



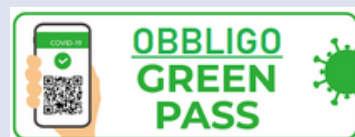
*Meeting formativo per gli  
Operatori Finanziari Legacoop*

## **DALLA FINANZA PER L'EMERGENZA ALLA FINANZA PER LO SVILUPPO**

**Il ruolo degli operatori  
finanziari nel rapporto tra  
cooperativa ed istituti di  
credito**

**02 - 03 Dicembre 2021**

**HOTEL CORALLO  
Riccione, Viale Gramsci 113**



Evento promosso da:



Organizzazione a cura di:





# PRESENTAZIONE DEL MEETING E DEL PROGETTO DELLA RETE DEGLI OPERATORI FINANZIARI

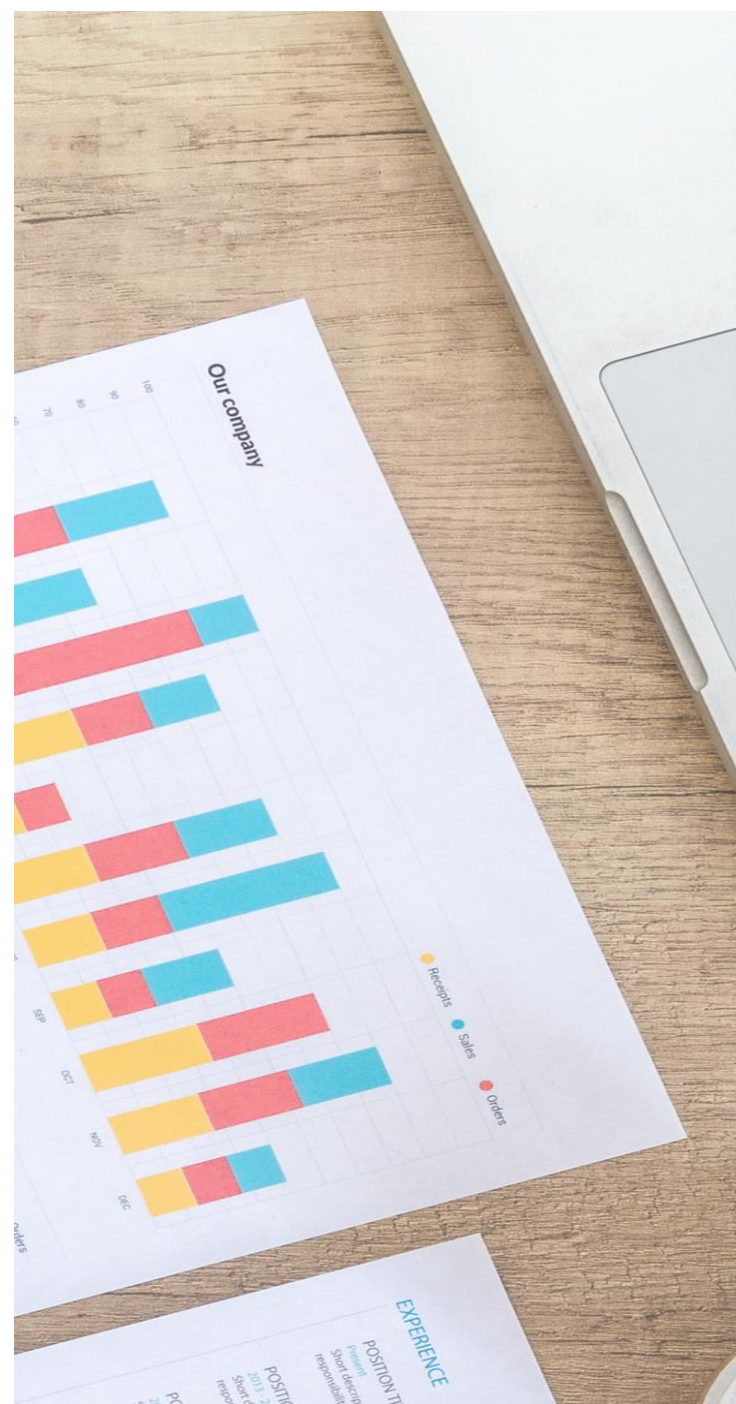
---

**Iolanda Esposito- CFI**

Evento  
promosso da:

Organizzazione a  
cura di:

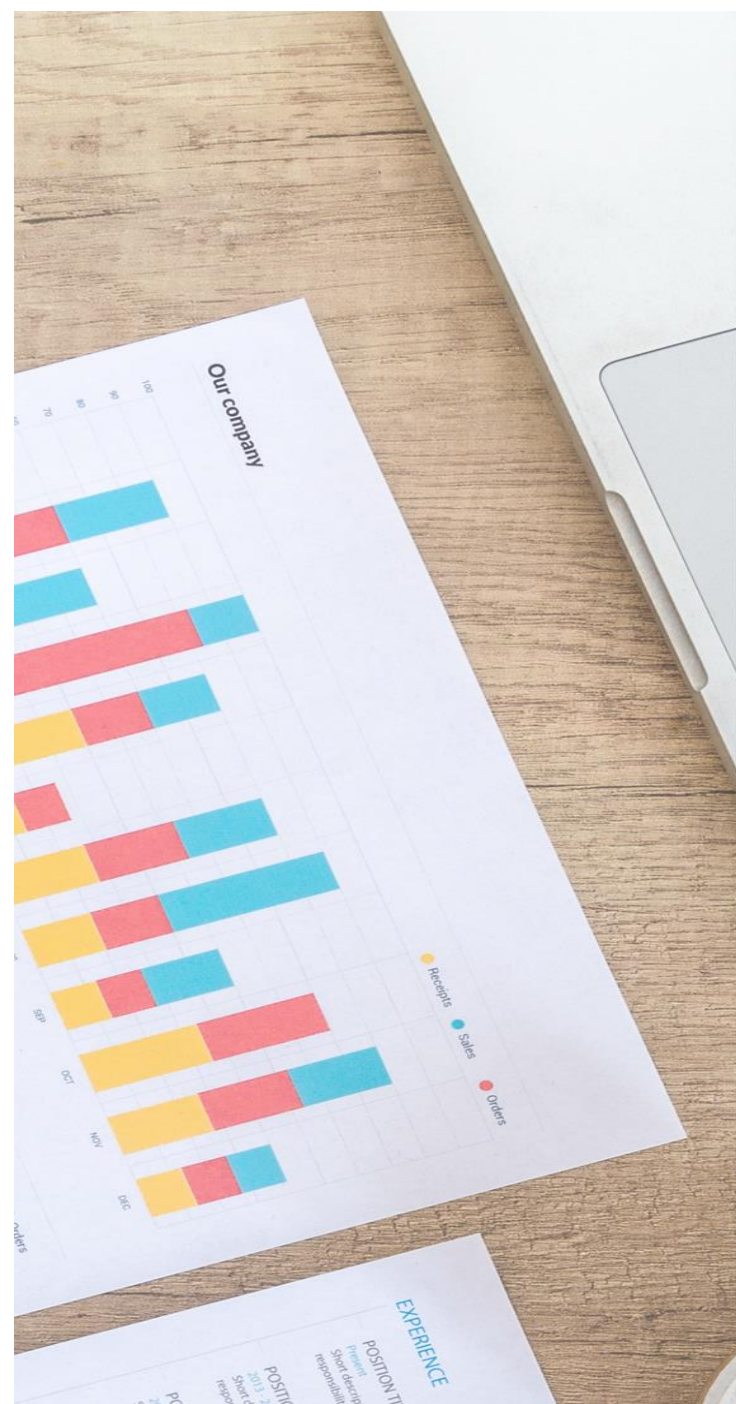




1. Come **accedere agli strumenti di CFI** ? viene eseguita una **analisi preliminare**, necessaria ad orientare il progetto, a stimare il perimetro delle attività e l'impegno da dedicare alla fase successiva definita **valutazione**. Fase in cui si entra nel merito, si effettuano approfondimenti, si verifica la coerenza e ragionevolezza, si investe tempo nella relazione umana, si assesta il progetto;
2. fra i principali **parametri** per decidere che approccio adottare nella valutazione: **fase di vita** dell'impresa (start up, wbo, sviluppo/consolidamento, crisi); **valore** dell'intervento ipotizzato, sia in assoluto, sia in relazione al fatturato; **andamento storico**; livello di discontinuità economica prospettica rispetto al passato; feed-back ufficio monitoraggio, se partecipata; cooperativa **sociale**: si, no; **em score**;
3. negli ultimi anni abbiamo investito circa **80 milioni di euro. 13** nelle cooperative **sociali. 67** nelle cooperative di **lavoro**, di cui **33,6 nei wbo**. Una **media** storica di interventi pari a **8 milioni l'anno**, che nel 2020 cresce e nel **2021 raggiunge i 15 milioni di euro**. Fino al 2020 circa **40 operazioni anno** del **valore medio di 200 k**. **Nel 2021** saranno 27 le delibere, dal **valore medio di 550 k**;
4. 1) Capitale sociale, 2) finanziamento per investimenti, 3) prestito subordinato, 4) prestito partecipativo e 5) finanziamento agevolato. I 5 strumenti utilizzati nell'impiegare gli 80 milioni. **Durata media 7/10 anni**. L'intervento è correlato al **livello di capitalizzazione** dell'impresa e al **numero di addetti**. Target: cooperative di produzione e lavoro e cooperative sociali, nella dimensione della **pmi** europea;

Evento promosso da:

Organizzazione a cura di:



5. **l'intervento graduale.** Un approccio adottato in questi anni. Più laborioso, ma capace di mantenere sotto osservazione l'impresa, di verificare il budget, di seguire in modo corretto le dinamiche del fabbisogno finanziario. L'istruttoria è una occasione da cogliere, in termini di confronto e di conoscenza reciproca. Richiede il giusto tempo. Fondamentale non andare lunghi, tanto quanto non essere troppo brevi.

**Edileco:** 150 k nel 2015 - 150 k nel 2016 - 500 k di subordinato nel 2019 - 600 k nel 2021. Per motivi diversi, ma coerenti con l'andamento aziendale. Il fatturato di Edileco passa da 2,7 milioni nel 2015 a 14,4 milioni nel 2021. gli addetti da 22 a 69;

6. **l'intervento in pool.** Adottato nei casi in cui il fabbisogno è rilevante o nei progetti che richiedono una adesione iniziale ampia. L'unione non fa solo la forza, ma aumenta i diversi punti di vista e li mette in condivisione. Riduce il rischio. Rende l'intervento più completo e compiuto. Tale approccio presenta delle criticità da tenere valutare preliminarmente, quindi da tenere sotto controllo. I principali partner finanziari: Coopfond, Banca Etica, Cooperfidi;

7. **l'intervento a staffetta.** Ci si passa il fabbisogno finanziario. Si entra volutamente in momenti diversi. Risolve le criticità che a volte si manifestano nei casi di *intervento graduale* e di *intervento in pool*;

Evento promosso da: Organizzazione a cura di:









8. 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 dal **Ministero dello Sviluppo Economico**, che detiene il 98,6% del capitale ed è presente negli organi amministrativi e di controllo. CFI è una cooperativa per azioni, partecipata, inoltre, da 350 cooperative. Nel cda, il Ministero dello Sviluppo Economico e le **associazioni cooperative**. La struttura operativa è composta da **13 risorse umane**;
9. Giovanni Marcora, politico, parlamentare, più volte ministro della Repubblica italiana, ne fu l'ispiratore, ed incontrò nelle associazioni cooperative e nel sindacato una concreta volontà ad affrontare sia il **problema** relativo alla perdita dei **posti di lavoro**, provocata dalle periodiche crisi economiche, sia la necessità di **rendere più efficienti e produttivi gli ammortizzatori sociali**. Workers buyout > ammortizzatori in una unica soluzione per capitalizzare la cooperativa > moltiplicatore Marcora.
10. fu una grande intuizione, a distanza di **35 anni** i risultati raggiunti lo confermano, anche in relazione a questa ultima ondata di **wbo** post Lehman Brothers che ha coinvolto CFI su **85 wbo** con un impiego di **33,6 milioni di euro**: cooperative di produzione e lavoro che sviluppano **370 milioni di fatturato** consolidato ed occupano più di **2.000 addetti**.

Evento promosso da: Organizzazione a cura di:

**legacoop** CentrinRete

**Coopfond** Fondo Mutualistico Legacoop

n°		addetti	fatturato	intervento CFI	
				totale	T/addetti
85	<b>wbo totali</b>	2.238	370.184	33.605	15
13	di cui in default	245	18.540	2.335	
15,3%		10,9%	5,0%	6,9%	
*totale cumulato costo del lavoro annuale - wbo operativi - periodo 2012 > 2020 in e/000				273.715	



11. dal **1986 al 2000: solo workers buyout da crisi di impresa. 160 operazioni.** CFI gestiva il fondo rotativo del MiSe. Copertura dei costi operativi mediante un contributo annuo.
12. dal **2000 al 2001** l'Europa blocca l'operatività di CFI. **Aiuti di stato.**
13. nel **2001 viene riformulata la legge**, il cui principale impianto è ancora attuale. **Il Mise entra nel capitale sociale.** Viene, inoltre, ampliato il campo operativo, non solo wbo, ma **anche operazioni di sviluppo.** Non solo cooperative di lavoro ma **anche sociali.** Non solo capitale ma **anche debito.** Copertura costi operativi mediante remunerazione degli interventi.
14. dal **2003 al 2010.** Nessuna operazione di wbo. **Solo sviluppo.** Elevata incidenza degli impieghi nel **meridione.** Interventi medi significativi.
15. dal **2012 al 2021** CFI amplia in modo rilevante il suo campo di azione: **nuovi strumenti finanziari**, la gestione di un **fondo pubblico agevolato**, **due fondi regionali**, nuovi incarichi istituzionali, nel campo dei wbo e delle crisi, da parte del MiSe, nel campo dei **beni confiscati**, da parte dell'ANBSC, nel campo delle misure agevolate, da parte di Invitalia.

Evento promosso da:

Organizzazione a cura di:



16. nel 2019 CFI incorpora Soficoop, diventando in questo modo l'unica finanziaria Marcora;
17. oltre alle risorse che fanno riferimento al **patrimonio netto di CFI : 98 milioni di capitale sociale + 25 milioni** fra riserve e fondo accantonamento;
18. dal 2015, CFI può fare affidamento anche su un **fondo agevolato** messo a disposizione del MiSe, la cosiddetta **nuova Marcora**, recentemente potenziato. **80 milioni di euro**. Finanziamenti a tasso **0%** della durata di **10 anni**, preammortamento fino a 3 anni, **massimale di 2 milioni per impresa**, nei limiti di **5 volte l'intervento in partecipazione**;
19. **CFI** quindi raddoppia le sue risorse, **da 100 a 200 milioni di euro**. Una nuova dimensione ed un nuovo ambito operativo che ha determinato un rafforzamento della struttura, delle procedure interne e dei sistemi di controllo. La struttura interna è composta da 15 risorse umane;
20. **180 le cooperative partecipate**

Evento promosso da:

Organizzazione a cura di: