

## FONDO TURISMO SOSTENIBILE

Il Fondo Turismo, di 165,5 milioni di Euro, finanzia progetti di potenziamento dell'offerta turistica, promossi dai privati, che si concludano entro il 31/08/2026.

Oggetto del finanziamento: Sviluppo e sostentamento settore del turismo su tutto il territorio nazionale, con almeno il 40% delle risorse da impiegare al Sud Italia.

### Obiettivi:

- Aumentare l'offerta di servizi al turismo
- Sostenere investimenti innovativi a favore della transizione digitale
- Favorire processi di aggregazione tra imprese

Dotazione: 165,5 milioni di Euro

Data ultima erogazione: 30/09/2025

Conclusione progetti: 31/08/2026

### Soggetti ammissibili:

- Imprese turistiche private, anche non – profit incluse nel "Codice del Turismo"
- Imprese private della filiera che forniscono, prestano beni, o gestiscono infrastrutture poste al servizio di operatori turistici
- Imprese concessionarie nell'ambito di Partenariati Pubblico Privati (PPP)
- Società di scopo costituite per lo sviluppo di un progetto specifico

Non rilevante la dimensione d'impresa (PMI, mid cap, grande impresa)

### Interventi ammissibili

Il Fondo tematico può finanziare progetti relativi a strutture ricettive e infrastrutture turistiche, investimenti nel turismo sostenibile per la Transazione Verde, processi di digitalizzazione e sviluppo della mobilità pulita.

- Creazione, ristrutturazione, ammodernamento e potenziamento di strutture ricettive (alberghi, ristoranti, agriturismi, campeggi, ecc.) e infrastrutture turistiche (skilift, bacini di accumulo di neve artificiale, ecc.), anche in concessione
- Investimenti nel turismo sostenibile e legati alla Transizione Verde (es. progetti in relazione alla gestione dei rifiuti / dell'acqua / dell'energia), investimenti per l'allineamento a misure di salute e sicurezza all'avanguardia, investimenti per sostenere le realtà locali, le arti, i mestieri e le industrie (come la moda, la gastronomia), investimenti finalizzati a rendere più attraenti le destinazioni turistiche emergenti
- Investimenti in progetti e/o processi di digitalizzazione e relativa formazione del personale (es. investimenti relativi alla fibra ottica, investimenti per la digitalizzazione di prodotti/servizi)
- Investimenti in mobilità pulita/sostenibile e connessa per il turismo, investimenti in infrastrutture di trasporto per facilitare la mobilità turistica e l'accessibilità ai siti (tra cui la transizione elettrica, il miglioramento dell'accesso alle infrastrutture turistiche e il parcheggio delle auto)

### Dimensione dell'intervento

Il Fondo può intervenire coprendo al più il 50% delle spese ammissibili su progetti di investimento superiori ai 5mln€; la componente residua di ciascun progetto può essere coperta con qualsiasi altra forma di finanziamento.

- Investimento totale: > 5 milioni di Euro
- Ticket di intervento del fondo: 3 – 16 milioni di Euro, a copertura indicativamente del 50% del fabbisogno di progetto
- Co-finanziamento: La quota di fabbisogno finanziario residuo non coperto dal Fondo può essere coperta da: i) equity del beneficiario, ii) finanziamento bancario, iii) contributi a fondo perduto o finanza agevolata, iv) qualsiasi altra forma di finanziamento
- Prodotti finanziari:
  - Debito: i) erogazione di finanziamenti, con un periodo di ammortamento fino a 20 anni per gli investimenti, fino a 15 anni per interventi in capitale circolante, ii) sottoscrizione di obbligazioni emessi dalle imprese turistiche (mini bond)
  - Equity e quasi equity (es. finanziamento soci)

### Debito

Il Fondo può intervenire sotto forma di debito, tramite l'erogazione di finanziamenti o la sottoscrizione di bond

	<u>FINANZIAMENTO</u>		<u>OBBLIGAZIONI O MINI BOND</u>
	<u>OPERAZIONI DI INVESTIMENTO</u>	<u>CAPITALE CIRCOLANTE</u>	
<u>DESTINATARI</u>	<u>Tutte le imprese</u>	<u>Tutte le imprese</u>	<u>Società di capitali</u>
<u>AMMORTAMENTO</u>	<u>Fino a 20 anni</u>	<u>Fino a 15 anni</u>	<u>Fino a 20 anni</u>
<u>PRE-AMMORTAMENTO</u>	<u>Fino a 3 anni e comunque fino al 31/12/2025</u>	<u>Fino a 2 anni</u>	<u>Fino a 5 anni</u>
<u>TASSO DI INTERESSE</u>	<u>IBOR + Spread (SDG-linked)</u>	<u>IBOR + Spread (SDG-linked)</u>	<u>IBOR + Spread (SDG-linked)</u>
<u>GARANZIE</u>	<u>Market standard</u>	<u>Market standard</u>	<u>Market standard</u>
<u>EROGAZIONE</u>	<u>Upfront o a SAL, a seconda della dimensione e della tipologia di investimento</u>	<u>Upfront o a SAL, a seconda della dimensione e della tipologia di investimento</u>	<u>Upfront o a SAL</u>

<b><u>RIMBORSO</u></b>	<u>Rate costanti o DSCR target, o altri schemi concordati sulla base dei flussi di progetto, con rate semestrali o annuali</u>	<u>Ammortamento alla francese o all'italiana o altra formula, con rate men. / trim. o sem., a seconda del progetto e della struttura dei flussi di cassa</u>	<u>Rata costante / DSCR target / balloon, a seconda del progetto e della struttura dei flussi di cassa</u>
------------------------	--	--	--

### Equity e Quasi Equity

Il Fondo può intervenire anche tramite **Equity** o **quasi Equity**

<b>EQUITY</b> (riservato a SPV e holding di SPV)	
<b>DESTINAZIONE</b>	Società di capitali
<b>METODO VALUTAZIONE VALORE DI INGRESSO</b>	<b>DCF (Discounted Cash Flow)</b> con tasso di crescita in linea con il tasso di mercato / multipli
<b>QUOTA DI MINORANZA</b>	Si può considerare di acquistare una quota di maggioranza solo nel caso di SPV nell'ambito di operazioni di PPP
<b>STRATEGIA DI EXIT</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Impegno da parte degli azionisti proponenti, di riacquisto delle quote del Fondo regolata con <b>put option</b> a favore del Fondo</li> <li>▪ <b>Tag e drag along right</b> (solo in casi straordinari)</li> </ul>
<b>RENDIMENTO TARGET</b>	In linea con il rendimento di mercato
<b>DURATA</b>	La partecipazione del Fondo può avere una durata fino a <b>20 anni</b>

<b>QUASI EQUITY</b> (finanziamento soci convertibile)	
--	--

<b>DESTINAZIONE</b>	Società di capitali
<b>AMMORTAMENTO</b>	<b>Max 20</b> anni
<b>PRE AMMORTAMENTO</b>	<b>Max 5</b> anni a seconda del progetto
<b>TASSO DI INTERESSE</b>	IBOR + <i>spread (SDG-linked)</i>
<b>EROGAZIONE</b>	<i>Full equity drawdown / a SAL, prevedibili anche anticipi, coerentemente con lo sviluppo del progetto</i>
<b>RIMBORSO</b>	Variabile, correlata ai flussi di cassa generati dopo il rimborso del debito, tipicamente <i>bullet o balloon</i>

### Spese ammissibili

Il **Fondo** può finanziare sia **investimenti che capitale circolante**; **l'acquisto di beni immobili** è ammissibile solo a determinate condizioni e comunque se strumentale ad attività di investimento; **l'IVA non è una spesa ammissibile** tranne nel caso in cui costituisca un costo per il beneficiario

<u>Investimenti</u>	SI, <b>non sono previste specifiche soglie</b> di combinazione investimento - circolante
<u>Capitale circolante</u>	SI, <b>non sono previste specifiche soglie</b> di combinazione investimento - circolante
<u>IVA</u>	Non ammissibile tranne nel caso in cui non sia un costo per l'impresa
<u>Acquisto edifici</u>	SI, purché <b>direttamente connesso all'operazione</b> in questione, nei limiti dell'importo indicato da specifica perizia giurata
<u>Acquisto terreni</u>	Ammissibile a determinate condizioni

### Vantaggi del Fondo

- Flessibilità e varietà nell'offerta di prodotti sulla base dei bisogni: il Fondo può offrire il prodotto o il mix di prodotti più adatto al tipo di progetto

- Caratteristiche e competenze del team di gestione, in grado di supportare efficacemente strutturazione di operazioni solide e ad impatto, presente nel monitoraggio e gestione dei rischi
- Complementarità con altri finanziamenti o strumenti attivati
- Condizioni competitive (no commissioni di strutturazione, durata periodo di ammortamento o di partecipazione al capitale di rischio molto lunga, finestre di revisione e modifica struttura tasso di interesse, ecc.)
- Premialità per progetti ad impatto: calmieramento tasso di interesse sulla base dei livelli di impatto socio – ambientale generati dai progetti
- Attribuzione di una maggior rilevanza al progetto più che all'andamento storico della controparte

Non assorbe quote di aiuti di stato, seppur costituito da risorse pub