

premessa

CFI è un investitore istituzionale che opera dal 1986 ai sensi della Legge 49/85 (Legge Marcora). Partecipato e vigilato dal Ministero delle Imprese e del Made in Italy.

Finanzia la crescita delle imprese cooperative di lavoro e sociali attraverso una combinazione di linee di intervento in **CAPITALE (e quasi capitale)** e in **CAPITALE DI DEBITO**, sulla base di progetti coerenti e sostenibili sotto il profilo economico finanziario, che promuovano e/o salvaguardino l'occupazione, realizzano obiettivi di "impatto sociale" e/o presentino elementi innovativi.

CFI finanzia sia progetti di start up che di sviluppo e consolidamento dell'impresa.

destinatari

Piccole e medie imprese nella forma **di cooperative di produzione & lavoro** e **cooperative sociali**, associate a CFI, nel cui capitale siano presenti i soci lavoratori.

La partecipazione di ciascun socio lavoratore non può mai essere inferiore a 4.000 euro - 1.000 euro per le coop sociali - di cui almeno il 50% effettivamente versato.

a) Linea di intervento in CAPITALE. Caratteristiche**1a . strumento finanziario partecipativo - socio finanziatore**

- . **massimale**: pari al valore del *patrimonio netto + prestito sociale*, nel limite del doppio del capitale sociale versato dai soci della cooperativa.
- . **finalità**: capitalizzazione.
- . **durata-rimborso**: non oltre 10 anni. Il 25% entro il 5° anno; il 75% entro il 10°.
- . **remunerazione**: dividendo annuale pari al tasso bce (vigente al momento della delibera) + 2,5%, con un minimo del 3% e un massimo del 6%.
- . **costo istruttoria**: 3,5% - 2,5% se già partecipata.

1b . strumento finanziario partecipativo – socio sovventore

- . **condizione**: strumento finanziario unicamente riservato alle cooperative sociali e alle cooperative di lavoro che realizzano operazioni di wbo che beneficiano delle condizioni previste dal progetto "Small2Big" (<https://www.cfi.it/small2big.php>) finanziato dall'Unione Europea a valere sull'European Social Fund Plus (EASI / ESF+), e nelle quali non sia possibile utilizzare, alle medesime condizioni previste dal progetto, lo strumento del socio finanziatore.
- . **massimale**: 200.000 euro.
- . **finalità**: capitalizzazione.
- . **durata-rimborso**: non oltre 10 anni. Il 25% entro il 5° anno; il 75% entro il 10°.
- . **remunerazione**: dividendo annuale pari al 2%.
- . **costo istruttoria**: 2%.

Adempimenti per la sottoscrizione degli strumenti finanziari partecipativi:

Approvazione da parte dell'Assemblea straordinaria dei soci della delibera di emissione degli strumenti finanziari partecipativi e del Regolamento che disciplina i diritti amministrativi e patrimoniali riconosciuti al socio CFI:

- privilegio remunerazione: dividendo riconosciuto in presenza di utili, dopo i soli accantonamenti obbligatori per legge.
- portabilità nel tempo del diritto al dividendo.
- rivalutazione del capitale obbligatoria in caso di capienza di utili, pari al 50% della variazione annua dell'indice Istat generale annuo dei prezzi al consumo (ad eccezione degli interventi effettuati nell'ambito del progetto Small2Big).
- prelazione in caso di scioglimento, postergazione in caso di perdite di esercizio.
- ristorno subordinato alla remunerazione della partecipazione CFI.
- diritto di voto proporzionale all'importo della partecipazione (salvi i limiti di legge).
- facoltà di nomina di un membro del collegio sindacale, di un consigliere e di un liquidatore in caso di scioglimento.

Condizioni agevolate di remunerazione sono previste per le cooperative che:

- realizzino progetti di **workers buyout da crisi di impresa**
 - dividendo: riduzione dell'1,5% nei primi due anni di vita dell'impresa.
 - esclusione del diritto alla portabilità del dividendo nei primi due anni di vita dell'impresa.

b) Linea di intervento in strumenti di "quasi CAPITALE". Caratteristiche

Strumenti riservati alle società cooperative per le quali CFI abbia deliberato o deliberi un intervento negli strumenti di cui alla precedente lettera a).

2 . prestito subordinato

- . **massimale:** pari al valore del *patrimonio netto + prestito sociale*, nel limite del doppio del capitale sociale sottoscritto dai soci della cooperativa.
- . **finalità:** investimenti e/o circolante.
- . **caratteristiche:** clausola di subordinazione: in caso di liquidazione o scioglimento della cooperativa il rimborso del prestito sarà possibile solo dopo che siano stati soddisfatti gli altri creditori sociali.
- . **durata-rimborso:** 7 anni - 25% 4° anno - 25% 5° anno - 25% 6° anno - 25% 7° anno.
- . **remunerazione:** tasso bce (vigente al momento della delibera) + 1,5%, con un massimo del 5,5%.
- . **costo istruttoria:** 3,5% - 2,5% se già partecipata.

3 . prestito partecipativo

- . **massimale:** pari al valore del *patrimonio netto + prestito sociale*, nel limite del doppio del capitale sociale sottoscritto dai soci della cooperativa.
- . **finalità:** investimenti e/o circolante.
- . **caratteristiche:** clausola di subordinazione. In caso di liquidazione o scioglimento della cooperativa il rimborso del prestito sarà possibile solo dopo che siano stati soddisfatti gli altri creditori sociali.
- . **durata-rimborso:** 7 anni - 25% 4° anno - 25% 5° anno - 25% 6° anno - 25% 7° anno.
- . **remunerazione:** tasso bce (vigente nel periodo al quale si riferiscono le rate di ammortamento del prestito) con una maggiorazione pari al 2%, dovuta unicamente in presenza di utili di esercizio.
- . **costo istruttoria:** 3,5% - 2,5% se già partecipata.

4 . prestito per capitalizzazione

- . **massimale:** pari al valore del *patrimonio netto + prestito sociale*, nel limite del doppio del capitale sociale sottoscritto dai soci della cooperativa.
- . **finalità:** capitalizzazione.
- . **durata-rimborso:** 5 anni - 25% 2° anno - 25% 3° anno - 25% 4° anno - 25% 5° anno.
- . **remunerazione:** tasso bce (vigente al momento della delibera) + 1,5%.
- . **costo istruttoria:** 1,75%, 1,25% se già partecipata.
- . **condizioni:** sottoscrizione da parte dei soci lavoratori di un aumento di capitale di importo equivalente, con impegno all'integrale versamento secondo le medesime scadenze del piano di rimborso.

condizioni agevolate di remunerazione sono previste per le cooperative che:

- realizzino progetti di **workers buyout da crisi di impresa**
 - prestito subordinato: riduzione dell'1% nei primi due anni di vita dell'impresa.
 - prestito partecipativo: riduzione dello 0,5% della componente fissa nei primi due anni di vita dell'impresa.
- ovvero, deliberino **contestualmente** all'intervento di CFI un **aumento di capitale** sociale sottoscritto dai soci lavoratori **pari ad almeno il 50%** del prestito, con l'impegno a versarne il 50% entro il terzo anno e il 100% entro il quinto.
 - prestito subordinato: riduzione dello 0,5%.
 - prestito partecipativo: riduzione dello 0,5% della componente fissa.
- ovvero, beneficiano del **progetto Small2Big**.
 - prestito subordinato: tasso del 2% nell'ambito del massimale complessivo di intervento di 200.000 euro – costo di istruttoria pari al 2%.

c) Linea di Intervento in CAPITALE DI DEBITO. Caratteristiche

Strumenti riservati alle società cooperative per le quali CFI abbia deliberato o deliberi un intervento negli strumenti di cui alla precedente lettera a).

1. finanziamento per investimenti

- . **massimale:** 100% del costo di acquisto dei beni strumentali materiali.
- . **finalità:** investimenti.
- . **durata-rimborso:** beni mobili, 7 anni; immobili, 10 anni.
- . **remunerazione:** investimenti in beni mobili (impianti attrezzature etc.), tasso bce + 1%. Investimenti in beni immobili, tasso bce + 0,5%. Tasso bce vigente al momento della delibera, con un tasso massimo del 5%.
- . **costo istruttoria:** 2,75% - 1,75% se già partecipata.
- . **garanzia:** garanzia reale sui beni oggetto dell'investimento, mediante iscrizione di privilegio speciale *ex lege*.

2. finanziamento agevolato ex DM 04.01.2021

- . **massimale:** 2.000.000 euro; non superiore a 5 volte la partecipazione di CFI.
- . **finalità:** investimenti o circolante.
- . **regime agevolativo:** *in esenzione*, per investimenti non avviati alla data della domanda, oppure *in de minimis*, per il circolante o per investimenti già avviati, da non più di sei mesi dalla data della domanda.
- . **durata-rimborso:** non meno di 3, non oltre 10 anni. Periodo massimo di preammortamento: 3 anni.
- . **tasso di interesse e costo di istruttoria:** 0%.

nei casi di *workers buyout per trasmissione di impresa* il massimale di intervento è pari a 2,5 mln, non superiore a 7 volte la partecipazione di CFI. Durata massima:12 anni.

programma FEI/EASI

Grazie al programma FEI/EASI, promosso dal Fondo Europeo per gli investimenti, finalizzato a sostenere l'occupazione e l'innovazione sociale, le cooperative sociali e le cooperative di lavoro a mutualità prevalente, che rispettano i requisiti di ammissibilità per l'impatto sociale richiesti dall'accordo siglato con il FEI, beneficiano di una **riduzione dello 0,5%**, applicata sulla remunerazione prevista da **tutte le linee di intervento** di CFI.

progetto Small2Big - Small size equity investments to support social enterprise in becoming bigger

Dal 2023 CFI gestisce un progetto finanziato dalla Commissione Europea a valere sull'European Social Fund Plus (EASI / ESF+), misura finalizzata ad incentivare l'ingresso di investitori qualificati in **imprese sociali** PMI con interventi in equity e quasi equity di piccolo taglio.

Il progetto ha la durata di 3 anni. E' rivolto a cooperative sociali ed a cooperative di lavoro nella forma di workers buyout. CFI interviene con strumenti finanziari partecipativi e/o prestiti subordinati per un valore complessivo non superiore a **200.000 euro**; ad entrambi gli strumenti viene applicato un **tasso di remunerazione annuo pari al 2%** ed un costo di istruttoria pari al 2%, come specificato nel presente foglio informativo.

per informazioni e/o per scaricare la modulistica

contattare CFI/area istruttoria & sviluppo - tel. 06.444.02.84 - info@cfi.it - www.cfi.it