

**NOTA INFORMATIVA “RDL 8/2023”**

Il Consiglio dei Ministri spagnolo ha approvato il Regio Decreto Legge che prevede la creazione del Fondo di Coinvestimento (FOCO). La gestione del Fondo è affidata a COFIDES, data la sua esperienza sia nella strutturazione di operazioni di investimento del settore privato, sia nella gestione di fondi statali a sostegno dell'internazionalizzazione dell'economia del paese.

COFIDES prevede di iniziare a valutare i primi investimenti del fondo nel primo trimestre del 2024, il cui scopo è mobilitare risorse da investitori stranieri in Spagna in attività legate principalmente alle transizioni verdi e digitali dell'economia nazionale.

FOCO è un fondo creato dal Governo attraverso l'addendum al Piano di ripresa, trasformazione e resilienza ed è finanziato dallo strumento *NextGenerationEU*. L'obiettivo del FOCO è promuovere gli investimenti esteri nell'economia spagnola, favorendo l'accesso ai finanziamenti per le imprese legate alla transizione ecologica e digitale, nonché ad altre attività strategiche per la Spagna, come la mobilità sostenibile, le infrastrutture, l'agricoltura sostenibile e la biotecnologia.

È costituito con una dotazione iniziale fino a 2.000 milioni di euro, incrementabile annualmente nei Bilanci Generali dello Stato e mediante il rimborso dei dividendi e delle altre remunerazioni risultanti dalle operazioni effettuate a carico del FOCO e dai risultati delle dismissioni e dei rimborsi dei dividendi e gli altri proventi correlati. Il fondo fornirà finanziamenti attraverso il coinvestimento con istituzioni pubbliche società straniere, investitori istituzionali privati esteri a lungo termine e società di capitale straniero.

Le principali caratteristiche del Fondo di Coinvestimento sono le seguenti:

- Il Fondo effettuerà prevalentemente investimenti azionari in società private che realizzano progetti di investimento sul territorio nazionale.
- Gli investimenti del FOCO saranno sempre effettuati congiuntamente con un coinvestitore straniero.

I co-investitori possono essere:

*A. società private che partecipano o controllano entità societarie in Spagna;*

*B. investitori istituzionali esteri privati (fondi di investimento, fondi pensione, compagnie di assicurazione, ecc.) e pubblici (fondi pensione pubblici, fondi sovrani);*

*C. veicoli di investimento privati nazionali ed entità che attraggono investitori stranieri.*

- Il contributo dei coinvestitori esteri deve essere almeno equivalente al contributo del fondo..
- Il Fondo assumerà sempre quote di minoranza e la somma del capitale pubblico complessivo delle società e dei fondi non potrà mai superare il 49% del capitale complessivo per ciascuna operazione.

- Il Fondo avrà validità indefinita, pertanto i rendimenti ottenuti dagli investimenti finanziati verranno reinvestiti in nuove operazioni in linea con la strategia e gli obiettivi del Fondo, al fine di continuare a sostenere le sfide legate alla trasformazione sostenibile del modello produttivo spagnolo .

Il finanziamento può essere diretto alle imprese o indiretto (fondo di fondi).

Va precisato che tramite COFIDIS è possibile ottenere, oltre al supporto del FOCO, un contributo di natura pubblica, sempre derivante dallo RDL 8/2023 pubblicato in data 28.12.2023, un contributo pubblico sino al 30% del valore dell'investimento laddove si registrino i seguenti requisiti:

- a) Azienda spagnola che investa nell'acquisto e sviluppo di azienda estera estendendo il commercio di questa anche in Spagna;
- b) Azienda estera (UE) che costituisca una sua controllata in Spagna allo scopo di rilevare azienda spagnola operante nel medesimo settore produttivo;

**Importante:**

- Il FOCO interviene sino ad un massimo del 49% NON dell'investimento, ma del capitale sociale dell'azienda Spagnola controllata dall'azienda estera;
- La contribuzione pubblica è calcolata sull'importo globale dell'investimento;
- In caso di investimento in azienda produttiva e commerciale è possibile finanziare (oltre ovviamente all'acquisto dell'azienda spagnola) sino al 30% del progetto di rilancio dell'azienda. Questo vale anche nel caso di progetto di sviluppo dei relativi nuovi mercati apportati dall'investitore estero.

Si fa quindi particolarmente importante l'aspetto del capitale sociale di cui sarà dotata l'eventuale filiale spagnola della società estera investitrice.

Lo stato richiede che tutto l'aspetto finanziario e di contribuzione sia affiancato da idonee garanzie fideiussorie circa l'adempimento contrattuale.

Tutto l'aspetto fideiussorio sarà gestito da LSC Fund Inc.

**Richiamo Normativo:**

Si fa espresso riferimento alla recente pubblicazione, in data 28 dicembre 2023 del Regio Decreto Legge 8/2023, del 27 dicembre, che adotta misure per affrontare le conseguenze economiche e sociali derivanti dai conflitti in Ucraina e in Medio Oriente, nonché per alleviare gli effetti della siccità (il "RDL 8/2023").

Questa norma comprende un'ampia gamma di misure che riguardano varie materie. Di conseguenza creazione del Fondo di Co- investimento, F.C.P.J., noto anche con il suo acronimo di "FOCO"

Il nuovo fondo **intende attrarre investimenti esteri**, modernizzare il tessuto produttivo nazionale e accelerare la crescita sostenibile ed in particolare modo, ma non solo, la transizione ecologica e digitale dell'economia.

Gli articoli da 5 a 12 del RDL 8/2023 regolano i termini e le condizioni di base del FOCO, privo di personalità giuridica e collegato al Ministero dell'Economia, del Commercio e delle Imprese, tramite la Segreteria di Stato del Commercio. Il fondo è inoltre soggetto alla normativa sugli aiuti di Stato. Il fondo ha una durata indeterminata e la sua gestione è affidata alla società statale Compañía Española de Financiación del Desarrollo, COFIDES, SA, S.M.E. (COFIDES).

I principali settori di intervento, ma non esclusivi, sono i seguenti:

- a) Agro alimentare;
- b) Energetico;
- c) Qualsiasi settore avente come scopo quello di modernizzare il tessuto produttivo nazionale e accelerare la crescita sostenibile ed in particolare modo, ma non solo, la transizione ecologica e digitale dell'economia

#### **Investimento diretto:**

- La priorità sarà data agli investimenti di capitale.
- Il fondo allineerà il proprio obiettivo di redditività a quello dei coinvestitori e manterrà esclusivamente una posizione di minoranza nei progetti.
- Possono essere finanziate linee di investimento per la stessa azienda che coinvolgono più progetti purché non venga superato l'importo massimo per azienda.
- Importo minimo per transazione: 10 milioni (si intende il valore come investimento complessivo al quale il fondo parteciperà sino ad un massimo del 49%)
- Importo massimo per promotore: 150 milioni.

#### **Investimenti indiretti:**

- FOCO investirà principalmente in fondi azionari spagnoli o in fondi di altri paesi che includono la Spagna come destinazione dei loro investimenti.
- La strategia di portafoglio globale dei fondi deve avere un solido track record nei settori strategici definiti dal FOCO e dai team di investimento con l'esperienza e la capacità di attrarre investitori stranieri in Spagna.
- Importo minimo per transazione: 10 milioni.
- Importo massimo applicabile ai veicoli della stessa società di gestione: 150 milioni.

#### **SU COFIDES**

COFIDES è un'impresa statale specializzata nella gestione di fondi statali che forniscono finanziamenti a medio e lungo termine per investimenti privati legati a diversi scopi di politica pubblica. COFIDES gestisce direttamente fondi volti a sostenere l'internazionalizzazione delle imprese spagnole, rafforzare la solvibilità delle aziende gravemente colpite dalla pandemia di COVID-19, attrarre investimenti diretti esteri in Spagna attraverso accordi di coinvestimento e contribuire alla crescita dell'ecosistema degli investimenti ad impatto in Spagna. Inoltre, COFIDES sostiene la gestione del portafoglio di cooperazione finanziaria dell'Agenzia spagnola per la cooperazione internazionale allo sviluppo, promuovendo lo sviluppo sostenibile nelle economie emergenti e nei paesi in via di sviluppo. Nell'azionariato della Società, lo Stato spagnolo detiene il 53% del capitale. Il restante 47% è detenuto dal Banco Santander, dal Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (BBVA), dal Banco Sabadell e dalla Banca per lo Sviluppo dell'America Latina (CAF).