MICROCREDITO DI IMPRESA

Microcredito: un progetto fintech

Milano, 1/10/2019

AIFO
ASSOCIAZIONE ITALIANA FAMILY OFFICER

Microcredito di Impresa Via Ugo De Carolis, 4 - 00136 Roma (RM), Italy
www.microcreditodiimpresa.it info@micredimp.it
P.IVA09719540966 € 1.675.000,00 capitale sociale

MDI
MICROCREDITO DI IMPRESA

Agenda

Microcredito: un trend in crescita

1. **Innovative-RFK**
2. Il Microcredito
3. Microcredito di Impresa S.p.A.
4. Prospettive future
5. Business Plan
6. Q&A

MDI
MICROCREDITO DI IMPRESA

Innovative-RFK

Chi siamo

- **Innovative-RFK** (i-RFK) è una *Investment Company*, fondata nel **2017**, nata dall'**esperienza** di **Red-Fish Kapital**, società che opera nel campo degli investimenti in *Private Equity* in modalità *Club Deal*
- i-RFK investe in **Start-up e PMI Innovative** con un solido profilo reddituale in termini di **marginalità** (EBITDA) generazione di **cassa** e **crescita del fatturato**, accompagnandole in un percorso di crescita **mirato alla quotazione all'AIM** entro 36 mesi
- Performance Portafoglio[1]: **5 partecipate, IRR 30% - MOIC 1,3x**
- Gli investitori godono di **detrazione** dall'imposta IRPEF pari al **30% dell'investimento** (40% per Business Angel[2])
- i-RFK **ha promosso direttamente** l'iniziativa **Microcredito di Impresa**, unica startup e **unico investimento** in **fase *seed* in portafoglio**

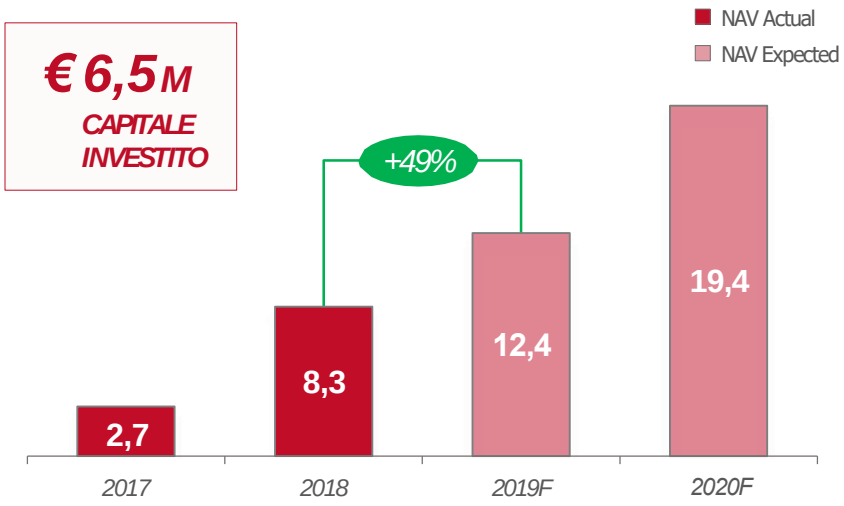
AUCAP

- i-RFK è la **prima holding di investimento** ad aprire il suo capitale in modalità **crowdfunding**
- Entro la fine di luglio è programmato un **aumento di capitale** per un massimo di **€ 2,5 mln**
- Piattaforma di riferimento: **CrowdFundMe**

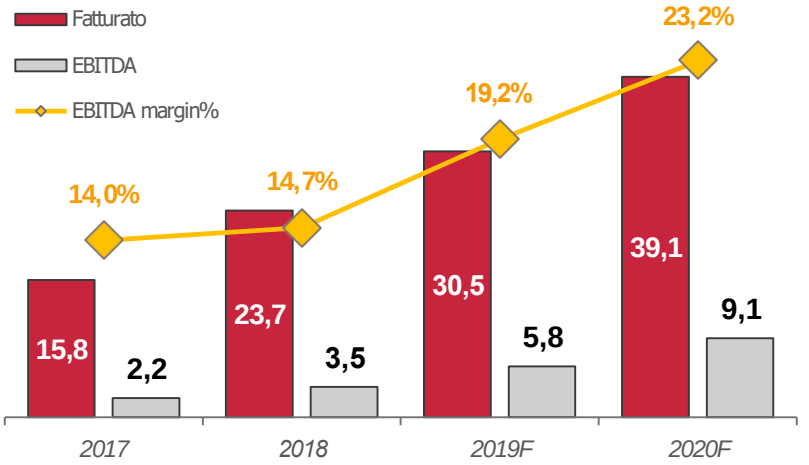
AuCap € 2,5 M

NAV Portfolio (€/M)

€ 6,5 M CAPITALE INVESTITO



Performance aggregata Portafoglio (€/M)



[1] *Dati al 31/12/2018*
[2] *In corso di approvazione*

Agenda

Microcredito: un trend in crescita

1. Innovative-RFK
2. **Il Microcredito**
3. Microcredito di Impresa S.p.A.
4. Prospettive future
5. Business Plan
6. Q&A

MDI
MICROCREDITO DI IMPRESA

Il Microcredito

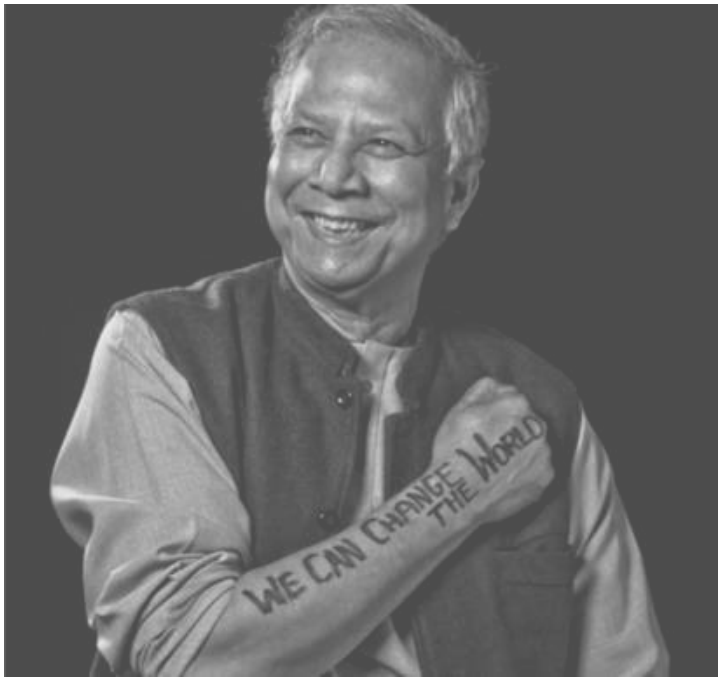
Nasce con Grameen Bank (1976)

«Abbiamo osservato come lavorano le altre banche e abbiamo fatto l'esatto contrario»

«Tutta la banca è costruita sulla fiducia»

«Le persone povere sono persone "bonsai", semplicemente non hanno ricevuto abbastanza nutrimento per poter crescere»

«Gli esseri umani sono imprenditori [. . .] Supportare l'imprenditorialità è fondamentale per ovviare alla dipendenza forzata dal lavoro dipendente.»



Muhammad Yunus

Ideatore e realizzatore del microcredito moderno, fondatore della Grameen Bank, di cui è stato direttore dal 1983 al 2011

Il Microcredito nel mondo

Piccoli prestiti destinati a micro imprenditori, troppo poveri per ottenere credito dai circuiti bancari tradizionali

- Concetti fondanti:
  - **Capacità imprenditoriali** sono diffuse
  - Rapporto basato sulla **fiducia**
  - Forte rete di **solidarietà** sociale
  - **Rimedio** efficace contro **povertà** (motore di sviluppo)
- Diffuso in
  - **Asia**
  - **America Larina**
  - **Europa**

Il **Microcredito** è una nuova **Asset Class**:

2015[3]

Mercato Globale Microfinanza (investimenti) **$ 70 BN**

Soggetti Finanziati **+200 M**

*Gli analisti stimano per il periodo **2016-2020** un **CAGR** medio pari a circa il **15%**[4]*

[3] *Diversification and the global microfinance sector Deutsche Asset Management*
[4] *Research and Market, Global Microfinance Market 2016-2020*

Il Microcredito in Italia

Il Microcredito favorisce la nascita e la crescita delle PMI, fornendo micro finanza in casi in cui il sistema bancario è inadatto a intervenire

QUADRO NORMATIVO	
NORME GENERALI	Art.111 T.U.B. e decreto M.E.F. n.176 del 17 ottobre 2014
VIGILANZA	Operatore **vigilato** informativamente da **Banca d'Italia**
EROGAZIONE	Autorizzato ad erogare direttamente **fino a €35.000** per singola operazione €25.000 iniziali, aumentabili a €35.000 dopo 6 mesi di adempimenti regolari
DESTINATARI	Finanziamenti riservati a **start-up, aziende e professionisti** con **meno di 5 anni** di attività
GARANZIE	Impieghi **garantiti all'80%** dal Fondo Nazionale di Garanzia (**MCC**) **La garanzia è gratuita**. Il Fondo non svolge attività di merito creditizio
OBBLIGHI	Obbligo di fornitura di servizi di **tutoraggio**

Agenda

Microcredito: un trend in crescita

1 Innovative-RFK

2 Il Microcredito

3 **Microcredito di Impresa S.p.A.**

4 Prospettive future

5 Business Plan

6 Q&A

MDI
MICROCREDITO DI IMPRESA

Microcredito di Impresa SpA

PROFILO	
Costituzione	Dicembre 2017
Autorizzazione	**Luglio 2018** iscrizione elenco operatori Microcredito di Banca d'Italia
Sedi	**Roma** (sede legale) Viterbo (sede operativa) Milano
Capitale Sociale	**€ 1.675.000** (interamente versato)
Governance	**CdA 8 componenti** (sistema tradizionale)
Startup Innovativa	Detrazione fiscale pari al 30% dell'investimento **Elevata nel 2019 al 40%**

PERFORMANCE

Da Ottobre 2018
***~81 prestiti** erogati*

Zone Operatività:
***Lazio Nord** (Viterbo)*
Roma
***Brescia** (in fase apertura)*

Costi di startup estremamente contenuti

2018	*10 prestiti erogati*	***€ 104k Investimenti***
2019	*71 prestiti erogati*	***€ 130K*** *Rimborsi con interessi*

[5] *Maggio perdita effettiva € 10.000 (39.000 meno 29.000 credito di imposta)*

Governance

MDI nasce dall'esperienza di soggetti qualificati, attivi nel business dei Financial Services

Innovative-RFK	**Promotrice dell'iniziativa**, opera quale società di capitale che investe prevalentemente in Startup e PMI Innovative
Francesco Rosetti	Socio e AD di **Double Consulting Srl**, società di consulenza direzionale nel settore bancario, parte del gruppo internazionale **Expleo**
Edit Service Srl	Società collegata alla **UIL**, con vaste connessioni nel tessuto sociale e territoriale
Confartigianato Viterbo	Contatto importante con il mondo delle associazioni di **Confartigianato**
Marco Ravaldi	Membro del CDA, CEO di **First Data Italy** (Fiserv Group)
Novaria Srl	Società di mediazione creditizia e servizi finanziari
Diego Rizzato	**Direttore Generale**, con esperienza consolidata nel settore bancario e nel microcredito

Competitors

MDI MICROCREDITO DI IMPRESA

La concorrenza si sostanzia in 12 operatori, per lo più poco capitalizzati, alcuni dei quali dedicati prevalentemente al Microcredito sociale

SOCIETÀ	CAPITALE	CITTÀ	DATA ISCRIZIONE	DESCRIZIONE
MICROCREDITO PER L'ECONOMIA CIVILE E DI COMUNIONE MECC	250	Messina	03/05/16	Concorrente marginale
FONDAZIONE OTTAVIO SGARIGLIA DALMONTE	250	Ascoli Piceno	17/05/16	Concorrente marginale
FidiPersona Educhiamo a far crescere le idee	380	Ancona	28/06/16	Ha erogato nel 2017 circa € 1 M (capitale proprio)
MCI MICROCREDITO ITALIANO	2.000	Roma	02/08/16	In fase di rilancio
COOPFIN	1.000	Cagliari	02/08/16	Opera solo in Sardegna (solo con cooperative)
MICROCREDITO DI SOLIDARIETÀ	250	Siena	02/08/16	Opera nel sociale ed è emanazione della Fondazione Monte Paschi Siena

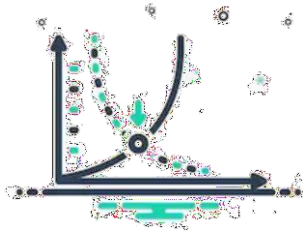
SOCIETÀ	CAPITALE	CITTÀ	DATA ISCRIZIONE	DESCRIZIONE
MAG2 COOPERATIVA FINANZIARIA SOLIDALE	250	Milano	06/12/16	Opera prevalentemente nel sociale
MAG 6	250	Reggio Emilia	06/12/16	Opera prevalentemente nel sociale
MAG Firenze	250	Firenze	06/12/16	Opera prevalentemente nel sociale
Mikro Kapital	5.500	Milano	14/02/17	Emanazione di società russa operante nel microcredito
SOFINA srl	250	Pescara	14/02/17	Non ancora operativa
Microcred!t	300	Roma	04/09/18	Emanazione Confidi locale

OBIETTIVO

Diventare il **primo player** nel settore del microcredito ed essere così un riferimento a livello nazionale

Business Model

Business Model MDI competitivo al fine di ottenere la leadership nel settore



- **Struttura di costi leggera. Prevalenza di costi variabili**

- **Approccio Fintech**
  - → Elevati investimenti in sistemi informativi
  - → Enfasi su comunicazione digitale
  - → Gestione dematerializzata delle pratiche online
  - → Messa a punto di sistemi di scoring a supporto del processo di affidamento
  - → Sviluppo di strumenti di formazione a distanza online per i tutors
  - → Strumenti di supporto per tutors e prenditori, quale business plan format proprietario, modello di intervista/analisi sociologica
  - → Creazione di una scuola per imprenditori

- **Tre fattori chiave di successo:**
  Tecnologia, Competenze specifiche e Formazione

Funding e Impieghi

La raccolta è basata su un funding mix che prevede diverse fonti

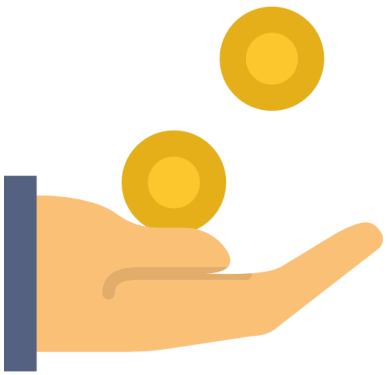
I **Mezzi propri**: deliberato aumento di capitale fino a **€ 5 mln**

II Il **canale bancario**, attraverso rapporti di partnership

III L'emissione di **obbligazioni**, anche tramite intermediari vigilati

IV Finanziamenti di **società di investimento in partecipazioni**, fondi di investimento

V Raggiunta una massa critica, rifinanziamenti attraverso **cartolarizzazioni**



Modello per le banche

Modello di relazione con banche di territorio positivamente testato:

- La Banca fornisce ***funding*** all'operatore di microcredito con i seguenti ***covenant***:
  - Il plafond messo a disposizione serve esclusivamente per erogare finanziamenti di microcredito
  - Tutte le imprese finanziate accendono C/C presso la banca finanziatrice
  - Tutte le rate di rimborso dei finanziamenti sono canalizzate sul conto di MDI (presso la banca finanziatrice)

VANTAGGI PER LA BANCA

I. **Intercettazione di nuova clientela,** non tipica per le banche, prevalentemente giovane

II. **Ritorno interessante confrontato con il basso rischio**

III. Possibilità di **completamento della gamma di offerta dei servizi di Banca**

IV. Visibilità: **ritorno di immagine e sociale sul territorio**

Il Tutoraggio

Chi sono i «*tutors*»

- I Tutor sono i **promotori del business** ed erogano i servizi accessori previsti dalla normativa

Obiettivo

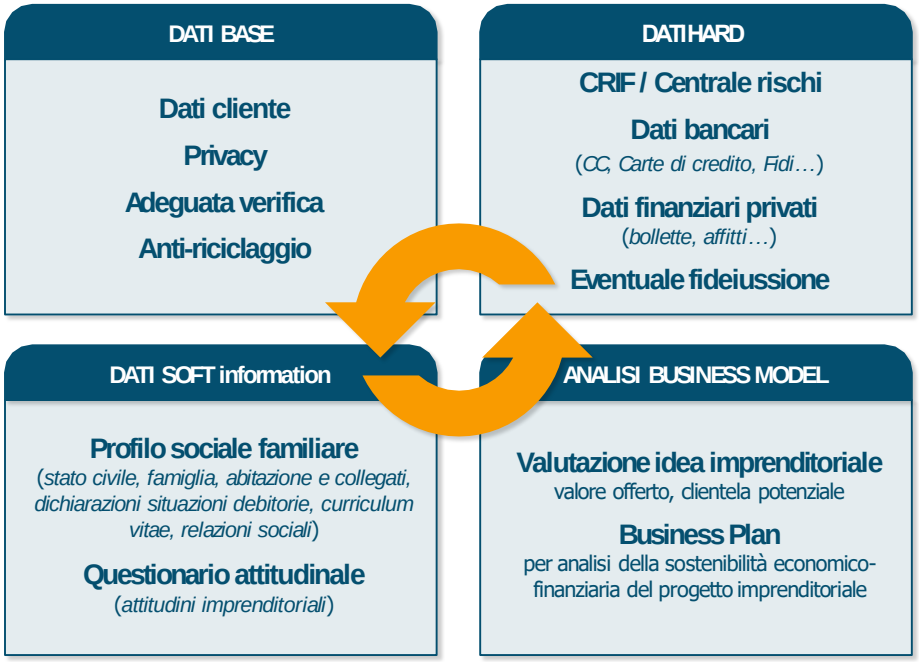
- Sviluppare una copertura capillare sul territorio italiano

Canali di riferimento

- *Associazioni artigiane e altre associazioni di categoria*
- *Professionisti e loro associazioni*
  (es. associazione nazionale commercialisti)
- *Società di formazione e lavoro*
- *Incubatori di impresa*
- *Reti di franchising*
- *Agenti in attività finanziaria*

FLUSSO DI APPROVAZIONE

PIATTAFORMA PROPRIETARIA



- Il merito creditizio viene stimato grazie ad un **sistema di scoring proprietario depositato** che utilizza sia dati *hard* che *soft*
- La piattaforma è stata sviluppata *in- house* con il supporto di un socio esperto di direzione e sistemi per Banche ed un investimento di circa € 50K

La gestione del rischio

Fattore chiave di successo: focus attenzione del management team di MDI

- In via prudenziale nel Conto Economico viene fatto un **accantonamento** pari all'**1%** delle masse intermediate
  - *Il **tasso di insolvenza** delle PMI è **sceso nel 2017 al 3,9%** (CRIF)*
  - ***CERVED** stima le **sofferenze** delle micro imprese intorno al **4%***
  - *Il **tasso di insolvenza** ad oggi rilevato nel **settore Microcredito** (OMC ex art.111) è pari a **1,2%***

- Il **rischio è mitigato** da:
  - **Fidejussioni personali** da soggetti solvibili
  - Processo di **istruttoria rigoroso** e avanzato/ informazione soft e hard
  - Formazione, responsabilizzazione dei **tutors**

I soggetti finanziati: casi

Filippo, «Yousell Srls»

- Servizi innovativi ad alto valore tecnologico, per la gestione e l'organizzazione di eventi. Sviluppo di una attività preesistente tramite creazione di una piattaforma tecnologica e algoritmo proprietario per la promozione, gestione ticket-less, gestione finanziaria, controllo dell'evento

⇨ **Finanziata con 35.000 Euro (erogati i primi 25.000)**

Francesca, «Moonlab»

- Creazione di oggetti e bijoux in pasta d'argento. Francesca combina la sua esperienza nel settore turistico con la passione per la gioielleria artigianale, mettendo a frutto le competenze acquisite in un corso di 4 anni di lavorazione della pasta d'argento a Londra in una location con forte frequentazione turistica

⇨ **Erogati 20.000 Euro**

Camilla, «Il bistrot della Pasticciona»

- Apertura di un piccolo ristorante a conduzione familiare sul litorale di Ostia improntato alla produzione di pasta fresca in vari formati e modi di preparazione. Camilla vanta una specifica preparazione nel settore, avendo effettuato uno stage formativo e avendo lavorato come capo e aiuto chef in diversi ristoranti d'Italia.

⇨ **Erogati 25.000 Euro**

Impatto sull'economia reale

Il Microcredito è un sistema per far ripartire «dal basso» l'economia italiana

€ 1 mln concesso fa partire **40 imprese**…

… ogni impresa crea in via diretta e indotta **2,4 posti di lavoro**…

Quasi 100 posti di lavoro ogni milione erogato!

*Il Microcredito è uno **strumento di welfare innovativo**, basato su una stretta e sostenibile **collaborazione pubblico-privata**, dove ciascuno degli attori opera a sostegno del migliore equilibrio tra **sostenibilità finanziaria**, **sviluppo economico** ed **obiettivi sociali***

Agenda

Microcredito: un trend in crescita

1. Innovative-RFK
2. Il Microcredito
3. Microcredito di Impresa S.p.A.
4. **Prospettive future**
5. Business Plan
6. Q&A

MDI
MICROCREDITO DI IMPRESA

Evoluzione del Microcredito in Italia

Èatteso un forte sviluppo del settore nei prossimi anni…

- **Offerta attuale** di Microcredito: circa **€ 100 mln/anno**, prevalentemente da parte di banche, con criteri di affidamento e tempi tipici del sistema bancario
- Gli **OMC ex art. 111 TUB** rappresentano una fetta marginale dell'attività di microcredito **(6%)**, ma ci si attende un forte sviluppo:
  - *vantaggi offerti da un approccio specialistico*
  - *partnership con banche, che sceglieranno questo modello di business*
  - *maggior attenzione istituzionale (es: accesso diretto al FNDG)*
  - *follow on dopo primo caso di successo evidente (MDI)*
- La **domanda potenziale** è molto alta: richiesta stimata di microcredito oltre **€ 1 BN l'anno**

€ 1 BN → ***+40.000*** *Nuove imprese* → ***+100.000*** *Posti di lavoro*

- Il settore è guardato con attenzione anche da fondi esteri specializzati nel settore finanziario, che hanno avuto successo nel settore del microcredito in altri paesi

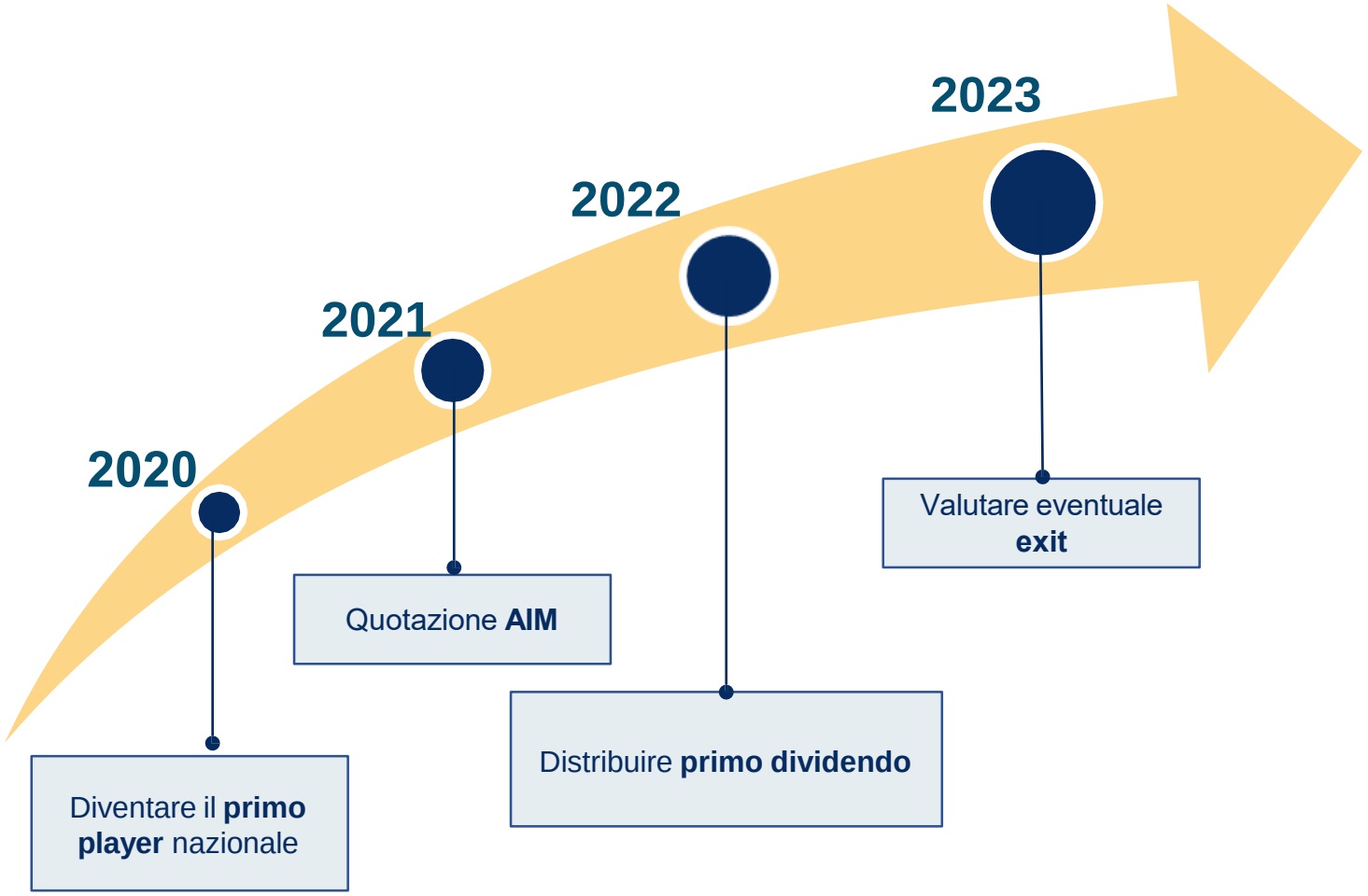
Exit strategy

- L'exit principale prevista per gli investitori è la **quotazione su AIM Italia** o altra piattaforma MTF, conformemente al **modello di business adottato dal lead investor Innovative RFK**, che detiene il 27% del capitale.
  Innovative- RFK investe esclusivamente in startup e PMI innovative con lo scopo di farle crescere e accompagnarle nel processo di quotazione. Ha già promosso con successo la quotazione all'AIM della partecipata Websolute.

- Non è da escludere l'exit attraverso **l'acquisizione della maggioranza del capitale da parte di una banca o di una finanziaria** di grandi dimensioni.
  L'obiettivo di MDI S.p.A. è di acquisire una forte leadership nel settore del microcredito, di fatto un settore nuovo nel panorama finanziario, sviluppando un know how specialistico che ci renda appetibili per una acquisizione remunerativa per gli investitori.

Obiettivi 2019-2021

Diventare player italiano di riferimento



AUCAP in corso

MDI
MICROCREDITO DI IMPRESA

AUCAP OBIETTIVO

Aumentare il capitale fino a **€ 5 mln**, estendendo la proposta a nuovi soci al fine di:

- Ottenere fondi da conferire in pegno con effetto leva (il sistema ci fa leva 1:4 - 1:5)
- **Aprire rapporti con nuove banche** iniziando a prestare con fondi propri
- Ottenere **attenzione** e **fiducia** dal sistema bancario

AUCAP DELIBERATO

In data **9/07/2019** è stato deliberato:

- Aumento di capitale **€ 3.350.000**
- Capitale fino a 5.025.000
- Due azioni ogni vecchia azione
- **Sovrapprezzo** pari a **5%**

Agenda

Microcredito: un trend in crescita

1. Innovative-RFK
2. Il Microcredito
3. Microcredito di Impresa S.p.A.
4. Prospettive future
5. **Business Plan**
6. Q&A

MDI
MICROCREDITO DI IMPRESA

Business Plan – Il Modello

MODELLO FINANZIARIO

Abbiamo sviluppato un modello finanziario puntuale basato su prestiti di **€ 25.000** con durata pari a **6 anni**

INPUT

- Numero di pratiche mese (x72mesi)
- Tassi attivi / commissione attiva
- Funding mix e costo dei mezzi finanziari impiegati
- Costi fissi: unica ipotesi basata sul numero di pratiche

OUTPUT

- Conto Economico (5 anni *forecast)*
- ROE Ritorno sui mezzi propri

Business Plan

MICROCREDITO DI IMPRESA SPA	2019	2020	2021	2022	2023
nuovi prestiti/mese	**10**	**47**	**82**	**110**	**135**
Prestiti netti outstanding fine anno (Euro)	3.064.964	15.872.735	36.607.551	61.660.953	88.609.179
CONTO ECONOMICO					
Interessi attivi	112.201	687.799	2.154.430	4.049.325	6.297.744
Interessi passivi (in base a funding mix)	(19.044)	(242.880)	(981.556)	(1.913.726)	(2.904.682)
Margine di interesse	**93.157**	**444.919**	**1.172.874**	**2.135.599**	**3.393.062**
Commissioni attive, istruttoria	151.250	700.000	1.231.250	1.650.000	2.025.000
Commissioni passive	(36.905)	(170.800)	(300.425)	(402.600)	(494.100)
Commissioni nette	**114.345**	**529.200**	**930.825**	**1.247.400**	**1.530.900**
Margine di intermediazione	**207.502**	**974.119**	**2.103.699**	**3.382.999**	**4.923.962**
Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di:					
a) crediti	(30.250)	(140.000)	(246.250)	(330.000)	(405.000)
Risultato netto della gestione finanziaria	**177.252**	**834.119**	**1.857.449**	**3.052.999**	**4.518.962**
Costi operativi	(276.056)	(407.099)	(551.270)	(659.520)	(792.997)
Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	**(98.804)**	**427.020**	**1.306.179**	**2.393.479**	**3.725.965**
Poste straordinarie	(20.000)				
Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	20.000	(194.293)	(498.637)	(832.836)	(1.238.101)
Utile (Perdita) d'esercizio	**(98.804)**	**232.727**	**807.542**	**1.560.642**	**2.487.863**

ROE %	**(6,2%)**	**6,7%**	**15,3%**	**24,3%**	**32,5%**

Business Plan

MICROCREDITO DI IMPRESA SPA STATO PATRIMONIALE	2019	2020	2021	2022	2023
Crediti outstanding	3.064.964	15.872.735	36.607.551	61.660.953	88.609.179
Cassa	2.821.608	878.217	455.507	590.062	647.334
riserva per dividendi da distribuire			564.269	1.033.983	1.609.617
Depositi	250.000	825.000	2.400.000	4.425.000	6.525.000
Immobilizzazioni nette	103.834	119.153	131.304	136.283	140.786
Riserva per rischi e oneri	30.250	170.250	416.500	746.500	1.151.500
Attività fiscali (Tax credit)	20.000				
	6.290.656	**17.865.355**	**40.575.131**	**68.592.781**	**98.683.416**
Equity	5.166.250	6.000.000	6.000.000	6.000.000	6.000.000
Debito bancario	1.000.000	5.500.000	16.000.000	29.500.000	43.500.000
Bond	250.000	6.000.000	17.000.000	30.000.000	44.000.000
TFR	13.527	29.297	52.373	80.989	117.912
Fondo per rischi e oneri	30.250	170.250	416.500	746.500	1.151.500
Utili consolidati	(169.371)	165.808	1.106.257	2.829.562	5.512.256
Dividendi 60% utili AP da 2022				(564.269)	(1.598.252)
	6.290.656	**17.865.355**	**17.865.355**	**68.592.781**	**98.683.416**
Debt/equity	**0,25**	**1,87**	**4,64**	**7,20**	**8,83**
% bank/ total debt	**80,0%**	**47,8%**	**48,5%**	**49,6%**	**49,7%**
% bond/total debt	**20,0%**	**52,2%**	**51,5%**	**50,4%**	**50,3%**

Disclaimer

Questo documento è strettamente confidenziale e non rappresenta alcuna sollecitazione all'investimento.

È redatto esclusivamente per la presentazione del progetto a fini informativi per un insieme molto ristretto di soggetti.

La diffusione non è autorizzata in alcun modo.

La presente relazione contiene dichiarazioni previsionali. Queste dichiarazioni sono basate sulle attuali aspettative e proiezioni dei soggetti proponenti relativamente ad eventi futuri e, per loro natura, sono soggette ad una componente intrinseca di rischiosità ed incertezza. Sono dichiarazioni che si riferiscono ad eventi e dipendono da circostanze che possono, o non possono, accadere o verificarsi in futuro e, come tali, non si deve fare un indebito affidamento su di esse. I risultati effettivi potrebbero differire significativamente da quelli contenuti in dette dichiarazioni a causa di una molteplicità di fattori, incluse la volatilità e il deterioramento dei mercati del capitale e finanziari, variazioni nei tassi di interesse, cambi nelle condizioni macroeconomiche e nella crescita economica ed altre variazioni delle condizioni di business, mutamenti del contesto istituzionale (sia in Italia che all'estero), e molti altri fattori, la maggioranza dei quali è al di fuori del controllo dei Soggetti Proponenti. L'attività prospettata presenta la normale rischiosità che si riscontra in investimenti similari in equity e quindi in capitale di rischio.

MDI
MICROCREDITO DI IMPRESA

Contatti

Massimo Laccisaglia
Amministratore Delegato
massimo.laccisaglia@innovative-rfk.it

Diego Rizzato
Direttore Generale
diego.rizzato@micredimp.it