

REGOLAMENTO FINANZIARIO

in vigore integrato con gli aggiornamenti deliberati dal Consiglio di Amministrazione del 22/05/2009 n. 268 e dall'Assemblea dei Soci in data 29/06/2009.

TITOLO PRIMO

SCOPI E SETTORI DI INTERVENTO

La Società si propone di contribuire allo sviluppo economico e sociale del territorio di competenza, costituito *dalla Provincia di Siena e dai Comuni Toscani limitrofi*¹, per fini di interesse generale e di concorso nella realizzazione di un equilibrato sviluppo economico del territorio attraverso interventi in favore delle attività economiche e produttive quali lo studio ed il coordinamento di iniziative e progetti che, in coerenza con l'oggetto sociale, si presentino idonei a favorire ed incoraggiare l'insediamento, l'assistenza e lo sviluppo delle attività produttive e la valorizzazione delle risorse economiche nell'ambito territoriale indicato, con particolare riguardo all'occupazione.

In stretta connessione con le finalità suddette, la Società eserciterà esclusivamente attività finanziaria nei confronti del pubblico nelle forme sotto elencate:

1) concessione di finanziamenti sotto qualsiasi forma;

2) assunzione di partecipazioni e cioè:

acquisizione, detenzione e gestione dei diritti, rappresentati o meno da titoli, sul capitale di altre imprese; tale attività potrà essere finalizzata anche all'alienazione delle partecipazioni e potrà consistere per il periodo di detenzione in interventi volti alla riorganizzazione aziendale o allo sviluppo produttivo, o al soddisfacimento delle esigenze finanziarie delle imprese partecipate anche tramite il reperimento del capitale di rischio.

La Società potrà esercitare la suddetta attività sia direttamente secondo le previsioni del presente regolamento, che attraverso specifici fondi chiusi dalla Stessa costituiti.

La Società potrà altresì svolgere attività ausiliarie rispetto a quelle suddette, quali a puro titolo indicativo lo studio, la ricerca, l'analisi e la consulenza alle imprese in materia economica e finanziaria, oltre attività accessorie qualora le stesse consentano di sviluppare l'attività esercitata.

La possibilità di accesso agli interventi suddetti è di norma prevista per tutte le PMI produttrici di beni e servizi che rientrino nei limiti dimensionali previsti dal Decreto del Ministero delle Attività Produttive del 18/04/2005 che siano produttrici di beni e servizi, indipendentemente dal settore economico di appartenenza e dalla forma giuridica.

Legenda: *Definizione Limiti dimensionali Decreto M.A.P. del 18/04/2005*

	<i>Microimprese</i>	<i>Piccola Impresa</i>	<i>Media Impresa</i>
Addetti	< 10	< 50	< 250
Fatturato	< 2 €mil.	< 10 €mil.	< 50 €mil.
Attivo netto	< 2 €mil.	< 10 €mil.	< 43 €mil.

¹ *Castell'Azzara, Santa Fiora, Castel del Piano, Seggiano, Cinigiano, Civitella Paganico, Roccastrada, Montieri, Castelnuovo Val di Cecina, Pomarance, Volterra, Gambassi Terme, Certaldo, Barberino Val d'Elsa, Tavarnelle Val di Pesa, Greve in Chianti, Cavriglia, Montevarchi, Bucine, Monte San Savino, Lucignano, Foiano della Chiana, Cortona.*

Per il raggiungimento dell'oggetto sociale la Società potrà altresì ricevere contributi e liberalità in genere che saranno utilizzati da parte della Società, nell'ambito gestionale corrente, in via esclusiva per le finalità sopra specificate e previo parere del Collegio Sindacale ai sensi dell'art. 30 dello Statuto.

PREMESSA

Le strategie di intervento di Fi.Se.S. Spa sul territorio tengono conto degli indirizzi di politica economica del Comitato per lo Sviluppo Economico (C.P.S.E.)

In tale contesto anche al fine di favorire l'attrazione di capitali di investimento sul territorio di competenza, sono considerati ammissibili al sostegno di Fi.Se.S. Spa *Piani di Impresa* rivolti alla nascita, allo sviluppo ed al consolidamento aziendale nonché *Investimenti* specifici in beni strumentali ad utilità pluriennale che evidenzino decisioni strategiche in particolare orientate alla innovazione tecnologica.

A titolo esemplificativo e non esaustivo, rivolti cioè prioritariamente alla:

- 1) realizzazione di nuove attività imprenditoriali;
- 2) aggregazioni d'impresa;
- 3) innovazione tecnologica di processo e di prodotto;
- 4) espansione della capacità produttiva e commerciale di beni e servizi anche attraverso acquisizioni strategiche di rami, di aziende o di partecipazioni in Società italiane od estere operanti nello stesso settore od a questo sinergico;
- 5) processi di riorganizzazione, ristrutturazione, riconversione e rilancio aziendale.

VINCOLI E SANZIONI

I soggetti ammessi agli interventi di Fi.Se.S. Spa sono impegnati a mantenere nell'ambito territoriale di competenza di Fi.Se.S.:

- la sede operativa in caso di finanziamenti e di prestiti partecipativi;
- la sede legale ed operativa principale in caso di partecipazioni dirette al capitale.

I soggetti ammessi agli interventi di Fi.Se.S. non potranno cambiare sede legale ed operativa così come gli immobili e i beni strumentali oggetto di finanziamento di Fi.Se.S. S.p.A. non potranno cambiare destinazione e localizzazione per l'intera durata delle operazioni concesse, salvo preventiva autorizzazione scritta da parte di Fi.Se.S. S.p.A.

Sono considerati ammissibili gli investimenti avviati non oltre i sei mesi precedenti la data di presentazione della richiesta di intervento e, di norma, non oltre i sei mesi dalla data di delibera, pena la revoca del finanziamento concesso.

Le modalità di accesso ai finanziamenti sono stabilite nell'apposito modulo e saranno sviluppate con la collaborazione di Fi.Se.S. S.p.a..

TITOLO SECONDO

STRUMENTI

A) CONSULENZA STRATEGICA ²

Comprende, a titolo esemplificativo, l'attività di seguito descritta ed è rivolta:

Alle Imprese:

A1) Assistenza

- piani di sviluppo aziendale;
- studi di fattibilità di nuove iniziative imprenditoriali;
- progetti di rilancio aziendale;
- processi di transizione proprietaria;
- valutazioni d'azienda

A2) Accompagnamento

- organizzazione e accompagnamento di operazioni finanziarie che coinvolgono più soggetti finanziatori.

A3) Ristrutturazione

- predisposizione di piani di ristrutturazione finanziaria e rilancio di aziende che si presentino comunque vitali.

Alle Pubbliche Amministrazioni:

A1) Assistenza

- a piani locali di sviluppo e project-financing

A2) Accompagnamento

- piani di marketing territoriale per attrazione di investimenti.

² Il corrispettivo di dette attività, oltre al rimborso dei costi eventualmente sostenuti anche per il ricorso a "competenze specifiche esterne alla Fi.Se.S. Spa", sarà di volta in volta preventivato e concordato sulla base dell'entità del lavoro richiesto.
Nota: base di calcolo di riferimento = 70% costo/giorno del personale utilizzato + 10% costi generali.

B) FINANZA AZIENDALE ³

Il limite di finanziabilità è di norma stabilito al **70%**, salvo quanto previsto al paragrafo B2), del:

- costo al netto dell'Iva di investimenti in beni strumentali ad utilità pluriennale da realizzare e/o realizzati entro i sei mesi precedenti la presentazione della domanda;
- necessità finanziarie stimate in caso di Piani di Impresa e Ristrutturazioni Finanziarie.

A titolo esemplificativo e non esaustivo si riportano di seguito le **Tipologie Standard** di intervento ferma restando la discrezionalità del Consiglio di Amministrazione in ordine a strutturazioni diverse degli interventi stessi e delle relative condizioni.

Formazione del Tasso di interesse:

- "tasso base" EURIBOR a 6 mesi medio div. 360 relativo al mese precedente l'erogazione, indicizzato annualmente sulla base del tasso Euribor a sei mesi medio div. 360 relativo al dicembre precedente la scadenza delle rate;
- "spread" legato alla durata e riportato nella descrizione delle modalità di intervento che seguono;
- "spread" legato alla rischiosità stimata in base al coefficiente applicato alla operazione e collegato all'intervallo stabilito di tempo in tempo da FiSeS.

Sono esclusi da quest'ultima previsione le Partecipazioni

Almeno annualmente il Consiglio di Amministrazione definisce l'intervallo minimo/massimo per la applicazione dello "spread" legato alla rischiosità delle imprese *prevedendo quale limite minimo del tasso di intervento il "tasso base"*. ⁴

³ Nota: Le Sigle attribuite ai singoli strumenti sono evidenziate per la codificazione computerizzata degli interventi.

⁴

Classe: A (0 – 30)			B (31 – 70)			C (71 – 100)					
Bassa			Contenuta			Media			Medio Alta		Elevata
0 - 10	11 - 20	21 - 30	31 - 50	51 - 60	61 - 70	71 - 80	81 - 90	91 - 100			
AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC	CC	C			
0,40%	0,55%	0,70%	1%	1,40%	1,70%	2,00%	2,50%	3,00%			

B1) Finanziamenti Finalizzati:

- Finanziamenti Integrativi (FI)
- Finanziamenti Autonomi (FA)

Modalità di rimborso

Rate trimestrali o semestrali posticipate comprensive di capitale ed interessi.

Durata ⁵

Correlata alla tipologia dell'investimento, massimo 15 anni compreso un periodo di preammortamento non superiore ai 24 mesi.

Tasso di interesse (vedi paragrafo B)

Spread Specifico per la tipologia: + 0,50 punti percentuali per durate oltre 10 anni

B2) Finanziamenti Specifici:

- Innovazione Tecnologica (MT)
- Micro Imprese in fase di start-up (NA)

Interventi a sostegno:

- di processi di investimento relativi all'innovazione tecnologica;
- di spin-off, di start-up e di Micro Imprese.

Modalità di rimborso

Rate trimestrali o semestrali posticipate comprensive di capitale ed interessi.

Durata

Correlata alla tipologia dell'investimento, con un massimo di 10 anni compreso un periodo di preammortamento non superiore ai 24 mesi.

Tasso di interesse (vedi paragrafo B)

Spread applicato dalla fase di ammortamento, il preammortamento è calcolato al tasso base.

Condizioni particolari:

Limite di finanziabilità: 80% delle necessità finanziarie del piano presentato.

Start-Up

- ✓ Sono considerate Nuove Imprese quelle costituite da meno di 24 mesi con presenza nel capitale di neoimprenditori impegnati nella attività.
- ✓ In caso di subentro in attività esistenti, oltre al costo per l'acquisto devono essere previsti investimenti per lo sviluppo della attività.

⁵ (Nota: la durata massima è di norma applicata per investimenti a prevalenza immobiliare).

B3) Ristrutturazione Finanziaria (RF):

Interventi di consolidamento della esposizione debitoria di breve periodo non autoliquidante, compresi eventuali residui di operazioni di medio termine, volti al recupero di elasticità degli affidamenti.

Modalità di rimborso

Rate trimestrali o semestrali posticipate comprensive di capitale ed interessi.

Durata

Massima di anni 10 compreso un periodo di preammortamento non superiore ai 6 mesi.

Tasso di interesse (vedi paragrafo B)

Spread Specifico per la tipologia: + 1 punto percentuale.

Condizioni

- ✓ Ammontare dell'intervento Fi.Se.S. Spa calcolato sulla base della esposizione verificata.
- ✓ E' di norma richiesta una compartecipazione diretta dei Soci.

B4) Interventi Agevolati (IA):

Interventi agevolativi sulla base di specifiche Convenzioni.

Questi seguono di norma le modalità operative dei **Finanziamenti Finalizzati (B1)**; mentre la misura della agevolazione è determinata di volta in volta.

B5) Finanza straordinaria (FS):

Interventi di liquidità a copertura di necessità finanziarie di aziende in particolare Impegnate in processi di aggregazione e riorganizzazione aziendale.

Modalità di rimborso

Rate trimestrali o semestrali posticipate comprensive di capitale ed interessi.

Durata

Correlata alla tipologia delle necessità finanziarie stimate, massima di 10 anni compreso un periodo di preammortamento non superiore ai 12 mesi.

Tasso di interesse (vedi paragrafo B)

C) CAPITALIZZAZIONE

C1) Prestiti Partecipativi (PP):

Volti a favorire la capitalizzazione delle imprese.

Modalità

a) Aumento di capitale a pagamento: di norma già sottoscritto dai soci, che regoleranno il loro impegno con versamenti annuali ovvero rateali in corrispondenza delle scadenze del prestito

b) Aumento di capitale a titolo gratuito: mediante la conversione di riserve volontarie formatesi per accantonamento di utili di bilancio successivi alla concessione del prestito con eventuali versamenti integrativi dei soci qualora gli utili accantonati fossero insufficienti.

Modalità di rimborso

Rate trimestrali o semestrali posticipate comprensive di capitale ed interessi.

Durata

Massima di 10 anni compreso preammortamento non superiore ai 6 mesi.

Tasso di interesse:

Tasso Base + Spread Rischiosità Impresa - 0,25 punti percentuali

Condizioni Generali

- ✓ Importo del finanziamento non superiore al 75% dell'aumento di capitale previsto.
- ✓ Versamenti annuali dei Soci e/o trasformazione di utili a completamento dell'aumento del capitale sociale deliberato.
- ✓ Fi.Se.S. Spa può richiedere la presenza di un proprio Rappresentante nell'Organo di Controllo ovvero la nomina di un Revisore Unico.

Condizioni Particolari

- ✓ In presenza di Start-Up, Micro e Piccole Imprese:
 - la definizione di Capitale Sociale può essere sostituita con quella di Patrimonio Netto;
 - vengono meno le limitazioni di finanziabilità relative all'ammontare minimo del capitale sociale e/o del patrimonio.

C2) Partecipazioni “a termine” (PT):

Assunzione di partecipazioni di minoranza, volte a favorire la capitalizzazione delle imprese, l'Attrazione di investimenti, Passaggi Generazionali, Modificazioni Proprietarie, etc..

Recesso: entro i 5 anni successivi all'ingresso nel capitale con possibilità di proroga non superiore a 24 mesi.

Sovraprezzo di cessione: calcolato sulla base del Rating attribuito alla Società e da valutare in base alle specifiche fattispecie ⁶.

Condizioni

- ✓ Imprese con capitale sociale di ammontare post aumento non inferiore a quello previsto per la costituzione delle società per azioni.
(Possono fare eccezione interventi rivolti a micro e piccole imprese, start-up e/o spin-off).
- ✓ Di norma in imprese che presentino una rischiosità complessiva aziendale non superiore alla classe di Rating B) dei protocolli di attribuzione; in casi di nuove imprese detto Rating è quantificato su base prospettica.
- ✓ Sottoscrizione di Patti Parasociali di gestione contenenti l'impegno all'acquisto a termine.
- ✓ Fi.Se.S. S.p.a. può richiedere la presenza di uno o più rappresentanti propri nell'Organo Amministrativo ed in quello di Controllo.

C3) Partecipazioni strategiche (PS):

Assunzione di partecipazioni di minoranza volte a favorire la attrazione di investimenti sul territorio nonché la stabilizzazione proprietaria, passaggi generazionali, piani di sviluppo etc.. di aziende strategiche, con finalità di accompagnamento alla crescita ed all'eventuale collocamento sul mercato.

Recesso: é previsto con la cessione della partecipazione al maggior valore acquisito al momento della dismissione ovvero al prezzo eventualmente predeterminato al momento dell'ingresso.

Condizioni

- Imprese con capitale sociale post aumento di ammontare non inferiore a quello previsto per la costituzione delle società per azioni.
(Possono fare eccezione interventi rivolti a Micro, Piccole Imprese, Start-up e/o Spin-off).
- Di norma Imprese che presentino una rischiosità Aziendale non superiore alla classe di Rating B); in caso di nuove imprese detto Rating viene quantificato su base prospettica.
- Sottoscrizione di Patti Parasociali di gestione.
- Fi.Se.S. S.p.a. può richiedere la presenza di uno o più rappresentanti propri nell'Organo Amministrativo ed in quello di Controllo.

⁶ Calcolato tenendo conto del riferimento minimo del tasso di interesse applicabile ad una operazione di finanziamento.

C4) Sottoscrizione di Obbligazioni e Titoli di Debito (SO):

Sottoscrizione di Prestiti Obbligazionari e Titoli di Debito, anche convertibili, per favorire lo sviluppo e la eventuale capitalizzazione delle imprese.

Modalità di rimborso:

In unica soluzione alla scadenza ovvero in più soluzioni intermedie.

Tasso di interesse:

Non inferiore al tasso calcolato secondo quanto previsto al paragrafo B).

Spread specifico per la tipologia: minimo 1 punto percentuale

Durata:

Comunque non superiore a 5 anni dalla sottoscrizione.

Condizioni:

La possibilità di conversione in capitale resta sottoposta alle previsioni di cui ai punti C2) e C3).

D) PRESTAZIONI DI GARANZIA ⁷

D1) (GD):

Secondo quanto previsto dall'art. 4 dello Statuto Fi.Se.S. S.p.A. potrà prestare garanzia fidejussoria per le Imprese nei confronti di Istituti di Credito per un ammontare di norma non superiore al 50% del finanziamento da Questi erogato.

La garanzia stessa si estinguerà con l'estinzione materiale dell'intervento sottostante.

Il costo della garanzia è stabilito da Fi.Se.S., parametrato alla classe di Rating dell'Operazione e calcolato in base alla durata, all'importo del finanziamento ed alla copertura della operazione

Il pagamento è previsto in unica soluzione all'atto del rilascio

Tipologia della Garanzia: Sussidiaria

Classe di rischio	A)	Costo	0,30% anno max. 2,10%
Classe di rischio	B)	Costo	0,35% anno max. 2,45%
Classe di rischio	C)	Costo	0,45% anno max. 3,00%

Spese di istruttoria: 0,40% del valore della garanzia, massimo €uro 2.000,00.

D2) (GI):

Fi.Se.S. Spa potrà inoltre attivare rapporti di collaborazione con i Consorzi Fidi per facilitare l'accesso ed abbattere il costo dei finanziamenti a favore dei piccoli operatori economici.

⁷ Modalità diverse di rilascio, del costo e quant'altro delle garanzie e di stipula delle convenzioni sono definite dal Consiglio di Amministrazione di Fi.Se.S. S.p.A..

TITOLO TERZO

NORME GENERALI

- A. Le domande devono pervenire corredate di quanto richiesto ed essere completate con la documentazione necessaria ed ivi indicata di norma entro i successivi 90 giorni pena la archiviazione delle stesse.
- B. Il giudizio sulla cumulabilità delle forme di intervento è rimesso di volta in volta al Consiglio di Amministrazione della Fi.Se.S. S.p.A..
- C. In caso di Società Cooperative le modalità di intervento delle operazioni di partecipazione si adeguano alla norma civilistica specifica ed al rispetto dell'Art.4 della Legge 59/92 e successive modificazioni ed integrazioni.
- D. L'istruttoria, conclusa con proposta scritta della Direzione, dovrà consentire un'adeguata valutazione della validità economico-finanziaria dei piani aziendali e del programma di investimenti nonché della affidabilità della aziende secondo le tecniche e le procedure previste dal Manuale Operativo
- E. L'importo minimo degli interventi di Fi.Se.S. Spa è stabilito in Euro 55.000,00, fatta eccezione per *eventuali convenzioni relative ad interventi mirati e per operazioni rivolte a Micro e Piccole Imprese e Start-Up / Spin-Off.*
La durata contrattuale non potrà risultare inferiore a 18 mesi.
- F. L'importo delle spese di istruttoria a carico del Beneficiario, oltre il rimborso di eventuali spese vive sostenute da Fi.Se.S. Spa, è determinato nella misura dello 0,40% di ogni intervento finanziario concesso con un massimo di €uro 10.000,00 (salvo eventuali diverse condizioni previste da specifiche convenzioni approvate dal C.d.A.).
Ulteriori Oneri Accessori:
a) Diritti di riesame pratica che non comporti nuova istruttoria completa: 0,25% dell'importo relativo ricontrattato;
b) Rilascio atti di attestazione r.d.c., certificazione interessi, estratti conto e copie documentazione e contratti di norma 50 €.
- G. Sono ritenute ammissibili tutte quelle forme di garanzia che il Consiglio di Amministrazione, su parere della Direzione e sentito il Collegio Sindacale, riterrà idonee a garantire i crediti derivanti dalle operazioni poste in essere con riferimento al livello di rischiosità stimato.
- H. Eventuali interessi di mora saranno calcolati al minore tra il tasso Euribor a sei mesi medio relativo al mese precedente l'insolvenza maggiorato di 5 punti percentuali e il Tasso Soglia Antiusura distinto secondo le specifiche operazioni e la validità temporale di cui al relativo Decreto Ministeriale".

..*

TITOLO QUARTO

IL DIRETTORE GENERALE

(art. 27 dello Statuto)

Il Direttore Generale avrà fra gli altri il compito di:

- a)** promuovere iniziative e progetti che in coerenza con l'oggetto sociale siano idonei a favorire ed incoraggiare nuovi insediamenti produttivi e lo sviluppo di quelli esistenti ai sensi dell'art. 4 dello Statuto;
- b)** provvedere all'istruttoria di tutte le pratiche di finanziamento da presentare al Consiglio di Amministrazione corredate di relazione tecnica e del proprio parere scritto;
- c)** provvedere alla gestione ordinaria del personale, alle proposte di assunzione e promozione;
- d)** intrattenere rapporti bancari nell'ambito delle deliberazioni del Consiglio di Amministrazione, e di gestire la Tesoreria.

La decisione del rapporto di lavoro, tipo e durata del Contratto è demandata al Consiglio di Amministrazione. Il Medesimo definisce anche le ulteriori deleghe di autonomia.
