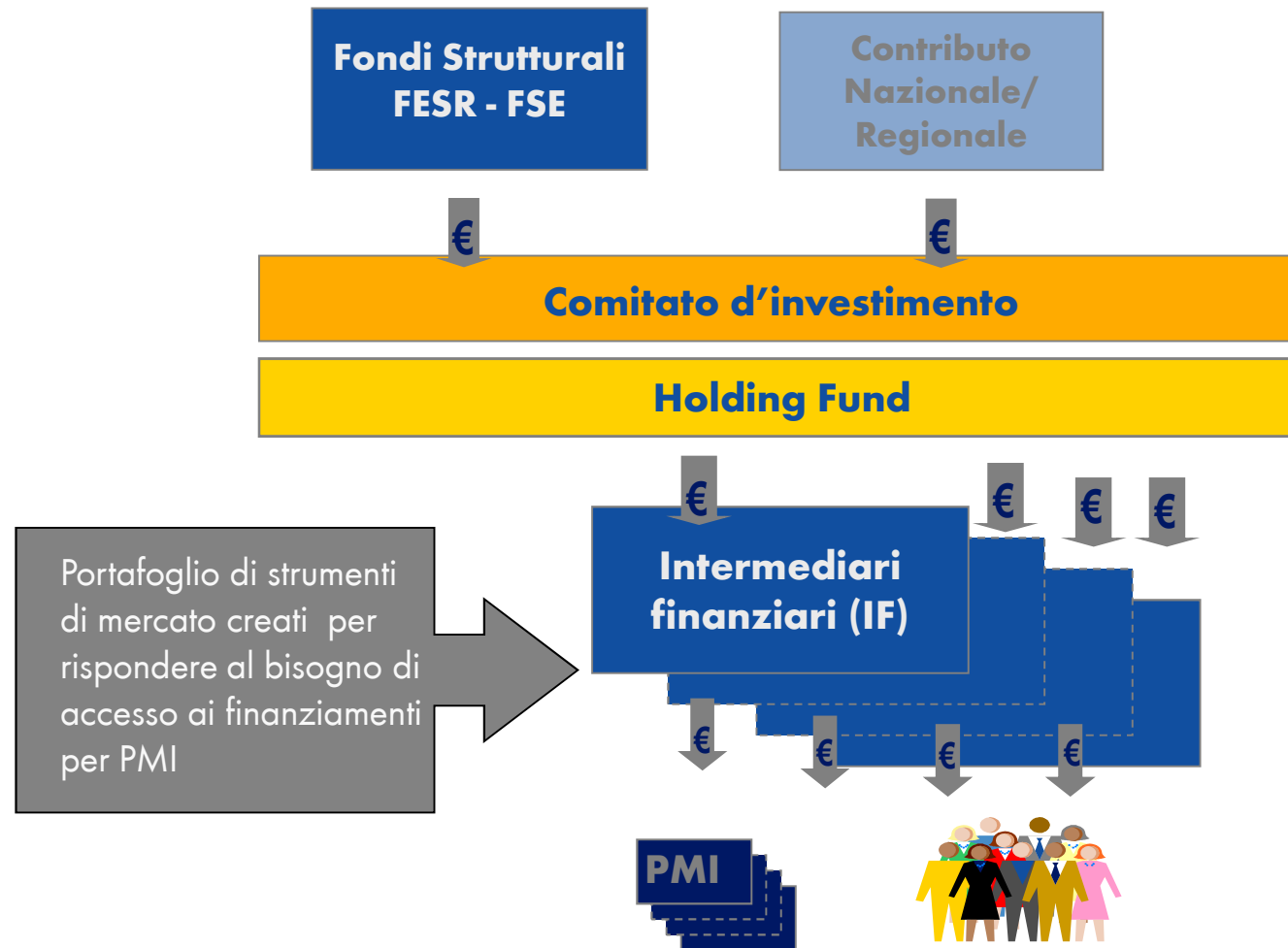
Totale JEREMIE HF:

EUR 1,18 miliardi

## Uno sguardo a JEREMIE

Paese - Regione	Data	Ammont. del Fondo di Part. (EUR m)	Numero di Manifest. d'Interesse previste	Numero di Manif. d'Int. pubbl.	Numero di operazioni previste	Numero di operazioni firmate	Ammont. firmati (EUR m)
<b>Grecia</b>	2007	250	4	4	11	3	90
<b>Romania</b>	2008	100	3	3	4	2	63
<b>Lettonia</b>	2008	91.5	3	2	6	5	78.7
<b>Lituania</b>	2008	210	5	5	12	8	118
<b>Slovacchia</b>	2008	100	5	1	6	-	-
<b>Languedoc - Roussillon</b>	2008	30	4	4	3	3	27
<b>Campania</b>	2008	90	3	3	2	1	70
<b>Cipro</b>	2009	20	2	2	2	2	18
<b>Bulgaria</b>	2009	199	5	5	9	5	78.4
<b>Sicilia</b>	2009	60	2	2	2	-	-
<b>Malta</b>	2010	10	1	1	1	1	8.8
<b>Sicilia FSE</b>	2010	15	1	-	1	-	-
<b>TOTAL</b>		<b>1 175,5</b>	<b>38</b>	<b>32</b>	<b>59</b>	<b>30</b>	<b>551.9</b>

# JEREMIE: la struttura



## Quali intermediari finanziari?

- Selezione tramite appello a manifestare interesse
- I candidati dovranno dimostrare:
  - una buona copertura del mercato e del territorio regionale
  - una strategia chiara
  - una “management fee” ragionevole
  - un buon livello di esperienza ed un bilancio soddisfacente nel credito alle PMI e all’inclusione sociale
  - una proposta in linea con le regole e i criteri stabiliti
  - sono possibili joint-ventures tra IF e ONG, ONLUS

## Scopo dei finanziamenti

- Avviare una serie di strumenti di ingegneria finanziari in cooperazione con le Autorità regionali, al fine di facilitare l'accesso al credito sociale e al micro-credito per il rafforzamento delle start-ups ed il consolidamento e lo sviluppo delle micro-imprese, con una priorità per gli individui
- Enfasi sulle categorie svantaggiate di imprenditori (immigrati, giovani, donne, disoccupati, disabili, etc.) e sulle categorie attualmente non bancabili
- Rafforzare l'accesso al credito delle imprese sociali e delle cooperative sociali (tipo A e B)

## Obiettivi dello strumento

- Incrementare l'adattabilità dei lavoratori, delle imprese e degli imprenditori nell'ottica di aumentare l'imprenditorialità, l'innovazione e la creazione di nuove imprese
- Migliorare l'accesso al mercato del lavoro, attraverso l'inclusione sociale dei giovani
- Promuovere il lavoro autonomo ed indipendente, la creazione di nuovo lavoro (incluse le cooperative)
- Rafforzare l'inclusione sociale delle persone svantaggiate, attraverso la promozione delle iniziative imprenditoriali volte a combattere tutte le forme di discriminazione

## Manifestazione di Interesse in Regione Campania

- Funded Risk Sharing per l'Inclusione Sociale
- EUR 9 milioni
- Scadenza 30 settembre 2011

## Finanza Sociale

- Finanza Sociale:  
erogazione di finanziamenti alle PMI, start-up o esistenti, con l'obiettivo di fornire prestiti per il miglioramento sociale e l'inclusione sociale, miranti:
  - al rafforzamento dell'imprenditorialità, includendo le Imprese Sociali e le Cooperative Sociali, attive nel settore sociale o che svolgono attività finalizzate al miglioramento sociale; o
  - alla promozione e al supporto delle iniziative imprenditoriali che hanno come obiettivo l'inclusione sociale e l'integrazione delle categorie di persone svantaggiate, come le donne imprenditrici, gli immigrati, i disabili, gli ex-detenuiti, ecc.
  - all'incremento dell'adattabilità dei lavoratori, delle imprese e degli imprenditori nell'ottica di migliorare l'imprenditorialità l'innovazione e la creazione di nuove imprese che promuovono anche l'auto-impiego ed il lavoro autonomo.

# Strumento: Funded Risk Sharing per Inclusionione Sociale

## ■ Obiettivo:

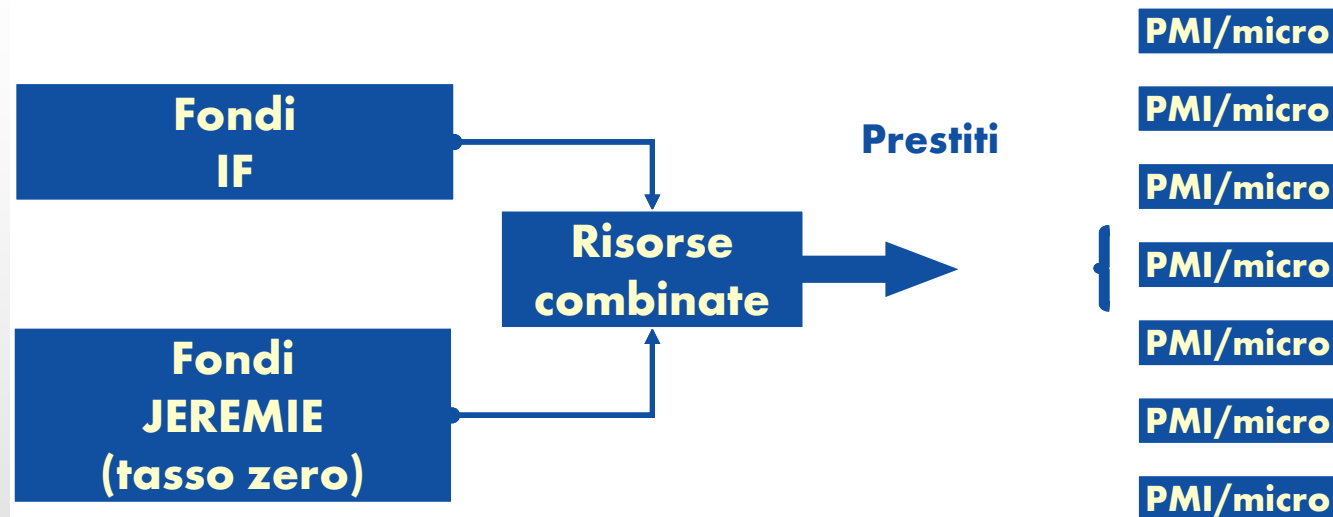
- Sostenere e facilitare il finanziamento di PMI e di micro-business
- Sviluppare il credito con enfasi su occupazione, inclusione sociale, accesso al mercato del lavoro da parte di categorie svantaggiate
- Fornire liquidità al sistema creditizio (Istituzioni bancarie o di Microfinanza)
- Condividere il rischio su un portafoglio di nuovi prestiti
- Creare strumenti di finanziamento duraturi

## ■ Struttura:

- Condivisione del rischio tra JHF e IF/IMF/ONG/ONLUS
- Attivo finanziabile: attivo fisso e circolante
- Ammontare e durata prestiti: max. €100.000 - max. 8 anni
- Destinato a IF + ONG

# Strumento “Funded Risk Sharing” per l’Inclusione Sociale

Struttura:



## Strumento Funded Risk Sharing – alcune caratteristiche

- Tasso di co-finanziamento: minimo 30%
- Condivisione del rischio: pari passu, sulla base del tasso di co-finanziamento
- Periodo di disponibilità: 36 mesi dalla firma dell'Accordo FEI-IF
- Costo per le PMI: prestiti con tasso e condizioni richieste dall'IF sulla sua quota di co-finanziamento. Il JHF non applicherà interessi sulla porzione di co-finanziamento JEREMIE (Tasso 0%)
- Esborsi all'IF in tranches, *ex-ante* o *ex-post*, in base alle richieste di utilizzo
- Esborso dei prestiti alle PMI, entro 36 mesi dalla firma del contratto tra PMI eleggibili ed IF
- Pubblicità: gli IF dovranno porre in essere un'adeguata campagna pubblicitaria e dare visibilità all'Iniziativa JEREMIE, in linea con politiche UE e regionali

# Strumento “Funded Risk Sharing” per l’Inclusione Sociale – Criteri di Eleggibilità

<b>Criteri di Eleggibilità</b>
Autorizzazione ad operare in Italia – Consorzi/ATI
Capacità di operare nella Regione
Manifestazione di Interesse in linea con quanto stabilito nell’Annex 1 ed integrata con tutta documentazione a supporto
Manifestazione di Interesse debitamente firmata
Manifestazione di Interesse completa ed in lingua Inglese
Manifestazione di Interesse inoltrata sia per posta raccomandata che per e-mail
Livello di Management Fees richiesto
Manifestazione di Interesse inoltrata entro la scadenza
Manifestazione di Interesse comprensiva di tutti gli aspetti dello Strumento Finanziario, incluse tutte le condizioni illustrate nella descrizione dello Strumento Finanziario (Parte I dell’Annex).

## Strumento “Funded Risk Sharing” per l’Inclusione Sociale – Criteri Qualitativi di Valutazione

<b>Criteri Qualitativi (ipotesi)</b>	<b>Punteggio max.</b>
Rating (da confermare)	
Impegno dell’Intermediario Finanziario	
Politica di prezzo	
Capacità di operare sul territorio regionale	
Altri termini e condizioni	
Tasso di co-finanziamento	
Tutoring, mentoring	
Livello di Management Fees richiesto	
Standing finanziario dell’Intermediario Finanziario	
Capacità creditizia dell’Intermediario Finanziario	
Qualità dei sistemi informatici	

## Scadenza bando Campania: 30 SETTEMBRE 2011

- La Manifestazione di Interesse dovrà essere presentata entro e non oltre la Scadenza, sia per (i) e-mail che per (ii) posta raccomandata o corriere.
- La Manifestazione di Interesse, comprensiva di allegati, dovrà essere inoltrata sia in forma cartacea che su supporto elettronico (CD-ROM).
- **La scadenza per la presentazione della Manifestazione di Interesse è il 30 Settembre 2011.**
- La Manifestazione di Interesse dovrà indicare il numero di riferimento del bando (JER-007/3) ed il nome del Candidato e dovrà essere spedita al seguente indirizzo postale:
  - European Investment Fund  
Attention: Regional Business Development Unit  
96 Boulevard Konrad Adenauer  
L-2968 Luxembourg  
LUXEMBOURG

## **Prossimo bando: Manifestazione di Interesse in Regione Sicilia**

- Funded Risk Sharing per l'Inclusione Sociale
- EUR 13.5 milioni
- Imprese e cooperative sociali
- Scadenza gennaio 2012

## Contatti

### **European Investment Fund**

96, boulevard Adenauer

L-2968 Luxembourg

Tel.: (+352) 24 85 1

Fax: (+352) 24 85 81301

[www.eif.org](http://www.eif.org)

### **EIF – Rome Office**

Tel.: +39 06 4719 202/401

Fax: +39 06 4719 708

[www.eif.org/jeremie](http://www.eif.org/jeremie)