CFI

COOPERAZIONE FINANZA IMPRESA

“Dalla crisi alla nuova azienda. I Workers Buy Out. La rigenerazione d’impresa con il modello cooperativo”

Pavia, 06 ottobre 2022

Le «imprese rigenerate» dai lavoratori con modello cooperativo (Workers buy out – WBO)

La Legge Marcora (legge 49, 27 febbraio 1985)

Giovanni (Albertino) Marcora
Comandante partigiano, imprenditore,
Senatore (dal 1968 alla sua morte)
Più volte Ministro della Repubblica e
Ministro dell'industria 1981-82.

Per contrastare la crisi economica ed occupazionale promuove una Legge volta a:

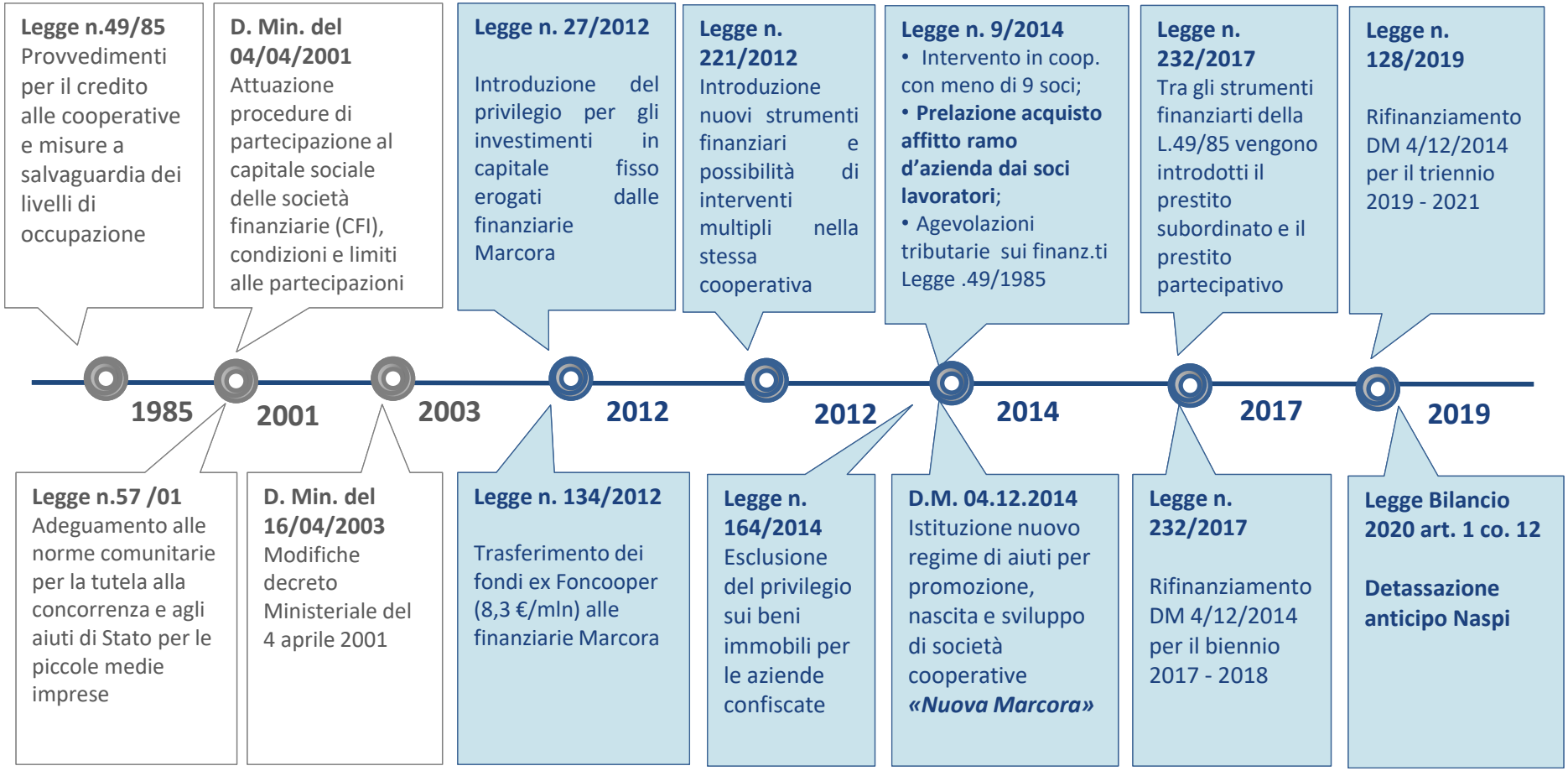
garantire il sostegno dello Stato
ai lavoratori di aziende in crisi che,
costituendo tra loro una società cooperativa,
si proponevano l'acquisto dell'azienda stessa,
o di un ramo di essa, per garantirne il rilancio.

La Legge, nata dalla sua iniziativa, venne approvata dal Parlamento dopo la sua morte (1983) ed è universalmente conosciuta come "Legge Marcora"

Copyright © 2022 CFI

La Legge Marcora: una «buona» politica pubblica la cui attuazione è proseguita e si è evoluta nel tempo

L'evoluzione del quadro normativo della Legge Marcora



Copyright © 2022 CFI

La Legge Marcora: una legge «generativa». Una pluralità di strumenti a sostegno dei lavoratori per la «rigenerazione di impresa» con il modello cooperativo

Anticipo in un'unica soluzione della NASPI spettante al singolo lavoratore per garantire la **capitalizzazione della cooperativa**

(Dal 2020: detassato)

Cooperazione Finanza e Impresa (CFI):

società finanziaria partecipata dal MiSE

Intervento nel capitale sociale dei WBO

Finanziamenti a M/L termine

Accompagnamento e supporto

Alle cooperative costituite tra ex lavoratori di aziende in crisi riconosciuto il

diritto di prelazione

per l'acquisto delle aziende in crisi

(dal 2014)

Copyright © 2022 CFI

Un percorso «generativo» che continua e si evolve nel tempo…

Nuovi strumenti finanziari

(e nuove risorse)

a sostegno delle cooperative rigenerate dai lavoratori

(**«Nuova Marcora» 2014 e 2021)**

Successione di impresa.

Non imponibilità:

Plusvalenze da cessione azienda a cooperativa lavoratori

TFR conferito a capitale sociale

dai lavoratori

(Legge stabilità, 2020-2021)

Sostegno allo start up

della nuova impresa:

Esonero contributivo per primi 24 mesi

sino a **6.000 euro per lavoratore**

(Legge stabilità, 2021)

Copyright © 2022 CFI

CFI è un *"investitore istituzionale"* che opera dal 1986 come strumento di attuazione della Legge Marcora

CFI

Ministero dello Sviluppo Economico

- Società costituita per il ***"perseguimento di una specifica missione di interesse pubblico"*** ai sensi dell'**art. 17, co. 2** della **Legge 49/1985** e s.m.i., **partecipata** e **vigilata dal Ministero dello Sviluppo Economico**, che detiene il **98,6%** del capitale ed è presente negli organi amministrativi e di controllo.

- Oltre al **Ministero dello Sviluppo Economico**, ha come **Soci 370 Cooperative**, **Invitalia** e i **Fondi Mutualistici** di Agci, Confcooperative e Legacoop.

- Collabora con **Cooperfidi Italia, Banca Etica, Sefea Impact** e, in ambito Europeo, con **Soficatra**, finanziaria per l'economia sociale e, dal 2019 con il **Fondo Europeo per gli Investimenti (programma EaSI)**

- Il 16 ottobre 2019 si è perfezionata la fusione per incorporazione di **Soficoop** in **CFI** (*Decreto DGIAI 11.12.2019 – Decreto MiSE 20.12.2019*)

- Ha un Capitale Sociale di **98,6 €/mln**, un Patrimonio Netto di **107 €/mln**, ha effettuato impieghi per oltre **303 €/mln** e finanziato **560 imprese.** ***(dati al 31.10.2021)***

Copyright © 2022 CFI

CFI partecipa al rischio d'impresa delle cooperative, ne sostiene investimenti e progetti

Missione

- **Sostenere la nascita e lo sviluppo di imprese cooperative di produzione e lavoro e sociali,** con priorità a quelle costituite da lavoratori espulsi dal ciclo produttivo, che decidono di avviare una nuova attività;
- Promuovere, **incrementare** e **salvaguardare l'occupazione;**
- **Rafforzare la capacità di crescere e competere** delle imprese.

Obiettivi

Promuovere e sostenere:

- **i workers buy out,** le cooperative tra lavoratori che si formano per rilevare le aziende in crisi presso cui lavoravano;
- **la costituzione di cooperative tra lavoratori di aziende sequestrate o confiscate** alla criminalità organizzata per il rilancio della loro attività;
- **la successione d'impresa**, favorendo la possibilità, per i dipendenti, di acquisire l'azienda nel caso in cui il proprietario decida di cessare l'attività;
- **la cooperazione sociale** di tipo A e di tipo B.

CFI, inoltre, ***su incarico del Ministero dello Sviluppo Economico***, svolge ***"attività di assistenza e consulenza a iniziative volte alla costituzione di società cooperative promosse da lavoratori provenienti da aziende in crisi o da aziende i cui titolari intendano trasferire le stesse ai lavoratori medesimi"*** ***(Art. 1, co. 259, L. 178/2020).***

Copyright © 2022 CFI

Una pluralità di strumenti finanziari

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. **capitale sociale**
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

Copyright © 2022 CFI

Legge Marcora: L. 27.02.1985 n. 49 e s.m.i.

DESTINATARI

Società cooperative PMI di produzione lavoro e sociali con un fatturato inferiore a 50 milioni annui e massimo 250 ULA.

TIPOLOGIE DI FINANZIAMENTO

CAPITALE DI RISCHIO

In veste di **socio finanziatore/sovventore**, **CFI** sottoscrive una **partecipazione**:

- temporanea (non oltre **10 anni**) e di minoranza e rimborso del 25% al 5° anno
- valore massimo pari al capitale sociale dell'impresa o al doppio, in caso di riserve e prestito sociale

CAPITALE DI DEBITO

- **Finanziamenti ex L. 49/1985 e s.m.i. (Legge Marcora)**
- **Prestito partecipativo**
- **Prestito subordinato**
- **Strumenti finanziari ex art. 2526 c.c.**
- **Finanziamenti agevolati D.M. 4.01.2021 (già D.M. 4.12.2014)**

Copyright © 2022 CFI

Nuova Marcora: D.M. 4.01.2021 (già D.M. 4.12.2014) "Promozione nascita e sviluppo di società cooperative PMI"

Beneficiari

Le **cooperative di produzione lavoro e sociali** di cui all'articolo 17, comma 2, della legge 27 febbraio 1985, n. 49 (c.d. Legge Marcora).

I **finanziamenti**:

a) hanno **durata non inferiore a tre anni** e **non superiore a dieci** anni, preammortamento fino a tre anni;

b) piano di ammortamento a rate semestrali costanti posticipate, scadenti il 31/05 e il 30/11 di ogni anno;

c) sono regolati a un **tasso** di interesse pari allo **zero per cento**;

d) sono concessi **a fronte di nuovi investimenti**, e in tal caso **possono coprire l'intero importo** del programma di investimento, e **per esigenze di liquidità**;

e) sono concessi per un importo non superiore ad **euro 2.000.000,00** e, comunque, non superiore a cinque volte il valore della partecipazione già detenuta dalla *società finanziaria (CFI Cooperazione Finanza Impresa S.c.p.a.)* nella *cooperativa* beneficiaria ai sensi della Legge Marcora.

La delibera di finanziamento e l'erogazione sono condizionate al positivo esito delle verifiche previste dal *Codice antimafia*, dal *Regolamento Registro Nazionale Aiuti*, dall'accertamento della **regolarità contributiva e fiscale**.

Copyright © 2022 CFI

Nuova Marcora: D.M. 4.01.2021 (già D.M. 4.12.2014)
Decreto Direttoriale 31.03.2021

Le agevolazioni sono finalizzate a sostenere iniziative volte alla nascita, allo sviluppo e al consolidamento, su tutto il territorio nazionale, di *società cooperative,* e possono essere **concesse, alternativamente** per:

a) **realizzazione di programmi di investimento** non ancora avviati alla data di presentazione della richiesta di finanziamento agevolato, alle condizioni ed entro i limiti delle intensità massime di aiuto del *Regolamento di esenzione*, del *Regolamento di esenzione agricoltura* o dal *Regolamento de minimis pesca.* I programmi di **investimento** devono essere conclusi entro 36 mesi dalla data di stipula del contratto di finanziamento, salvo sia stata richiesta e concessa una proroga ai sensi dell'articolo 13, comma 2, del *decreto*. Il mancato rispetto di tale termine determina la revoca delle agevolazioni.

b) **esigenze di liquidità** aziendale, direttamente finalizzate all'attività di impresa, ai sensi e nei limiti dei *regolamenti de minimis.* Le esigenze di capitale circolante devono essere adeguatamente giustificate nell'ambito del piano di attività e commisurate alle seguenti voci di spesa:

- materie prime, ivi compresi i beni acquistati soggetti ad ulteriori processi di trasformazione, sussidiarie, materiali di consumo e merci;
- servizi e beni necessari allo svolgimento delle attività dell'impresa;
- godimento di beni di terzi;
- costi per il personale.

Copyright © 2022 CFI

COOPERAZIONE FINANZA IMPRESA

«CFI in cifre.
I volumi di attività realizzati»

Pavia, 06 ottobre 2022

CFI in cifre: 1986 – giugno 2022

Cooperative finanziate: **575** di cui **325 wbo (56.5%)**

Investimenti totali: € **317.716.204**

Impatto occupazionale: **26.312** addetti di cui il **9.947** (il **37.8%**) riguardano i **wbo**

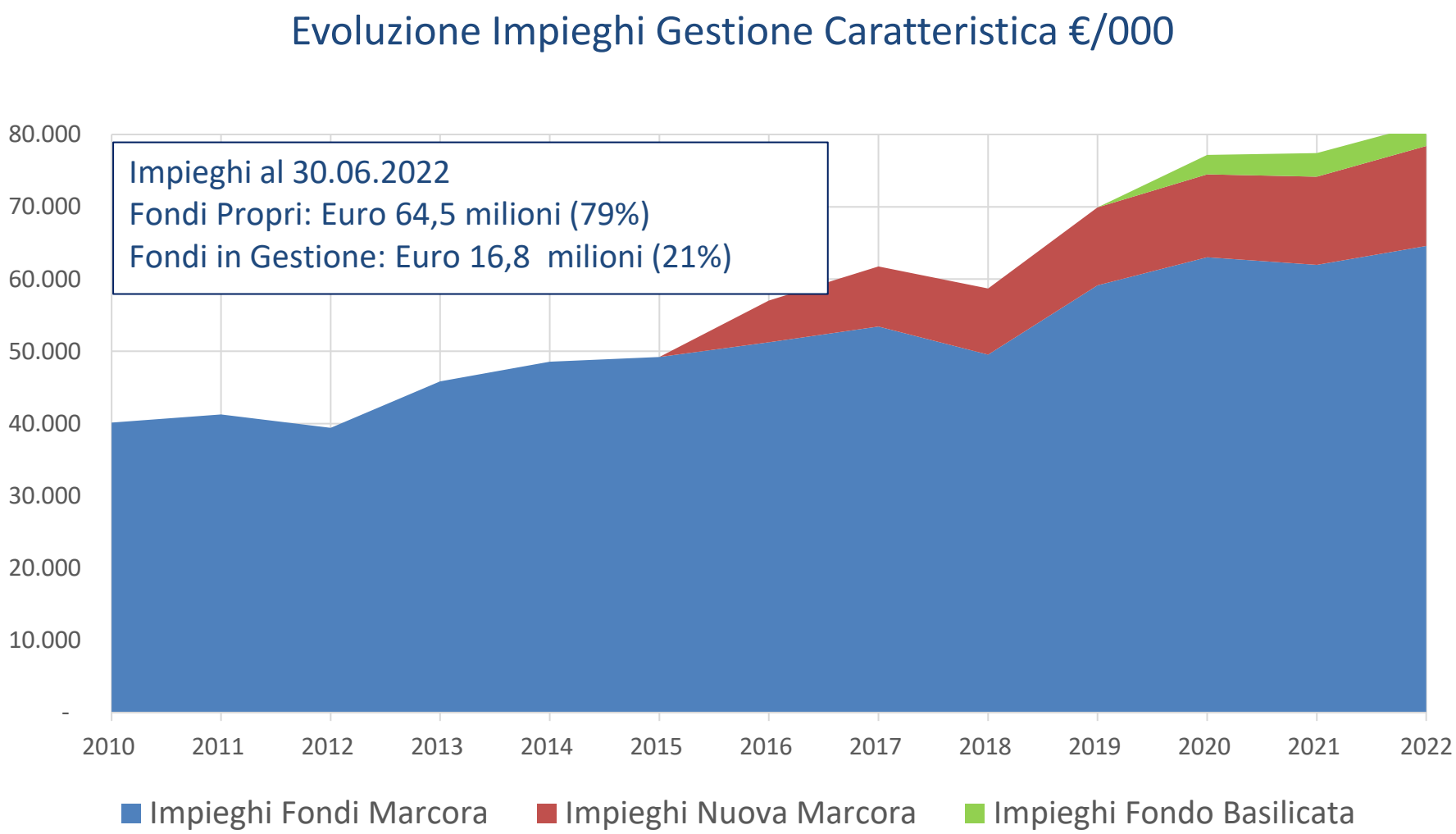
Investimento medio per addetto: € **12.075**

Cooperative in portafoglio: **180**

**** dati al 30.06.2022***

Copyright © 2022 CFI

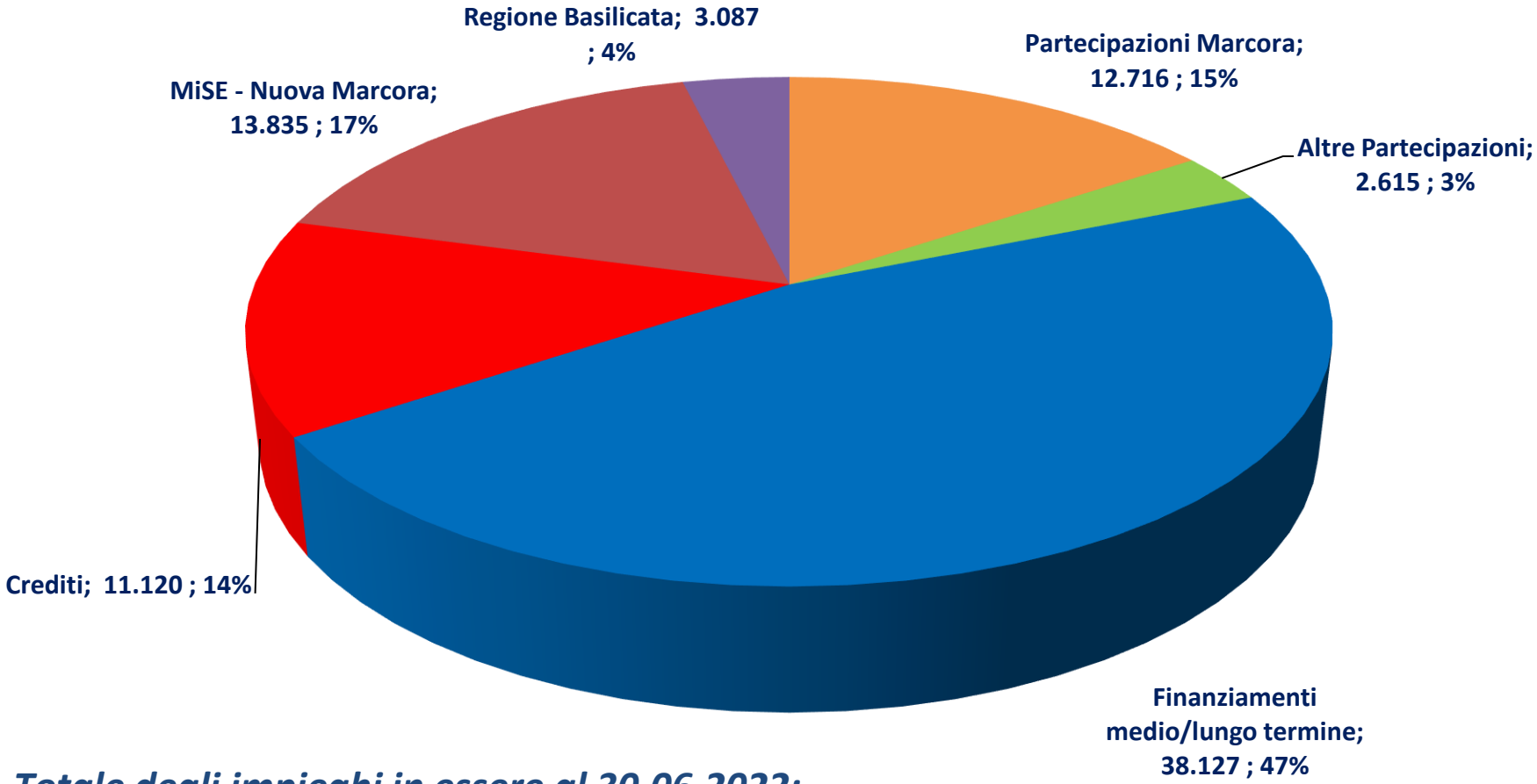
Evoluzione degli impieghi CFI (Fondi propri e in gestione)



Copyright © 2022 CFI

Composizione degli impieghi CFI al 30.06.2022

Totale Impieghi in essere al 30.06.2022 (€/000)

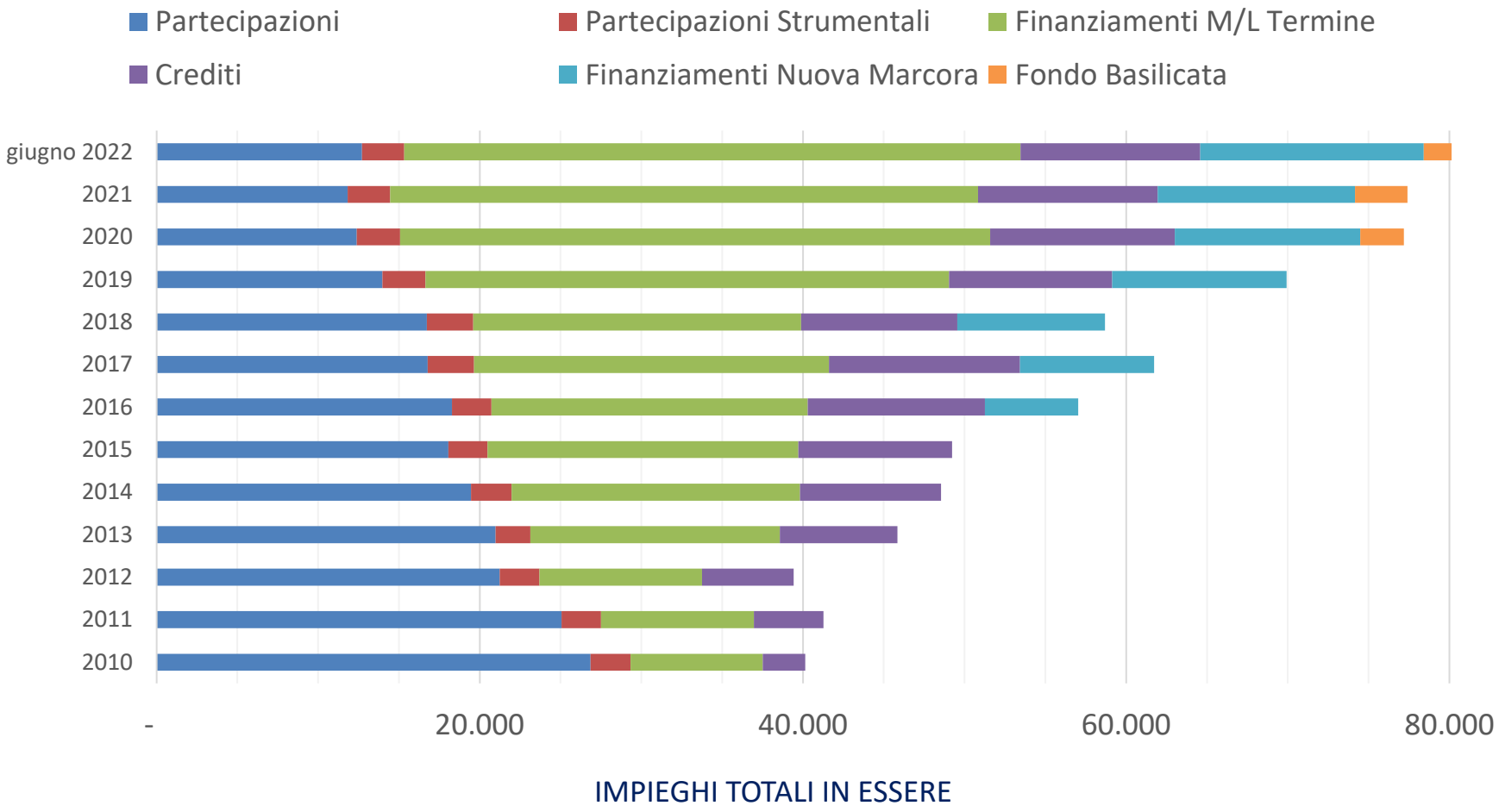


Totale degli impieghi in essere al 30.06.2022: Euro 81,5 milioni

Copyright © 2022 CFI

Evoluzione nel tempo composizione impieghi CFI

Impieghi gestione caratteristica: composizione ed evoluzione nel tempo



Copyright © 2022 CFI

CFI

COOPERAZIONE FINANZA IMPRESA

Le «imprese rigenerate dai lavoratori» (workers buy out – WBO). Le cifre: 2011- giugno 2022

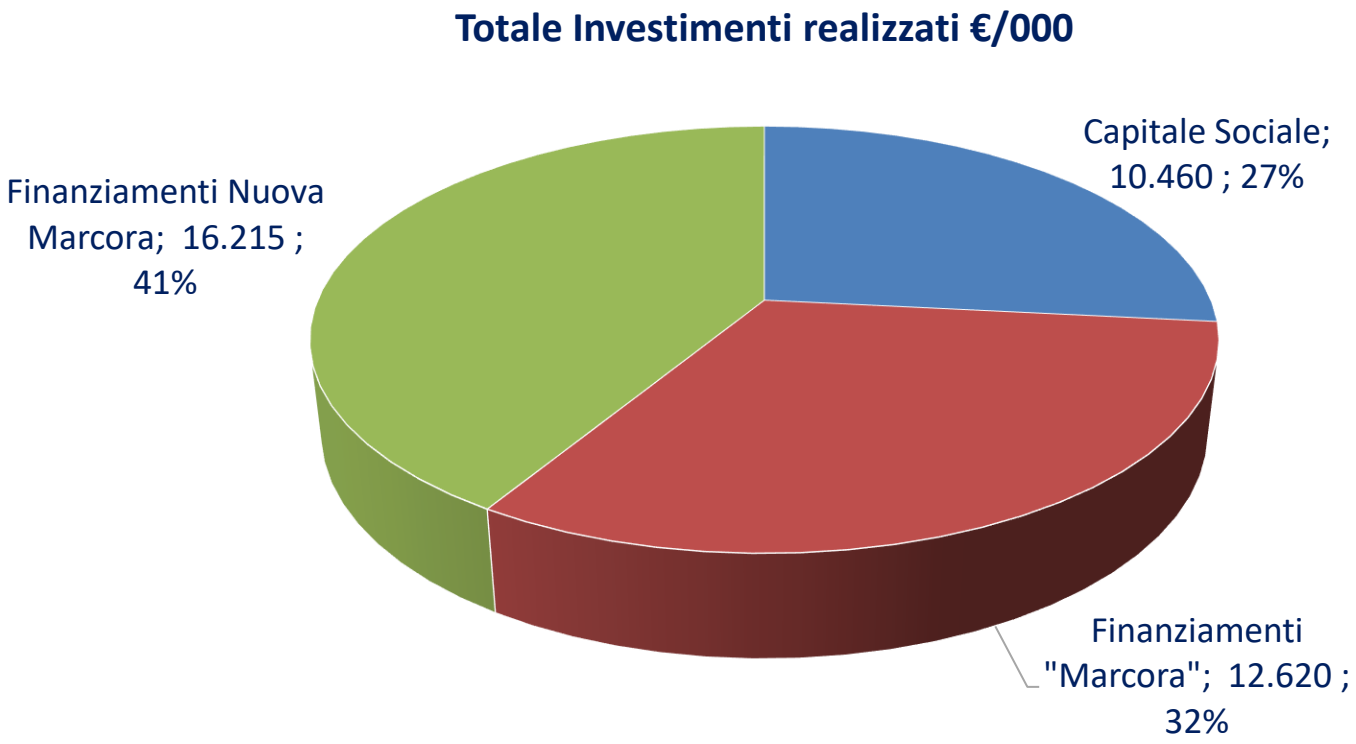
Focus WBO - interventi realizzati per anno avvio cooperativa

(Dati di ogni annualità includono gli interventi effettuati successivamente all'avvio della cooperativa)

Anno intervento	Cooperative	Occupati	Finanziamenti Marcora	Finanziamenti Nuova Marcora	Capitale Sociale	Totale Investimenti
2011	**8**	**200**	1.750	-	1.035	**2.785**
2012	**6**	**136**	300	-	1.050	**1.350**
2013	**4**	**175**	450	300	865	**1.615**
2014	**14**	**411**	2.060	2.110	2.105	**6.275**
2015	**8**	**202**	2.050	2.480	855	**5.385**
2016	**12**	**327**	645	2.545	900	**4.090**
2017	**5**	**160**	800	870	480	**2.150**
2018	**9**	**225**	750	1.705	665	**3.120**
2019	**5**	**64**	245	680	325	**1.250**
2020	**6**	**137**	650	1.500	635	**2.785**
2021	**9**	**269**	2.170	2.200	1.080	**5.450**
giugno 2022	**5**	**224**	750	1.825	465	**3.040**
Totale	**92**	**2.530**	**12.620**	**16.215**	**10.460**	**39.295**

Copyright © 2022 CFI

Investimenti realizzati in operazioni di WBO – 2011- giugno 2022



Totale Investimenti Realizzati: 39.295 €/000
Numero cooperative: 92
Investimento medio per cooperativa: 437,1 €/000
Numero occupati totali: 2.530
Investimento medio per occupato: 15,5 €/000

Copyright © 2022 CFI

Focus WBO - Interventi realizzati per area territoriale e settore

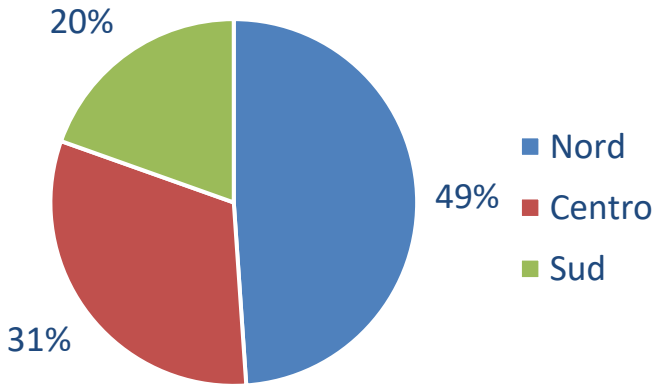
Area Territoriale	Cooperative	Occupati	Finanziamenti Marcora	Finanziamenti Nuova Marcora	Capitale Sociale	Totale Investimenti
Nord	45	1.302	5.645	7.800	5.205	18.650
Centro	29	778	3.915	4.150	3.330	11.395
Sud	18	450	3.060	4.265	1.925	9.250
Totale	92	2.471	12.620	16.215	10.460	39.295

Settore	Cooperative	Occupati	Finanziamenti Marcora	Finanziamenti Nuova Marcora	Capitale Sociale	Totale Investimenti
Industria	60	1.624	7.945	11.715	7.195	26.855
Servizi	16	492	1.690	2.420	1.830	5.940
Impiantistica e Infissi	11	311	2.640	1.180	1.135	4.955
Costruzioni	5	103	345	900	300	1.545
Totale	92	2.530	12.620	16.215	10.460	39.295

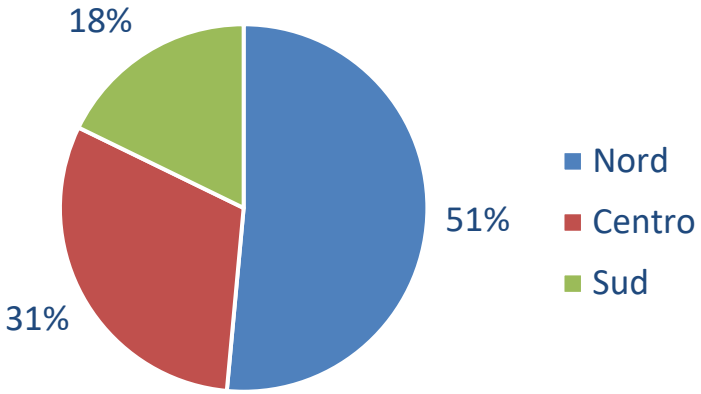
Copyright © 2022 CFI

Dettaglio interventi realizzati per area territoriale

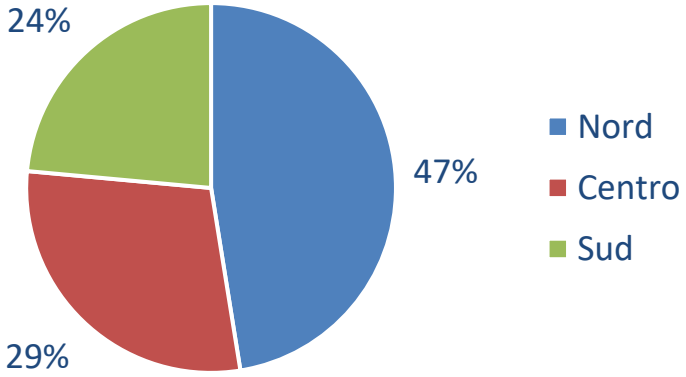
Numero Interventi per Area Territoriale



Occupati per Area Territoriale

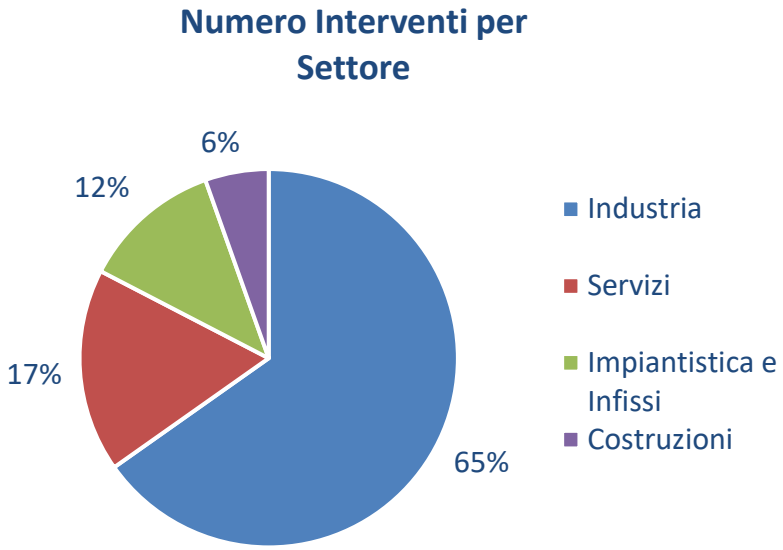


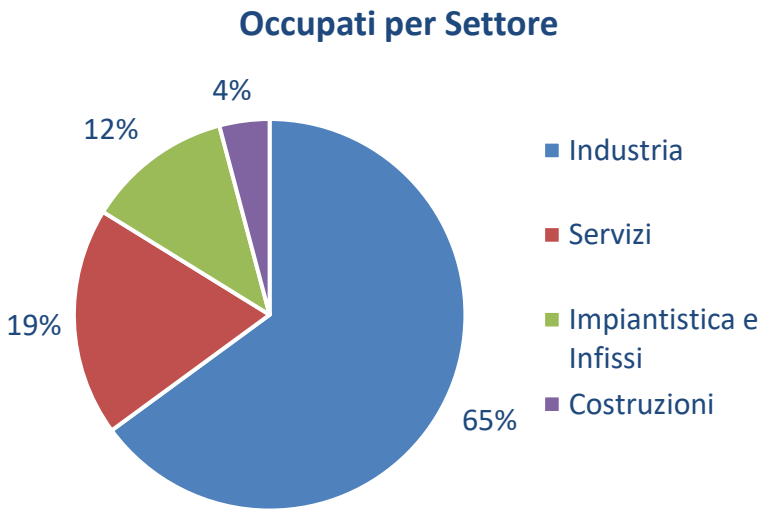
Totale Investimenti per Area Territoriale

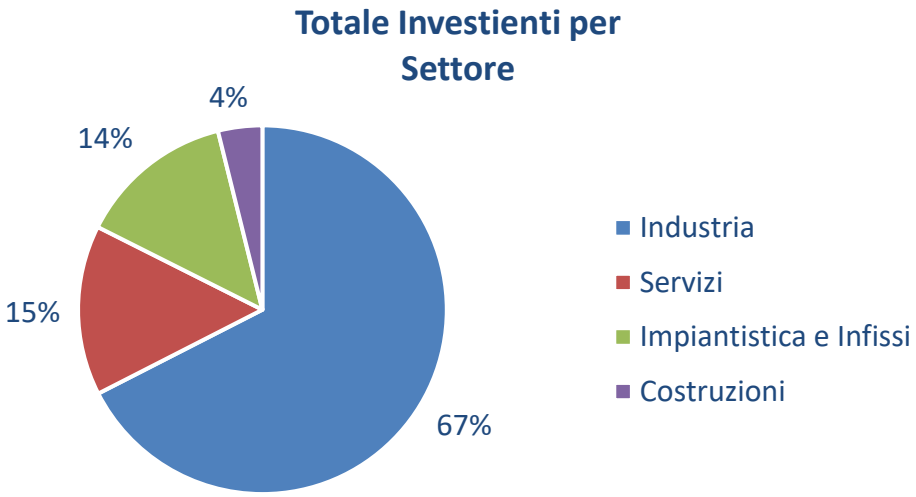


Copyright © 2022 CFI

Dettaglio interventi realizzati per settore economico







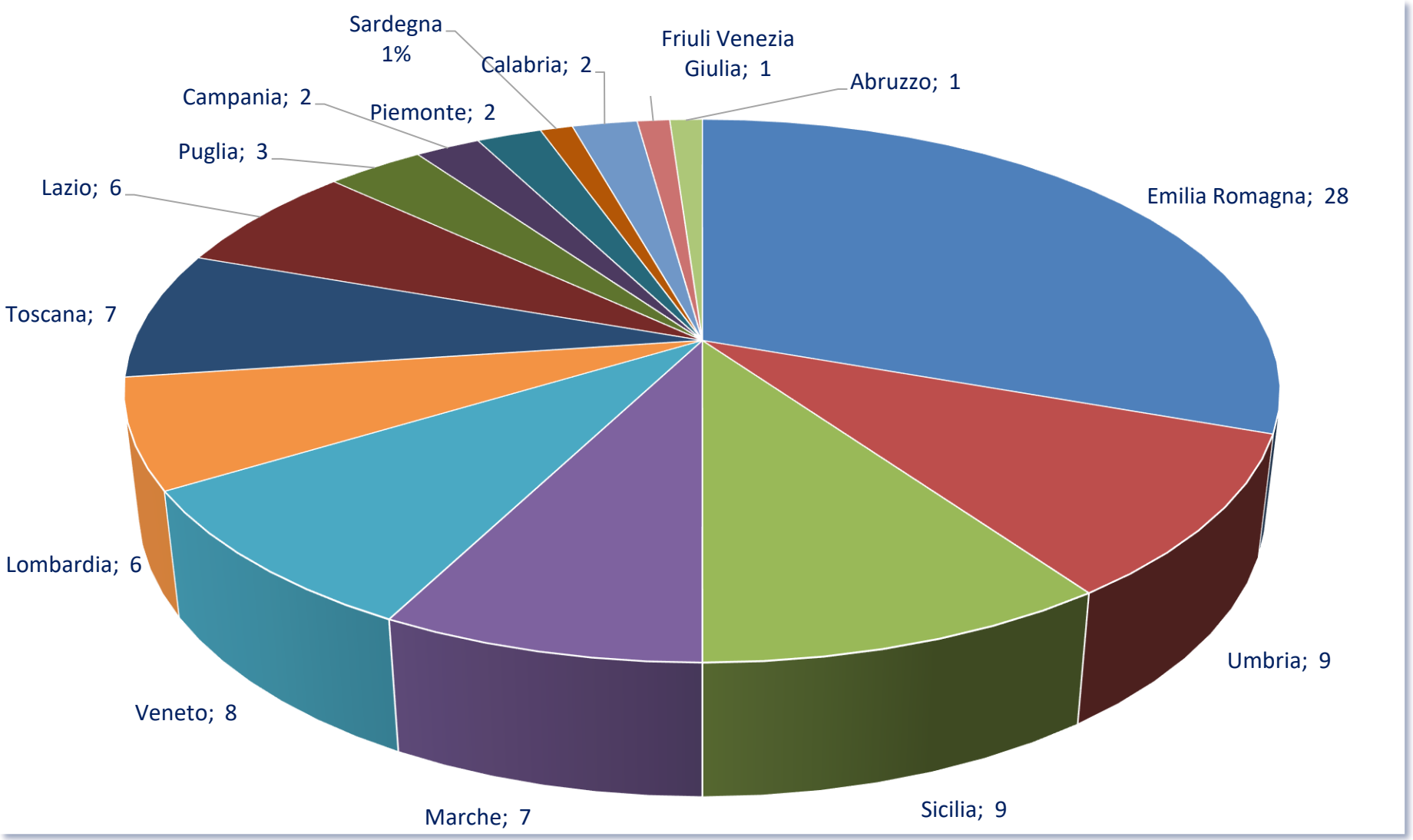
Copyright © 2022 CFI

Focus WBO - Interventi realizzati per Regione

Regione	Cooperative	Occupati	Finanziamenti Marcora	Finanziamenti Nuova Marcora	Capitale Sociale	Totale Investimenti
Emilia Romagna	28	738	3.855	4.745	3.240	11.840
Umbria	9	327	2.145	1.430	1.445	5.020
Sicilia	9	185	730	2.200	985	3.915
Marche	7	182	225	1.805	795	2.825
Veneto	8	377	1.200	1.280	680	3.160
Lombardia	6	65	390	1.135	540	2.065
Toscana	7	154	940	445	710	1.705
Lazio	6	115	605	470	380	1.455
Puglia	3	69	100	530	200	830
Campania	2	69	1.280	1.145	400	2.825
Piemonte	2	102	200	640	460	1.300
Sardegna	1	26	100	250	150	500
Calabria	2	17	850	-	150	1.000
Friuli Venezia Giulia	1	20	-	-	285	285
Abruzzo	1	32	-	140	40	180
Totale	92	2.530	12.620	16.215	10.460	39.295

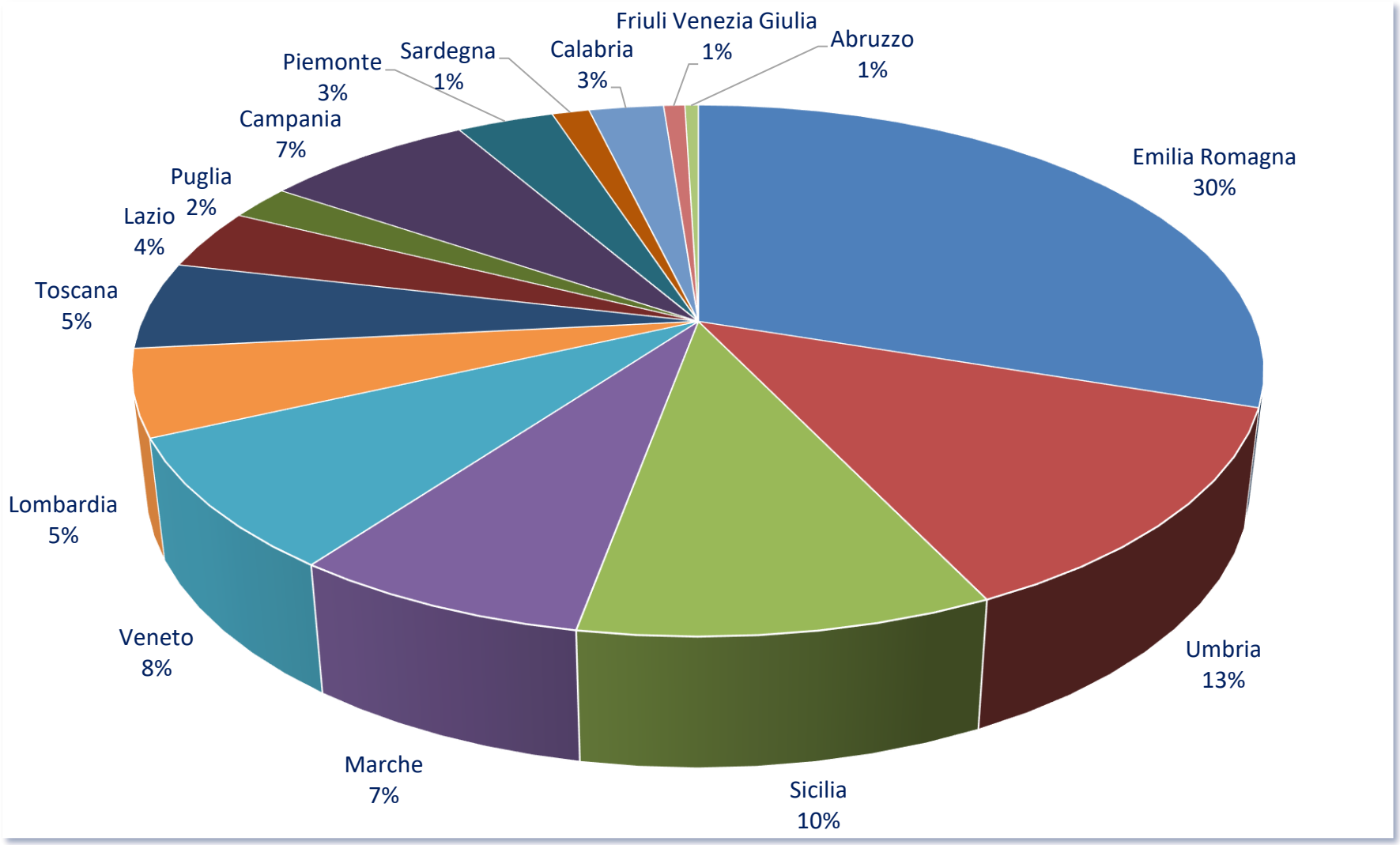
Copyright © 2021 CFI. Tutti i diritti riservati.

Focus WBO - Interventi per Regione



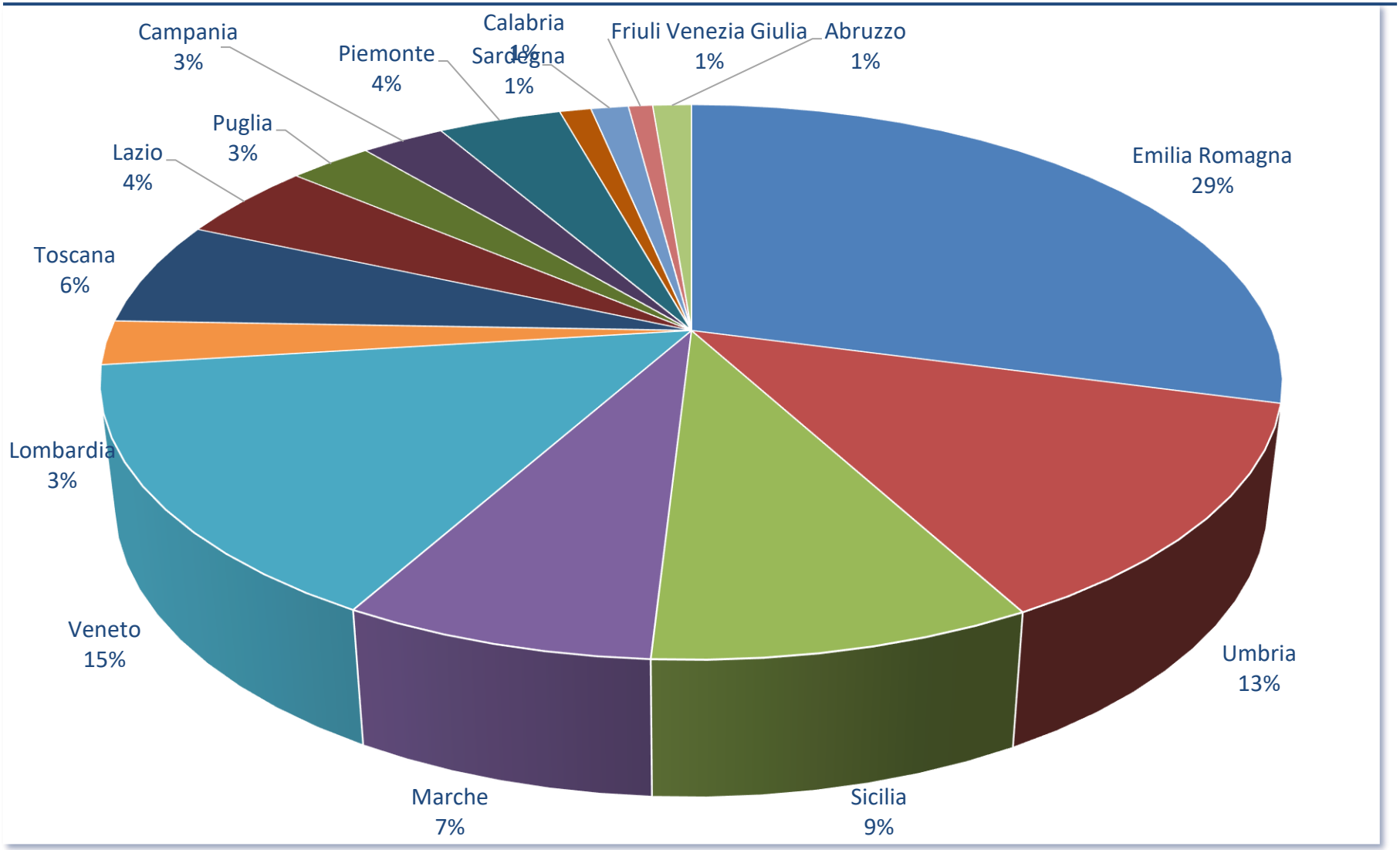
Copyright © 2022 CFI

Focus WBO - Risorse investite per Regione



Copyright © 2022 CFI

Focus WBO - Occupati per Regione



Copyright © 2022 CFI

CFI

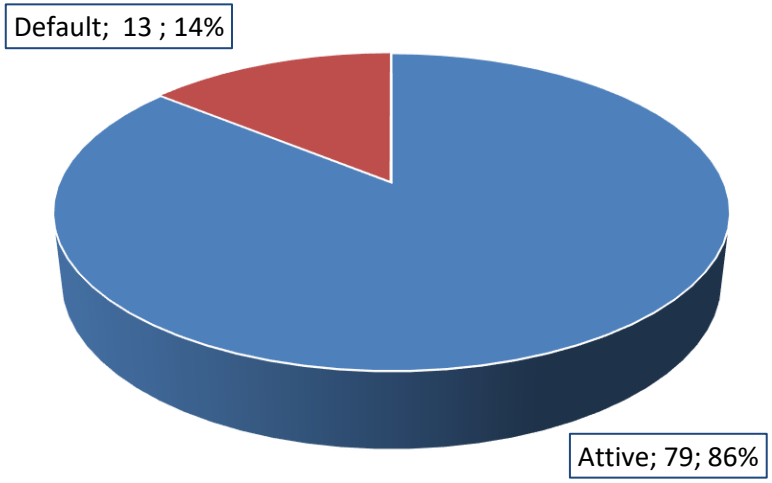
COOPERAZIONE FINANZA IMPRESA

Le «imprese rigenerate dai lavoratori» (workers buy out – WBO). Qualche risultato: 2011- giugno 2022

WBO - Sintesi interventi per andamento cooperative

Andamento	Cooperative	Occupati	Finanziamenti Marcora	Finanziamenti Nuova Marcora	Capitale Sociale	Totale Investimenti
Default	**13**	**245**	450	690	**1.195**	**2.335**
Attive	**79**	**2.285**	12.170	11.525	**9.265**	**36.960**
Totale	**92**	**2.530**	**12.620**	**16.215**	**10.460**	**39.295**

Andamento Cooperative



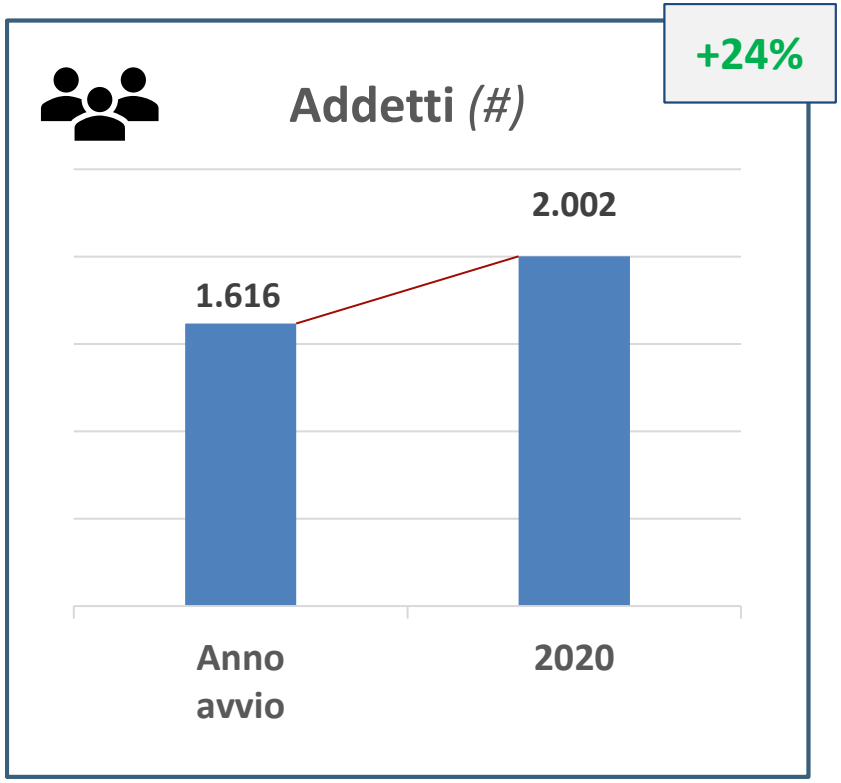
*Le **cooperative attive** rappresentano l'**90% degli occupati** e il **94% degli investimenti***

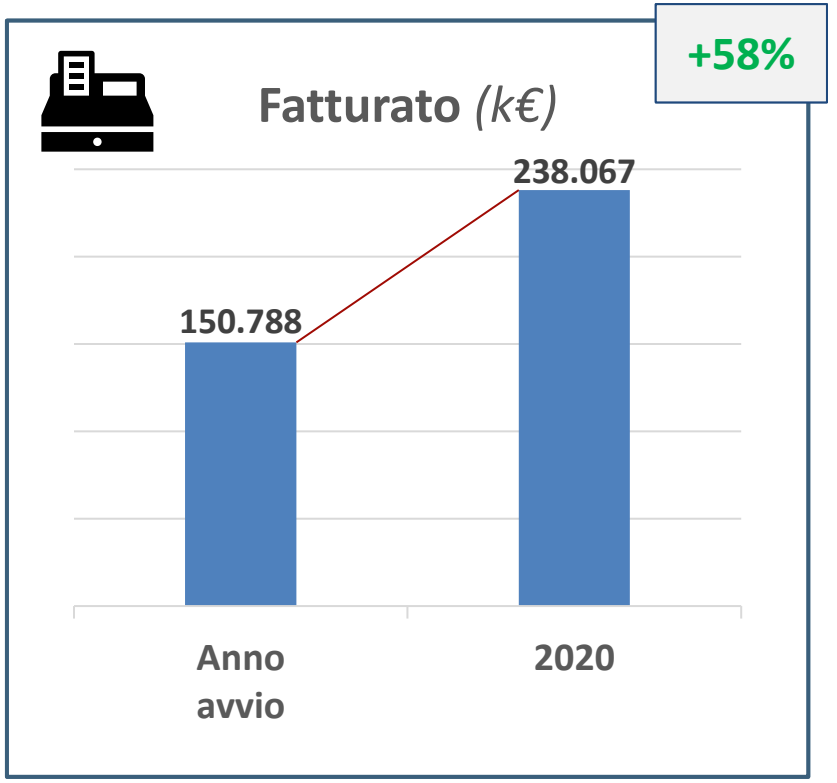
Copyright © 2022 CFI

WBO - Trend Occupazione / Fatturato

(2012 - 2020)

A seguito degli interventi, si evidenziano **effetti positivi** sulla crescita delle imprese **sia dal punto di vista del numero di addetti, sia del fatturato.**





***Note ed osservazioni**: **a**. i dati si riferiscono ad un paniere di wbo costituitosi nel periodo 2012 – 2018; **b.** l'incremento dell'occupazione e del fatturato sono stati calcolati confrontando il valore all'avvio della cooperativa e i dati di bilancio 2020; **c.** nel 2019 la percentuale di aumento del fatturato era del 102%, la drastica diminuzione che rileviamo nel 2020 (ossia un aumento solo del 58%) è da imputare agli effetti negativi della pandemia.*

Copyright © 2022 CFI

CFI: Effetto investimenti nei WBO (2012 – 2019)

Gli investimenti a sostegno delle cooperative di lavoratori per il recupero delle aziende in crisi hanno generato un **ritorno economico per lo Stato pari a 7,1 volte il capitale impiegato**

22,6 €/mln

capitale di rotazione Legge Marcora impiegato nei WBO da CFI + fondi D.M. 4.12.2014

159,5 €/mln

generati dagli impieghi nel periodo 2012 - 2019

Dividendi, Rivalutazione Capitale CFI	***0,4 €/mln*** [1)]
Interessi Attivi	***0,5 €/mln.*** [2)]
Oneri sociali versati dalle cooperative	***43 €/mln.*** [3)]
Irpef versato dalle cooperative	***44 €/mln*** [4)]
Imposte versate dalle cooperative	***4,6 €/mln*** [5)]
Imposte indirette e accise	***18 €/mln.*** [6)]
	110,5 €/mln
Minore utilizzo degli ammortizzatori sociali	**49 €/mln**

Note ed osservazioni:

- ***1)*** *Somma dei dividendi e delle rivalutazioni su capitale CFI;* ***2)*** *Somma degli interessi attivi su finanziamenti;* ***3)*** *Dato derivante dai bilanci d'esercizio depositati dalle cooperative partecipate da CFI dal 2012 al 2019;* ***4)*** *Dato risultante dalla somma tra la voce retribuzioni la voce TFR dei bilanci 2012 - 2019;* ***5)*** *Dato derivante dai bilanci d'esercizio 2012 - 2019 delle cooperative partecipate da CFI;* ***6)*** *Dato riferito al numero di occupati nel periodo 2012 - 2019 che hanno utilizzato la Legge Marcora, al netto delle assunzioni effettuate successivamente.*
- *Per il calcolo del minore utilizzo degli ammortizzatori sociali è stato assunto un costo annuo medio presunto per addetto di 18.000 euro comprensivo dei contributi figurativi.*

Copyright © 2022 CFI

Via G. Amendola 5 - 00185 Roma

tel. +39.06.444.02.84

fax. +39.06.445.17.66

www.cfi.it

info@cfi.it

Copyright © 2022 CFI