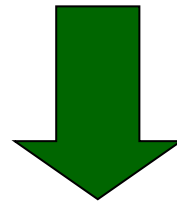




## ISA

- è una **società di intermediazione finanziaria**, partecipata al 100% dal Ministero delle politiche agricole alimentari e forestali (Mipaaf), iscritta agli artt. 106 e 107 del Testo Unico Bancario e **soggetta alla vigilanza della Banca d'Italia**.
- **effettua finanziamenti e assume partecipazioni** in società di capitali economicamente e finanziariamente sane che trasformano e commercializzano prodotti agricoli, **finalizzati a promuovere processi di crescita, aggregazione e di integrazione**.
- **svolge attività di supporto al Mipaaf** nei procedimenti di erogazione delle agevolazioni relative ai contratti di filiera (L. 289/2002).



**Obiettivo ultimo di tali interventi è il miglioramento strutturale del reddito dei produttori agricoli.**

# Strumenti di intervento

ISA può supportare aziende economicamente e finanziariamente sane, che operano nei settori della trasformazione e commercializzazione dei prodotti agricoli, zootecnici e silvicoli, compresi nell'Allegato 1 al Trattato di Roma, con i seguenti strumenti.

## ➤ **Operazioni di finanza agevolata (L. 266/97)**

Finanziamenti di **progetti di sviluppo industriale**, realizzati da società di capitali e finalizzati alla creazione di nuova capacità base produttiva ovvero all'ampliamento e/o all'ammodernamento di quella esistente, mediante l'erogazione di un mutuo ipotecario a tasso agevolato.

## ➤ **Operazioni di finanza a condizioni di mercato (L. 662/96)**

Acquisizione di **partecipazioni di minoranza** a supporto di progetti di consolidamento e/o di sviluppo di imprese di trasformazione e commercializzazione di prodotti agricoli.

Le operazioni devono avvenire a **condizioni di mercato** quanto a valore di ingresso, remunerazione attesa, rapporti societari e *way out* e non devono prevedere alcun disimpegno da parte dei soggetti privati.

Soggette sempre a **notifica UE** per nulla-osta.

I progetti di sviluppo supportati da ISA si pongono l'obiettivo, come ricaduta indotta, di un miglioramento strutturale dei livelli di reddito dei produttori agricoli

# Finanza agevolata – linee guida

Possono accedere alle agevolazioni:

- società di capitali
- società cooperative

Sono agevolabili i **progetti industriali** che prevedono la realizzazione di:

- nuove iniziative
- programmi di ampliamento, ammodernamento e ristrutturazione di unità produttive esistenti
- investimenti per impianti di produzione di energia da fonti rinnovabili, entro il limite di 1 Megawatt di potenza per autoconsumo.

L'intervento di ISA avviene con le seguenti **modalità**:

- **partecipazione** al capitale sociale, in forma minoritaria e temporanea (max 5 anni elevabili fino a 15, in presenza di produttori agricoli con una quota del capitale sociale pari ad almeno il 10%)
- finanziamento nella forma di **mutuo ipotecario agevolato** nelle condizioni di rientro (fino a 5 anni di pre-ammortamento e fino a 10 anni di ammortamento) e nel tasso (30% del tasso di riferimento per il settore dell'industria e del commercio).

Il finanziamento è **erogato a stato di avanzamento lavori**.

Gli investimenti devono essere **coerenti con i Piani di Sviluppo Rurale** delle Regioni nelle quali sono realizzati gli investimenti e **rispettare i limiti di ESL (Equivalente Sovvenzione Lorda)** nazionali e comunitari

# Finanza agevolata – mutuo agevolato

ISA dispone di un unico strumento di finanziamento nella forma del **mutuo ipotecario agevolato**, che presenta le seguenti caratteristiche:

- durata massima 15 anni di cui massimo 5 di preammortamento
- tasso variabile pari al 30% del tasso di riferimento per operazioni oltre 18 mesi nel settore dell'industria e del commercio (1,55% annuo a novembre 2012)
- idonee garanzie reali (normalmente ipotecarie) con valore di mercato risultante da perizia pari almeno al 150% dell'importo concesso (se di primo grado)
- presenza nel capitale della società beneficiaria almeno fino alla completa erogazione del mutuo concesso (max 5 anni, salvo eccezioni), con uscita al valore di patrimonio netto
- possibilità di estinzione anticipata in qualunque momento senza penali

Il finanziamento è **erogato a stato di avanzamento lavori**, a fronte di investimenti effettuati e fatture quietanzate o in scadenza.

Ulteriori impegni della Società beneficiaria:

- presenza di un designato ISA nel CdA fino al permanere della partecipazione
- presenza di un designato ISA nel Collegio sindacale per tutta la durata del mutuo
- mantenimento della revisione contabile per tutta la durata del mutuo

## Finanza agevolata – facilitazioni per PMI

Considerata l'elevata polverizzazione delle imprese del settore agroindustriale (in gran parte PMI), il Regime di Aiuti in vigore prevede la possibilità di **procedure particolarmente vantaggiose e snelle** a supporto di progetti posti in essere da **Piccole e Medie Imprese**.

In tale ipotesi, in particolare, ISA può:

- erogare a titolo di **anticipo fino ad un massimo del 50%** dell'importo previsto (a fronte di impegni vincolanti all'investimento già sottoscritti da parte dell'azienda) e la restante parte in un'unica soluzione a saldo al completamento del progetto
- concedere il mutuo ad un tasso di interesse pari al **15% del tasso di riferimento** (0,78% a novembre 2012)
- escludere l'obbligo di incaricare una società di revisione per il controllo del bilancio di esercizio (ottenendo il diritto di designare il Presidente del Collegio sindacale);
- non esercitare il diritto di nominare un rappresentante nel CDA della società oggetto dell'intervento

a condizione che l'intervento massimo di ISA sia limitato al 50% degli investimenti ammissibili e comunque **non oltre 2 mln di euro**.

Il mutuo concesso ha una **durata massima di 10 anni, di cui 3 di preammortamento**.

# Merchant banking – linee guida

ISA può **acquisire partecipazioni ed erogare finanziamenti**, nell'ambito di operazioni di sviluppo di imprese operanti nel settore agroindustriale, a condizioni compatibili con i **principi di economia di mercato** (art. 2 comma 132 della Legge 662/96, come sostituito dal Decreto Legge del 30 settembre 2005 n. 203) come definiti dalla Commissione Europea:

- la situazione finanziaria dell'impresa deve essere sana
- la redditività dell'intervento deve essere in linea con le performance di settore
- l'intervento pubblico non deve superare il valore effettivo della società
- l'apporto pubblico deve essere proporzionale a quello degli investitori privati
- l'apporto pubblico non è accompagnato da un disimpegno corrispondente degli investitori privati

Nel caso di interventi a condizioni di mercato, inoltre:

- non è necessario che sia contestualmente attuato un programma di investimento;
- gli interventi necessitano di **notifica singola alla UE**;

ISA non può intervenire nella medesima azienda abbinando operazioni di finanza agevolata e a condizioni di mercato.

Gli investimenti possono avvenire esclusivamente in circostanze e con caratteristiche che sarebbero accettabili per un investitore privato operante nelle normali condizioni di un'economia di mercato (cosiddetto "**principio MEIP**", fissato dalla CE fin dal 1984).

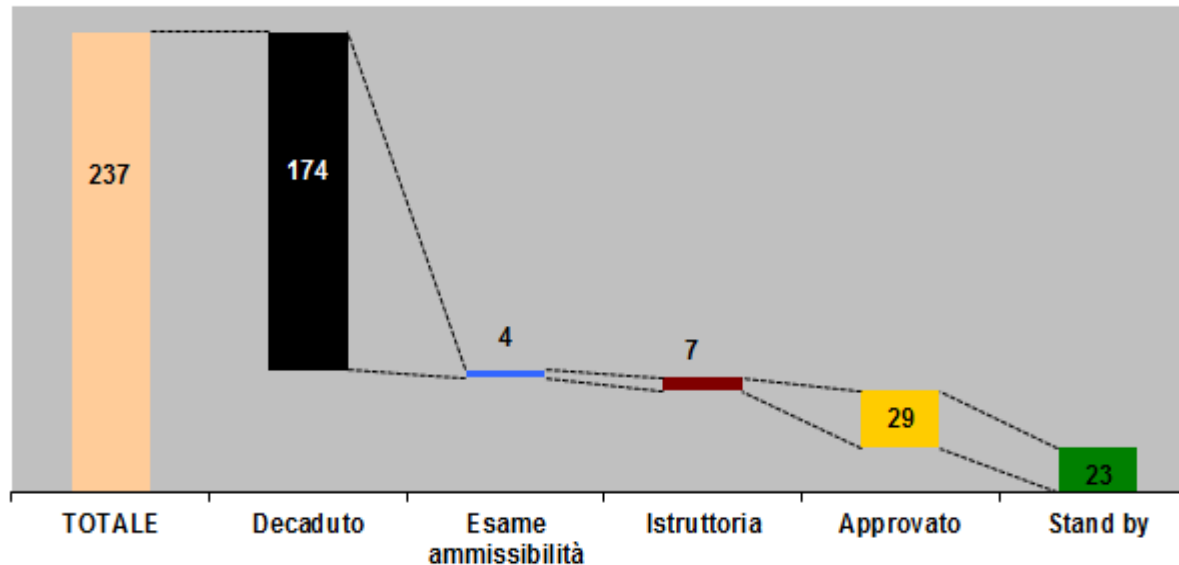
# Operatività 2006 - 2012

**2004:** Costituzione della Società

**2005:** Trasferimento del portafoglio (fondi, partecipazioni e crediti ex-Ribs da Sviluppo Italia) per un totale netto di 218 mln di euro

**2006:** Avvio operatività; dal 2006 e fino al 31 dicembre 2012, ISA ha preso in esame oltre 230 progetti proposti da altrettante realtà del settore agroalimentare italiano

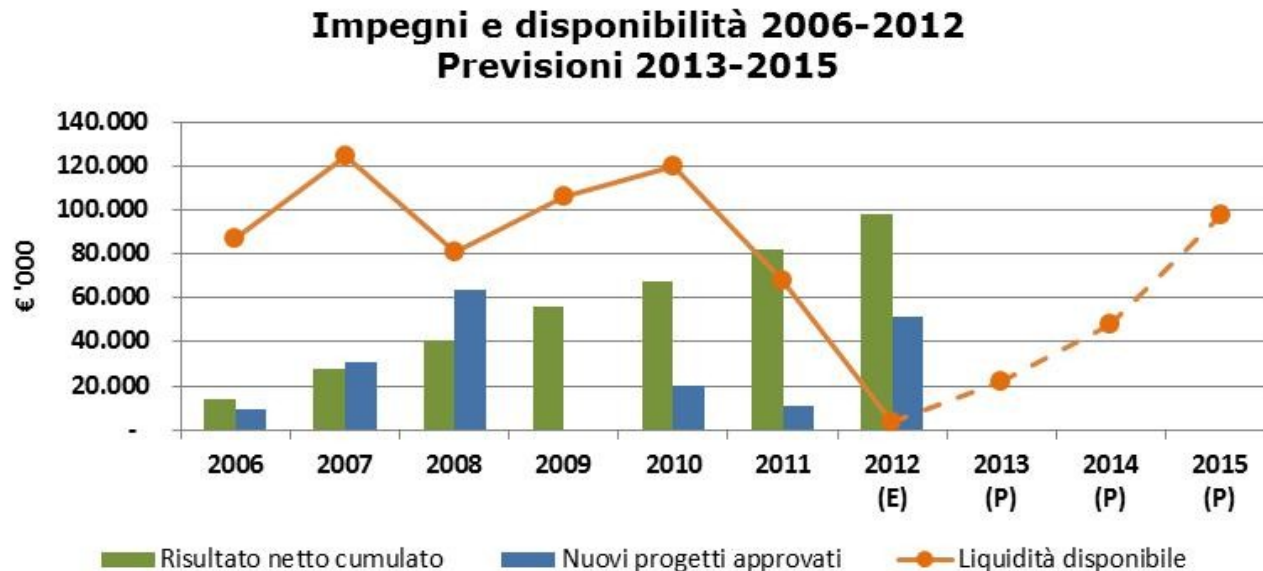
29 approvati dal CdA (di cui 5 a condizioni di mercato) - 4 nella fase di analisi di ammissibilità - 7 in istruttoria - 23 contatti operativi in stand by





# Operatività 2006-2012 e disponibilità prevista 2013-2015

- 29 progetti approvati dal 2006 per oltre 230 mln di euro complessivi
- Sostenuti nuovi investimenti per oltre 450/500 mln di euro nel settore agroindustriale
- La dinamica di sviluppo aziendale consente di stimare possibili nuovi interventi per circa 100 mln di euro nel prossimo triennio



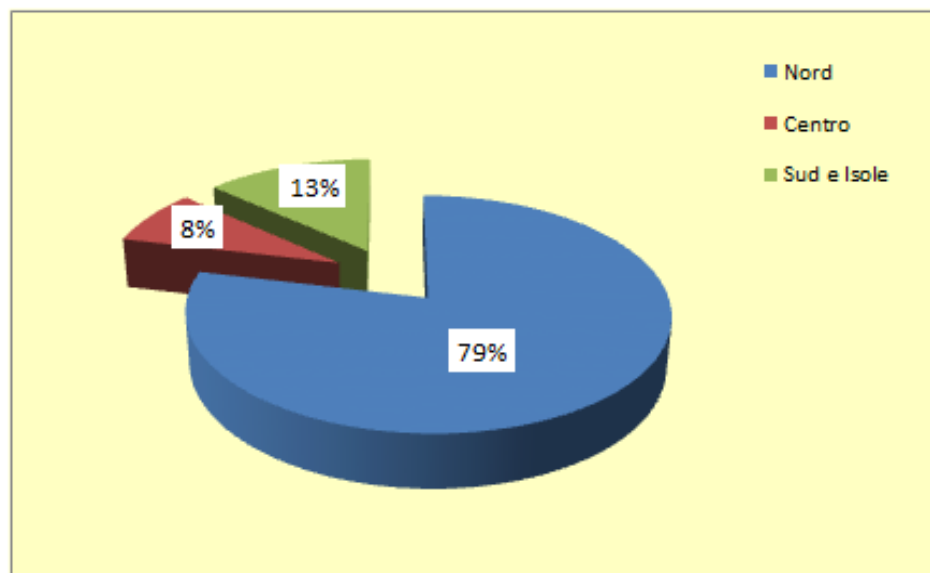
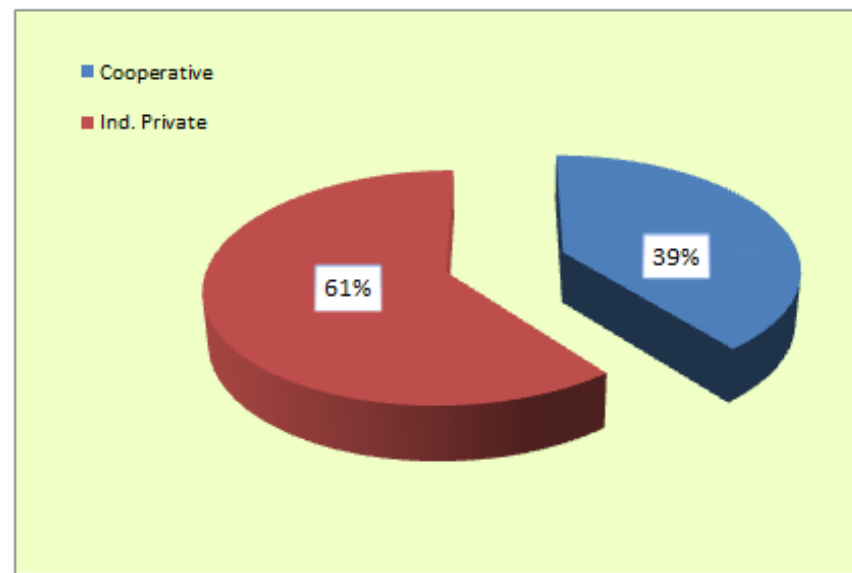
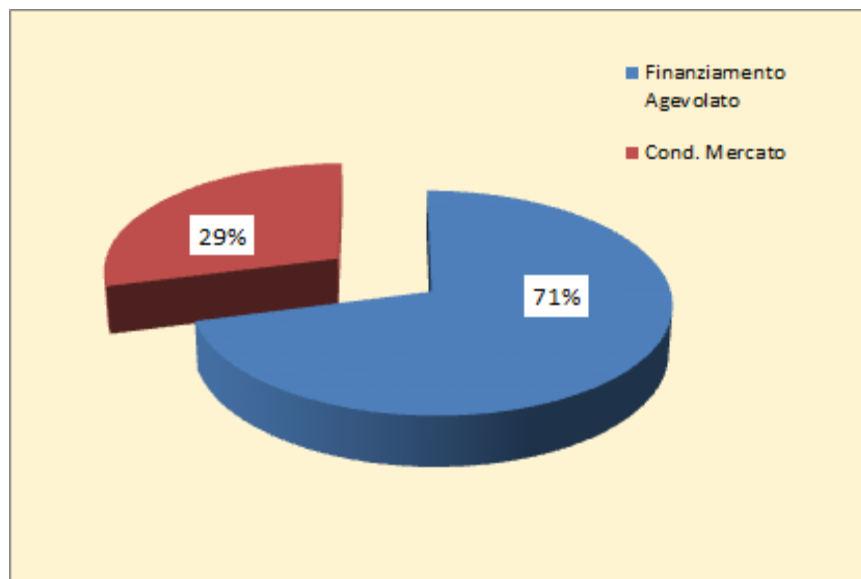
**Nel periodo 2006 -2012 utili netti ISA per circa 100 mln di euro**

# Operatività 2006 – 2012: Progetti approvati

								Euro '000	
Iniziative approvate	Tipo soc.	Comparto	Regione	Delibera CdA	Tipo operaz.	Invest. ammiss.	Investimento ISA		
							equity	mutuo	
CONSERVE ITALIA	Cooperativa	Ortofrutta	Em. Rom.	2005 (*)	Merchant	N/A	30.000	-	
<b>TOTALE ANNO 2005</b>							<b>30.000</b>	<b>-</b>	
VERONI COTTI	Ind. privata	Salumi	Em. Rom.	2006	Agevolato	14.805	100	9.522	
GIV - Bolla	Cooperativa	Vitivinicolo	Veneto	2006	Merchant	N/A	10.150	-	
<b>TOTALE ANNO 2006</b>							<b>10.250</b>	<b>9.522</b>	
CIPRO GEST	Ind. privata	Ortofrutta	Sicilia	2007	Agevolato	4.982	50	2.150	
MONGE II	Ind. privata	Pet Food	Piemonte	2007	Agevolato	5.729	-	3.635	
MAGRETA	Ind. privata	Zootecnico	Em. Rom.	2007	Agevolato	23.329	100	14.500	
A.R.	Ind. privata	Conserviero	Puglia	2007	Agevolato	42.860	115	28.500	
<b>TOTALE ANNO 2007</b>							<b>265</b>	<b>48.785</b>	
So.Pr.E.D.	Cooperativa	Mangimistico	Em. Rom.	2008	Agevolato	3.396	50	2.000	
ENGADINA (Spreafico)	Ind. privata	Ortofrutta	Lazio	2008	Agevolato	5.517	51	3.799	
SALVI LATINA	Ind. privata	Ortofrutta	Lazio	2008	Agevolato	6.520	50	4.188	
ITALCARNI	Cooperativa	Zootecnico	Em. Rom.	2008	Agevolato	12.303	100	7.540	
EPS-Eurovo	Ind. privata	Ovoprodotti	Veneto	2008	Agevolato	23.875	20	15.480	
GRANFRUTTA ZANI 2	Ind. privata	Ortofrutta	Em. Rom.	2008	Agevolato	9.321	-	6.245	
VERONI COTTI (ampliamento)	Ind. privata	Salumi	Em. Rom.	2008	Agevolato	4.805	-	3.125	
APOFRUIT 2	Cooperativa	Ortofrutta	Em. Rom.	2008	Agevolato	6.673	-	4.685	
OROGEL	Cooperativa	Ortofrutta	Em. Rom.	2008	Agevolato	24.796	100	16.000	
<b>TOTALE ANNO 2008</b>							<b>371</b>	<b>63.062</b>	
Nell'anno 2009 e sino al 23 febbraio 2010 ISA non ha potuto deliberare nuove iniziative in mancanza del regime d'aiuti scaduto il 31.12.2008									
MEC Carni	Ind. privata	Zootecnico	Piemonte	2010	Agevolato	4.416	10	1.990	
BALDI CARNI	Ind. privata	Zootecnico	Marche	2010	Agevolato	3.460	50	2.350	
MONGE III (secchi)	Ind. privata	Zootecnico	Piemonte	2010	Agevolato	17.992	102	13.392	
AMALATTEA	Ind. privata	Lattiero-cas.	Lazio	2010	Merchant	N/A	2.500	-	
<b>TOTALE ANNO 2010</b>							<b>2.662</b>	<b>17.732</b>	
ROMAGNOLI	Ind. privata	Ortofrutta	Em. Rom.	2011	Agevolato	8.907	150	6.100	
PONTE DI PIAVE	Cooperativa	Vitivinicolo	Veneto	2011	Agevolato	3.100	10	1.540	
LA ROMANA FARINE	Ind. privata	Cerealicolo	Umbria	2011	Agevolato	2.260	10	1.120	
IPA (Latte di Nepi)	Ind. privata	Lattiero-cas.	Lazio	2011	Agevolato	4.000	20	1.980	
<b>TOTALE ANNO 2011</b>							<b>190</b>	<b>10.740</b>	
FERRARINI	Ind. privata	Salumi	Em. Rom.	2012	Merchant	N/A	12.500	-	
COVALPA	Cooperativa	Conserviero	Abruzzo	2012	Agevolato	2.488	22	2.137	
CONSORZIO CASALASCO	Cooperativa	Conserviero	Em. Rom.	2012	Merchant	N/A	12.000	-	
SPREAFICO	Ind. privata	Ortofrutta	Lombardia	2012	Agevolato	9.000	50	5.800	
COOP. AGRICOLA CESENATE	Cooperativa	Sementi	Em. Rom.	2012	Agevolato	5.568	20	4.230	
<b>TOTALE ANNO 2012</b>							<b>24.592</b>	<b>12.167</b>	
<b>TOTALE INIZIATIVE APPROVATE N. 29 PER COMPLESSIVI</b>							<b>68.330</b>	<b>162.008</b>	
							<b>230.338</b>		

(\*) Iniziativa approvata dal CdA di Sviluppo Italia ed erogata da ISA

# Operatività 2006 – 2012: Distribuzione interventi



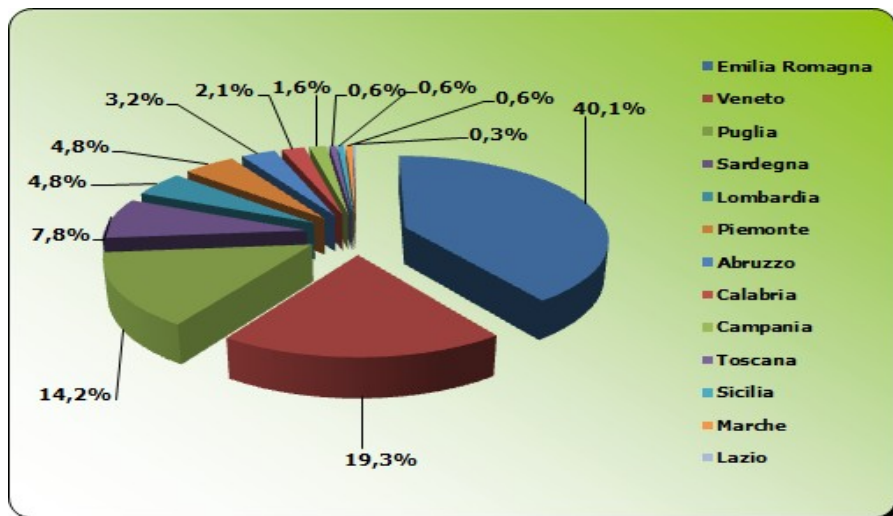
# Portafoglio

Al 31 dicembre 2012 il portafoglio è costituito da:

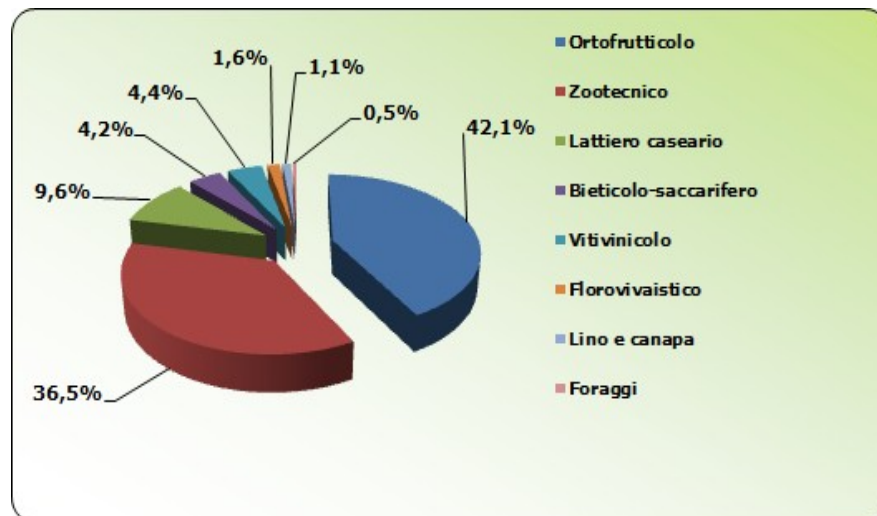
- **N. 18 Partecipazioni di minoranza;**
- **N. 35 Finanziamenti agevolati** (di cui 13 a società partecipate);
- **N. 4 Interventi** per le quali sono in corso le attività per avviare la prima erogazione

**L'erogato lordo** al 31 dicembre 2012 ammonta a **366 milioni di euro** (mediamente 9,1 milioni di euro per intervento), di cui 133 milioni di euro, pari a circa il 36%, completamente rientrati.

## La composizione geografica



## I settori d'intervento



Gli interventi di cui sopra hanno **sostenuto investimenti per oltre 600 milioni di euro**, con un **impatto occupazionale per circa 2.350 persone** ed ottenuto un **beneficio agricolo** (P.L.V. Produzione Lorda Vendibile) **di circa 1,1 miliardi di euro nel 2012.**

## Pipeline 2013 : Progetti in corso

Sono **in esame 15 iniziative**, con un investimento massimo per ISA nel biennio 2013 / 2014, ad esito positivo delle istruttorie, di **circa 89 milioni di euro** :

<u>Progetti in esame</u>	<u>n.</u>	<u>euro milioni</u>
➤ Iniziative in istruttoria	6	45
➤ Contatti Operativi	9	44

# ISA unico investitore istituzionale totalmente focalizzato sull'agro-industria

Gli **obiettivi strategici** perseguiti


- valorizzare filiere e segmenti produttivi di eccellenza
- sostenere i processi di aggregazione
- favorire processi di internazionalizzazione
- supportare non solo gli investimenti materiali ma progetti di sviluppo industriale

**In funzione di ciò**

ISA si propone come un **investitore pienamente istituzionale**, vocato al sostegno di progetti di sviluppo industriale e/o commerciale, con **obiettivi non speculativi** e un orizzonte temporale di rientro di **medio-lungo periodo**

# Obiettivi strategici

Per raggiungere tali obiettivi ISA dispone di



Una **dotazione finanziaria** esclusivamente finalizzata ad investimenti di sviluppo e concentrazione

Un **portafoglio di investimenti** concentrato su un unico settore e pertanto con forti sinergie potenziali

Una struttura dotata di **know how** specialistico nella finanza d'impresa applicata al settore agroindustriale

*Dati al 31 Dicembre*

Valori in euro / milioni

	Bilancio '12
➤ Erogazioni complessive	29,1
➤ Nuovi progetti approvati	36,8
➤ Impegni Iniziative	54,5
.....	
➤ Margine disponibile	32,1
➤ Utile ante imposte	22,6
➤ Utile netto	15,2
.....	
➤ Patrimonio netto	336,5
.....	



## Per Isa

Patrimonialmente per ISA, l'anno è stato caratterizzato da **due provvedimenti di finanza pubblica**, oltre i già intervenuti nel 2011 (L. 183/11 e L. 214/11 per complessivi 65,6 milioni) che **hanno ulteriormente sottratto risorse ad ISA** destinate a sostenere il sistema produttivo agro industriale italiano, in particolare:

- con delibera Cipe 6/2012 è stato disposto l'**annullamento del trasferimento a ISA di 150 milioni** previsto dalla L. 102/209.
- **La legge di stabilità 2013** (L. 228/2012) **ha disposto che ISA trasferisca alle casse dello stato ulteriori 32,9 milioni** nel triennio 2013 – 2015.

Sommando tutti i provvedimenti

**IL PATRIMONIO ISA E' STATO RIDOTTO DI 248,5 MIO**

E' proseguita nel corso del 2012 l'attività di assistenza tecnica fornita al MIPAAF, che ha portato a:

**EROGARE NEL CORSO DEL 2012**  
**circa 7,4 milioni di euro**  
**E DA INIZIO ATTIVITA'**  
**circa 66,5 milioni di euro a 176 beneficiari**

Con D.M. 542 del 15/12/2012 e con il successivo D.M. 901 del 31/5/2013 è stato **affidato a ISA il compito di erogare i finanziamenti finalizzati agli investimenti immateriali previsti nel III° sportello dei Contratti di Filiera** ed a fornire assistenza tecnica al Mipaaf per la gestione complessiva del III° bando.

# L'esercizio 2012 – Contratti di filiera (erogazioni effettuate)

Isa, che supporta il Mipaaf nella gestione di 14 Contratti di Filiera, **ha avviato** dal 2008 **le attività che, ad oggi, hanno portato ad erogare 66,5 milioni di euro a 176 beneficiari.**

<b>EROGAZIONI EFFETTUATE AL 31 DICEMBRE 2012</b>					
<i>- Importi in euro / 1000 -</i>					
<b>Filiera / Settore</b>		<b>n.</b>	<b>Importo Erogato</b>		
			<b>beneficiari</b>	<b>Totale</b>	<b>Fondo perduto</b>
ATSFP	Pataticola	4	1.506	1.506	0
TERRITORI DI VINI	Vitivinicola	63	14.643	12.878	1.765
CAVIRO	Vitivinicola	4	2.097	1.296	801
VIGNE CANTINE	Vitivinicola	37	4.018	3.553	465
SIGRAD	Cerealicola	14	6.844	6.628	216
FLORCONSORZI	Floricola	4	2.226	1.856	370
CONS. SIUN. MERID.	Zootecnia	4	933	933	0
C.C.B.I.	Zootecnia	9	1.709	1.158	551
CISA	Ortofrutticola	5	1.324	1.324	0
CAMPOVERDE	Ortofrutticola	1	4.842	3.854	988
ALTA QUALITA'	Lattiero /Caseario	4	6.548	4.258	2.290
UNAPROL (*)	Olivicolo	7	5.423	784	4.639
GRANAIO ITAL. (*)	Cerealicola	12	2.048	518	1.530
CO. AGR. ENERGY (*)	Energie Rinnov.	8	12.333	1.454	10.879
<b>TOTALE</b>		<b>176</b>	<b>66.494</b>	<b>42.000</b>	<b>24.494</b>
<i>di cui erogato</i>					
nel 2008			<b>9.082</b>	8.657	425
nel 2009			<b>9.891</b>	9.300	591
nel 2010			<b>20.474</b>	11.499	8.975
nel 2011			<b>19.638</b>	8.980	10.658
nel 2012			<b>7.409</b>	3.564	3.845

(\*) II° Bando - Tutte le erogazioni sono effettuate da ISA su disposizione del Mipaaf, con fondi trasferiti di volta in volta dal Mipaaf ad Isa e totalmente destinati ai beneficiari dei Contratti di Filiera.