



# CEB INFO

COUNCIL OF EUROPE DEVELOPMENT BANK  
BANQUE DE DEVELOPPEMENT DU CONSEIL DE L'EUROPE

N°2 - 2015  
Trimestriel / Quarterly

Data: 08/2015  
Pagina: 1

## CEB's 50<sup>th</sup> Joint meeting in Berlin



## 50<sup>ème</sup> Réunion Commune de la CEB à Berlin

perXmicro

il microcredito in italia



## Sommaire

	Page
Édito du Gouverneur _____	3
Réunion Commune à Berlin _____	4
Les défis sociaux en Europe renforcent plus que jamais le rôle de la CEB	4
Réduire l'écart entre l'Est et l'Ouest de l'Allemagne	6
Galerie de photos	8
<b>Activité prêts/projets _____</b>	<b>10</b>
Italie : des microcrédits en faveur de l'inclusion financière	10
Interview avec Corrado Ferretti, Président de PerMicro	12
Roumanie : des logements abordables pour les jeunes	14
<i>Working Paper</i> - Financement du logement social et abordable en Europe : l'approche de la CEB	16
<b>Actualités _____</b>	<b>18</b>
Le Conseil d'administration approuve de nouveaux projets GlobalCapital Bond Awards 2015	
<b>Activités financières et de gestion des risques _____</b>	<b>20</b>
Nouvelle émission benchmark à dix ans de la CEB pour un montant de € 1 milliard	
Forums BMD : partage d'expériences pour la Direction Risque & Contrôle	
Moody's et Standard & Poor's confirment la notation 'Aa1/AA+'	
<b>Du nouveau à la CEB _____</b>	<b>22</b>
Agenda : Principaux événements à venir	
Brèves	
Publications	

Crédits photos : Thomas Köhler, Photothèque CEB, Kitty Cohen, Jelica Vesic, Photothèque PerMicro, Agentia Nationala pentru Locuinte, Ingimage

## Contents

	Page
<b>Editorial by the Governor _____</b>	<b>3</b>
<b>Joint Meeting in Berlin _____</b>	<b>5</b>
Social challenges in Europe make the CEB more relevant than ever	5
Narrowing the gap between East and West Germany	7
Photo gallery	9
<b>Loans/projects activity _____</b>	<b>11</b>
Italy: microcredits for financial inclusion	11
Interview with Corrado Ferretti, President of PerMicro	13
Romania: affordable housing for the young people	15
Working Paper - "Financing Social and Affordable Housing in Europe: the CEB's Approach"	17
<b>News _____</b>	<b>19</b>
The Administrative Council approves new projects GlobalCapital Bond Awards 2015	
<b>Financial and risk management activities _____</b>	<b>21</b>
CEB EUR 1 billion ten-year benchmark	
MDB Forums: a cross-sharing experience for Risk & Control	
Moody's and Standard & Poor's confirm rating at 'Aa1/AA+'	
<b>CEB update _____</b>	<b>23</b>
Agenda: Major upcoming events	
In brief	
Publications	



## Activité prêts-projets

### Italie : des microcrédits en faveur de l'inclusion financière



**D**epuis sa jeunesse, en Albanie, Gjeline est couturière. Après être arrivée en Italie, elle a continué de coudre chez elle pour sa famille, des amis et des connaissances.

Lorsque ses filles ont grandi et pris leur indépendance, Gjeline a décidé d'ouvrir sa propre boutique afin de contribuer aux revenus du ménage. Malheureusement, pour une personne d'origine étrangère, obtenir un prêt auprès d'une banque afin de développer sa propre activité peut se révéler un obstacle insurmontable. Sans garanties ni antécédents de crédit, il est extrêmement compliqué d'accéder aux instruments bancaires traditionnels.

Gjeline s'est donc tournée vers PerMicro, une institution italienne unique spécialisée dans les microcrédits. Grâce au financement obtenu auprès de PerMicro, elle a pu régler ses dettes et acheter du matériel et des meubles pour son entreprise. Elle a ouvert sa boutique dans un quartier résidentiel très bien situé de Gênes après avoir rénové les lieux avec l'aide de son mari.

Les microcrédits professionnels proposés par PerMicro vont de € 2 000 à € 25 000. Toutefois, ce sont les populations ciblées qui rendent ces microcrédits uniques, puisqu'ils s'adressent aux personnes à faibles revenus, aux travailleurs migrants et aux minorités ethniques partiellement ou totalement exclus du système bancaire classique.

Créée en 2007 à Turin, PerMicro vise à promouvoir l'inclusion financière en faveur des personnes écartées des circuits bancaires classiques parce qu'elles ne possèdent ni garanties ni antécédents de crédit, ou parce qu'elles se trouvent dans une situation professionnelle précaire. Aujourd'hui, PerMicro est le premier fournisseur de microcrédits d'Italie. L'organisation opère dans tout le pays et associe à une démarche de gestion commerciale des objectifs sociaux.

PerMicro compte 14 agences bien établies dans 11 régions d'Italie. Banca Nazionale del Lavoro S.p.A., qui détient une participation de 23,7% dans l'organisation, est l'actionnaire principal de PerMicro.

#### Le rôle de la CEB

#### En 2013, la CEB a accordé à PerMicro un prêt de € 6 millions

PerMicro propose deux principaux types de produits : (a) des crédits personnels qui aident les emprunteurs en situation d'urgence et leur permet d'améliorer leurs conditions de vie, et (b) des prêts professionnels pour aider de nouveaux entrepreneurs à créer leur société ou à développer ou améliorer leurs activités existantes. PerMicro a accordé 9 556 microcrédits depuis octobre 2007, pour un montant total de € 60 millions.

Le prêt de la CEB fournit à PerMicro les ressources supplémentaires dont l'organisation a besoin afin d'accorder des prêts aux entreprises. Il aide ainsi PerMicro à abaisser ses coûts moyens de financement à un moment critique pour l'essor de l'organisation bénéficiaire. Avec la première tranche du prêt de la CEB, qui s'élève à € 2,85 millions, PerMicro a déjà pu financer 233 entreprises dans toute l'Italie.

#### L'ÉPICERIE DE ROCCO

Une solide expérience, de nombreux sacrifices et une mission unique. Sans aucun doute, Rocco est un entrepreneur et un *self-made man*. Après de nombreuses années d'expérience acquises en Italie et à l'étranger, il a décidé d'investir ses économies dans une épicerie fine à Bari.

Aujourd'hui, il est fier d'être propriétaire de son magasin "Salumeria Rocco" et a gagné non seulement la confiance de ses anciens et nouveaux clients, mais aussi celle de ses fournisseurs. Grâce au microcrédit accordé par PerMicro, Rocco a pu acheter le fonds de commerce et couvrir les dépenses des derniers investissements nécessaires, comme le système d'alarme, l'installation d'une réserve et l'enregistrement du raccordement au réseau électrique.



## Loans-projects activity

### Italy: microcredits for financial inclusion

Since she was a young woman in Albania, Gjeline has been a tailor. After her arrival in Italy she continued to do tailoring work in her home for family, friends and acquaintances.

When her daughters grew up and became independent, she decided to open her own tailor's shop to contribute to the household income. However, for someone of migrant origin in search of a path to self-employment, obtaining a loan from a bank can be an insurmountable obstacle. With no guarantees and no credit history, access to formal banking instruments is severely limited.

Gjeline turned to PerMicro, a unique Italian institution specialised in microcredit. With the funds she secured from PerMicro she was able to settle her debts and buy equipment and furniture for her business. After renovating the premises with the help of her husband, she set up shop in a strategic residential neighbourhood in Genoa.

PerMicro's business microcredits range between € 2 000 and € 25 000. What makes them unique, however, is that they target people on low incomes, resident migrants and ethnic minorities who have limited or no access to the formal banking system.

PerMicro was established in Turin in 2007 with the goal of fostering financial the inclusion of people excluded from traditional banking channels because of a lack of guarantees or credit history, or because of their precarious work situation. Today PerMicro is the number one Italian microcredit provider operating across the country, combining a business management approach with social goals.

The organisation has 14 well-established branches in 11 Italian regions. With a 23.7% ownership stake in PM, Banca Nazionale del Lavoro S.p.A. is PerMicro's largest single shareholder.

#### The role of the CEB

**In 2013 the CEB supported PerMicro with a € 6 million loan.**

PerMicro has two main product lines: (a) family credits, which help borrowers meet urgent needs and improve their living conditions, and (b) business loans to help new entrepreneurs set up a business and others to expand or improve existing activities. Since October 2007 it has disbursed 9 556 microcredits worth € 60 million.

The CEB funding provides additional resources needed for PerMicro's business lending. It helps lower PerMicro's average funding cost at a critical take-off stage for the



#### ROCCO'S DELI

A lot of experience, a lot of sacrifice and a unique mission. Rocco surely is an entrepreneur and a self-made man who, after many years of experience in Italy and abroad, decided to invest his savings and take over a delicatessen in Bari.

Today, he is the proud owner of the "Salumeria Rocco" which has gained the trust not only of customers both old and new but also of its suppliers. Thanks to PerMicro's microcredit, Rocco bought the shop and covered the expenses of the last investments such as the alarm system, storage room and electricity transfer registration.

organisation. With the first tranche of the CEB loan worth € 2.85 million, PerMicro has already financed 233 enterprises all over Italy.

## Activité prêts-projets

### Interview avec Corrado Ferretti, Président de PerMicro

#### *Quel est le modèle de fonctionnement de PerMicro ?*

Notre modèle repose essentiellement sur un concept de "référence" en matière de crédit : ainsi, le réseau social auquel appartiennent les postulants à un prêt constitue le lien qui les relie à PerMicro (PM). Dans la pratique, PM a tissé des relations de travail étroites avec des associations civiles et locales, des paroisses et des communautés ethniques pour identifier les emprunteurs actuels et futurs, les conseiller et les accompagner dans la création et la gestion de nouvelles entreprises. Qui plus est, en vertu de l'impossibilité juridique pour PM d'accepter des garanties, contrairement aux pratiques commerciales dans le secteur bancaire, ce réseau social offre une garantie morale et permet aux autres membres de la communauté d'accéder plus facilement aux services de PM.

PM est considéré comme un exemple de réussite en matière de modèle économique en conjuguant impact social et solidité durable ; PM a noué avec le système bancaire des partenariats visant à créer les conditions nécessaires à une inclusion financière totale ; cette collaboration étendue porte sur le financement, à la fois en termes de capitaux propres et de facilités de crédit, sur la maîtrise des risques, le contrôle des risques opérationnels, les compétences en matière de conformité et le développement des activités. PM aide les personnes n'ayant pas les garanties nécessaires à trouver une source de financement. Elle met un terme à leur exclusion en leur donnant accès à des services bancaires. Du reste, 50% de nos clients ont ouvert un nouveau compte bancaire.

#### *PerMicro ne se contente pas d'accorder des microcrédits. Pouvez-vous nous en dire davantage sur PerMicroLab ?*

PerMicroLab est une association à but non lucratif avec laquelle PM met en œuvre des activités et des projets à l'échelle locale destinés à accompagner de jeunes entrepreneurs dans leur projet commercial (avec l'aide de professionnels bénévoles avant et après la phase de démarrage) et à les former en organisant périodiquement des cours de formation portant sur la création et la gestion d'entreprise.

PerMicroLab a pour principal objectif d'améliorer, de favoriser et de développer le microcrédit en tant qu'outil de cohésion et d'inclusion sociales, ainsi que de fournir une aide et un soutien à la création et au développement des microentreprises, grâce à son réseau de parrainage par des bénévoles.

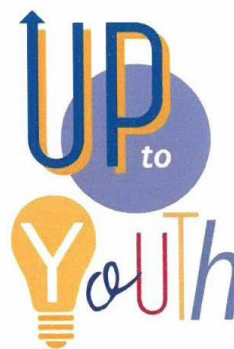
#### *Comment évalueriez-vous l'impact social de PerMicro ?*

Selon les dernières estimations, le taux de chômage en Italie a atteint 12,7% en 2014. Dans un pays où les PME sont l'un des pivots de l'économie, la réussite de petites entreprises financées par PM contribue fortement à promouvoir le travail indépendant. Ce succès pourrait être considérablement encouragé grâce à une formation de qualité sur la création d'entreprise, et aux conseils de parrains professionnels. Actuellement, le soutien, la formation et l'accès au financement sont limités pour les jeunes alors que le nombre de migrants à la recherche d'emploi en Italie augmente rapidement.

PM a approuvé plus de 1 600 microcrédits pour la création d'entreprise, générant ainsi 3 200 emplois, chacun avec un profil particulier et une valeur ajoutée sociale : 47% d'entrepreneurs concernent des personnes de moins de 35 ans, 51% des migrants et 52% de nouvelles entreprises.

#### *Quel rôle votre collaboration avec la CEB a-t-elle joué dans votre mission ?*

Grâce au prêt d'un montant de € 2 850 000 accordé par la CEB, PM a financé 233 entreprises sur l'ensemble du territoire italien. Cette collaboration a contribué à la création de plus de 300 emplois.

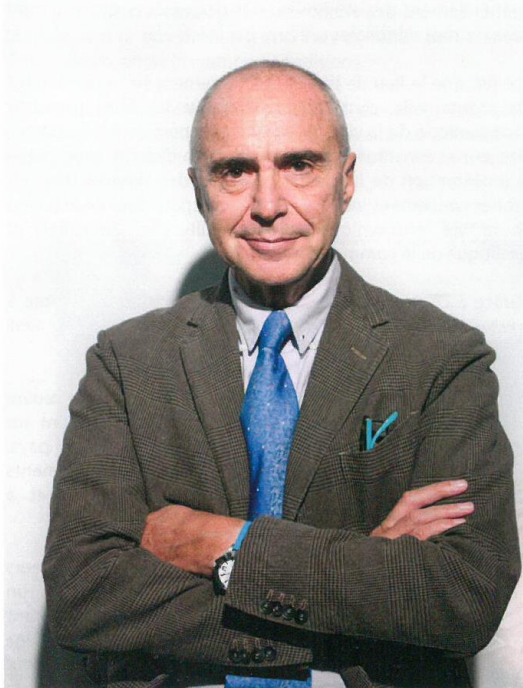




## Loans-projects activity

### Interview with Corrado Ferretti, President of PerMicro

perXmicro



#### What is PerMicro's operating model?

Our operating model is mainly based on a "reference" credit concept whereby the social network to which loan applicants belong is the link between PerMicro (PM) and clients. PM relies on establishing close working relationships with civic and similar local associations, parishes and ethnic communities to identify prospective and actual borrowers and to deliver advice and support to help them set up and operate new businesses. Furthermore, in contrast with commercial banking industry practices, and by virtue of PM's legal preclusion from accepting any collateral, the social network provides a moral guarantee and facilitates the access to PM to other members of that specific network or community.

PM is considered an example of a successful business model in Europe mixing social impact results with full sustainability; PM established partnerships with the banking system aimed creating the conditions for full financial inclusion; the collaboration extends to funding, in terms of both equity and credit facilities, risk control, operating risk control, and compliance skills as well as business development. PM selects and upgrades the status of unbankable people to bankable: this allows people to move from exclusion to a full banking service, in fact 50% of our customers have created new bank accounts.

#### PerMicro's work goes beyond disbursing microcredits. Can you tell us more about PerMicroLab?

PM together with PMLab, a non-profit association, carries out local activities and projects especially focused on mentoring young entrepreneurs (with the help of volunteer professionals before and after the start-up phase) and training them by organising periodic business and entrepreneurial courses for future young entrepreneurs who would like to achieve their business idea.

PMLab's main goal is the enhancement, promotion and development of microcredit as a tool for cohesion and social inclusion as well as the assistance and support, thanks to its volunteer Mentors network, for the start-up and development of microenterprises.

#### How would you assess PerMicro's social impact?

The latest reports indicate that unemployment rate in Italy in 2014 reached 12.7%. In a country where SMEs are part of the backbone of the economy, the success of small businesses financed by PM has a large impact on promoting self-employment and this success could be significantly encouraged by providing quality training on how to establish business start-ups and guidance from business mentors. Currently there is limited provision of support, training and access to finance for young people whereas the number of migrants looking for working opportunities in Italy is rapidly growing.

PM has approved over 1,600 business microcredits creating over 3 200 jobs, having a special profile and social value: 47% under 35, 51% migrants, 52% start-ups.

#### How has the collaboration with the CEB contributed to your mission?

Thanks to CEB's support of € 2 850 000, PM has financed 233 enterprises all over Italy. This collaboration has contributed to create more than 300 jobs.