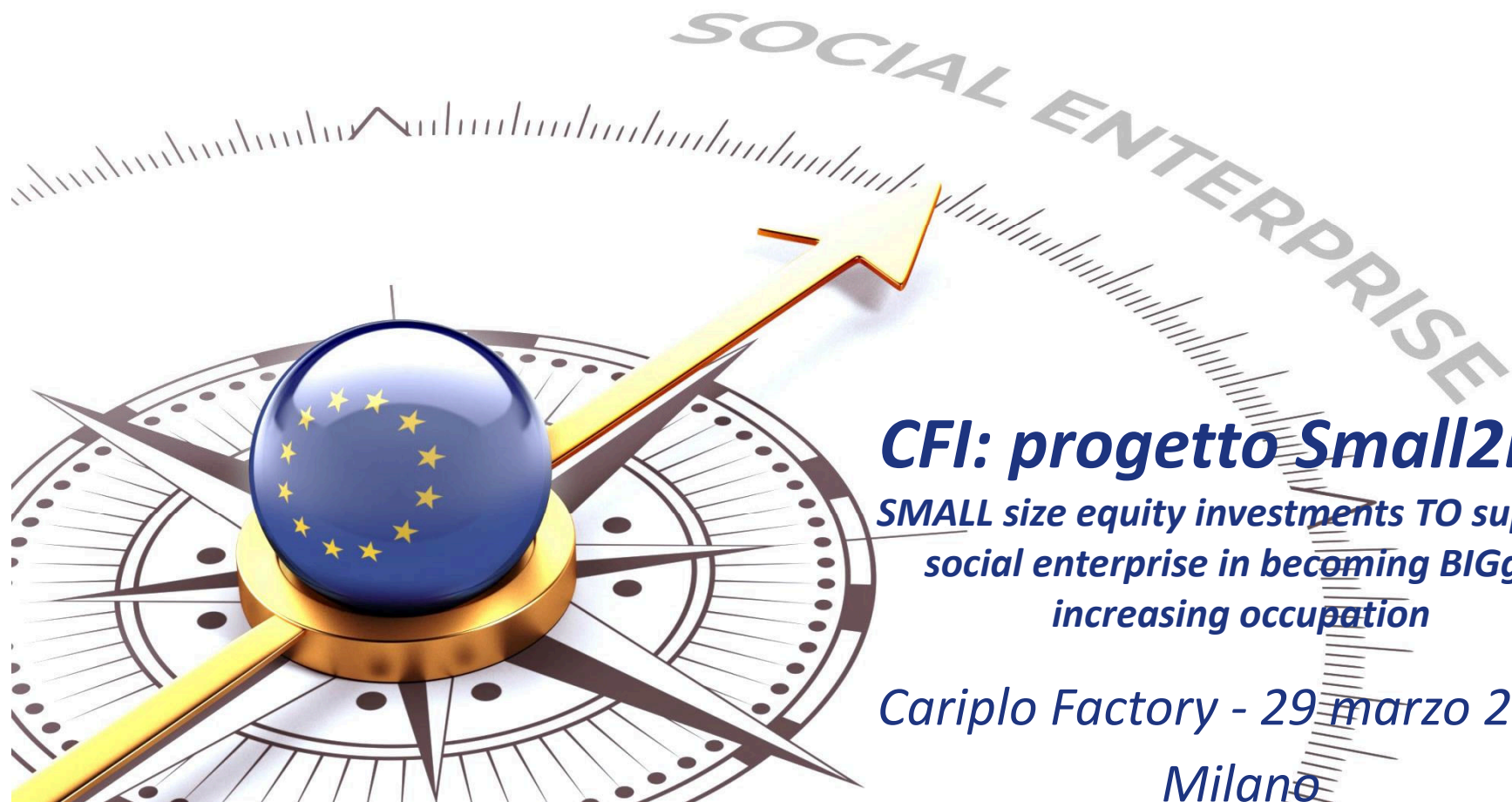




Finanziato
dall'Unione europea


small2big

 **CFI**
COOPERAZIONE FINANZA IMPRESA



CFI: progetto Small2Big

*SMALL size equity investments TO support
social enterprise in becoming BIGger
increasing occupation*

*Cariplo Factory - 29 marzo 2023 -
Milano*

CFI - legge Marcora

1. CFI è un investitore istituzionale nato nel **1986** in attuazione della Legge Marcora. Società costituita per il perseguimento di una specifica missione di interesse pubblico, partecipata e vigilata, ai sensi dell'**art. 17, co. 2** della **Legge 49/1985** e s.m.i, dal **Ministero dello Sviluppo Economico** che detiene il **98,6%** del capitale ed è presente negli organi amministrativi e di controllo. **Capitale** sociale pari a **98** mln. **Patrimonio Netto 107** mln;
2. CFI è una cooperativa per azioni, partecipata anche da **370 cooperative**, da Invitalia e dai Fondi Mutualistici. Nel **cda**, oltre al MiSe, le **associazioni** cooperative. La struttura operativa è composta da **15 risorse umane**;
3. target CFI: **cooperative di produzione e lavoro** e cooperative **sociali**, nella dimensione della pmi europea;
4. interventi 2011 > 2022 pari **101,9 mln: 19,8** nelle cooperative **sociali**; **82,1** nelle cooperative di **lavoro**, di cui **45,4 nei workers buyout (wbo)**. Una media di 7,5 milioni l'anno, con un trend crescente: **9,1** mln nel **2020**, **12,4** nel **2021**, **20,5** mln nel **2022**. Cresce ulteriormente il valore medio unitario per singola delibera: 235 k nel 2020, 515 k nel 2021; **640 k** nel 2022;
5. utilizzando: strumenti finanziari partecipativi, finanziamenti per investimenti, prestiti subordinati, prestiti partecipativi ed il finanziamento agevolato ex dm 2014 – cosiddetta Nuova Marcora - rinnovato e potenziato nel 2021. **Strumenti** della durata media di 7 anni, massima di 10 anni, **per dimensione correlati al livello di capitalizzazione dell'impresa e al numero di addetti**, oltre alla tipologia di fabbisogno.



strumenti CFI

beneficiari: imprese di cui all'articolo 17, comma 2, legge 27 02 1985, n. 49 (c.d. Legge Marcora). Cooperative di produzione **lavoro e sociali** con un **capitale minimo** per ciascuno socio rispettivamente di **4 mila e mille euro**;

1. **strumento finanziario partecipativo**
2. **prestito subordinato**
3. **prestito partecipativo**
4. **finanziamento per investimenti materiali**

PATRIMONIO NETTO CFI
107 MLN
di cui CAPITALE SOCIALE
98,6 MLN

5. **finanziamento agevolato / Nuova Marcora**
 - massimale di intervento: 2 mln di euro, **non oltre 5 volte la partecipazione di CFI**, il cui massimale è pari al valore del patrimonio netto + prestito sociale della cooperativa, nel limite del doppio del capitale versato;
 - durata: almeno 3 > massimo 10 anni. Pre-amm.to non oltre 3 anni;
 - nessun costo a carico della cooperativa;
 - sia per il 100% degli investimenti ammissibili, sia per il circolante/esigenze di liquidità aziendale;
 - in esenzione, solo gli investimenti ammissibili non avviati alla data della domanda, altrimenti in de minimis

FONDO ROTATIVO MISE
oltre 80 MLN

trasmissione di impresa:
*Il massimale sale a 2,5 milioni, la leva a 7,
la durata massima a 12 anni*

progetto small2big

Con il progetto **small2big** (G.A. 101101757), CFI si è aggiudicata la call of proposal “*Transaction costs to support social finance intermediaries (ESF-2022-SOC-FIN)*” a valere sull’European Social Fund Plus (EaSI/ESF+). La misura viene finanziata e gestita direttamente dalla Commissione Europea – Direzione Generale Occupazione, affari sociali e inclusione - al fine di incentivare l’ingresso di **investitori qualificati** nelle imprese sociali di minori dimensioni, attraverso interventi in **equity** e **quasi equity** di **piccolo taglio**.

✓ **obiettivi**

investire almeno **8 milioni di euro**, attraverso interventi in equity, o quasi equity, dal **taglio inferiore a 200.000 euro**, a sostegno di **50 imprese sociali pmi**, per favorire **percorsi di crescita** in termini di capitalizzazione, dimensione e competenze. Il progetto e il finanziamento della Commissione Europea consentiranno l’**abbattimento dei costi di transazione**;

✓ **destinatari**

- cooperative di lavoro, nella forma di **workers buyout** da crisi/trasmissione di impresa
- cooperative **sociali di tipo A**: gestione servizi socio sanitari e/o assistenziali rivolti alle persone
- cooperative **sociali di tipo B**: inserimento lavorativo di persone svantaggiate

✓ **tipologia di intervento**

- strumenti finanziari partecipativi, della durata di 7 anni: 25% al 4° anno, 75% al 7° anno;
- prestito subordinato, della durata di 7 anni, da rimborsare nella misura del 25% dal 4° anno; i due strumenti possono al massimo durate 10 anni.

progetto small2big

✓ **benefici**

1. **promozione territoriale** per far conoscere le opportunità offerte dal progetto e per individuare e selezionare le imprese sociali destinatarie degli investimenti;
2. riduzione del **costo di istruttoria** al 2% del valore dell'intervento;
3. riduzione della **remunerazione del capitale** ad un massimo del 2% del valore dell'intervento;
4. supporto professionale, sia nella fase di **elaborazione del piano** economico finanziario, sia nella successiva fase di **monitoraggio** dell'andamento aziendale, attraverso modelli personalizzati;
5. attivazione di **strumenti complementari** per aumentare il livello di capitalizzazione, per accedere ad altre misure agevolative e/o altri strumenti finanziari.

✓ **criteri di valutazione**

- parametri quantitativi
 - sostenibilità economico finanziaria: analisi andamento storico e pianificazione triennale
- parametri qualitativi
 - occupazione: dimensione e caratteristiche
 - impatto ambientale e sociale o innovazione di prodotto/processo
 - profilo cooperativo

✓ **requisiti**

- **capitalizzazione minima** per ciascun socio lavoratore, a cui è subordinato l'intervento di CFI, pari a 4.000 euro, di cui il 50% versato, nelle cooperative di lavoro (wbo); pari 1.000 euro, di cui il 50% versato, nelle cooperative sociali;
- **massimale di intervento**: pari al valore del patrimonio netto + prestito sociale, nel limite del doppio del capitale sociale sottoscritto dai soci della cooperativa. Non oltre 200 k.



Finanziato
dall'Unione europea



Via G. Amendola 5 - 00185 Roma

tel. +39.06.444.02.84

fax. +39.06.445.17.66

www.cfi.it

info@cfi.it



Finanziato dall'Unione Europea.

I punti di vista e le opinioni espresse sono tuttavia appartenenti al solo autore e non riflettono necessariamente quelli dell'Unione europea o della Commissione europea. Né l'Unione europea né la Commissione europea ne possono essere ritenute responsabili.