

JEREMIE

Un nuovo utilizzo dei Fondi strutturali UE per migliorare l'accesso delle PMI ai finanziamenti tramite i Fondi di partecipazione



Gruppo Banca europea per gli investimenti • Gruppo Banca europea per gli investimenti • Gruppo Banca europea per gli investimenti

L'Iniziativa JEREMIE

L'Iniziativa JEREMIE (*Joint European Resources for Micro to Medium Enterprises* - Risorse europee congiunte per le piccole e medie imprese) offre agli Stati membri dell'UE, mediante le rispettive Autorità di gestione nazionali e regionali, l'opportunità di utilizzare parte dei Fondi strutturali ricevuti dall'Unione europea (UE) per migliorare l'accesso al finanziamento delle piccole e medie imprese (PMI)¹, attraverso soluzioni e prodotti di ingegneria finanziaria quali le partecipazioni al capitale d'impresa, prestiti o garanzie disponibili tramite un **Fondo di partecipazione** a carattere rotativo.

JEREMIE è un'iniziativa congiunta della Commissione europea (CE) e del Fondo europeo per gli investimenti (FEI), istituzione del Gruppo Banca europea per gli investimenti (BEI).

Chi sono i beneficiari dell'Iniziativa JEREMIE?

L'Iniziativa JEREMIE si rivolge agli intermediari finanziari e non direttamente alle PMI.

JEREMIE offre agli intermediari finanziari prodotti specifici per le PMI tra i quali garanzie, cogaranzie e controgaranzie, garanzie sulla partecipazione al capitale d'impresa, microprestiti, operazioni di cartolarizzazione, capitale di rischio, investimenti nei fondi di trasferimento tecnologico e nei fondi di coinvestimento per *business angels*. Questi intermediari finanziari erogano alle PMI (i beneficiari finali) prestiti e partecipazioni al capitale d'impresa. **È da notare che l'Iniziativa JEREMIE non concede contributi a fondo perduto per le PMI.**

Prima della firma dell'accordo JEREMIE, il Fondo di partecipazione elabora una strategia di investimento tra il FEI e il governo nazionale o regionale di uno Stato membro dell'UE, che trasferisce le risorse destinate a JEREMIE su un conto bancario dedicato. Successivamente viene



lanciato un invito a manifestare interesse, al termine del quale, dopo un processo di *due diligence*, avviene la selezione degli intermediari finanziari. La decisione viene presa con la partecipazione del Comitato di investimento.

¹ Secondo la definizione della Commissione europea nel 2003, le PMI sono micro, piccole e medie imprese che occupano meno di 250 dipendenti, il cui fatturato annuo non supera i 50 milioni di euro oppure il cui bilancio annuo totale non supera i 43 milioni di euro.

Cos'è un Fondo di partecipazione JEREMIE?

Gli Stati membri dell'UE possono attuare l'Iniziativa JEREMIE creando un Fondo di partecipazione finanziato dai Fondi strutturali. La gestione di tale Fondo può essere assegnata al FEI o ad altre istituzioni finanziarie ai sensi della normativa applicabile ai Fondi strutturali dell'UE (Regolamento CE 1083/2006 e Regolamento di attuazione 1828/2006).

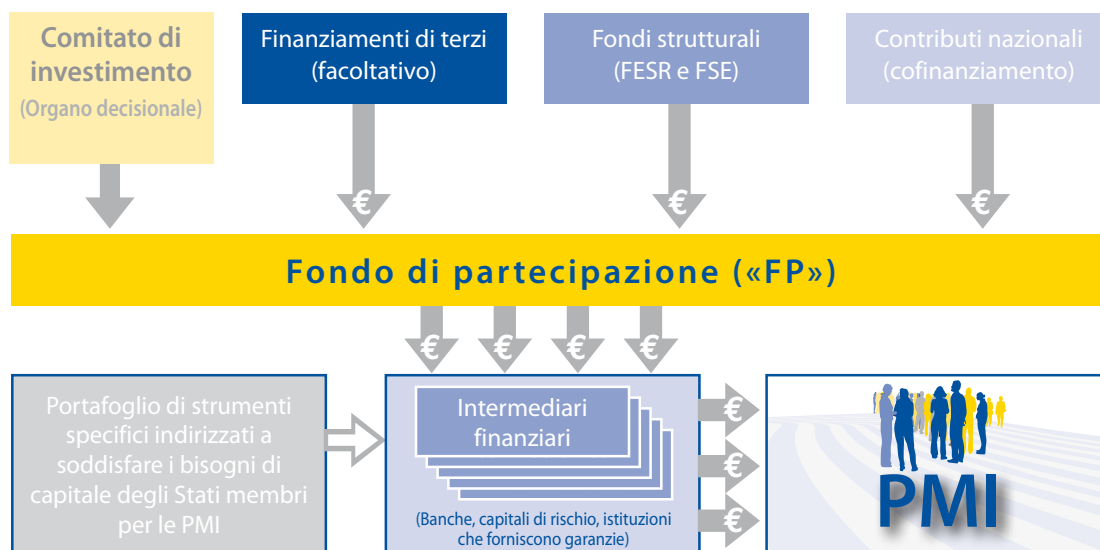
Le Autorità di gestione possono dunque assegnarne la gestione direttamente al FEI o ad una qualsiasi istituzione nazionale, oppure ad un'istituzione finanziaria tramite gara d'appalto.

In questo modo, le Autorità di gestione sono in grado di delegare a professionisti una parte delle attività necessarie per la realizzazione dell'Iniziativa, quali la definizione dei criteri dei bandi di gara per l'esecuzione degli investimenti, la valutazione e la presentazione delle operazioni, la negoziazione degli accordi contrattuali, il monitoraggio e la reportistica sulla *performance* del Fondo di partecipazione.

I Fondi di partecipazione possono essere costituiti come un conto bancario gestito per conto e a nome dell'Autorità di gestione, oppure come entità giuridica indipendente (tramite una struttura *ad hoc*). La scelta della struttura giuridica più idonea dipende dalla complessità del Fondo di partecipazione JEREMIE e dal quadro normativo nazionale.

Il Comitato di investimento consente all'Autorità di gestione (che gestisce i Fondi strutturali dell'UE) di influenzare la strategia e il processo decisionale del Fondo di partecipazione.

Il Fondo di partecipazione, stabilisce rapporti di partenariato con diversi tipi di istituzioni finanziarie locali per le PMI: operatori finanziari, fondi di capitali di rischio, fondi di prestiti, società per il trasferimento tecnologico, erogatori di microfinanza, banche e fondi di garanzia. Le risorse offerte dal Fondo di partecipazione a queste istituzioni saranno utilizzate per la creazione e lo sviluppo delle PMI.



Preparativi per l'Iniziativa JEREMIE: la fase di valutazione

Agli inizi del 2006, la Commissione europea (Direzione generale per la Politica regionale) ed il FEI hanno unito le forze per preparare il terreno di questa nuova iniziativa.

Il FEI ha costituito un'unità operativa «JEREMIE» dal triplice obiettivo:

- analizzare la domanda e l'offerta di prodotti di ingegneria finanziaria per le PMI ed identificarne i divari nella distribuzione nelle regioni e negli Stati membri;

- sostenere le Autorità di gestione durante la fase di programmazione della politica di coesione;
- offrire consulenza alle Autorità di gestione sugli aspetti pratici della realizzazione di un Fondo di partecipazione JEREMIE.

Per le regioni e per gli Stati dell'UE interessati all'Iniziativa, avvalendosi di una metodologia di valutazione standard, il FEI ha effettuato 55 studi, la cui sintesi è stata pubblicata dalla Commissione europea sul sito: http://ec.europa.eu/regional_policy/funds/2007/jjj/jeremie_en.htm.

L'offerta di prodotti JEREMIE

	PMI in fase di avvio (<i>start-up</i>)	PMI in fase iniziale	PMI in espansione
Equity	Capitale di rischio		
Prestiti	Microcredito / Prestiti globali o subordinati		
	Garanzie		
Quasi-equity	Prestiti di partecipativi	Prestiti <i>mezzanini</i>	
Altri strumenti	Finanziamento per il trasferimento tecnologico	<i>Business Angels</i>	

Quali sono i vantaggi dell'Iniziativa JEREMIE?

- **Flessibilità di utilizzo:** i contributi dei Programmi operativi al Fondo di partecipazione JEREMIE possono essere anticipati in via provvisoria da parte del Fondo europeo di sviluppo regionale (FESR) e del Fondo sociale europeo², consentendo alle Autorità di gestione di assegnare le risorse con maggiore flessibilità; i contributi dei Fondi strutturali ai Fondi di partecipazione devono essere investiti nelle PMI entro il 2015.
- **Vantaggi derivanti da un «approccio di portafoglio»:** il Fondo di partecipazione può redistribuire le risorse in modo flessibile da uno strumento finanziario all'altro in funzione della domanda. La sua caratteristica di Fondo di partecipazione facilita la diversificazione dei rischi e può migliorare i rendimenti attesi.
- **Riutilizzo dei fondi:** il Fondo di partecipazione è di tipo rotativo, alimentato dai rimborsi effettuati dagli intermediari finanziari, che vengono successivamente reinvestiti nelle PMI. Rispetto al semplice utilizzo delle sovvenzioni a fondo perduto, i Fondi strutturali UE forniscono in questo modo alle PMI un sostegno continuo e duraturo nel tempo.

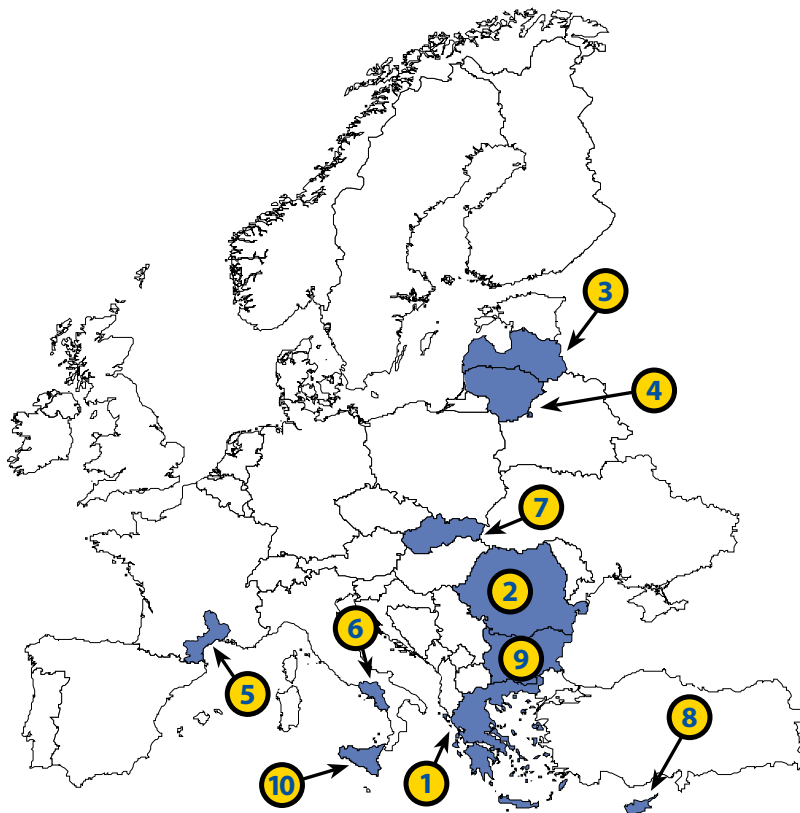
- **Effetto leva:** uno dei vantaggi più significativi di JEREMIE è la capacità di mobilitare il settore finanziario, sia per quanto riguarda il Fondo di partecipazione, grazie agli apporti di capitale dalle istituzioni finanziarie, per quanto riguarda gli strumenti finanziari tramite cofinanziamento pubblico-privato, ad esempio in cooperazione con la BEI.
- **L'esperienza del FEI** quale gestore di un Fondo di partecipazione può conferire un particolare valore aggiunto alle regioni o agli Stati membri meno sviluppati che necessitano di iniziative a sostegno delle proprie capacità istituzionali e di un trasferimento di competenze tra le istituzioni locali e il FEI.
- In quelle regioni in cui l'Iniziativa JEREMIE è gestita da un altro organismo, il FEI può fornire consulenza per diversi servizi quali la *due diligence*, l'emissione di un secondo parere, la realizzazione di veicoli finanziari, ecc.

L'Iniziativa JEREMIE offre alle regioni e agli Stati membri la possibilità di beneficiare di uno strumento finanziario per le PMI flessibile, efficace, «visibile» e duraturo, attraverso un partenariato di lungo termine con le loro istituzioni finanziarie locali.

² Fondi strutturali dell'UE le cui risorse possono essere assegnate ad un Fondo di partecipazione JEREMIE da parte delle Autorità di gestione regionali.



Accordi di finanziamento JEREMIE firmati



- ① Grecia EUR 100 milioni
- ② Romania EUR 100 milioni
- ③ Lettonia EUR 91,5 milioni
- ④ Lituania fino a EUR 290 milioni
- ⑤ Languedoc-Roussillon (Francia) EUR 30 milioni
- ⑥ Campania (Italia) EUR 90 milioni
- ⑦ Slovacchia EUR 100 milioni
- ⑧ Cipro EUR 20 milioni
- ⑨ Bulgaria EUR 200 milioni
- ⑩ Sicilia (Italia) EUR 60 milioni



**Gruppo
Banca europea per
gli investimenti**

Chi contattare?

Fondo europeo per gli investimenti
Regional Business Development Division
JEREMIE team

96, boulevard Konrad Adenauer
L-2968 Lussemburgo

☎ +352 42 66 88 295
☎ +352 42 66 88 280
✉ jeremie@eif.org
www.eif.org/jeremie

ISBN 978-92-861-0982-9

