



CREDEM



**BANCA
D'IMPRESA**

Incontro Unioncamere Veneto

Gli strumenti finanziari a sostegno
dell'innovazione

Fabrizio Vencato
Augusto Cheri

Mestre 19-11-2015

Disclaimer

Agenda incontro

Prima parte: Credem in breve - relatore Fabrizio Vencato

- Credem in breve: cenni storici
- Organigramma del gruppo e modello di servizio
- Highlights con focus impieghi

Parte seconda: InnovFin e Cosme – relatore Augusto Cheri

- Piano Junker
- Contenuto degli accordi;
- Imprese beneficiare;
- Offerta Credem



Credem in breve

- Banca quotata alla Borsa Italiana, con **5.605 dipendenti**
- **522 filiali e 41 Centri Imprese**
- **758 promotori finanziari e 44 negozi finanziari**
- **265 agenti finanziari Creacasa e 68 agenti in cessione del quinto**
- un gruppo bancario con società specializzate in singole aree di business



Credem è una fra le principali **banche private italiane**, una banca moderna ma con una tradizione centenaria.

L'istituto è stato **fondato nel 1910**, su iniziativa di imprenditori reggiani, con il nome di **Banca Agricola Commerciale di Reggio Emilia**, nel 1983 prende la denominazione di Credito Emiliano (Credem).

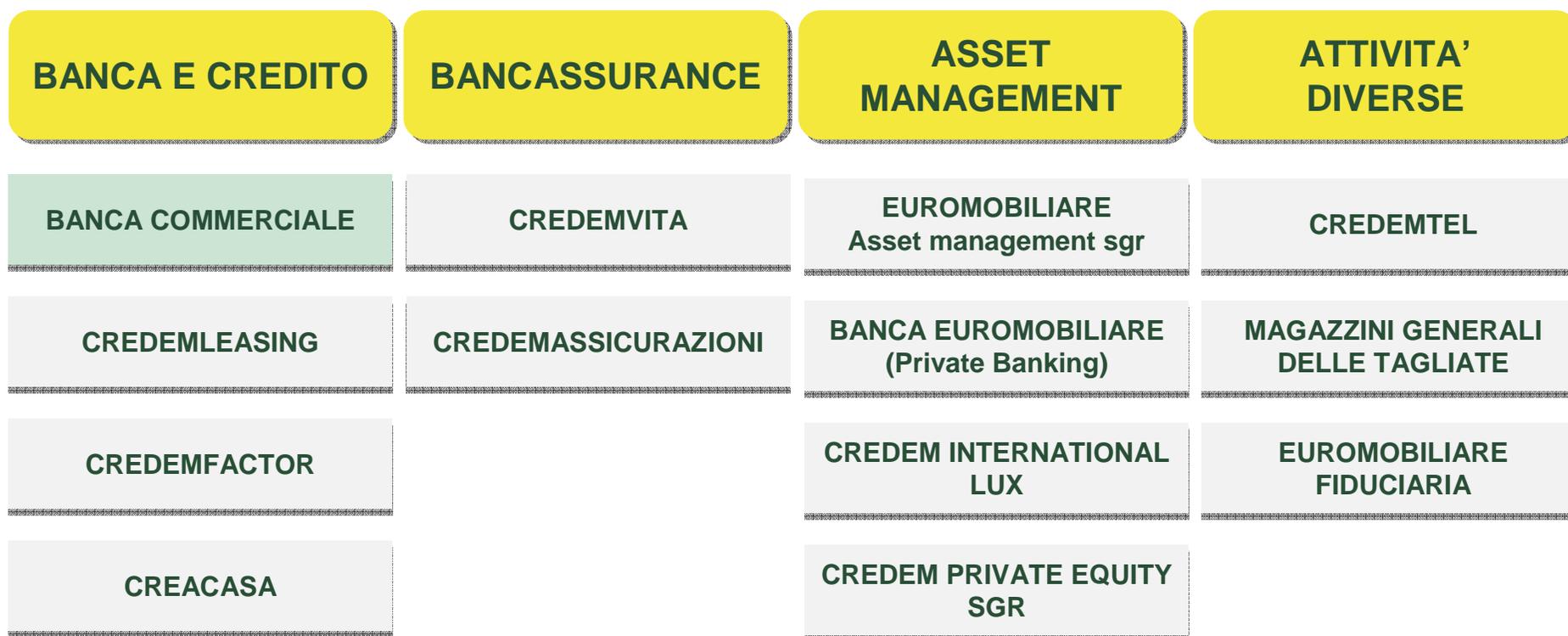
La banca è **quotato a Borsa Italiana**; ha sede a Reggio Emilia ed è oggi presente in tutta Italia grazie all'apertura di nuove filiali e mediante l'acquisizione di banche di piccole e medie a cominciare dai primi anni '90.

Il Gruppo Credem

Gruppo Credem è caratterizzato da un'offerta completa. Attualmente conta al suo interno società diverse per natura e servizi prestati a privati ed imprese.



Accanto alla storica attività di banking, il gruppo spazia in tutte le aree di business.



Prosegue lo sviluppo del Gruppo con **una Raccolta da Clientela** (Depositi, Raccolta Gestita, Riserve Assicurate e Raccolta Amministrata) **in crescita** di oltre 4,5 miliardi anno su anno **(+8,7%)**, di cui 2,7 miliardi solo nei primi sei mesi del 2015 (+5,0% sui valori di fine 2014).

In significativo **aumento anche gli impieghi** (+1,1 miliardi anno su anno pari ad un incremento del 5,3%), che tornano sui valori di fine 2014 dopo un primo trimestre penalizzato dalla normale stagionalità.

La **qualità e sostenibilità** della crescita è confermata dal:

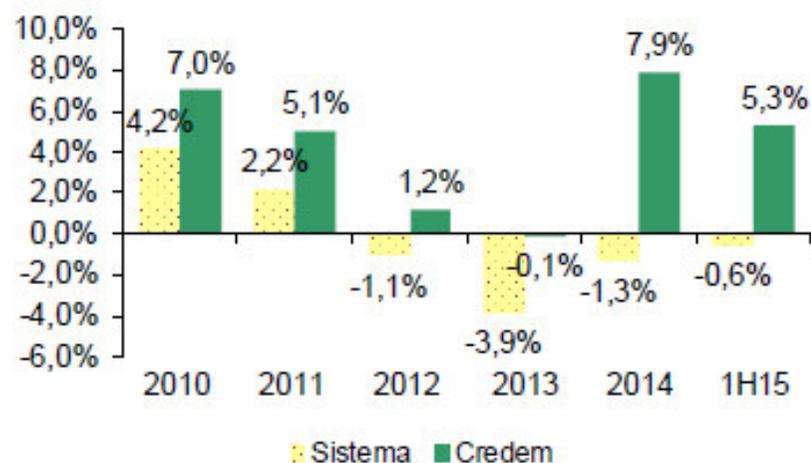
- incidenza degli impieghi corporate nelle **prime 4 classi di rating all'86%** (nuovo massimo storico)
- incidenza dei **crediti problematici netti al 3,7%** in progressivo calo da fine 2013

CET1 ratio a 11,4% (11,6% su perimetro Credem) **rispetto agli 11,1%** di fine 2014 (11,1% su perimetro Credem)

A fronte della chiara strategia di crescita in atto, **l'Utile Netto** del semestre si colloca a 119,4 milioni, **in aumento di oltre il 20% anno su anno**

A conferma della normale stagionalità dell'aggregato che aveva penalizza il dato del primo trimestre, gli impieghi a fine Giugno tornano sui valori di chiusura del 2014 **(+2,9% nel trimestre e +5,3% sull'anno)**

Da evidenziare il trend positivo, sul 2014, di tutti gli aggregati a medio termine (Leasing +2,7%, Mutui residenziali +0,7%, Altri mutui +4,4%)



Credem over-performance (Δ Punti Percentuali)

2010	2,8	2,9	2,2	3,8	9,2	5,9
------	-----	-----	-----	-----	-----	------------

L'effetto stagionale del primo trimestre è evidente **nell'evoluzione delle QdM, tornate a Maggio in fase ascendente, come negli ultimi 4 anni.**

Si conferma la capacità di crescere a ritmi decisamente superiori al Sistema con un'overperformance, a Giugno, di quasi **6 punti percentuali**

Dicembre 2014

CET1 ratio dopo applicazione stress test in «scenario avverso» :
8,89%
(MIGLIORE BANCA ITALIANA)

Ottobre 2105

Il 02 ottobre il Gruppo Credem ha inoltre ricevuto l'autorizzazione, efficace dal 30 settembre, da Banca d'Italia all'utilizzo del modello interno avanzato per la determinazione dei requisiti patrimoniali a fronte dei rischi di credito (IRB avanzato*) di Credito Emiliano e Credemleasing, sia verso clienti corporate che retail. L'utilizzo dei modelli interni consentirà al Gruppo di supportare ulteriormente la strategia di sviluppo dei prestiti e di rafforzare la già solida posizione patrimoniale del Gruppo

Il nostro modello di servizio

Credem adotta un modello di servizio **focalizzato sulle esigenze dei propri clienti**, attraverso **strutture e consulenti specializzati**.

Famiglie e investitori Privati



CredemPoint

Liberi professionisti e
imprese fino a 2,6me di
fatturato



Filiali

Imprese oltre 2,6me di
fatturato



Centri Imprese

Private Bankers

Promotori

Agenti Quinto

Agenti Creacasa

Specialisti Assicurativi

Gestori SmallBusiness

Corporate Bankers

**Specialisti di prodotto a
supporto dei gestor'**

Leasing

Factoring

Estero

Servizi Virtuali

La nostra squadra

Credem Banca d'Impresa crede fortemente nel suo modello di servizio e nel tempo ha intrapreso un piano di sviluppo territoriale incrementando la propria rete di Gestori Small Business, Centri Imprese e Specialisti per offrire alla propria clientela **un'assistenza completa**, un **servizio elevato** e, naturalmente, un supporto concreto, in uno scenario economico sempre in rapida **evoluzione**.

Nelle **filiali Credem**

- i gestori specializzati GSB seguono i professionisti e le imprese fino a 5me e i caseifici, le aziende agricole fino a 7,5me
- i Private Banker offrono la propria consulenza a favore degli investimenti privati.

I **Centri Imprese Credem** offrono un servizio su misura alle aziende che hanno fatturato oltre i 2,6 o 5 me. In ognuno di questi opera un team di professionisti che supporta le imprese in progetti di sviluppo con strategie finanziarie mirate.

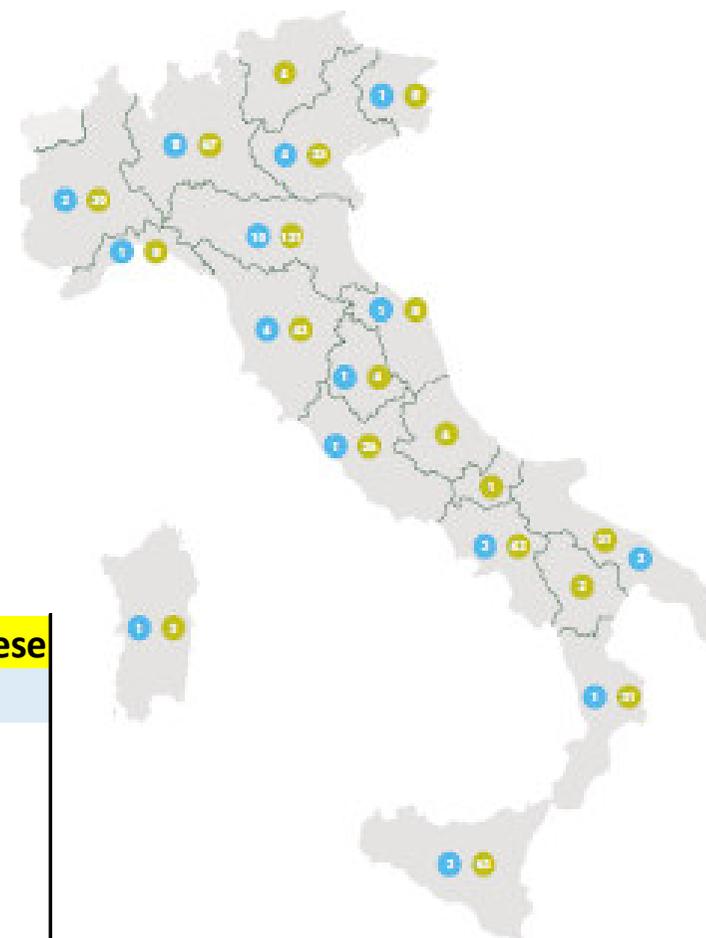
Gli **Specialisti di Prodotto**, figure chiave nelle aree di offerta più sofisticate come le operazioni sull'estero, i finanziamenti leasing, il factoring e i canali telematici.

Il Territorio Nord-Est (DT03)

Il territorio Nord-Est comprende il Veneto, il Friuli e Venezia-Giulia e le province di Mantova e Trento.

	Filiale	CredemPoint	Centri Imprese
DT03	43	3	7
Veneto	25	2	4
Friuli V.G.	5	1	1
Lombardia	9		1
Trentino A.Adige	4		1

	Filiale	CredemPoint	Centri Imprese
Veneto	25	2	4
Venezia	3	1	
Verona	9		1
Treviso	6		1
Padova	3		1
Vicenza	4		1
Rovigo		1	



Agenda incontro

Prima parte: Credem in breve - relatore Fabrizio Vencato

- Credem in breve: cenni storici
- Organigramma del gruppo e modello di servizio
- Highlights con focus impieghi

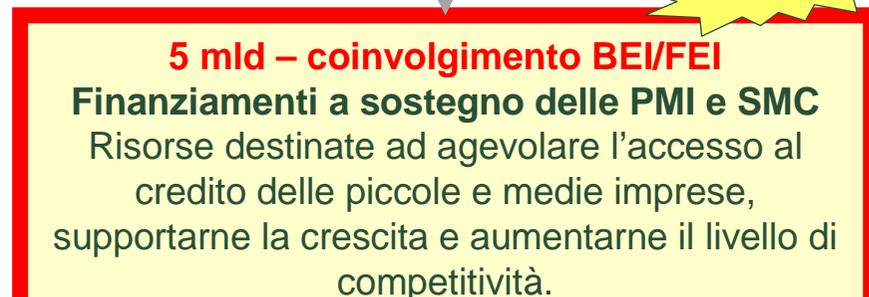
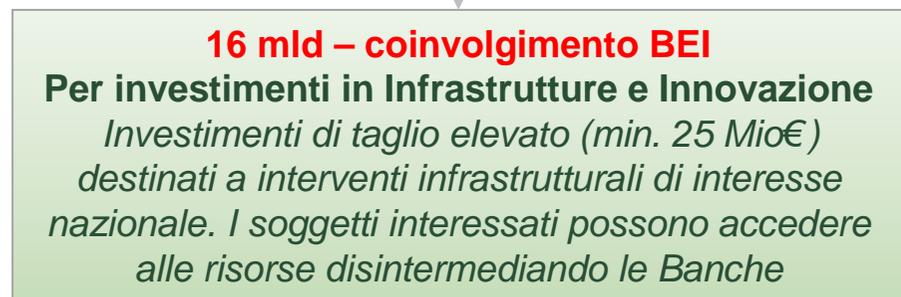
Parte seconda: InnovFin e Cosme – relatore Augusto Cheri

- Piano Junker
- Contenuto degli accordi;
- Imprese beneficiare;
- Offerta Credem



Iniziative comunitarie – Piano Juncker

L'Investment Plan for Europe o Piano Juncker è il principale strumento attraverso il quale verranno veicolate le risorse comunitarie nel prossimo triennio.



Iniziative comunitarie – Piano junker

5 mld – coinvolgimento BEI/FEI
Finanziamenti a sostegno delle PMI e SMC

Prodotti offerti per le PMI implementati da Credem

Ente erogatore	Prodotto	Descrizione Sintetica	Imprese Beneficiarie
FEI	RSI	Iniziativa pilota a sostegno delle imprese innovative	PMI e SMC
FEI	InnovFin SME Guarantee Facility	Versione definitiva del programma Pilota (stesso target e stesse finalità di RSI)	PMI e SMC
FEI	COSME Loan Guarantee Facility	Iniziativa a sostegno delle imprese con difficoltà di accesso al credito	PMI

Posizionamento Credem

RSI

Sono stati accordati 7 plafond a 7 operatori.

• **Portafoglio complessivo 620 milioni** (310 milioni di garanzie). Per Credem un portafoglio **80 Mio€** (40 mln garanzia) pari al 13%.

Iniziativa conclusa

INNOVFIN

5 contratti di garanzia firmati e 2 approvati ma non firmati.

• Portafoglio garantito con i contratti di garanzia firmati euro **400 mln** (di cui **220 Mio€** assegnati a Credem) pari al 60%.

• I contratti di garanzia approvati ma non firmati **420 Mio€** (210 mln di garanzia).

Iniziativa in corso

COSME

Credem è l'unico intermediario accreditato a livello nazionale (2' in Europa) con un plafond i 550 Mio€.

Iniziativa in corso

Agenda incontro

- **Piano Junker**

- Cos'è il piano Junker;
- Prodotti offerti per le PMI;

- **Iniziative comunitarie e posizionamento di Credem**

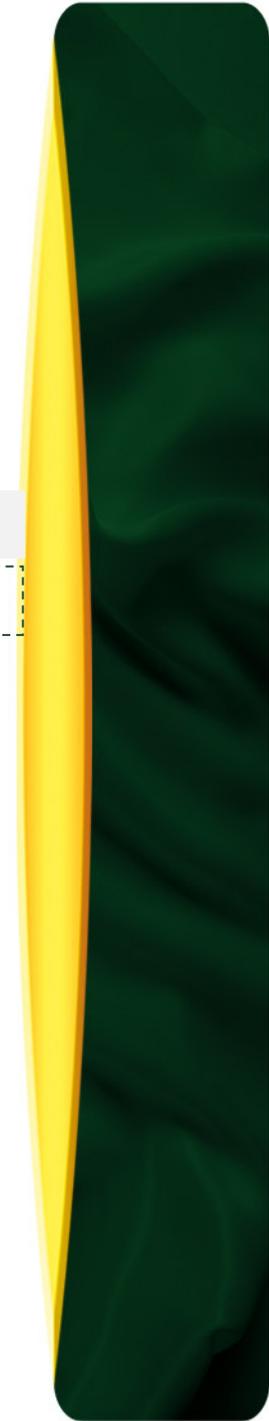
- **Focus sui singoli accordi sottoscritti dalla Banca:**

- **InnovFin**

- Contenuto dell'accordo;
- Imprese beneficiare;
- Applicazione nelle esigenze finanziarie delle imprese.

- **Cosme**

- Contenuto dell'accordo;
- Imprese beneficiare;
- Applicazione nelle esigenze finanziarie delle imprese.



Premessa

Allo scopo di assicurare adeguate risorse finanziarie a progetti di ricerca, sviluppo ed innovazione, la Commissione Europea, verso la fine del 2014, ha lanciato uno **strumento di garanzia** denominato **«InnovFin for SME and SMC»**.

L'iniziativa, basata su un precedente programma pilota denominato «Risk Sharing Instruments», è finalizzata ad **agevolare l'accesso al credito** per Piccole e Medie Imprese (PMI) e Imprese a bassa-media capitalizzazione (Small Mid-Caps) attraverso il finanziamento **di progetti di innovazione, ricerca e sviluppo**.

La gestione dell'iniziativa è affidata al **Fondo Europeo per gli investimenti (FEI)**, organismo del Gruppo BEI.

Aziende Beneficiarie:

- **Piccole Medie Imprese (PMI) (2003/361/CE)**: imprese che occupano meno di 250 dipendenti, il cui fatturato annuo non supera i 50€mio oppure il cui totale di bilancio annuo non supera i 43 €mio;
- **Imprese a bassa-media capitalizzazione (Small Mid-Caps)**: imprese con un numero di dipendenti inferiore a 499, non classificate come PMI

Il Gruppo Credem ha lanciato l'iniziativa lo scorso maggio 2015, termine maggio 2017 sino a esaurimento plafond.

Principali benefici

Lo strumento si configura come **una garanzia pubblica diretta** che permette:

❖ **alle imprese innovative:**

1. la possibilità di **ottenere credito** grazie alla presenza della garanzia FEI;
2. beneficiare **di condizioni di favore per effetto dei meccanismi del benefit transfer**
- 3. Evitare il pagamento diretto della garanzia**, in quanto il versamento al FEI sarà a carico della Banca;
4. Ottenere un finanziamento garantito con **tempistiche di erogazione estremamente contenute**

❖ **alla Banca:**

1. di acquisire una **garanzia a prima richiesta** nella misura del **50% del finanziamento erogato**;
2. conseguire un **beneficio patrimoniale** per effetto della ponderazione a zero della quota garantita;
3. potersi proporre con **un prodotto a condizioni concorrenziali**;

Caratteristiche del portafoglio accordato

Importo plafond: **220€mio**

Garanzia FEI:

- **Tipologia: Diretta (*)**
- **% di copertura: 50% del plafond** (110€mio).

Criteri per la costruzione del portafoglio

È lasciata all'intermediario finanziario:

- ✓ la **costruzione del portafoglio di finanziamenti**, nel rispetto dei requisiti di eleggibilità previsti dal FEI;
- ✓ autonomia **nella valutazione del merito creditizio**.

Rating ammissibili: **nessuna limitazione** a condizione che la controparte **non si trovi in uno stato di insolvenza** verso la Banca e/o il Sistema;

Garanzie integrative: Non **sono previste limitazioni** nell'acquisizione di garanzie integrative (reali/personali) (**);

Vincoli settoriali: Sono escluse le imprese operanti in **settori economici con restrizioni** (Attività illegali, tabacco, armi, gioco d'azzardo, ecc) e/o che svolgono attività di R&S sulla clonazione umana, energia nucleare ed applicazioni materiali.

() con il termine "Portafoglio di finanziamenti" si intende un insieme di finanziamenti, aventi caratteristiche comuni, quali, a titolo esemplificativo, la forma tecnica utilizzata, la durata minima e massima del finanziamento, le garanzie accessorie richieste, ecc.*

Caratteristiche dei finanziamenti con garanzia InnovFin

Per garantire una corretta alimentazione e un corretto monitoraggio del portafoglio garantito, Credem ha introdotto dei prodotti dedicati caratteristiche

Forma tecnica: Finanziamenti rateali **chirografari**

- Tasso: variabile/fisso;
- Erogazione in un'unica soluzione;
- Frequenza rata: mensile, trimestrale, semestrale;
- Ammortamento alla francese.

Importo operazioni **Min 25ek – max 7,5 €mio**

Durata operazioni: **Min 24 mesi – max 120 mesi.**



Pricing

La presenza della garanzia FEI permette al cliente di **ottenere dei finanziamenti a tassi agevolati**

**COSTO
GARANZIA**

- Costo differenziato in base alla dimensione:
 - **PMI: 25 bps;**
 - **MC 40 bps**
- Il costo della Garanzia è sostenuto dalla Banca;

SCONTISCHE

- Il cliente **beneficia di uno sconto** direttamente proporzionale al beneficio conseguito dalla Banca per effetto della garanzia;
- In nessun caso **il costo complessivo di un finanziamento** garantito FEI può essere maggiore a quello di un finanziamento senza garanzie con le medesime caratteristiche.



Requisiti eleggibilità Garanzia FEI

La garanzia FEI può essere richiesta da:

Imprese
con
progetto
innovativo

Requisito
soggettivo

- Rispettano questo requisito le imprese (Solo PMI no SMC) che **chiedono un finanziamento per realizzare un progetto innovativo o sostanzialmente migliorativo:**
 - es produzione o sviluppo di prodotti, processi e/o servizi innovativi.

Imprese
innovative

Requisito
oggettivo

Sono considerate innovative le imprese che rispettano almeno uno dei seguenti requisiti previsti dall'accordo. I principali sono:

1. Hanno registrato **brevetti** negli ultimi 24 mesi.
2. Hanno ottenuto **premi per l'innovazione** ricevuti negli ultimi 24 mesi.
3. Hanno ottenuto, negli ultimi 36 mesi, **contributi/prestiti/garanzie** da Programmi Europei, Nazionali per R&S/innovazione;
4. Hanno effettuato, nell'ultimo esercizio, **investimenti in R&S e/o** innovazione, pari ad almeno il 20% dell'importo nominale dei finanziamenti;



Tempistiche per l'erogazione

Trattandosi di una garanzia a portafoglio non è previsto un'istruttoria da parte del soggetto garante.

Questo permettere di abbattere in modo sensibile le tempistiche per l'erogazione.

Fasi di processo	Chirografario ordinario	Chirografario con garanzia pubblica	FEI
Valutazione prerequisiti	Non presente	Si*	Si*
Delibera Fido	SI	Si	Si
Delibera garanzia	No	Si	No
Erogazione	Si	Si	Si
Tempo complessivo	Mediamente 5/10 gg	Mediamente 40/45 giorni	Mediamente 10/12 gg

*Prescreening:

- Garanzia Pubblica: analisi profilo di rischio dell'operazione + rispetto requisiti di eleggibilità;
- Fei: rispetto requisiti di eleggibilità

Programma COSME: caratteristiche generali 1 di 2

Tipologia strumento È il terzo accordo di garanzia siglato da Credem negli ultimi 18 mesi con il FEI. Precedenti iniziative:

1. Programma Pilota RSI (Risk Sharing Instruments)
2. Programma InnovFin .

Scopo della garanzia

- Fornire agli istituti di credito uno strumento in grado di **agevolare l'accesso al credito alle PMI con un profilo di rischio medio basso.**

Importo plafond accordato a Credem **550€mio** da conseguire nei 24 successivi alla data di attivazione (decorrenza 21/09/2015 – scadenza 21/09/2017 salvo esaurimento plafond).

Destinatari

- **PMI** (imprese fino a 250 dipendenti con fatturato < 50€mio o attivo < 43€mio) oltre un determinato livello di rischio.
- **Sono escluse le Small Mid Cap** (imprese fino a 499 occupati).

Il requisito va verificato a livello di Gruppo

Programma COSME: caratteristiche generali 2 di 2

Imprese beneficiarie	<p>La garanzia COSME può essere concessa alle imprese/ditte individuali/liberi professionisti, studi associati, agricoltori, artigiani, commercianti che rispettano i 3 seguenti requisiti:</p> <ul style="list-style-type: none">• Essere classificati come una PMI ;• Avere un rating controparte appartenente all'ultimo quartile di rischio del portafoglio crediti;• importo finanziamento richiesto inferiore a 150€k(*)
Caratteristiche della garanzia	La garanzia ha un livello di copertura fisso al 50% .
Costo garanzia:	ZERO (COSME è concessa a titolo gratuito).
Vincoli per l'intermediario	<p>Poiché la garanzia è concessa a titolo gratuito alla Banca è richiesto di incrementare il volume dei prestiti erogati nei 12 mesi antecedenti l'avvio dell'iniziativa del 30%.</p> <p>Il mancato rispetto di tale condizione determinerà per la BANCA la PERDITA DELLA GARANZIA</p>
Ambito di utilizzo	Credem, sulla base di proprie valutazioni, ha deciso di utilizzare la garanzia COSME sui finanziamenti BT rateali . Sono esclusi dal perimetro le operazioni di consolidamento/rifinanziamento

Programma COSME: benefici per il cliente e la banca

CLIENTE

- Beneficiare di un **canale agevolato per l'accesso al credito senza costi INCREMENTALI**;

Considerato anche il profilo di rischio delle imprese in target, la presenza della **garanzia risulta ancora più determinante per ottenere un finanziamento** e avere la possibilità di beneficiare di credito incrementale

BANCA

- Acquisire una garanzia a prima richiesta a copertura delle perdite registrate, sia in conto capitale che interessi, nella misura del **50% del finanziamento erogato**;
- Beneficiare di un prodotto in grado di supportare in modo **semplice e concreto** lo sviluppo delle masse su controparti maggiormente rischiose che senza la garanzia non sarebbero finanziate o sarebbero assistite con importi inferiori.

Prodotto WIN - WIN

Prodotti cui è abbinabile la garanzia COSME

Con l'obiettivo di dare assistenza al maggior numero di imprese, Credem ha scelto focalizzare l'ambito di utilizzo della garanzia COSME alle PMI che richiedono un **finanziamento di BT***

Chirografari ordinari	<ul style="list-style-type: none">• Durate fisse a 13 e 18 mesi;• Tasso Fisso o variabile;• Ammortamento alla francese• Previsto premmortamento	Chirografari agrari	<ul style="list-style-type: none">• Durate fisse a 12 e 18 mesi;• Tasso fisso o variabile;• Ammortamento alla francese• Previsto rimborso bullet
------------------------------	---	----------------------------	--



- I prodotti sopra riportati vengono utilizzati anche nell'ambito della iniziativa commerciale denominata **Grancassa**;
- Grancassa è un'iniziativa a sostegno della crescita e dello sviluppo delle PMI Italiane attraverso l'**erogazione di prestiti predeliberati e non**.
- **Plafond campagna 2 mld** di cui 200€mio circa destinati alle imprese clienti del Triveneto
- Bacino potenziale campagna **42 mila imprese di cui 3000 nel Triveneto**;
- Target coinvolto: artigiani, agricoltori, liberi professionisti, piccole e medie imprese;
- Finalità: **esigenze di liquidità** particolarmente accentuate nel fine anno;
- Al ricorrere dei requisiti previsti dall'accordo (importo < ai 150€k, rating medio basso) la **garanzia viene abbinata in automatico ai finanziamenti**;
- Nel rispetto degli accordi assunti col Fondo, **Credem si è impegnata ad incrementare almeno del 30% i prestiti erogati alle PMI in target**

Iter operativo

Il rilascio della garanzia COSME non genere alcun tipo di appesantimento operativo.

Lato cliente

- Richiesta la **firma su un addendum** al contratto di finanziamento contenente i riferimenti al soggetto garante;
- La presenza della garanzia **non ha impatti sul finanziamento e non impegna in alcun modo il cliente**;

Lato banca

- **PRICING**: Poiché la garanzia è concessa alla Banca a titolo gratuito **non sono previsti impatti sul pricing del finanziamento**
- **OPERATIVITA'**: tempi di lavorazione sono gli stessi di un finanziamento senza garanzie.

Con la sottoscrizione dell'accordo COSME la Banca si è assunta un impegno importante (incrementare l'erogato sui clienti in target del 30%) che testimonia la volontà di proseguire, con forza, nella strategia di investimenti per la crescita e di sostegno al tessuto economico, di cui le PMI sono l'ossatura portante

Grazie per
l'attenzione

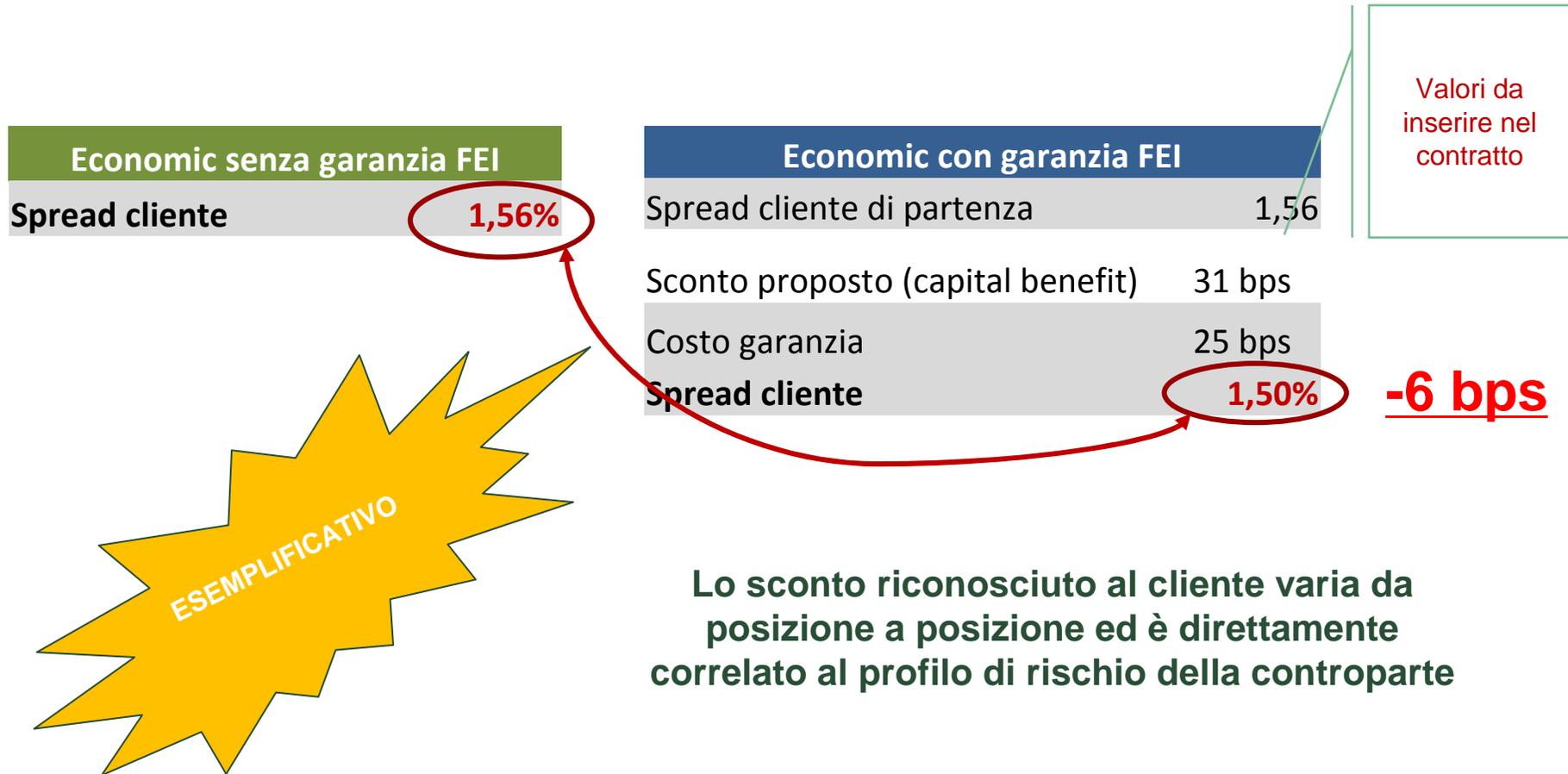


-
- Allegati



Approfondimento pricing FEI – esempio

A parità di condizioni la presenza della garanzia FEI permette al cliente di **conseguire uno sconto spread** (già al netto del costo della garanzia), rispetto ad analoga operazione senza garanzia.



RSI/InnovFin: statistico requisiti su finanziamenti erogati;

Settori economici di maggiore rilevanza;

- Meccanica di precisione
- Attività scientifiche
- Consulenza e Informatica
- Apparecchi elettronici
- Farmaceutica
- Chimica
- Lavorazione materie plastiche e metalli
- Prodotti per l'alimentazione

Requisiti di ammissibilità

- **Ricerca & Sviluppo: 60%**
- **Riconoscimenti europei (contributi, prestiti, garanzie): 22%**
- **Progetti innovativi: 9%**
- **Brevetti: 7%**
- **Rapporto Costi operativi su investimenti in RS: 2%**

Tipologia:

- PMI : 87%
- SMC: 13%

Caso 1: esempio progetto innovativo

Importo finanziato	600ek
Tipologia azienda	Pmi
Settore d'appartenenza	Commercio all'ingrosso ed intermediazione di parti ed accessori di autoveicoli (gomme)
Dipendenti	16
Fatturato	10 €mio
Posizionamento di mercato	<ul style="list-style-type: none">• Forte e consolidato posizionamento nel mercato domestico nazionale.• Mercato di riferimento Mondiale.
Descrizione progetto	<p>Razionalizzazione logistica: automatizzazione processo di ricevimento merce/controllo qualità/ confezionamento e successivo invio.</p> <p>Ambito di utilizzo: unità operativa dell'azienda</p>
Costi finanziati	<ul style="list-style-type: none">• Acquisto Hardware e software;• Componentistica varia;• Formazione tecnica.

Caso 2: esempio azienda innovativa

Requisito rispettato	Investimenti in Ricerca e sviluppo per 1/5 del finanziamento.
Importo finanziato	1,0 €mio
Tipologia azienda	SMC
Settore d'appartenenza	Articoli e materiali plastici
Dipendenti	148
Fatturato	78€mio
Posizionamento di mercato	<ul style="list-style-type: none">• Leader di settore a livello domestico;• Elevata grado di internazionalizzazione
Attività in RS	<p>Attività strumentale a garantire un vantaggio competitivo nel mercato domestico e perseguire una strategia di diversificazione di materiali e di canali di vendita nei mercati esteri.</p> <p>L'attività di ricerca è rivolta all'ottimizzazione dei processi produttivi, al miglioramento dei livelli qualitativi, all'introduzione di nuove linee di prodotto e all'adozione di nuove soluzioni tecnologiche.</p>



Iter operativo: principali requisiti per l'accesso al plafond

	Requisito	Documentazione richiesta	Destinazione d'uso delle somme
Aziende con progetto innovativo	Progetto innovativo o sostanzialmente migliorativi	Business plan, preventivo di spesa, descrizione sintetica del progetto	Strettamente correlata alla realizzazione del progetto
	Brevetto	Registrazione brevetto ultimi 24 mesi	Correlate all'utilizzo diretto/indiretto delle somme
Aziende innovative	Premi per l'innovazione di origine comunitaria	Attestazione premio ricevuto	Generica
	Riconoscimenti da programmi ue per R&S	Attestazione garanzia, prestito, contributo ricevuto	Generica
	Investimenti in R&S pari almeno al 20% del finanziamento	Bilancio (esplicitazione investimenti in RS effettuati nell'ultimo esercizio + quota di amm.to investimenti capitalizzati)	Generica ma con l'impegno dell'impresa a effettuare investimenti in RS per un importo pari al finanziamento