

Coopfond



Fondo
Mutualistico
Legacoop

'L'impresa cooperativa, caratteristiche, opportunità, ambiti d'intervento: la struttura finanziaria delle imprese cooperative'

Impresa cooperativa e finanza



Dora Iacobelli
Direttore Progetti e Formazione Coopfond



21 settembre 2023

Centro Internazionale
Studi Cooperativi - Parma



Premessa

Impresa cooperativa e finanza = un rapporto dal cui equilibrio sono fortemente condizionati:

- la nascita di nuove imprese cooperative
- lo sviluppo e l'equilibrato dimensionamento delle cooperative lungo le filiere produttive
- la risposta alle più recenti crisi di contesto (pandemia, crisi energetica, crescita inflazione...)
- il sempre più forte e necessario orientamento delle strategie aziendali verso obiettivi di sostenibilità, innovazione, digitalizzazione, presupposti questi per uno sviluppo duraturo
- La capacità di cogliere le opportunità del Pnrr



Premessa

Impresa cooperativa e finanza = un rapporto che è evoluto nel tempo per quanto riguarda entrambe le parti

Sul fronte delle impresa cooperativa

- Sono stati rimossi a livello normativo importanti limiti all'accesso al mercato dei capitali delle cooperative, in particolare per quanto riguarda i limiti alla capitalizzazione (Legge 59/92 e riforma diritto societario del 2003)
- E' cresciuta la competenza nella gestione e nella pianificazione finanziaria all'interno delle imprese cooperative



Premessa

Impresa cooperativa e finanza

Cambiamenti sul fronte degli strumenti finanziari

- Si è articolato ed arricchito nel tempo il numero e la specializzazione degli strumenti finanziari interni al sistema cooperativo
- E' cresciuta da parte del sistema creditizio la conoscenza delle specificità dell'impresa cooperativa, sono nati istituti o branche di istituti vocati al finanziamento del 'terzo settore', è in fase di sempre maggiore espansione la cd 'finanza d'impatto'



Premessa

Impresa cooperativa e finanza, evoluzione e problematiche in essere lette attraverso:

- il quadro degli strumenti finanziari interni al sistema
- il focus sulla mission e sull'operatività del Fondo Mutualistico di Legacoop che rappresento



La dottrina ci dice che un'impresa per essere in **equilibrio** dal punto di vista **finanziario** deve assicurare, nel corso del tempo, il mantenimento della correlazione tra struttura finanziaria ed economica, al fine di garantire la **copertura dei fabbisogni monetari** e il **mantenimento della solvibilità aziendale**.

Questo significa lavorare in condizioni di:

- **Liquidità**, cioè capacità di far fronte prontamente alle uscite di cassa
- **Solvibilità**, cioè capacità di coprire, con gli investimenti i finanziamenti ottenuti



È importante quindi presentare:

- un determinato rapporto tra mezzi propri e mezzi di terzi (rapporto di indebitamento inferiore allo 0,5)
- una giusta corrispondenza tra durata dei finanziamenti e finalizzazione degli stessi (breve e medio lungo a seconda che si debba finanziare il circolante o gli investimenti)
- una corretta pianificazione finanziaria
- la capacità di far fronte al pagamento delle rate di indebitamento (DSCR)

Nell'impresa cooperativa, più che in altre imprese, la struttura finanziaria ottimale è difficile da definire.

Certamente l'equilibrio può dipendere dal corretto e consapevole utilizzo degli strumenti di sistema a disposizione e dall'accompagnamento che ne ricevono



Su quali strumenti finanziari di sistema (Legacoop) oggi l'impresa cooperativa può contare:

8

COOPFOND: il Fondo mutualistico per la promozione e lo sviluppo della cooperazione costituito in base alla Legge n.59 del 31 gennaio 1992. Ha lo scopo di promuovere la nascita di nuove Cooperative o sostenere progetti di sviluppo di Cooperative esistenti attraverso forme di partecipazione al capitale o di finanziamento agevolato

CCFS: è un Consorzio di Cooperative che ha lo scopo di favorire l'accesso dei propri soci al credito, di prestare garanzie in loro favore concedendo prestiti, mutui e anticipazioni e di offrire loro una conveniente gestione della liquidità e servizi di compensazione finanziaria per un'efficiente gestione di tesoreria.

COOPERFIDI ITALIA: è un Consorzio fidi - promosso da Legacoop, Confcooperative e AGCI - che ha lo scopo di supportare le Cooperative socie nell'accesso al credito.

FACTORCOOP: è una società di factoring ed assiste le Cooperative aderenti a Legacoop impegnate nelle forniture di beni e servizi alla Pubblica Amministrazione e/o ad aziende private di dimensioni significative.

CFI: è un investitore istituzionale, partecipato e vigilato dal MISE, la cui missione è promuovere la nascita e lo sviluppo di PMI cooperative, con priorità per quelle provenienti da situazioni di crisi o da trasmissione di impresa. Target di riferimento: Cooperative di lavoro e Cooperative sociali.

Le finanziarie cooperative territoriali : che operano con specifiche finalità anche in relazione alla struttura cooperativa dei diversi territori

Le forme tecniche offerte

PARTECIPAZIONE AL CAPITALE DI RISCHIO: operazioni di sostegno alla capitalizzazione delle Cooperative con interventi di partecipazione al capitale (socio sovventore/finanziatore), il cui rimborso viene definito in funzione delle capacità economiche dell'impresa

GARANZIE: operazioni di supporto per l'accesso al credito, al fine di assicurare una riduzione del rischio bancario e rendere la Cooperativa maggiormente appetibile e/o finanziabile per gli istituti di credito e finanziari.

SERVIZI DI TESORERIA: operazioni volte a favorire un miglioramento della gestione finanziaria e della liquidità attraverso gestione dei depositi e cessione dei crediti.

PRESTITI E FINANZIAMENTI: la loro erogazione è vincolata alla presentazione di un piano di investimento/sviluppo/consolidamento sostenibile.



Strumenti vs forme tecniche



**PARTECIPAZIONE AL
CAPITALE DI RISCHIO**

**COOPFOND
CFI**



GARANZIE

**COOPERFIDI ITALIA
CCFS**



**SERVIZI
DI TESORERIA**

**CCFS
FACTORCOOP**



**PRESTITI E
FINANZIAMENTI**

**COOPFOND
CCFS
CFI**

Coopfond S.p.A.

E' una società costituita ai sensi della **legge 59/92**

Unico socio è **Legacoop**

Ai sensi dalla legge 59 del 1992, le **risorse del Fondo provengono:**

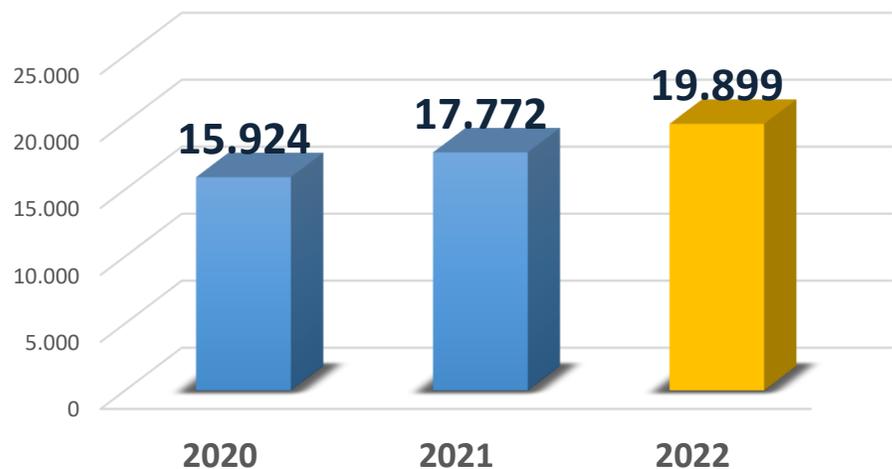
- dal **3% degli utili** delle cooperative aderenti;
- **dai patrimoni residui** delle cooperative aderenti poste in liquidazione;
- dagli **utili di gestione** del Fondo stesso.

Non persegue fini di lucro ed ha ad esclusivo oggetto la **promozione e sviluppo di nuove imprese** e della cooperazione, prediligendo programmi diretti all'innovazione tecnologica, incremento dell'occupazione e allo sviluppo del Mezzogiorno

Coopfond opera sotto la **vigilanza del Ministero dello Sviluppo Economico**



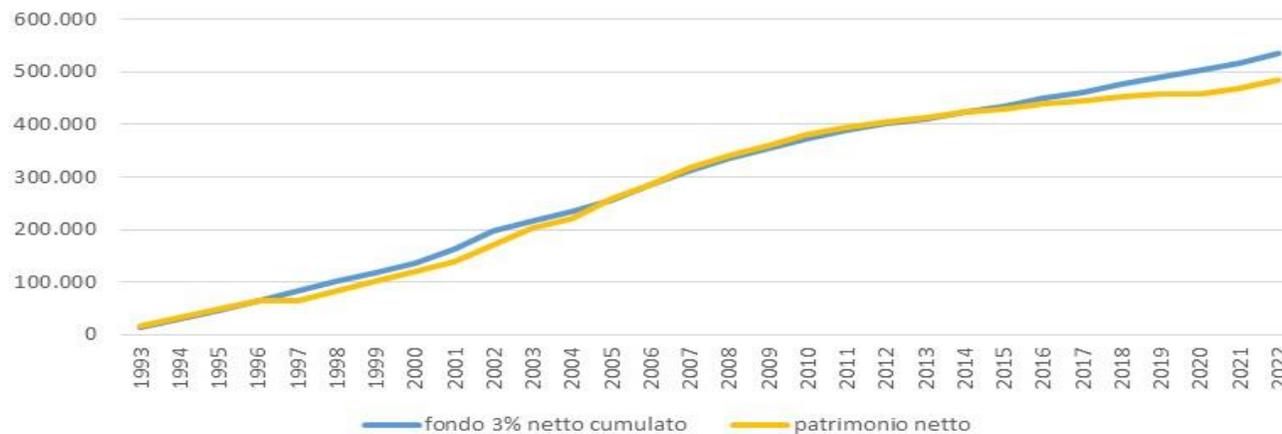
La raccolta degli ultimi 3 anni



Il 90% delle risorse raccolte è nel PN della società.

Raccolta cumulata lorda 3%	Erogazioni cumulate FPA e FSR	Raccolta cumulata al netto del FPA e FSR	Fondo a bilancio
577	(42)	535	485

Raccolta/Patrimonio netto



Dati aggiornati all'ultimo bilancio Coopfond 2021/2022



3 numeri in sintesi



1200 beneficiari di interventi deliberati, dei quali circa 1000 cooperative e società finanziarie e 200 enti, associazioni

577 milioni raccolti da 3%

1 miliardo messo a disposizione della cooperazione attraverso delibere del Consiglio di Amministrazione

Il piano strategico: struttura

Il piano strategico di Coopfond si pone l'obiettivo di **promuovere il cambiamento sostenibile del mondo cooperativo** attraverso nuovi modelli di intervento, in linea con gli orientamenti strategici di Legacoop

Il piano si articola su tre principali pilastri tematici, ovvero le **leve del cambiamento per il settore cooperativo**, e un ambito trasversale di cambiamento organizzativo interno di revisione dei **principali processi per accompagnare il posizionamento**.





Aree di intervento

Approccio finanziario, variegato sulla base della funzione di Coopfond, accompagnato da servizi di assistenza tecnica e supporto tramite *grants*





Attività Rotativa

- La principale attività di Coopfond è quella di concedere **prestiti, attivare partecipazioni temporanee al capitale** di cooperative o società a controllo cooperativo oppure sottoscrivere **strumenti finanziari partecipativi** attraverso interventi rotativi
- Le principali tipologie di interventi:
 - **Start-up** di nuove imprese cooperative e a controllo cooperativo
 - **Progetti di sviluppo** promossi da società cooperative esistenti
 - Interventi a sostegno di operazioni di **consolidamento patrimoniale e ristrutturazioni**

Le Linee Guida

- **Singolo intervento < €3M;**
- I beneficiari devono aderire a Legacoop
- **Le società non cooperative devono essere partecipate in maggioranza da cooperative aderenti per l'intera durata dell'intervento**



Le Linee Guida: condizioni intervento

- **Il capitale sociale detenuto da Coopfond < di quello detenuto dai soci** della cooperativa
- **Coopfond interviene a copertura degli investimenti al 50%,** max 70% con aumento significativo di capitale dei soci lavoratori, oppure progetti di innovazione / integrazione / internazionalizzazione



Le Linee Guida: condizioni premiali

- Progetti localizzati nelle Regioni del Mezzogiorno, nei territori a basso insediamento cooperativo e nelle “aree interne” (Cipe, strategia nazionale);
- Progetti cooperativi a valenza sociale, o che promuovono l’occupazione di categorie sociali deboli, o connotati da finalità di compatibilità ambientale;
- Startup cooperative;
- Progetti cooperativi rivolti all’innovazione, alla ristrutturazione dell’offerta tramite processi di filiera o di integrazione tra cooperative, e ai processi di internazionalizzazione;
- Sperimentazione in corso di prodotti finanziari *outcome-based*, i cui rendimenti sono calcolati sulla base del raggiungimento di risultati positivi sociali, ambientali, o entrambi definiti *ex ante*.



Le condizioni di accesso – capitale di rischio ^(1/3)

- **Importo: massimo € 750.000**, elevabile fino a € 1.750.000 in caso di verifica possibilità di rientro veloce e redditività
- **Durata: 5/7 anni**, massimo 10 anni in caso di contenuto immobiliare o internazionalizzazione
- **Effetti moltiplicatori:**
 - Coopfond raddoppia l'aumento di capitale da parte dei soci, per i conferimenti di persone fisiche è richiesto il versamento minimo del 25% nel periodo di durata dell'intervento del Fondo, per le persone giuridiche versamento integrale;
 - fino al 145% per coop di lavoro, per conferimenti contestuali > 25%;
 - fino al 175% per startup, per conferimenti contestuali > 25%;
 - fino al 200% per startup, in presenza di finanziamenti a M/L



Le condizioni di accesso – capitale di rischio

- **Interventi senza nuova capitalizzazione:** sulla base di valutazione di capitale esistente, riserve patrimoniali, fabbisogno finanziario collegato al piano di investimenti, interviene in progetti relativi a innovazione, integrazione tra cooperative, internazionalizzazione. Anche a seguito dell'impatto della crisi pandemica, sono stati effettuati interventi senza capitalizzazione aggiuntiva da parte dei soci
- Condizioni contrattuali e statutarie per le cooperative:
 - Presentazione di un piano economico finanziario (format Coopfond)
 - Percorso monitoraggio
 - Privilegio postergazione perdite
 - Remunerazione garantita in presenza di utili, recuperabile salvo SrL e WBO = 3%
 - Obbligo copertura perdite per società di capitali



Le condizioni di accesso – capitale di rischio ^(3/3)

- **Strumenti finanziari ibridi** (componenti patrimonio)
 - può avvenire ad **integrazione o in sostituzione** dei conferimenti nel capitale di rischio
 - sono assistiti da **idonee garanzie**, statutarie o contrattuali, relative a distribuzione utili, postergazione, rimborso
 - si basano su contratti e su regolamento emesso dalla cooperativa finanziata.



Le condizioni di accesso – capitale di debito ^(1/1)

- **Tasso fisso:** range 1,75-3,50 °%

- **Criteri premianti o (punitivi) sui tassi:**
 - Mezzogiorno / aree interne
 - alto merito sociale / tutela ambientale
 - Innovazione / integrazione / internazionalizzazione
 - Obiettivi sostenibilità
 - garanzie onerose su minimo 50% del finanziamento
 - (assenza di garanzie)
 - (interessi moratori)

- **Durata: 5/7 anni, max 10 anni** – immobiliare / innovazione / integrazione cooperativa / internazionalizzazione



Servizi di supporto e accompagnamento: una modalità complementare all'erogazione di risorse finanziarie per affrontare il fabbisogno delle cooperative

Obiettivo: rispondere ad un'esigenza di definizione e studio dei progetti su cui, a vario titolo, il Fondo è intervenuto o potrà intervenire o si prevede che interverrà.

- Strumento: erogazione di **contributi a fondo perduto per un massimo di € 50 mila (comprensivo di oneri fiscali) massimo 50% del costo complessivo**
- Finalità dei contributi:
 - Approfondimento di progetti di impresa presentati a Coopfond (**SUPPORTO ALLA DOMANDA**);
 - Analisi aziendali rivolte a cooperative rispetto alle quali il Fondo ha operazioni in corso, i.e. piani di consolidamento, riposizionamento ecc. in base alle risultanze dell'attività di monitoraggio del Fondo, anche a fronte di una richiesta di ristrutturazione dell'intervento (**SUPPORTO AL PORTAFOGLIO**);



Servizi di supporto e accompagnamento: una modalità complementare all'erogazione di risorse finanziarie per affrontare il fabbisogno delle cooperative

- Studi per progetti di integrazione e di filiera, a beneficio diretto delle cooperative interessate (**SUPPORTO ALLE INTEGRAZIONI**);
- Accompagnamento alle cooperative finalizzato a realizzare investimenti direttamente collegati ad attività ad impatto e in linea con l'Agenda 2030; sostegno tecnico finalizzato al riposizionamento della cooperativa nell'ambito dello sviluppo sostenibile; sostegno tecnico finalizzato ad investimenti direttamente collegati ai processi di digitalizzazione (**SUPPORTO VERSO AGENDA 2030**);
- Attività prevista nei Bandi e nei progetti Coopstartup e Rete Operatori Finanziari (**SUPPORTO PROGETTI E SPERIMENTAZIONI**).



La nuova cooperazione

- Le operazioni di **Workers Buy Out (WBO)** rappresentano una risposta alla volontà di salvaguardare il proprio posto di lavoro da parte di (ex) dipendenti coinvolti in percorsi di crisi aziendale (60 progetti, ca. 16 milioni di euro, 2000 posti di lavoro salvaguardati).
- **COOPSTARTUP** è un progetto che vuole sperimentare nuovi processi di promozione cooperativa accompagnando lo sviluppo di idee imprenditoriali da realizzare in forma cooperativa (55 nuove cooperative).
- La polarizzazione dell'impresa cooperativa fra grande e piccola ha spinto Coopfond a dedicare attenzione agli **interventi di piccolo taglio, (fino 50.000 euro)** individuando procedure semplificate.

Coopfond



Fondo
Mutualistico
Legacoop

Contatti

Dora Iacobelli

ufficio: 06-44249435

cel. 335-6413363

mail: d.iacobelli@coopfond.it



Grazie per l'attenzione

Sede

00161 Roma
Via A. Guattani, 9
Tel. +39 06 44249435
Fax +39 06 44249659

Uffici

40121 Bologna
Via Cairoli, 11
Tel. +39 051 5282811
Fax +39 051 5282888

Partita Iva

04488751001

Iscrizione CCIAA Roma

n. 770702

Contatti

www.coopfond.it
info@coopfond.it

Social

fb.com/coopfond