

**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**, costituite da non oltre 24 mesi
  - dividendo: riduzione dell'1,5%
  - esclusione del diritto alla portabilità del dividendo nei primi due esercizi

---

### **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).

#### **1 . 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.

#### **2 . 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.

---

### condizioni agevolate di remunerazione sono previste per le cooperative che:

- realizzino progetti di **workers buyout da crisi di impresa**, costituite da non oltre 24 mesi
  - prestito subordinato: riduzione dell'1%
  - prestito partecipativo: riduzione dello 0,5% della componente fissa
- 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%.

---

## b) 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. 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.

### 3. 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

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