



fi  compass
ESF

progredire con gli strumenti finanziari ESIF



Gli strumenti finanziari che utilizzano prestiti personali



DICHIARAZIONE DI LIMITAZIONE DI RESPONSABILITÀ

Questo documento è stato prodotto con il sostegno finanziario dell'Unione Europea. Le opinioni di seguito espresse non riflettono necessariamente la posizione ufficiale dell'Unione Europea o della Banca Europea per gli Investimenti. La sola responsabilità delle opinioni, interpretazioni o conclusioni contenute in questo documento è degli autori. Non viene fornita alcuna dichiarazione o avvertimento esplicito o implicito, né alcuna responsabilità è o sarà accettata dalla Banca Europea per gli Investimenti, dalla Commissione Europea o dalle Autorità di gestione in relazione all'accuratezza o alla completezza delle informazioni contenute nel presente documento, e ognuna di queste responsabilità è espressamente esclusa. Il presente documento viene fornito a solo scopo informativo. Né la Banca Europea per gli Investimenti né la Commissione Europea si impegnano a fornire ulteriori informazioni circa il presente documento o a correggere eventuali inesattezze in esso contenute. Gli autori di questo studio sono membri di un consorzio costituito da: SWECO (capofila), t33, Università di Strathclyde – EPRC, Spatial Foresight e infeurope.



Introduzione

Nell'ambito degli obiettivi tematici del Fondo Sociale Europeo (FSE), i prestiti personali si riferiscono ai finanziamenti per gli individui che sono stati esclusi dai servizi finanziari tradizionali. Essi vengono spesso concessi per finanziare l'istruzione o la formazione, o per migliorare le loro prospettive di lavoro o per favorire la riconciliazione tra lavoro e vita privata. I prestiti personali co-finanziati dal FSE presentano spesso condizioni migliori rispetto ai prestiti di mercato, compresi tassi di interesse più bassi, periodi di rimborso più lunghi e più flessibili, e requisiti di garanzia minori o nulli. I prestiti sono normalmente concessi per iniziative che non generano ricavi nel breve termine, ma che hanno un impatto sociale e favoriscono l'inclusione delle persone svantaggiate e di coloro che normalmente non hanno accesso al sistema bancario. Questi prestiti personali dovrebbero contribuire alla creazione di una forza lavoro istruita e formata, con condizioni di vita-lavoro equilibrate, contribuendo alla competitività e alla produttività nell'Unione Europea (UE), favorendo l'inclusione sociale e riducendo la povertà.

Questa breve guida fornisce informazioni e una chiave di lettura più approfondita sul ruolo dei prestiti personali come ulteriore strumento di finanziamento per i programmi del FSE per favorire l'inclusione sociale ed economica dei soggetti svantaggiati che sono esclusi dai servizi finanziari tradizionali. L'aspetto fondamentale di un prestito personale è che genera un significativo impatto sociale contribuendo al miglioramento delle opportunità di lavoro e delle condizioni di vita degli individui.

I prestiti personali presentano importanti caratteristiche che li differenziano dagli altri prodotti finanziari. Essi possono essere considerati anche come una più flessibile e sostenibile alternativa alle sovvenzioni, dati i costi più bassi e garantendo maggiore adattabilità alle esigenze individuali. Inoltre, i prestiti personali possono generare effetti leva attraendo ulteriori risorse, pubbliche e private, in modo da rendere disponibili maggiori risorse per raggiungere più individui. Infine, a differenza delle sovvenzioni, i prestiti personali sono fondi rotativi: le risorse rimborsate possono essere riutilizzate per sostenere altri individui.

Queste caratteristiche chiave sono descritte in cinque capitoli. Alla fine di ogni capitolo, viene proposto un approfondimento sulla base delle esperienze quali i prestiti nel programma Erasmus+ Master (strumento EU) e il microcredito personale proposto da ADIE, per esemplificare l'uso potenziale di strumenti finanziari che lavorano con i prestiti personali.

I cinque capitoli presentano il seguente ordine:





Il presente documento contiene argomenti strettamente collegati ad altre pubblicazioni *fi-compass*, come ad esempio quelle sull'uso di strumenti finanziari in ambito FSE e sull'utilizzo di risorse FSE per rispondere ai bisogni delle imprese sociali. I concetti che sono comuni a tutti gli strumenti finanziari, come ad esempio il loro ciclo di vita, o le opzioni di implementazione e la governance, sono descritti in dettaglio in altri prodotti *fi-compass*.

Prodotti <i>fi-compass</i>	Contenuti relativi ai prestiti personali
■ Introduzione agli strumenti finanziari nel contesto FSE	Perché usare gli strumenti finanziari nel programma FSE; investimenti a impatto sociale; destinatari finali e intermediari finanziari; come gestire e implementare gli strumenti finanziari; prodotti finanziari
■ Gli strumenti finanziari nella microfinanza	L'ecosistema della microfinanza e l'uso del microcredito in ambito FSE; gli intermediari finanziari e i prodotti finanziari in microfinanza; il ruolo dei servizi non-finanziari
■ Strumenti finanziari per l'imprenditoria sociale	Caratteristiche delle imprese sociali; strumenti finanziari per l'imprenditorialità sociale e intermediari finanziari; prodotti finanziari
■ Casi studio	Approfondimenti derivanti da esperienze passate e in corso per l'attuazione degli strumenti finanziari nell'ambito FSE
■ Sviluppo del piano d'azione – progettazione, impostazione, implementazione e chiusura degli strumenti finanziari	Le quattro fasi del ciclo di vita degli strumenti finanziari; norme regolamentari; come sviluppare un piano d'azione
■ Strumenti finanziari – prestiti, garanzie, investimenti azionari e quasi azionari	Le principali caratteristiche e differenze tra i prodotti finanziari

Nota: ■ prodotto finanziario legato al FSE; ■ prodotto finanziario legato ai fondi SIE.

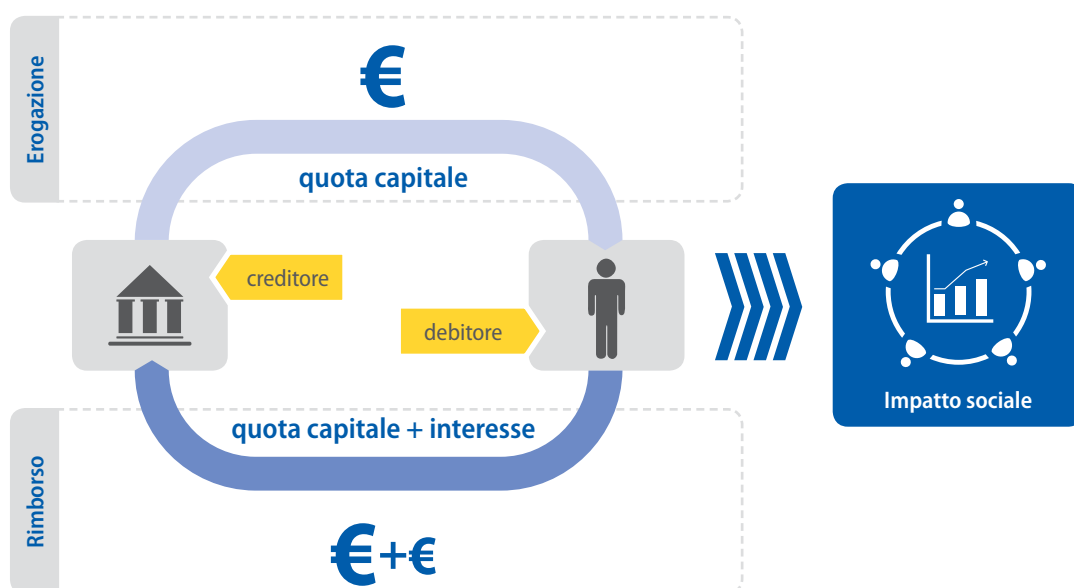
1. Che cos'è un prestito personale?

Un prestito personale è solitamente inteso come un prodotto finanziario rivolto agli individui per un bisogno personale che potrebbe non generare direttamente entrate, ma che ha un impatto sociale non solo sulla vita del destinatario, ma anche sulla società nel contesto locale. In questo caso, i miglioramenti nelle opportunità di lavoro o nelle condizioni di vita aiutano l'individuo ad avviare o migliorare un'attività che genera entrate rendendo così possibile il rimborso del prestito. Pertanto, il concetto di prestito personale nel quadro del FSE non copre attività di consumo o di piacere.

I prestiti personali hanno generalmente:

- requisiti di garanzia ridotti o nulli;
- nessun limite nell'ammontare, ma generalmente si presentano come microcrediti (fino a EUR 25 000);
- condizioni flessibili, compreso un periodo di grazia più generoso;
- un obiettivo di investimento come l'istruzione, la formazione, o l'equilibrio fra vita lavorativa e privata che produce un impatto sociale e genera ricavi nel lungo termine.

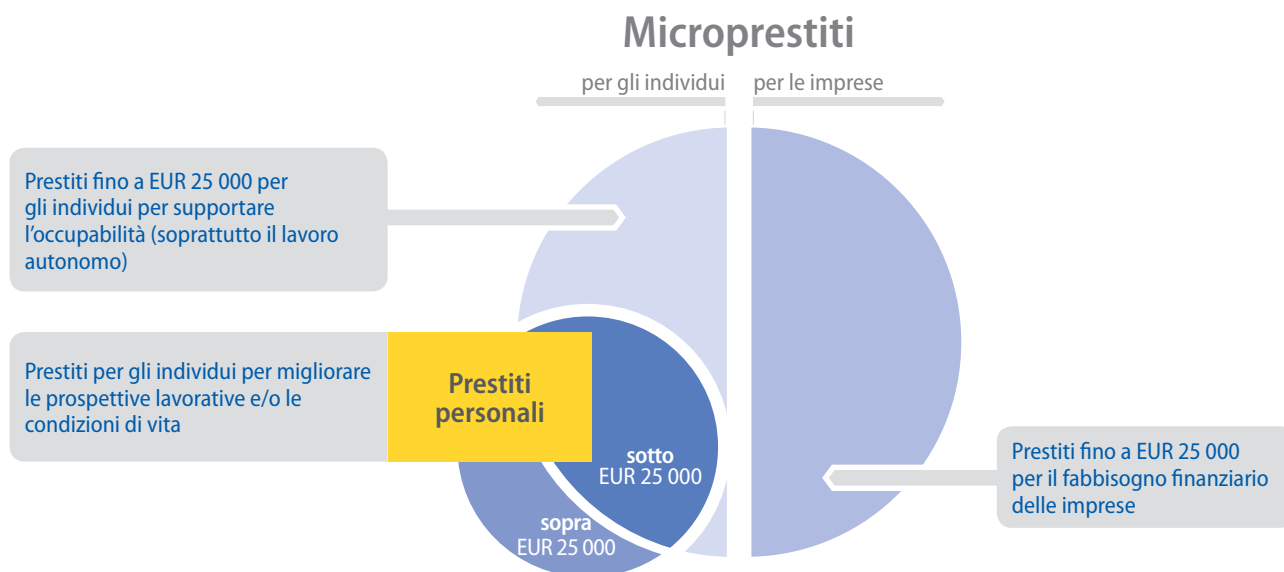
Figura 1.1: Il meccanismo del prestito personale nell'ambito del FSE



I prestiti personali possono ammontare a più di EUR 25 000 euro, ma normalmente sono microprestiti. È importante, tuttavia, chiarire la differenza tra un microcredito e un prestito personale. Mentre il microcredito può essere concesso sia agli individui – per finalità legate all'occupazione (per lo più lavoro autonomo) - che alle imprese (soprattutto le micro, piccole e medie imprese) - per affrontare il proprio fabbisogno finanziario – i prestiti personali vengono concessi solo agli individui e, generalmente, contribuiscono a obiettivi di lungo termine quali il miglioramento delle condizioni di lavoro e di vita, la riduzione della povertà o per facilitare l'integrazione sociale.



Figura 1.2: La differenza fra microprestiti e prestiti personali



La Garanzia dei Prestiti Erasmus+ – Aspetti principali

Gestiti dal Fondo Europeo per gli Investimenti (FEI) per conto della Commissione europea (CE), il sistema di garanzia aumenta l'accesso ai finanziamenti per gli studenti che intendono intraprendere un master all'estero, in ciascuno dei 33 paesi aderenti al Programma Erasmus+. La nuova garanzia per i prestiti Erasmus+ per i master integra il programma di scambio Erasmus+ e offre ai laureati un modo conveniente per finanziare gli studi all'estero, a prescindere dal loro ambiente sociale o campo di studio.

I prestiti sono offerti attraverso la partecipazione di intermediari finanziari a condizioni favorevoli (cioè tassi di interesse al di sotto del livello di mercato e nessun richiesta di collaterale o di garanzia dei genitori). Inoltre, i termini di rimborso comprendono disposizioni in caso di difficoltà, come un 'periodo di grazia' fino a un anno dopo il completamento degli studi e di un altro anno di 'sospensione del rimborso' che può essere richiesto per tutta la durata del prestito. In questo modo, ai laureati vengono concessi fino a due anni per consentire loro di entrare nel mercato del lavoro prima di iniziare a rimborsare il prestito.

L'importo massimo del prestito:

- EUR 12 000 per programmi di master di 1 anno (5 anni per il rimborso del prestito);
- EUR 18 000 per programmi di master di 2 anni (6 anni per il rimborso del prestito).

I Prestiti Personali ADIE – Aspetti principali

ADIE (Associazione per il Diritto all'Iniziativa Economica) ha acquisito una vasta esperienza nel settore della microfinanza sin dalla sua creazione nel 1989. Si tratta di una organizzazione non-profit che copre tutta la Francia e collabora con una vasta rete di organizzazioni nazionali e internazionali (in particolare in Belgio e Grecia).

Il suo scopo è quello di migliorare gli standard di vita riducendo la disoccupazione e sostenendo le persone svantaggiate. Negli ultimi anni ADIE ha anche gestito l'implementazione di un fondo di rotazione attraverso uno strumento finanziario finanziato dal FESR e FSE. Il sostegno è stato distribuito attraverso prodotti finanziari e tramite il supporto non finanziario complementare (servizi per lo sviluppo del business).

Uno dei prodotti offerti da ADIE - Microprestito personale - è un prestito personale fino a EUR 5 000 che aiuta le persone a migliorare le proprie condizioni di lavoro. Il periodo di rimborso è adattabile e varia da caso a caso.

L'importo massimo del prestito:

- EUR 5 000 (da 6 a 36 mesi per ripagare il prestito).



2. Per cosa viene utilizzato?

I prestiti personali sono particolarmente adeguati per finanziare l'istruzione, come nel caso dei prestiti agli studenti, l'acquisizione di nuove competenze e l'apprendimento permanente, e il miglioramento delle qualifiche lavorative. Possono essere utilizzati per migliorare la mobilità e le condizioni di lavoro, come i prestiti per la riconciliazione tra lavoro e vita privata, tra cui l'assistenza all'infanzia.¹

Possono essere utilizzati anche per ridurre la discriminazione e la povertà tra i gruppi emarginati come le minoranze e i migranti, offrendo loro assistenza finanziaria per la formazione di competenze, lo sviluppo delle capacità per attività che generano reddito e l'alfabetizzazione funzionale.

I prestiti personali possono avere un impatto su più di uno di questi aspetti. Per esempio, i migranti disoccupati potrebbero utilizzare un prestito personale per ottenere la patente di guida o per frequentare un corso di lingua intensivo aumentando così la propria possibilità di ottenere un posto di lavoro. Allo stesso tempo, il prestito li aiuterebbe a integrarsi meglio nella società e ridurrebbe la discriminazione derivante dalle barriere linguistiche e culturali, migliorando le loro condizioni di vita e riducendo la povertà.

Potenziando il capitale umano e contribuendo a migliori opportunità di lavoro, i prestiti personali favoriscono una maggiore competitività e produttività. Incoraggiando l'integrazione sociale dei soggetti emarginati e svantaggiati e migliorando la vita degli individui, i prestiti personali possono aiutare a ridurre la spesa pubblica per i servizi sociali. In questo modo i prestiti personali generano un impatto sociale, stimolando l'inclusione sociale e la coesione nell'Unione europea.

Figura 2.1: Come i prestiti personali contribuiscono all'inclusione sociale e alla coesione



¹ Altri esempi includono l'accesso agli alloggi popolari (ma non l'acquisizione di elettrodomestici); il supporto per il ricollocamento lavorativo; la copertura delle spese sanitarie a seguito di infortuni o malattie gravi.



La Garanzia dei Prestiti Erasmus+ – Finalità

L'accesso all'istruzione superiore è aumentato attraverso il supporto finanziario agli studenti che frequentano un master all'estero. Questo aumenta la mobilità degli studenti e colma i gap nelle competenze in Europa. I laureati del master sono tenuti a portare un importante contributo per l'innovazione e l'imprenditorialità in Europa, poiché la necessità di competenze più elevate è in crescita.

L'iniziativa si rivolge a studenti in possesso dei seguenti requisiti:

- residenti in un paese partecipante al programma;
- selezionati per un programma completo di studio in un master;
- il paese di destinazione non può essere quello di residenza o quello in cui è stata conseguita la prima qualifica;
- non aver già contratto un altro prestito.

Si stima che circa 200 000 prestiti agli studenti saranno supportati durante il periodo Erasmus+ (2014-2020), che si traduce in un importo complessivo di 3 miliardi di euro a disposizione per i prestiti.

I Prestiti Personali ADIE – Finalità

Lo scopo dell'iniziativa è quello di supportare chi cerca lavoro per migliorarne le prospettive di lavoro o mantenerne l'attuale posizione lavorativa. Il prodotto è su misura per le esigenze delle persone svantaggiate o emarginate che non possono ottenere l'accesso al finanziamento da parte delle banche commerciali.

Le esigenze più comuni per un microcredito personale sono legate alla mobilità, come l'acquisto/riparazione/leasing di un veicolo o l'ottenimento della patente di guida (categoria B, camion), ma anche alla formazione professionale o a qualsiasi altra attività che permette al destinatario di trovare o preservare l'occupazione.




Secondo ADIE, lo schema di microcredito personale ha un impatto significativo, con il 63% dei destinatari che hanno migliorato il proprio status a seguito dell'ottenimento del prestito, sia poiché hanno trovato un lavoro o hanno ottenuto un contratto da breve termine a lungo termine.



3. Come funziona?

Un buon modo per capire come i prestiti personali si inseriscono nell'ecosistema FSE è attraverso il quadro degli 'investimenti a impatto sociale'. Supportato da un numero crescente di governi nazionali, in particolare nell'UE, e sempre più importante negli ultimi anni, l'investimento a impatto sociale è definito come "l'erogazione di finanziamenti ad organizzazioni che affrontano le esigenze sociali con l'aspettativa esplicita di un ritorno sociale, oltre che finanziario, misurabile".²

L'investimento a impatto sociale può guidare l'implementazione dei prestiti personali per rispondere alle esigenze specifiche degli individui.

	Investimento: anche se i prestiti personali sono pensati su misura per aiutare soprattutto le persone escluse dai servizi finanziari tradizionali, i beneficiari finali sono tenuti a restituire il denaro investito . La peculiarità di fornire prestiti per attività che non generano un rendimento finanziario immediato implica che, quando si progetta il prodotto per soddisfare gli individui, è molto importante assicurare che i destinatari finali saranno in grado di rimborsare il prestito.
	Impatto: l'investimento a impatto sociale intende produrre un cambiamento sociale e un miglioramento della vita delle persone. Per garantirne l'efficacia, il contributo dei prestiti personali deve essere misurabile e monitorato durante l'intera vita dell'investimento.
	Sociale: l'obiettivo primario e il punto di partenza dell'investimento a impatto sociale è affrontare i bisogni sociali che includono l'invecchiamento attivo, la salute, l'assistenza all'infanzia, gli alloggi a prezzi accessibili e la riduzione della disoccupazione. Affrontando le esigenze e le aspettative individuali per migliorare la propria qualità della vita, prestiti personali contribuiscono all' inclusione sociale .

Le dimensioni dell'investimento a impatto sociale sono descritte qui sotto e illustrate nella figura 3.1.

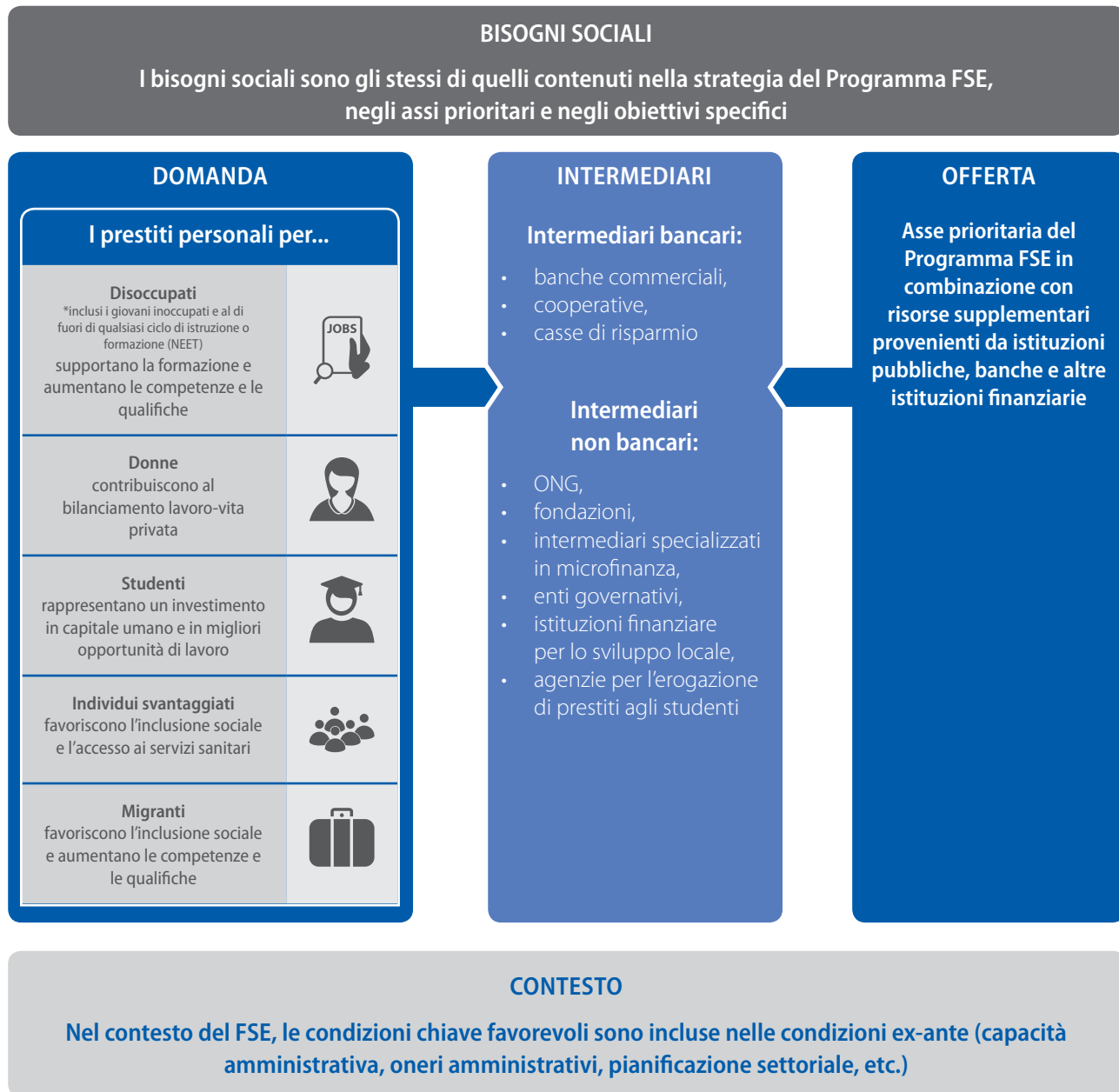
Bisogni sociali	Nel FSE i bisogni supportati dall'investimento a impatto sociale sono simili a quelli individuati nella strategia del programma, negli assi prioritari e negli obiettivi specifici che rispondono ai bisogni individuali.
Domanda	La domanda dei prestiti personali viene dalle specifiche esigenze individuali dei destinatari individuati nelle priorità di investimento del FSE: i disoccupati, le donne, gli studenti, i giovani, le persone svantaggiate e i migranti.
Offerta	Gli investitori a impatto sociale che lavorano con i prestiti personali comprendono il governo e le istituzioni pubbliche, le banche, e le fondazioni. Le risorse erogate attraverso il programma possono integrare altre misure nell'ambito del FSE, o altri programmi dell'UE, così come le risorse nazionali e regionali.
Intermediari finanziari	In ambito FSE, gli intermediari finanziari che lavorano con i prestiti personali possono includere banche commerciali, banche cooperative e casse di risparmio, o intermediari non bancari quali organizzazioni non governative, intermediari specializzati in microfinanza, enti governativi, istituzioni finanziarie per lo sviluppo locale o agenzie per l'erogazione di prestiti agli studenti.

² OCSE (2015), 'Social impact investment – Building the evidence base'.



Contesto	I sistemi sociali, fiscali e normativi, le capacità amministrative e gli oneri amministrativi influiscono sugli investimenti.
-----------------	---

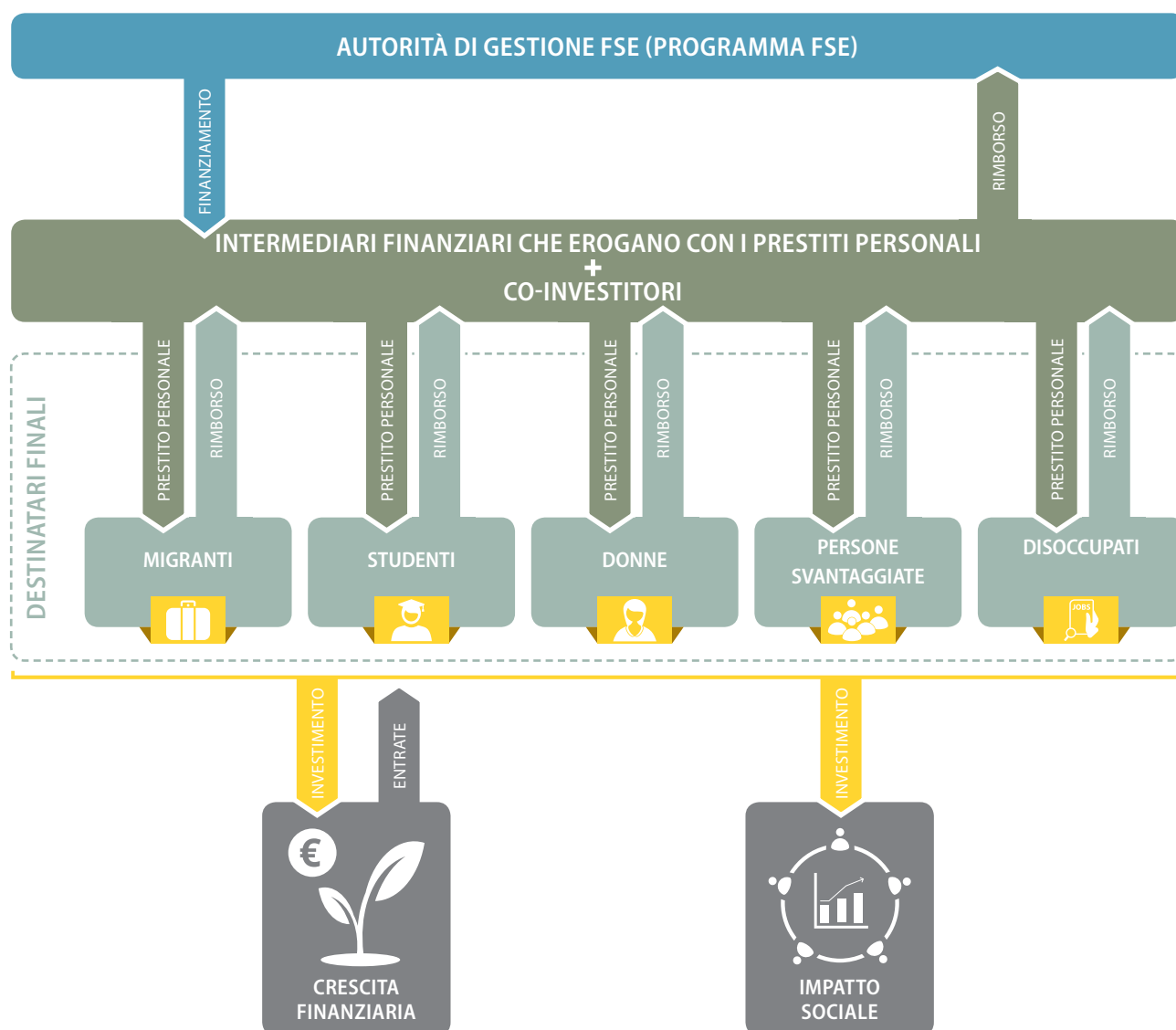
Figura 3.1: I prestiti personali e il contesto degli investimenti a impatto sociale



Il successo nell'attuazione di uno schema di prestiti personali:

- dal **punto di vista finanziario**, dovrebbe creare un fondo rotativo sostenibile che reinveste e aumenta le risorse del FSE;
- dal **punto di vista sociale**, è uno strumento di politica sociale efficace che affronta problemi sociali quali le cattive condizioni di lavoro, le disparità nel mercato del lavoro, l'inadeguatezza delle competenze, la disuguaglianza di genere e livelli elevati di povertà, contribuendo all'impatto sociale nel contesto locale attraverso il FSE.

Figura 3.2: Come funzionano i prestiti personali all'interno del quadro del FSE



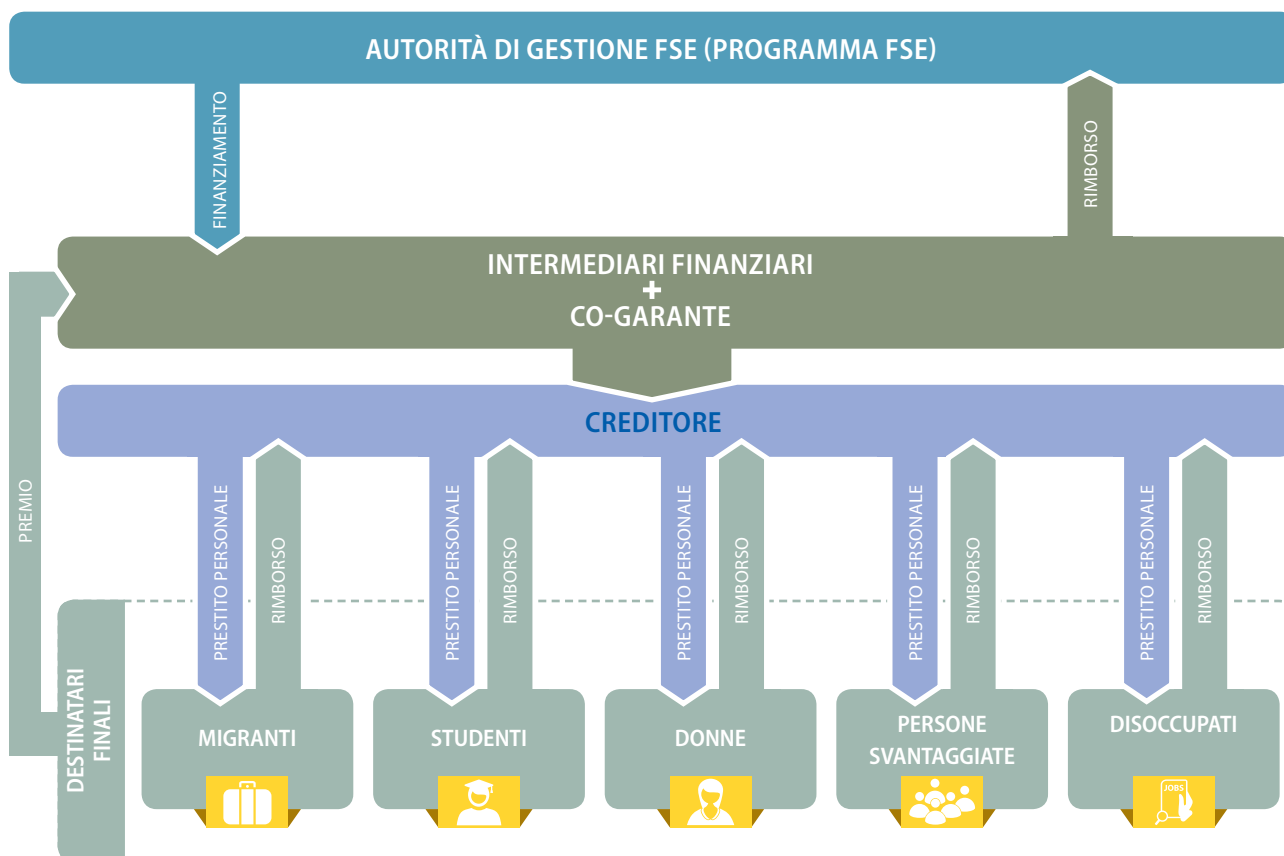
PRINCIPALI VANTAGGI:

- Non particolarmente difficili da amministrare (quindi comportano minori costi e commissioni di gestione).
- Una dettagliata programmazione della restituzione rende più semplice il processo di pianificazione del budget.
- Il meccanismo di prestito è chiaro, ciò riduce la necessità di capacità istituzionali aggiuntive.
- L'utilizzo di Fondi SIE permette di offrire prestiti a tassi di interesse inferiori a quelli di mercato, con un periodo più lungo per il rimborso del prestito, la possibilità di periodi di grazia con requisiti di garanzia minori o nulli.
- I prestiti personali possono anche avere caratteristiche flessibili come l'estensione del periodo di rimborso/grazia o disposizioni per coprire parte della perdita nel caso in cui il debitore non riesca a ripagare il prestito.



Un modo alternativo per implementare uno schema di prestito personale è quello di utilizzare le risorse del FSE per tutelare gli intermediari finanziari all'inadempienza del debitore nel ripagare un debito, mediante l'emissione di una **garanzia**³ per coloro che hanno concesso i prestiti personali. La garanzia può proteggere una parte degli investimenti fino alla scadenza, sostenendo l'accesso al finanziamento assumendo rischi che le istituzioni finanziarie non sono in grado o disposti ad assumersi. Inoltre, riducendo il rischio di investimento per i creditori, può generare un elevato effetto leva.

Figura 3.3: Uno schema di garanzia per i prestiti personali



PRINCIPALI VANTAGGI:

- I benefici potenziali per gli individui includono *inter alia* anche commissioni di garanzia minori o nulle, requisiti di garanzia bassi o nulli, così come premi di rischio più bassi.
- Il rischio di investimento per i terzi è ridotto (perché sostiene solo di una parte del rischio di default).
- Considerato che i contributi del Programma coprono solo una parte del prestito personale (tramite appropriato moltiplicatore) si genera un effetto leva elevato.
- Richiede un contributo iniziale minore rispetto ai prodotti finanziari.

3 'Impegno scritto ad assumersi la responsabilità di tutto o di parte di un debito o obbligazione di una terza parte o della realizzazione della stessa terza parte dei propri obblighi, se si verifica un evento che fa scattare tale garanzia, come ad esempio un'inadempienza su un prestito, Commissione Europea (2015), 'Guidance for Member States on financial instruments – Glossary'.



La Garanzia dei Prestiti Erasmus+ – Come funziona

Gli studenti idonei possono fare l'applicazione a qualsiasi intermediario finanziario per un prestito per il loro programma di master all'estero. Gli intermediari finanziari sono scelti dal FEI.

Attraverso il Fondo Garanzia, che ha iniziato ad operare nei primi mesi del 2015, il FEI fornisce copertura del rischio di credito ad intermediari finanziari idonei sui portafogli di prestiti agli studenti. In questo modo, il FEI condivide il rischio con gli intermediari finanziari, permettendo loro di costruire un portafoglio di nuovi prestiti agli studenti che non sarebbe stato possibile altrimenti.

In genere, la protezione del rischio di credito è fornita attraverso una garanzia diretta gestita dal FEI a beneficio degli intermediari finanziari selezionati. La garanzia è limitata a un massimo calcolato come segue:

*volume del portafoglio X tasso di garanzia (90%)
X tasso massimo di garanzia (18%)*

La garanzia coprirà le perdite subite dagli intermediari finanziari (debito non pagato e interessi) di ogni prestito insoluto, ed è fornita dal FEI gratuitamente per l'intermediario finanziario.

I Prestiti Personali ADIE - Come funziona

Dal momento che ADIE è un'organizzazione senza scopo di lucro, le risorse per i crediti sono fornite da banche e istituzioni pubbliche come il FEI.

Il rischio è condiviso anche tra le banche, un fondo di garanzia pubblica, il FEI e ADIE. A titolo di esempio, i servizi per lo sviluppo del business vengono forniti in base al modello unificato e sono finanziati tramite sussidi da parte del governo, del FSE, del FESR di e altre fondazioni o imprese.

Le condizioni finanziarie del prestito sono:

- tasso di interesse fisso del 7,38%;
- richiede un "contributo di solidarietà" del 5% del capitale.



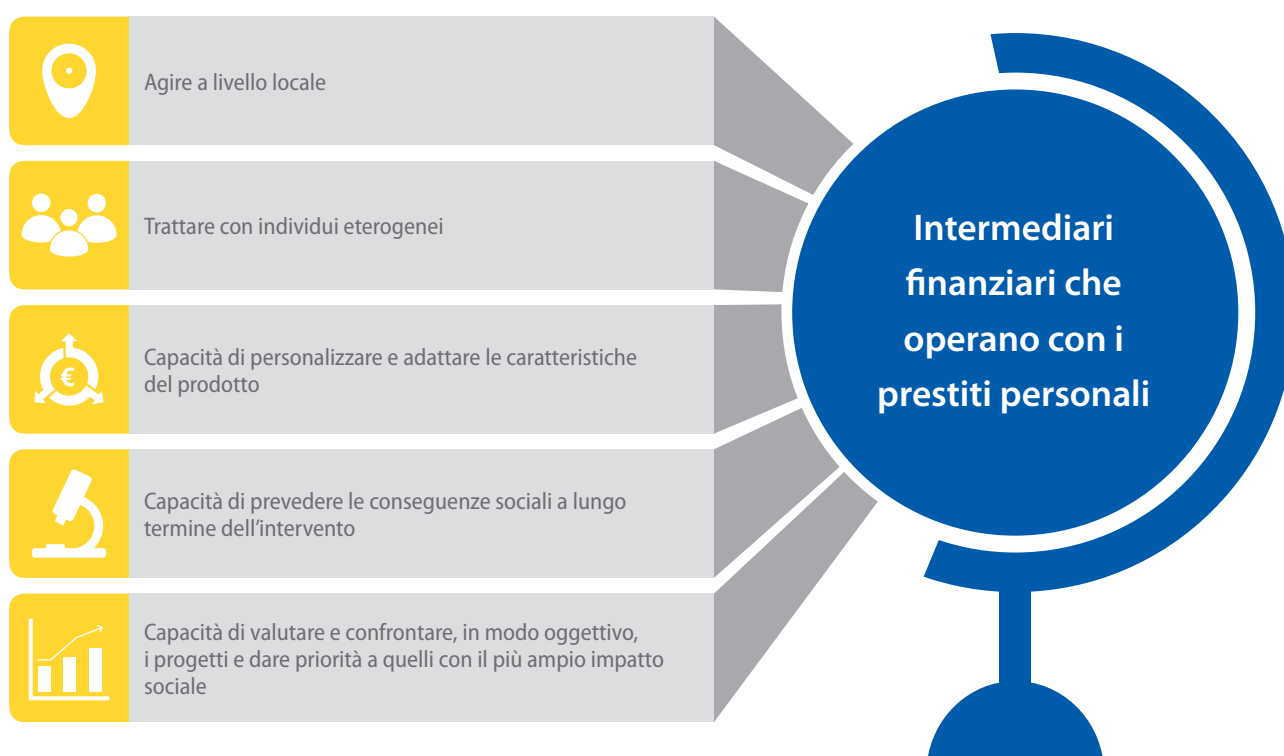
4. Chi eroga i prestiti personali?

Nell'ecosistema dell'investimento a impatto sociale, tra gli intermediari finanziari ci può essere una varietà di istituzioni finanziarie che possono anche agire come investitori, fornendo risorse dal lato dell'offerta. Essi possono concentrarsi esclusivamente sulla missione sociale, o combinare la missione sociale con attività commerciali.

Come nel caso della microfinanza, i prestiti personali comportano un rischio alto e costi di gestione elevati per gli intermediari finanziari. Inoltre, i beneficiari finali sono in situazioni di vulnerabilità, quindi la maggior parte degli intermediari finanziari potrebbero richiedere un alto tasso di interesse o rifiutare di prestare il denaro.

Tuttavia, il FSE può essere utile nel fornire agli intermediari finanziari le risorse necessarie per soddisfare quegli individui a cui altrimenti sarebbe negato l'accesso al credito. Inoltre, le autorità di gestione possono negoziare accordi di finanziamento che richiedono che l'intermediario finanziario co-investa nell'iniziativa, o che fornisca servizi non finanziari ai destinatari finali, aumentando l'efficacia dello strumento finanziario.

Figura 4.1: Le caratteristiche degli intermediari finanziari che lavorano con i prestiti personali



Come con i microprestiti, la trasparenza e la fiducia reciproca sono elementi chiave per uno schema di prestito efficace, pertanto gli **intermediari finanziari locali** sono più propensi a stabilire uno stretto rapporto con i destinatari finali. Gli intermediari finanziari che operano a livello locale conoscono i clienti e capiscono meglio le loro esigenze, mentre i destinatari finali dovrebbero essere più ricettivi alle iniziative provenienti da un istituto locale.



C'è una grande varietà di persone che necessitano prestiti personali e ogni caso presenta le sue particolarità. Quindi, l'intermediario finanziario deve avere la capacità di **trattare con individui eterogenei**, in cui ciascun richiedente è motivato da un bisogno diverso.

Strettamente legato a questo, gli intermediari finanziari devono essere in grado di fornire **prodotti finanziari su misura** in base alle diverse esigenze dei richiedenti. I prestiti personali devono essere prodotti finanziari adattabili, per affrontare una vasta gamma di esigenze diverse.

Data la duplice natura dei prestiti personali, è essenziale che gli intermediari finanziari **prevedano l'impatto sociale** del prestito, prima di qualsiasi decisione sulla richiesta di prestito.

Allo stesso modo, gli intermediari finanziari sono tenuti ad effettuare una **valutazione equa delle diverse richieste** e, se la domanda di credito è superiore ai fondi disponibili, a dare la priorità ai progetti che hanno un impatto sociale maggiore e che contribuiscono maggiormente al conseguimento degli obiettivi definiti nel programma del FSE.

La Garanzia dei Prestiti Erasmus+ – Intermediari finanziari

Tutti gli enti pubblici o privati che sono stabiliti ed operanti in uno o più dei paesi aderenti all'iniziativa e debitamente autorizzati ad effettuare prestiti alle persone fisiche in conformità alle leggi e ai regolamenti applicabili, sono idonei a diventare un intermediario finanziario FEI per il Fondo Garanzia.

Gli enti ammissibili possono compilare i documenti ufficiali di applicazione, e trasmetterli al FEI prima del 30 settembre 2020. Le domande sono valutate dal FEI su base "dell'ordine di arrivo". I criteri di selezione includono principi di trasparenza, parità di trattamento, proporzionalità e non discriminazione, l'esperienza e la capacità operativa e finanziaria degli intermediari finanziari, in conformità con gli statuti, le politiche, le regole e le procedure del FEI e le migliori pratiche di business.

I documenti per l'applicazione, così come le istruzioni più dettagliate si possono trovare sul sito web del FEI:

http://www.eif.org/what_we_do/guarantees/erasmus+master-loan-guarantee-facility/index.htm

I Prestiti Personali ADIE – Intermediari finanziari

ADIE è di per sé un intermediario finanziario, gestendo le applicazioni e la distribuzione dei prestiti direttamente ai destinatari finali. Come un intermediario finanziario, ADIE possiede competenze professionali e un ampio accesso alle reti regionali. Inoltre l'organizzazione ha la capacità di combinare i prestiti con forme non finanziarie di sostegno - un aspetto cruciale quando si supportano gli individui.

Informazioni più dettagliate sono disponibili sul sito ufficiale ADIE (lingua francese):

<http://www.adieconnect.fr/financements/microcredit-personnel-pour-emploi1>

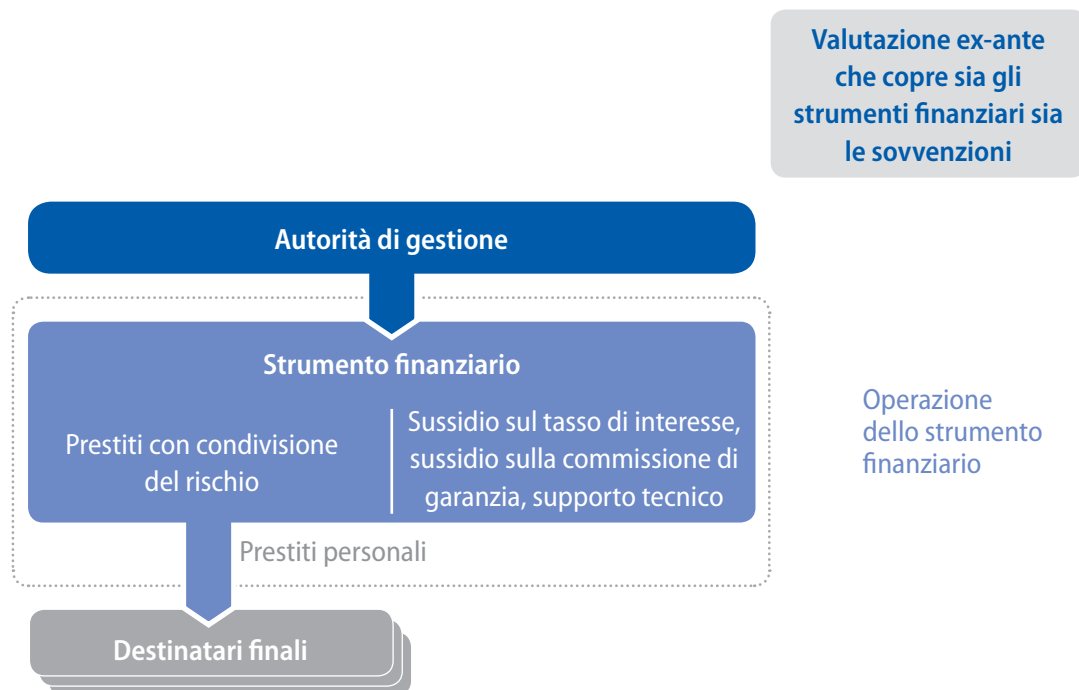


5. La combinazione del supporto

Il quadro legislativo dei fondi strutturali e di investimento europei per il periodo di programmazione 2014-2020 definisce le condizioni per la combinazione degli strumenti finanziari con altre forme di sostegno⁴ quali sovvenzioni o altri strumenti finanziari nello stesso programma, o da altri programmi dell'UE. Usare i prestiti personali insieme ad altre forme di sostegno finanziario può aumentare l'efficacia del supporto e soddisfare le esigenze di una vasta gamma di destinatari finali. Due tipi di combinazioni possono essere identificati⁵:

a) Combinazione del supporto all'interno di un'operazione dello strumento finanziario (singola operazione)

Lo strumento finanziario e le altre forme di supporto (compresa l'assistenza tecnica all'implementazione dello strumento, sussidi sugli interessi e sulle commissioni di garanzia) fanno parte della stessa operazione, co-finanziata da un fondo SIE sotto un asse prioritario di un programma di un fondo strutturale e di investimento europeo. Le altre forme di sostegno vengono fornite dal gestore del fondo o, in casi specifici⁶, dall'autorità di gestione. Il supporto è a beneficio dei destinatari finali, ma non viene direttamente pagato al destinatario finale.



Nota: figura riadattata da Commissione Europea (2015), 'Guidance for Member States on CPR 37_7_8_9 Combination of support from a financial instrument with other forms of support', p.6.

4 CPR Articolo 37(7), (8), (9), Articolo 42(1), Articolo 65(11).

5 Commissione Europea (2015), 'Guidance for Member States on CPR 37_7_8_9 Combination of support from a financial instrument with other forms of support'.

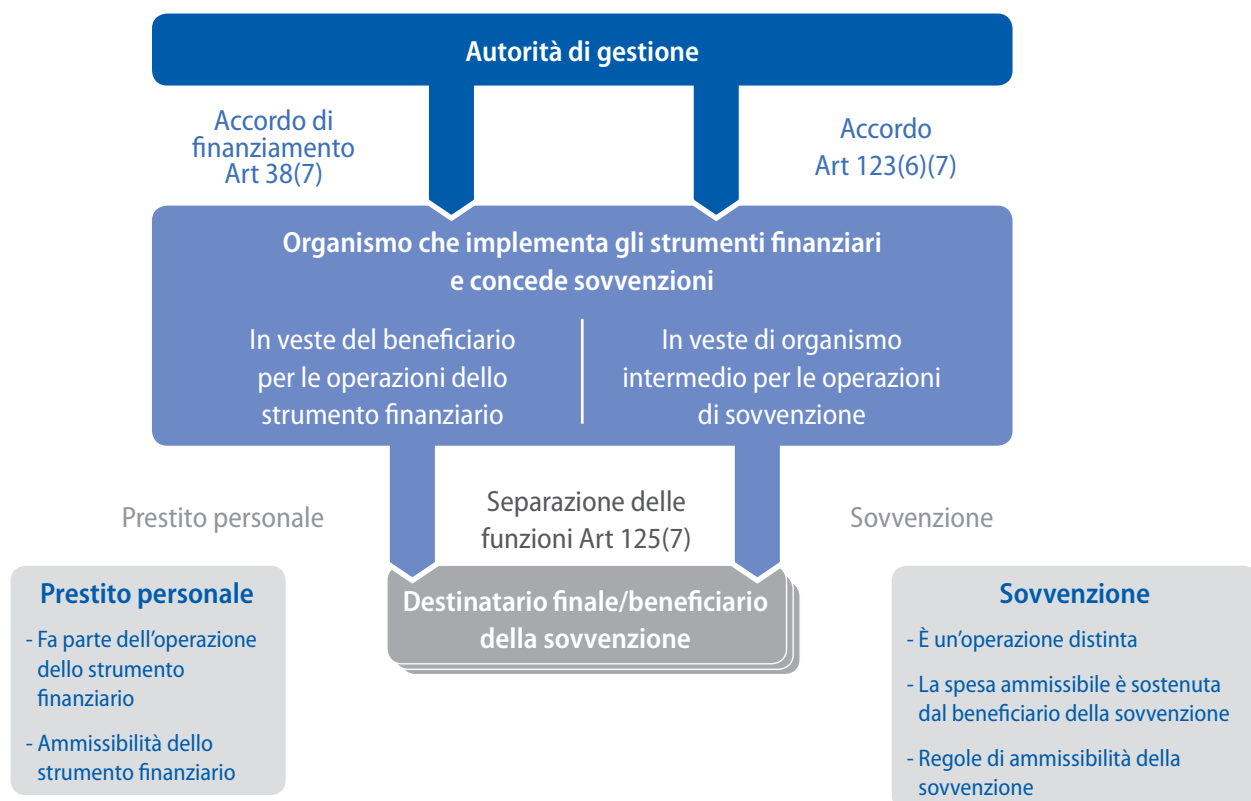
6 Strumenti finanziari implementati ai sensi dell'Articolo 38(4)(c).



b) Combinazione del supporto a livello di destinatario finale (combinazione di due operazioni separate)

Il sostegno fornito da uno strumento finanziario può essere combinato a livello di destinatario finale con il sostegno di un'altra priorità o programma di fondi SIE, o di un altro strumento finanziato dall'UE. In questo caso, la sovvenzione o altre forme di assistenza non costituisce parte dell'operazione dello strumento finanziario. La combinazione di supporto fornito dallo strumento finanziario e la sovvenzione (o altre forme di sostegno) proveniente da un'altra priorità, programma o strumento avviene all'interno di due distinte operazioni, ognuna avente una distinta spesa ammissibile.

Valutazione ex-ante



Nota: figura riadattata da Commissione Europea (2015), 'Guidance for Member States on CPR 37_7_8_9 Combination of support from a financial instrument with other forms of support', p.11.

