

## CFI. FOGLIO INFORMATIVO

---

### premessa

CFI è un investitore istituzionale che opera dal 1986 ai sensi della Legge Marcora; il socio di maggioranza è il Ministero dello Sviluppo Economico.

Finanzia la crescita delle imprese cooperative attraverso una combinazione di linee di intervento in **CAPITALE SOCIALE** (*partecipazione*) e in **CAPITALE DI DEBITO** (*finanziamenti e/o titoli di debito*), sulla base di progetti coerenti e sostenibili sotto il profilo economico finanziario, che salvaguardino l'occupazione, presentino aspetti innovativi e vantaggi competitivi.

---

### destinatari

Piccole e medie imprese nella forma **di cooperative di produzione & lavoro e cooperative sociali**, associate a CFI; la partecipazione di ciascun socio lavoratore non può essere inferiore a 4.000 euro - 1.000 euro per le coop sociali - di cui almeno il 50% versato; CFI finanzia progetti di start up, sviluppo, consolidamento e riposizionamento.

---

### a) Linea di Intervento in CAPITALE SOCIALE. Caratteristiche

In caso di valutazione positiva, CFI sottoscrive una **partecipazione** di minoranza come **socio finanziatore**:

- . **valore massimo**: pari al valore del *patrimonio netto + prestito sociale*, nel limite del doppio del capitale sociale sottoscritto e versato dai soci della cooperativa.
  - . **finalità**: sia per investimenti, sia per il circolante.
  - . **rendimento atteso**: 4% nella forma di dividendo.
  - . **durata**: in media 7 anni (25% da rimborsare entro il 4° anno; 75% entro il 7°) - non oltre 10 anni.
  - . **costo istruttoria**: 3,5% (2,5% se già partecipata) - non inferiore a 2.000 euro.
  - . *per valori inferiori a 150.000 euro, ove lo statuto non disciplini la figura del socio finanziatore*, CFI interviene anche come **socio sovventore**.
- 

### principali diritti del socio finanziatore CFI

- privilegio remunerazione: dopo accantonamenti obbligatori per legge, dividendo CFI.
  - prelazione in caso di scioglimento e postergazione in caso di perdita.
  - ristorno subordinato alla remunerazione della partecipazione CFI.
  - facoltà di recesso dal 3° anno e nei casi di violazione dei diritti CFI.
  - facoltà di nomina di un membro del collegio sindacale, esercitata a seconda del tipo di intervento.
  - in presenza del fondo mutualistico, i privilegi sono da considerare in modo proporzionale.
-

## b) Linea di Intervento in CAPITALE DI DEBITO. Caratteristiche

---

In caso di valutazione positiva del progetto, CFI finanzia le cooperative partecipate anche attraverso le seguenti linee di intervento in capitale di debito:

### 1. **finanziamenti a medio lungo termine per acquisto di beni strumentali**

- . **massimale:** 100% del costo di acquisto dei beni strumentali, per un valore non superiore al 150% del patrimonio netto della cooperativa.
- . **durata:** 7 anni; pre-ammortamento non superiore ad un anno (2 anni per i workers buyout).
- . **tasso di interesse.** FISSO: 3% - 3,5%; oppure VARIABILE: euribor sem.le + spread del 2,5% o del 3%.
- . **rimborso capitale e liquidazione interessi:** mensile o trimestrale, posticipato.
- . **costo d'istruttoria:** 1,75% (1,25% se già partecipata) - non inferiore a 1.200 euro.
- . **garanzia:** *privilegio speciale ex lege*, da iscrivere sul bene acquistato.

### 2. **prestito subordinato**

- . **massimale, costo di istruttoria, finalità:** le stesse condizioni stabilite per il capitale sociale.
- . **durata-rimborso:** 7 anni - 25% 4° anno - 25% 5° anno - 25% 6° anno - 25% 7° anno.
- . **tasso di interesse:** 4%.

### 3. **prestito partecipativo**

- . **finalità:** promuovere la capitalizzazione dei soci, sia per gli investimenti, sia per il circolante.
- . **massimale:** il valore dell'aumento di capitale sottoscritto dai soci lavoratori.
- . **durata:** non oltre 7 anni. I soci lavoratori aderenti alla nuova sottoscrizione, si impegnano a completare il versamento, nel periodo di durata e con modalità compatibili con il piano di ammortamento del prestito.
- . **tasso di interesse:** 3,5%.
- . **costo di istruttoria:** 1,75%.

### 4. **finanziamento agevolato ex DM 04.12.2014**

- . **massimale:** 1.000.000 euro; non superiore a 4 volte la partecipazione di CFI.
  - . **finalità:**
    - **su scala nazionale**, esclusivamente per la nascita di:
      - cooperative costituite prevalentemente da lavoratori provenienti da aziende in crisi.
      - cooperative sociali.
      - cooperativa che gestiscono aziende confiscate alla criminalità organizzata.
    - **nelle sole regioni del Mezzogiorno**, anche per lo sviluppo o ristrutturazione di cooperative esistenti
  - . **destinazione d'uso:** sia investimenti, sia circolante.
  - . **durata:** non oltre 10 anni.
  - . **tasso di interesse:** 0,8% (ref 12.2017).
  - . **costo d'istruttoria:** 2%.
  - . **garanzia:** solo nel caso di acquisto di immobili.
-

## VALUTAZIONE PROGETTO: INFORMAZIONI e DOCUMENTI

---

1. descrizione della cooperativa (storia, attività, risultati conseguiti e prospettive di sviluppo);
  2. piano di investimento: descrizione analitica, motivazione, valore, tempistiche, effetti occupazionali, benefici economici attesi.
    - a) aumento delle immobilizzazioni (perizie, preventivi, specificare se beni nuovi o usati);
    - b) aumento dell'attivo circolante;
    - c) riequilibrio della struttura finanziaria / consolidamento;
  3. prospetto soci/addetti: ruolo, area, età, anzianità aziendale, costo pieno annuo, tfr, mezzi propri (di cui capitale sottoscritto, capitale versato, prestito sociale);
  4. ultimo verbale di revisione ordinaria;
  5. bilancio 2016: formato contabile e civilistico;
  6. workers buyout, ovvero azienda confiscata: informazioni azienda di origine, motivi della crisi, descrizione attività e mercato, numero addetti, stato della procedura, ultimo bilancio;
- 
7. mercato di riferimento, tipologia prodotto / servizio;
  8. sintetica descrizione del ciclo produttivo;
  9. portafoglio lavori, elenco clienti ultimo esercizio, elenco potenziali clienti;
  10. capacità produttiva e livello di saturazione;
  11. principali competitors;
- 
12. situazione contabile 2017;
  13. prospetto banche: affidamenti/esposizione; debito m/l t: capitale in scadenza 2017-2018;
  14. dettaglio crediti vs clienti con evidenza delle posizioni critiche (crediti incagliati, in sofferenza);
  15. dettaglio debiti vs fornitori, con evidenza delle posizioni scadute;
- 
16. conto economico e stato patrimoniale 2016-2017-2018 (formato civilistico esteso); criteri adottati; dettaglio costo per materie prime, servizi e locazioni; composizione del valore della produzione 16-17-18 per prodotto e/o cliente, specificando la % vs mercato estero;
- 
17. sintetica descrizione punti di forza / opportunità / vantaggio competitivo;
  18. sintetica descrizione punti di debolezza / minacce / criticità.

. ulteriori approfondimenti saranno eventualmente richiesti in corso di valutazione;  
. ove necessario, CFI mette a disposizione modelli economico finanziari.

. **per ulteriori informazioni o approfondimenti contattaci:**

area istruttoria & sviluppo - tel. 06.444.02.84 fax. 06.445.17.66 - [info@cfi.it](mailto:info@cfi.it) - [www.cfi.it](http://www.cfi.it)