

# Microfinanza

*Impegno, strategia e modalità operative*



Microfinanza - Impegno, strategia e modalità operative  
Aprile 2014

Coordinamento del Progetto e contenuti: Cristian Bevacqua  
Progettazione grafica: Cristiano Gavarini

Fondazione Un Raggio di Luce Onlus  
Via A. Franchetti, 11  
51100 Pistoia

Tel. 0572.31291  
Fax 0572.907082

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



# CONTENUTI

- 4 Chi siamo
- 5 Dove operiamo
- 6 Le ragioni di un impegno
- 7 Strategia
- 8 Obiettivi
- 9 Modalità operative
- 10 L'investimento nelle Istituzioni di microfinanza
- 12 Criteri di eleggibilità
- 12 Assistenza tecnica e finanziaria
- 14 Iniziative promosse



## CHI SIAMO

**U**n Raggio di Luce è una Fondazione Onlus **laica e indipendente** che opera in Italia e nei Paesi in via di sviluppo.

Costituita all'inizio del 2004 dall'imprenditore pistoiese Paolo Carrara e dalla sua famiglia, ha sede a Pistoia (Italia) e svolge attività diversificate in più regioni del mondo e collabora con molti partner che condividono la visione, i valori e il progetto di cui è garante.

La sua missione è quella di *"Migliorare la qualità della vita delle collettività più svantaggiate attraverso azioni ed aiuti diretti che rispondano in modo mirato ai bisogni concreti dei singoli e delle famiglie"*.

Opera sulla base di un progetto di azione preciso: privilegiare iniziative ed operazioni di finanziamento mirate, affidando alle comunità, alle famiglie e soprattutto alle donne il compito di portare avanti le attività intraprese, seguendo una **logica di responsabilizzazione** e non di assistenza.

Gli interventi si concentrano, oltre che in Italia, in Burkina Faso, in Nepal e in Repubblica Centrafricana, mentre i programmi di sostegno a distanza sono attivi nelle Filippine e in Indonesia.

I valori a cui essa si ispira sono: **Responsabilità**, perché ci sentiamo partecipi di quello che accade agli altri;

**Solidarietà**, perché è importante intervenire, aiutare concretamente mettendosi nei panni dell'altro;

**Fiducia**, perché crediamo nella possibilità

altrui e vogliamo portare alla luce le capacità che ognuno ha dentro di sé.

La Fondazione Un Raggio di Luce Onlus opera nei seguenti campi di attività:

- Microfinanza ed economia sociale
- Attività produttive
- Infrastrutture ed abitazioni
- Sanità ed Igiene
- Educazione ed attività sociali
- Sostegno a distanza.

I **beneficiari privilegiati** degli interventi sono le **donne ed i bambini** in quanto soggetti più svantaggiati i cui diritti sono spesso negati.

I mezzi finanziari della Fondazione per supportare iniziative nei vari settori di intervento provengono per circa il 90% da risorse proprie interne e per il restante 10% da donatori esterni.



## DOVE OPERIAMO

La Fondazione promuove iniziative di microfinanza in Italia, Europa, Africa sub-sahariana e Asia. La Fondazione opera nei seguenti Paesi in Via di Sviluppo:

- **Burkina Faso:** la Fondazione è presente dal 2004 e sostiene dal 2006 l'istituzione di microfinanza locale UCEC Sahel (Union des Caisse d'Epargne et Crédit du Sahel) che ha sede nella provincia dell'Oudalan nel nord del paese.
- **Repubblica Centrafricana:** la Fondazione è presente dal 2006 e nel 2009, su richiesta delle comunità locali, ha dato vita a due Casse di Risparmio e Credito nei comuni rurali di Mbata e Pissa, nella regione della Lobaye, nel sud del paese.
- **Nepal:** la Fondazione opera nel paese dal 2006 in vari settori di attività.

Gli interventi di microfinanza risalgono al 2008 e si sostanziano oggi in specifiche attività di assistenza tecnica e finanziaria a tre cooperative (due cooperative finanziarie femminili e una cooperativa polifunzionale) operanti nei distretti di Kavre, Dholaka (centro-est del paese) e Jumla (nord ovest del paese).

Inoltre la Fondazione opera in **Italia** e in **Europa** con varie iniziative: promuove un programma di microcredito sul territorio pistoiense avente l'obiettivo di fornire prodotti finanziari adattati alle esigenze di fasce di popolazione particolarmente vulnerabili residenti nella provincia di Pistoia; è socia della Rete Italiana degli operatori di Microfinanza (RITMI); partecipa attivamente a e organizza seminari e convegni sui temi della microfinanza e della finanza inclusiva; partecipazione alla progettazione di iniziative di microfinanza finanziate da organismi comunitari.

La Fondazione è anche socia di cartello del Consorzio Etimos dal 2004, socia dell'impresa sociale Microcredito

per l'Italia (MxIT) dal 2014 tramite la quale ha dato vita ad un progetto per il finanziamento di imprese sociali e microimprese in alcune province della Toscana mediante erogazioni dirette dei finanziamenti.

La Fondazione ha inoltre finanziato operazioni di microcredito nei Paesi in Via di Sviluppo sia attraverso la concessione di garanzie che la messa a disposizione di mezzi finanziari. In linea generale la scelta dei contesti geografici di intervento avviene sulla base della valutazione dei seguenti elementi:

- livello di povertà del paese
- sufficiente livello di strutturazione del settore della microfinanza
- effettivo bisogno di sostegno finanziario esterno da parte dei partner di microfinanza
- livello di inclusione finanziaria della popolazione
- capacità di coinvolgimento degli attori e comunità locali
- conoscenza pregressa ed esperienza di contesto





## LE RAGIONI DI UN IMPEGNO

La Fondazione Un Raggio di Luce, sin dalla sua nascita nel 2004, ha individuato nella microfinanza un settore fondamentale di intervento sia in Italia che all'estero. Le ragioni che hanno portato all'impegno specifico della Fondazione nel settore della microfinanza sono:

- il riconoscimento del forte legame tra la microfinanza, la promozione di processi di sviluppo e la riduzione della povertà. Temi che l'organizzazione persegue fortemente;
- la visione di uno sviluppo di lungo termine che sia sostenibile e vada al di là della semplice logica del dono e dell'assistenza fine a sè stessa;
- l'importanza di garantire un accesso adeguato a servizi formali di microfinanza alle fasce di popolazione più vulnerabili ed escluse dai circuiti finanziari tradizionali;
- la forte coerenza dei temi dell'economia sociale con la missione istituzionale dell'organizzazione.



## STRATEGIA

La strategia della Fondazione, per quanto sempre guidata dall'obiettivo di sostenere le istituzioni partner verso il raggiungimento della sostenibilità finanziaria e l'autonomia, è orientata da finalità sociali molto forti che si concretizzano in iniziative diverse a seconda che si tratti del contesto italiano ed

europeo oppure dei paesi in via di sviluppo.

Infatti se da un lato sia in Italia che in Europa la Fondazione mira a promuovere iniziative e programmi di microfinanza per l'inclusione finanziaria delle fasce di popolazione più deboli e a diffondere buone pratiche di finanza solidale dall'altro, nei Paesi in Via di Sviluppo, la Fondazione opera sostanzialmente attraverso un supporto tecnico e finanziario a quelle istituzioni che si trovano in situa-

zioni di maggiore difficoltà a causa della mancanza di fondi e di risorse umane specializzate, che operano in zone geografiche particolarmente sfavorevoli, e che mostrano risultati di performance ancora da migliorare.

E' da notare che le istituzioni di microfinanza partner della Fondazione hanno profili e caratteristiche diverse a secondo dei contesti specifici in cui operano.



In generale, la Fondazione opera sostanzialmente sulla base di due linee di azione:

(i) **Collaborazioni:** si tratta di interventi portati avanti in collaborazione con soggetti terzi quali istituzioni di microfinanza, banche, attori non governativi e/o governativi locali in Italia e all'estero.

Attraverso questa modalità la Fondazione mira a facilitare la messa a disposizione di risorse finanziarie e tecniche, di conoscenze e know how il più possibile complementari e funzionali alla promozione di iniziative di economia sociale. Conseguenza diretta non è soltanto la mobilitazione di ulteriori risorse

finanziarie e tecniche provenienti da altri partner ma anche la condivisione, con gli stessi, di riflessioni strategiche e idee progettuali per il superamento di sfide nell'offerta sostenibile di servizi di microfinanza in contesti difficili.

(ii) **Interventi diretti:** in determinati casi, laddove è considerato più opportuno, la Fondazione promuove e porta avanti in prima persona iniziative specifiche nel settore grazie all'impiego di risorse finanziarie proprie e/o col co-finanziamento di soggetti terzi.

La capacità di mobilitare altre risorse in loco ad integrazione del proprio contributo finanziario diretto è un fattore

molto positivo che permette di realizzare un vero e proprio effetto di leva per investimenti in attività di finanza sostenibile e microfinanza.

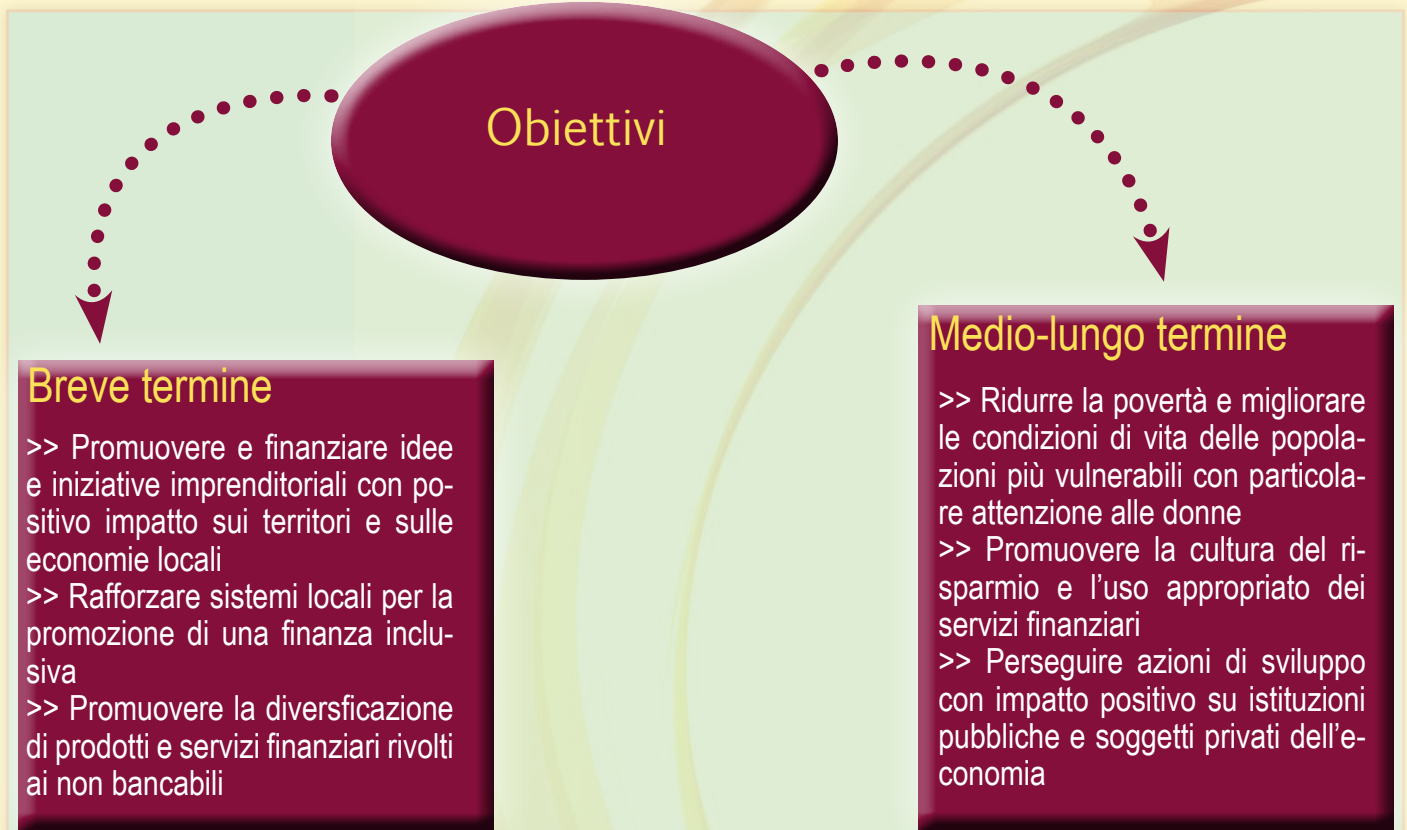
E' da segnalare che anche in questo modello, seppur in forma diversa, la Fondazione non prescinde dal tessere relazioni di collaborazione con soggetti terzi operanti a livello locale.

In entrambi i modelli la Fondazione supervisiona e controlla le attività promosse grazie al lavoro svolto dallo staff esperto presso la sede della Fondazione in Italia oltre che da personale specializzato in loco.



## OBIETTIVI

L'azione della Fondazione nel settore mira al raggiungimento di obiettivi sia di breve che di medio/lungo termine:



Più in generale gli interventi della Fondazione in Italia e all'estero nel settore della microfinanza sono volti a:

- Promuovere la crescita di mercati finanziari inclusivi in Italia e all'estero
- Diffondere la cultura del risparmio e del buon uso del denaro per prevenire situazioni di sovra indebitamento
- Facilitare l'erogazione di crediti per soddisfare esigenze personali di fasce di popolazione vulnerabili e favorire lo start-up o lo sviluppo di piccole realtà imprenditoriali
- Rafforzare le capacità delle istituzioni locali di microfinanza migliorandone l'offerta di servizi
- Dare vita, laddove necessario, a nuovi soggetti finanziari dedicati al microcredito
- Promuovere la conoscenza del social

business e l'avvio di progetti di economia sociale

- Costruire partnership strategiche per la promozione della microfinanza

- Promuovere studi, ricerche sui temi della microfinanza







## MODALITA' OPERATIVE

**T**re sono le principali modalità operative con cui la Fondazione interviene nel settore:

1) promozione di iniziative e partecipazione in programmi di microfinanza in Italia e all'estero

Si tratta di iniziative promosse in Italia o all'estero fondate sulla collaborazione con altri partner. Nei paesi in via di sviluppo questi programmi spesso rispondono a richieste locali e sono disegnati con lo scopo di rafforzare la cultura del risparmio all'interno di gruppi e/o di dare alle comunità locali gli strumenti finanziari di base per avviare o espandere micro-attività economiche. In Italia e in Europa,

grazie a collaborazioni con istituti bancari, enti associativi, organismi specializzati, i programmi di microfinanza hanno invece l'obiettivo di diffondere la cultura del microcredito, di approfondire specifici temi di ricerca, di scambiare buone pratiche di settore e di facilitare l'accesso ai servizi bancari da parte degli esclusi per finanziare bisogni di base o l'avvio e/o il potenziamento di piccole attività imprenditoriali.

2) Sostegno a istituzioni di microfinanza locali nei Paesi in via di sviluppo

Si tratta di entità già esistenti e riconosciute legalmente nel paese di appartenenza, forniti di organi dirigenziali ed un bacino di clientela definita. Sono istituzioni di microfinanza specializzate nell'offerta di credito e risparmio alle loro comunità di riferimento. Queste istituzioni di microfinanza partner della Fondazione in generale risultano particolarmente bisognose di supporto finanziario e tecnico perché non sostenu-

te da altri partner/finanziatori o lo sono in modo marginale e mostrano una debole performance finanziaria controbilanciata però da una forte volontà di crescita.

Il tipo di sostegno che la Fondazione assicura a queste organizzazioni è meglio dettagliato nella sezione "assistenza tecnica".

3) Partecipazione nel capitale di soggetti specializzati nella gestione di fondi per il microcredito

La Fondazione opera fornendo anche risorse finanziarie a soggetti terzi specializzati nel settore ed impegnati a vario titolo nel fornire strumenti e servizi finanziari sotto forma di microcrediti per lo sviluppo dell'economia locale.

## L'INVESTIMENTO NELLE ISTITUZIONI DI MICROFINANZA

La Fondazione identifica i partner di microfinanza da sostenere tecnicamente e finanziariamente sulla base di un processo di investimento che comprende varie tappe:

La **prima fase** prevede un'attenta valutazione e analisi delle caratteristiche degli attori di microfinanza potenzialmente beneficiari con cui la Fondazione viene a contatto. Si tratta di un'importante e delicata fase di valutazione in cui sono attentamente vagliate caratteristiche relative a:

- Governance, missione sociale e visione
- Strategia e business plan
- Gestione interna
- Politica delle risorse umane
- Target di riferimento/beneficiari
- Offerta di prodotti e servizi
- Zona geografica/contesti di intervento

Dopo questa prima fase di valutazione basata sostanzialmente sulla raccolta e analisi della documentazione messa a disposizione dai soggetti partner, la **seconda fase** del processo prevede lo svolgimento di una due diligence (visita in loco) da parte del responsabile microfinanza della Fondazione e finalizzata a conoscere personalmente lo staff locale dell'istituzione, ad analizzare globalmente l'istituzione partner (diagnostico) e ad appurare le caratteristiche descritte nella documentazione.

Una volta confermate le caratteristiche dell'istituzione partner e verificata l'opportunità di poter dar seguito ad una

### VALUTAZIONE A DISTANZA

- >> Lettura e analisi della documentazione disponibile sull'IMF
- >> Scambio di mail e colloqui telefonici
- >> Decisione di massima su possibile collaborazione

### DUE DILIGENCE (IN LOCO)

- >> Lettura a approfondimento della documentazione
- >> Colloqui col personale dell'IMF
- >> Compilazione di un questionario diagnostico
- >> Incontro coi beneficiari
- >> Conferma o meno della possibilità di collaborare

collaborazione, la **terza fase** prevista nel processo di investimento consiste nella *negoziatura di programmi di assistenza finanziaria e tecnica*. Si tratta di una delicata fase in cui, sulla base delle valutazioni fatte e delle caratteristiche emerse, la Fondazione insieme ai partner di microfinanza mette in evidenza i punti salienti

che andranno a sostanziare il programma di assistenza tecnica e finanziaria.

In generale il programma può prevedere una componente di supporto finanziario a dono o a credito oltre che un insieme di attività volte a rafforzare le capacità tecniche dell'IMF.

Conclusa la fase di negoziatio-

## NEGOZIAZIONE TIPO DI ASSISTENZA

>> Discussione con i dirigenti dell'IMF sul tipo di assistenza tecnica e finanziaria che soddisfino i bisogni prioritari rilevati  
>> Elaborazione bozza di accordo inclusiva dei dettagli tecnici e di indicatori di performance

## ACCORDO OPERATIVO

>> Stipula accordo operativo con firma delle parti.

## MONITORAGGIO

>> A distanza: follow up del programma e dell'evoluzione degli indicatori considerati  
>> Eventuali modifiche e/o aggiustamenti nell'accordo  
>> Periodiche visite in loco di supervisione e monitoraggio

ne, si procede alla *stesura e alla firma dell'accordo di collaborazione* con la descrizione dettagliata del tipo di collaborazione e del budget ad esso dedicato.

L'assistenza tecnica e finanziaria è successivamente attentamente monitorata e supervisionata attraverso visite di

monitoraggio in loco e, a distanza, la lettura di report trimestrali o semestrali che permettono il monitoraggio costante degli indicatori di performance.



## CRITERI DI ELEGGIBILITA' DELLE ISTITUZIONI PARTNER

Le istituzioni di microfinanza (IMF) nei Paesi in via di Sviluppo, per poter essere considerate eleggibili per un supporto tecnico e finanziario da parte della Fondazione, devono possedere i seguenti requisiti:

1. essere di piccole o medie dimensioni e avere un difficile accesso al mercato delle risorse finanziarie domestiche o internazionali
2. operare principalmente in zone rurali o comunque in zone particolarmente svantaggiate
3. avere un focus di azione speciale sulle donne
4. avere una forte missione sociale coerente con gli obiettivi della Fondazione
5. mostrare la volontà e la capacità reale di raggiungere una sostenibilità finanziaria
6. essere disponibili a fornire tutte le informazioni circa gestione interna e strategia con la massima trasparenza

## ASSISTENZA FINANZIARIA E TECNICA

La Fondazione offre le sue competenze e le sue risorse alle istituzioni partner di microfinanza attraverso interventi di assistenza tecnica e finanziaria che sono molto spesso parte di un unico "pacchetto di aiuto" e quindi tra di loro complementari e sinergici.

### ASSISTENZA FINANZIARIA

Per quanto riguarda l'assistenza finanziaria la Fondazione mette a disposizione risorse finanziarie a beneficio di istituzioni già operanti nel settore della finanza inclusiva e che hanno un modus operandi in linea con la missione della Fondazione.

Queste risorse sono conferite sotto forma di dono o di credito a condizione agevolate.

In dettaglio questi strumenti finanziari si dividono in tre tipologie d'intervento, di seguito descritte:

TIPO DI STRUMENTO	CARATTERISTICHE
<b>Linee di credito</b> (medio e lungo termine) Senza interessi e a condizioni agevolate	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Ammontare massimo: <b>50.000,00 euro</b></li> <li>• Durata: 5 anni</li> <li>• Tasso di interesse: 0%</li> <li>• Finalità: facilitare l'erogazione di microcrediti</li> </ul>
<b>Risorse a dono e sovvenzioni</b> (pluriennali)	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Ammontare massimo: <b>70.000,00 euro</b></li> <li>• Finalità: sostenere il funzionamento globale delle istituzioni partner o per lo svolgimento di specifiche iniziative di formazione e assistenza</li> </ul>
<b>Garanzie</b> (pluriennali)	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Ammontare massimo: <b>100.000,00 euro</b></li> <li>• Finalità: facilitare la concessione di credito da parte di istituti finanziari (banche, istituzioni di microfinanza) a fasce di popolazione vulnerabili</li> </ul>

La scelta dell'uno o dell'altro strumento è basata su un'attenta valutazione del singolo caso e del contesto di riferimento oltre che dei bisogni e delle capacità reali dei partner.

Particolare attenzione viene inol-

tre rivolta alla valutazione delle capacità di gestione finanziaria delle istituzioni destinatarie dell'assistenza.

A prescindere dal tipo di strumento finanziario proposto, ogni istituzione partner deve dimostrare la volontà di

operare seguendo il più possibile modalità operative ispirate alle buone pratiche di microfinanza nella sostenibilità ed alla massima trasparenza.

**ASSISTENZA TECNICA**

La Fondazione effettua interventi puntuali di **rafforzamento di capacità tecniche** e di formazione disegnati con l'obiettivo di migliorare la performance delle IMF partner e dei loro programmi mediante la capacità di offrire prodotti e servizi di qualità il più possibile adattati alle esigenze dei beneficiari finali.

L'assistenza tecnica è offerta

attraverso l'accompagnamento tecnico diretto (a distanza e/o in loco) da parte dello staff della Fondazione e la messa a disposizione di consulenti nazionali o internazionali per la conduzione di specifiche ricerche e studi volti a investigare aree di analisi che risultano strategiche per il partner locale o per introdurre nuovi servizi, prodotti e procedure.

In particolare vengono effettuati

corsi di formazione per il personale stipendiato e gli organi eletti al fine di migliorare le capacità di gestione e implementare una buona governance interna.

	<b>CARATTERISTICHE</b>
<b>Aree strategiche d'intervento</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Formazione personale salariato e organi eletti</li> <li>• Performance finanziaria e sociale</li> <li>• Meccanismi di governance</li> <li>• Gestione del rischio</li> <li>• Gestione del passivo e dell'attivo</li> <li>• Organizzazione</li> <li>• Sviluppo di nuovi prodotti</li> <li>• Monitoraggio e accompagnamento</li> <li>• Marketing</li> <li>• Gestione dei crediti di gruppo</li> <li>• Servizi non finanziari (monitoraggio, accompagnamento tecnico, tutoraggio)</li> </ul>



Trattandosi di due servizi complementari, spesso l'assistenza finanziaria – quando non sia esclusivamente mirata a facilitare l'offerta di microcrediti ai

beneficiari – è fornita anche con lo scopo di finanziare l'assistenza tecnica per la IMF partner e quindi impiegata per sostenere i costi relativi alla conduzione di

studi, valutazioni, ricerche, elaborazione e sviluppo di strumenti di gestione (procedure, manuali), implementazione di nuovi servizi, etc.



## INIZIATIVE PROMOSSE

Le risorse impiegate dalla Fondazione, dal 2004 ad oggi, per gli interventi di microfinanza ammontano a **1.637.656 Euro**: 522.681 euro (32%) sono stati impiegati per interventi di assistenza tecnica mentre 1.114.975 euro (68%) per interventi di assistenza finanziaria. Di seguito un elenco delle iniziative che la Fondazione ha promosso.

### Europa

#### Italia

>> **Sistema Provinciale Microcredito Pistoiese** per la concessione di piccoli prestiti a persone fisiche in temporanea difficoltà e a microimprese e onlus

>> **JASMINE - Joint Action to Support Micro-Finance Institution in Europe** (programma del Fondo Europeo per gli Investimenti) per la valutazione e l'assistenza tecnica al Microcredito Pistoiese

>> **CAPIC - Cooperation for Affordable Personal Inclusive Credit** (cofinanziato dalla Commissione Europea) per lo studio e la diffusione di buone pratiche di microfinanza in Europa

>> Partecipazione nel capitale del **Consorzio Etimos S.c.a.r.l.** per finanziare operazioni di microcredito nei Paesi in Via di Sviluppo

>> Partecipazione nel capitale di **Microcredito per l'Italia (MxIT)** per il finanziamento del programma a favore di microimprese ed imprese sociali toscane

>> Membro della **Rete Italiana degli Operatori di Microfinanza (RITMI)**

>> Membro valutatore della Commissione **University Meets Microfinance**



### Paesi in via di sviluppo

#### Burkina Faso

>> **Assistenza tecnica** e finanziaria all'istituzione di microfinanza **UCEC Sahel** (Unione delle Casse di Risparmio e Credito del Sahel)

>> **Programma di accompagnamento delle donne di Oursi e Deou**, villaggi del Sahel nel nord del Paese, beneficiarie di microcrediti per l'ingrassaggio del bestiame.

#### Repubblica Centrafricana

>> **Assistenza tecnica e finanziaria**

per la creazione e lo sviluppo di due **Casse di Risparmio e Credito a Mbata e Pissa** nella regione della Lobaye nel sud del Paese.

#### Nepal

>> **Sostegno a tre cooperative finanziarie**, due delle quali femminili, per l'implementazione di servizi microfinanziari e commerciali nelle zone di Kavre e Dholaka (centro-est del Paese) e Jumla (nord-est del Paese).





