

SFIRS

Società Finanziaria Regione Sardegna
Società Unipersonale soggetta a Direzione e Coordinamento della Regione Autonoma della
Sardegna

Sede in Cagliari – Reg. Impr. C.C.I.A.A. n.00206010928
Capitale sociale € 125.241.120,00
Albo unico art. 106 TUB n. 49
Cod. A.B.I.: n.19425.8

RELAZIONE

E

Budget 2019

Premessa

Il budget economico e finanziario relativo all'esercizio 2019 è stato elaborato tenendo conto dell'operatività della SFIRS quale strumento operativo della Regione nel campo dell'economia e del sociale, delle attività gestite nel corso del corrente anno per conto dell'Amministrazione Regionale, nonché delle linee di attività che si intendono sviluppare sulla base degli atti di indirizzo dell'Organismo deputato al controllo analogo, del Piano degli obiettivi del triennio 2017 -2019 trasmesso in data 06.3.2018 all'Assessore della Programmazione e alla Direzione del C.R.P e dell'operazione straordinaria di acquisizione del ramo d'azienda della Società BIC Sardegna in liquidazione in attuazione DGR 38/19 del 28.6.2016, atto che dovrebbe formalizzarsi entro il prossimo 30 novembre.

Tabella sintetica del budget economico 2019

II.7.2 CONTO ECONOMICO

	Voci	31/12/2017	30/06/2018	Forecast 2018	Budget 2019
10.	Interessi attivi e proventi assimilati	523.780	225.936	444.659	319.145
20.	Interessi passivi e oneri assimilati	(32.015)	-	-	-
	MARGINE DI INTERESSE	491.765	225.936	444.659	319.145
30.	Commissioni attive	5.631.708	3.232.613	6.339.606	7.822.720
40.	Commissioni passive	(3.830)	(2.125)	(4.250)	(4.250)
	COMMISSIONI NETTE	5.627.878	3.230.488	6.335.356	7.818.470
50.	Dividendi e proventi simili	24.383	-	-	-
90.	Utile/perdita da cessione o riacquisto di:	24.475	-	-	-
	a) attività finanziarie	24.475	-	-	-
	b) passività finanziarie	-	-	-	-
	MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	6.168.500	3.456.425	6.780.016	8.137.615
110.	Spese amministrative:	(5.594.091)	(3.005.766)	(5.796.173)	(7.254.614)
	a) spese per il personale	(4.534.711)	(2.385.378)	(4.624.516)	(6.101.071)
	b) altre spese amministrative	(1.059.380)	(620.388)	(1.171.657)	(1.153.544)
120.	Rettifiche/ripresе di valore nette su attività materiali	(240.315)	(122.968)	(249.268)	(260.559)
130.	Rettifiche di valore nette su attività immateriali	(58.819)	(96.579)	(196.280)	(209.228)
150.	Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(35.073)	(6.580)	(13.580)	(13.580)
160.	Altri proventi e oneri di gestione	19.267	37.535	62.639	39.207
	RISULTATO DELLA GESTIONE OPERATIVA	259.469	262.066	587.354	438.841
100.	Rettifiche di valore nette per deterioramento di:	(943.038)	(74.116)	(72.477)	(48.655)
	a) attività finanziarie	(943.038)	(74.116)	(72.477)	(48.655)
	b) altre operazioni finanziarie	-	-	-	-
170.	Utile (Perdite) delle partecipazioni	(735.970)	-	(300.000)	(290.000)
180.	Utile (Perdite) da cessioni di investimenti	-	-	-	-
	UTILE (PERDITA) DELL'ATTIVITÀ CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE	(1.419.539)	187.950	214.877	100.186
190.	Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(62.107)	(80.553)	(190.591)	(44.658)
	UTILE (PERDITA) DELL'ATTIVITÀ CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE	(1.481.646)	107.397	24.286	55.528
200.	Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	-	-	-	-
	UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO	(1.481.646)	107.397	24.286	55.528

Di seguito si riporta lo spaccato del Budget consolidato composto dal budget SFIRS e dalle componenti del budget relativo all'acquisizione del ramo di azienda del BIC Sardegna in liquidazione.

II.7.2 CONTO ECONOMICO		Budget 2019		
	Voci	SFIRS	BIC	Consolidato
10.	Interessi attivi e proventi assimilati	319.145	-	319.145
20.	Interessi passivi e oneri assimilati	-	-	-
	MARGINE DI INTERESSE	319.145	-	319.145
30.	Commissioni attive	6.272.720	1.550.000	7.822.720
40.	Commissioni passive	(4.250)	-	(4.250)
	COMMISSIONI NETTE	6.268.470	1.550.000	7.818.470
50.	Dividendi e proventi simili	-	-	-
90.	Utile/perdita da cessione o riacquisto di:	-	-	-
	a) attività finanziarie	-	-	-
	b) passività finanziarie	-	-	-
	MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	6.587.615	1.550.000	8.137.615
110.	Spese amministrative:	(5.801.136)	(1.453.478)	(7.254.614)
	a) spese per il personale	(4.697.593)	(1.403.478)	(6.101.071)
	b) altre spese amministrative	(1.103.544)	(50.000)	(1.153.544)
120.	Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	(260.559)	-	(260.559)
130.	Rettifiche di valore nette su attività immateriali	(209.228)	-	(209.228)
150.	Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(13.580)	-	(13.580)
160.	Altri proventi e oneri di gestione	39.207	-	39.207
	RISULTATO DELLA GESTIONE OPERATIVA	342.319	96.522	438.841
100.	Rettifiche di valore nette per deterioramento di:	(48.655)	-	(48.655)
	a) attività finanziarie	(48.655)	-	(48.655)
	b) altre operazioni finanziarie	-	-	-
170.	Utile (Perdite) delle partecipazioni	(290.000)	-	(290.000)
180.	Utile (Perdite) da cessioni di investimenti	-	-	-
	UTILE (PERDITA) DELL'ATTIVITÀ CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE	3.664	96.522	100.186
190.	Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(3.166)	-	(44.658)
	UTILE (PERDITA) DELL'ATTIVITÀ CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE	498	96.522	55.528
200.	Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	-	-	-
	UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO	498	96.522	55.528

Di seguito si forniscono dettagli informativi in ordine alla formazione delle principali voci del conto economico:

- **Commissioni Attive.**

La stima delle commissioni attive correlate alle attività di gestione per l'anno 2019 è stata elaborata applicando il costo orario effettivo determinato sulla base del bilancio chiuso al 31.12.2017 che ha dato luogo al listino 2018, notificato al CRP (organismo tecnico deputato al controllo analogo) con nota del 23.05.2018 nr. 2001, rettificato in riduzione sulla base di precisa indicazione del CRP al fine di rendere economicamente più competitivo il costo del servizio reso da SFIRS alla luce delle nuove disposizioni in materia di affidamenti in house providing ai sensi art. 192 D.Lgs. 50/2016.; i costi orari così determinati sono quelli riportati nella tabella sotto:

Listino		
Inquadramenti professionali da CCNL	2019 (stimato)	2018 (vigente)
Aree professionali (impiegati 1 e 2)	79,39	87,20
Aree professionali (impiegati 3 e 4)	105,47	113,28
Quadri Direttivi I-II-III livello	106,46	114,27
Quadri Direttivi IV livello	138,84	146,65
Dirigenti	-	-

Preme precisare che le "commissioni attive" sono calcolate, in linea con gli anni passati, applicando il criterio del "costo medio di vendita" suddiviso per qualifiche funzionali, che tiene conto dei costi diretti ed indiretti, al netto degli oneri per interessi passivi e delle rettifiche di valore su crediti e sulle partecipazioni di controllo, che SFIRS sostiene per lo svolgimento delle attività per conto della Regione. Tali valori costituiscono il riferimento per le rendicontazioni delle attività complessivamente svolte da SFIRS per l'anno, salvo eventuali conguagli sulla base delle attività effettivamente consuntivate e del bilancio approvato dell'anno di riferimento. I costi operativi non riconducibili direttamente alle commesse (per esempio, interessi passivi, rettifiche di valore su crediti e su partecipazioni) sono coperti dai proventi generati dagli interessi su finanziamenti alla clientela e da quelli sulle giacenze di conto corrente.

Per quanto riguarda invece i corrispettivi che matureranno a valere sulle Convenzioni di prossima sottoscrizione relative all'acquisizione del ramo d'azienda BIC Sardegna in liquidazione si è tenuto conto della circostanza che tutto il personale dedicato sarà distaccato presso gli uffici dell'amministrazione regionale. Pertanto il valore delle convenzioni sarà determinato ribaltando l'intero costo azienda del personale destinato alle diverse attività, maggiorato delle ore stimate che impegneranno la struttura SFIRS presso la sede nella gestione degli incarichi e del personale (risorse umane, amministrazione e bilancio, pianificazione e controllo di gestione).

La tabella che segue evidenzia la composizione della voce Commissioni attive.

Commissioni attive	31/12/2017	30/06/2018	Forecast 2018	Budget 2019
Fondo Garanzia PMI - L.R.1/2009 Art.4 c.4	1.081.068	578.171	1.026.586	499.112
F.Garanzie con risorse RAS - L.R. 1/2009 Art.4 c.4	4.017	12.422	17.982	17.596
Fondo di Garanzia 2014-2020 - S.F.I.F. BEI Addendum del 12.03.18	-	7.909	40.811	235.926
Fondo FRAI - L.R.1/2009 Art4/18	502.695	69.531	94.940	22.473
F.do Garanzia LR15/10 Art.12 agricoltura	4.270	648	2.470	19.134
Fondo Microcredito FSE 2007-2013	972.885	337.640	511.808	365.529
Fondo PISL-POIC FSE	86.748	32.410	44.532	52.726
Fondo per lo svil. del sistema cooperativistico in Sardegna	461.698	192.079	283.157	159.348
Fondo Regionale di Finanza Inclusiva	18.758	12.231	22.817	132.045
Fondo di capitale di rischio (venture capital)	1.236	-	-	-
Fondo Social Impact Investing FSE (SII)	3.071	7.943	36.126	189.805
Fondo Prestiti Previdenziali RAS	25.662	4.328	8.364	3.819
Fondo Microcredito FSE 2014-2020 e Imprinting	14.362	311.748	740.237	863.578
F.Competitività POR FESR 2014-2020 Finanz. e Piano Sulcis	128.990	113.685	191.262	225.580
Linea Prestiti Fondo Competitività	-	177.421	408.859	449.626
Fondo Competitività Incentivi	926.527	739.529	1.607.962	1.704.621
Aree di crisi Conv. RAS IND 29.12.15	5.776	733	3.798	7.289
Internazionalizzazione Conv. ICE SF	4.986	-	-	-
Conv.Quadro Controllo Analogo CRP / SFIRS 2017-2019	401.742	200.244	423.463	256.813
Progetto Riordino Consorzi Fidi	73.505	33.193	71.409	72.925
Realizzazione programma decennale acquisizione flotta protezione civile	-	-	-	24.541
Contratto Di Investimento 2007-2013	44.150	40.716	42.663	-
SBS diritto usufrutto azioni	36.201	10.622	19.124	42.560
Sheep Cheese Finance	138.191	72.505	138.221	125.539
Fondo Ovicaprino - L.R.15/2010 Art5	55.192	1.215	7.812	17.264
Conv. Iv Ass.LI.Pp./Sfirs Ricapitalizzazione Abbanoa	15.602	30.898	30.898	48.595
IGEA Spa	-	1.307	1.307	-
Convenzione CRP Funzioni istituzionali SFIRS	-	-	-	300.000
GE.SE. Service	155.000	75.000	150.000	150.000
Fondi regionali pregressi	286.934	143.138	286.276	286.276
RAS - Ribaltamento spese sostenute	154.255	25.350	126.725	-
Commesse chiuse	28.187	-	-	-
Convenzioni "BIC Sardegna in liquidazione"	-	-	-	1.550.000
Totale Commissioni attive	5.631.708	3.232.614	6.339.606	7.822.720

Si formulano di seguito le note sulle principali componenti della macro voce.

- **Fondo di Garanzia FESR e Fondo di Garanzia 2014-2020 - "Sardegna Financial Instrument Financing". BEI di cui all'Addendum del 12.03.18**

La Deliberazione G.R. n. 36/22 del 25.7.2017 aveva stabilito che il Fondo di Garanzia PMI rimanesse operativo, nell'ambito della Programmazione unitaria 2014-2020, principalmente per onorare i contratti di garanzia in essere, in relazione alla loro specifica durata. Le risorse disponibili, al netto delle risorse che necessariamente devono rimanere a disposizione del Fondo per garantire gli adempimenti della chiusura del POR FESR 2007-2013 e il mantenimento degli impegni già assunti in termini di garanzie concesse e ancora in essere, possono essere utilizzate, ed in parte già è stato fatto, per il supporto alle PMI.

Il Fondo, continuerà ad operare in misura più contenuta per quanto riguarda nuove domande di accesso alle garanzie. L'impegno lavorativo nel 2019 sarà maggiormente concentrato nelle seguenti attività:

- prosecuzione dei controlli post delibera delle pratiche (30% sul monte complessivo delle operazioni). Tale azioni vanno a rilento in forza della lentezza nella produzione della documentazione e quindi sarà necessario destinare due risorse a tempo pieno;
- attività di gestione delle escussioni fino alla liquidazione e all'erogazione delle somme (pratiche in costante crescita). Si dovrà dare maggiore impulso al processo delle escussioni al fine di evitare situazioni molto delicate
- gestione delle problematiche antiriciclaggio (operazioni ordinarie e straordinarie – con particolare riferimento alle Fiduciarie e ai Trust), anche alla luce delle recenti innovazioni normative;
- procedere anche con le garanzie alle Grandi Imprese e alla Mid Cap, come disposto dal C.R.P. Si tratta di un ramo di attività sul quale è previsto un obiettivo prefissato di 5 grandi imprese (e le relative garanzie); per due operazioni in pool ICCREA – BCC Arborea sono presenti le domande in protocollo.
- Premesso che ai sensi della normativa vigente, i Confidi Vigilati, qualificati come "altro Istituto finanziatore" secondo quanto previsto dall'art. 106 del Testo Unico Bancario, hanno la facoltà di rilasciare fideiussioni dirette di natura commerciale derivante dallo status di Intermediario Finanziario iscritto all'Albo ex art. 106, è in corso la trattativa per il rilascio di garanzie dirette ai Confidi senza l'intervento della Banca. Questa strategia va incontro al processo che vuole attribuire maggiore importanza ai Confidi.

La riduzione delle commissioni rispetto al 2018 è generata dal ridimensionamento delle attività. Il monte ore lavoro stimato per le attività di gestione e monitoraggio del Fondo e delle attività previste dall'Addendum dalla struttura dedicata ammonta per il 2019 a 8.293.

- **Fondo Regionale di Finanza Inclusiva**

Il Fondo interviene, in particolare, al fine di superare le problematiche costituite dalla difficoltà per i beneficiari dei contributi o finanziamenti pubblici di poter accedere alle garanzie fideiussorie richieste dall'Amministrazione per l'erogazione di anticipi, e, più in generale, dall'impossibilità per il tradizionale mercato del credito e delle garanzie di supportare soggetti svantaggiati, con difficoltà di accesso al credito ed a rischio di esclusione finanziaria. L'istituzione del Fondo Regionale di Finanza Inclusiva si colloca tra le iniziative distintive del PO FSE 2007-2013, per superare l'esclusione finanziaria e dare nuove opportunità a chi è ritenuto non bancabile, cioè non solvibile, dai tradizionali intermediari creditizi, ponendo quindi al centro del processo creditizio la persona e l'idea imprenditoriale e non il suo patrimonio.

Considerate le caratteristiche e i risultati raggiunti dal Fondo, l'AdG FSE ha mantenuto attivo lo strumento, senza versare ulteriori risorse del PO FSE 2014-2020, prevedendo di riutilizzare le risorse nuovamente disponibili a seguito dello svincolo degli importi impegnati per i contratti di garanzia, Gli interessi di giacenza sono utilizzati per coprire quota parte dei costi di gestione o di garanzie concesse.

Entro il corrente anno è prevista la sottoscrizione del nuovo accordo di finanziamento (la cui proposta è stata inviata per la condivisione dai ns uffici incaricati agli organismi regionali coinvolti, lo scorso 10 settembre) che vede ampliata la platea dei destinatari; è nelle intenzioni procedere in tempi stretti anche con la pubblicazione dell'Avviso.

Il monte ore lavoro stimato per le attività previste dal nuovo Accordo da parte della struttura dedicata ammonta per il 2019 a 1417.

- **Fondo Microcredito FSE**

Come previsto nell' "Addendum all'Accordo di Finanziamento –Allegato E (Politica di disinvestimento della contribuzione del programma operativo PO FSE 2007-2013 dal Fondo Microcredito FSE e norme di liquidazione del Fondo)", sottoscritto in data 23.2.2017, il Fondo Microcredito, considerate la natura, le caratteristiche del Fondo e l'ottima performance da esso registrata, è stato confermato anche nell'ambito della Programmazione unitaria 2014-2020 sia con nuove risorse finanziarie provenienti dal POR FSE 2014-2020 (inizialmente di € 4,7 ml.), sia attraverso l'utilizzo delle risorse rimborsate allo strumento esistente e dei rendimenti generati dal Fondo. Il nuovo Accordo di Finanziamento, è stato formalizzato il 18.9.2017.

Nella stima dei carichi di lavoro si è tenuto conto delle attività connesse a:

- ✚ **Microcredito 2007/2013**

- Gestione dei pagamenti, monitoraggio e controllo dei 3000 finanziamenti in essere erogati ed in fase di ammortamento riferiti agli Avvisi (nr. 6) pubblicati tra il 2010 ed il 2016;

Il monte ore lavoro stimato per le attività di cui sopra per il 2019 è pari ad 4.165 ore (nel 2018 ammontano a 5.105 ore).

- ✚ **Microcredito 2014/2020**

- Completamento delle attività di istruttoria e gestione del VII Avviso (chiuso il 30.6.2018) rivolto alla più ampia categoria di destinatari con difficoltà di accesso al credito ed in condizione di svantaggio, finanziato con le risorse rimborsate. La prima dotazione di 6 mil. di euro rivela insufficiente in quanto le richieste da parte delle 801 domande pervenute ammontano ad oltre 18 mil. di euro, verrà incrementata di ulteriori 4 mil. di euro la cui delibera è in corso di approvazione da parte della Giunta Regionale;
- Attività istruttoria e gestione dell'Avviso (VIII) dedicato ai destinatari degli avvisi pubblici "IMPRINTING" e "GREEN & BLUE ECONOMY Linea "C" rivolto ai soggetti inoccupati, disoccupati che abbiano concluso i programmi relativi agli avvisi "Imprinting - Servizi per la creazione di impresa", "Imprinting Diamante Impresa" e "Green & Blue Economy Linea-C", pubblicato ad ottobre e che chiuderà il prossimo 31.3.2019. Lo stanziamento finanziario destinato all'Avviso di cui sopra è pari a euro € 4.700.000,00, costituite dalle risorse POR 2014-2020;
- Attività di istruttoria e gestione del IX Avviso la cui pubblicazione è calendarizzata entro la fine dell'anno con una dotazione finanziaria di circa 12 milioni di euro proveniente dai rientri dei finanziamenti erogate nelle annualità passate.

Il monte ore lavoro stimato per le attività di cui sopra per il 2019 è pari ad 9.870.

- **Fondo per lo sviluppo cooperativistico in Sardegna FSE**

Il Fondo per lo sviluppo del sistema cooperativistico è rimasto operativo anche nella programmazione PO FSE 2014-2020, come previsto nell' Allegato E all'Addendum all'Accordo di Finanziamento del Fondo (Politica di disinvestimento della contribuzione del programma operativo PO FSE 2007-2013 dal Fondo e norme di liquidazione del Fondo), sottoscritto in data 23.2.2017. La dotazione del Fondo al momento è alimentata solo dal rimborso dei finanziamenti in essere. Secondo l'Accordo, potrà comprendere anche il re-investimento delle risorse restituite allo strumento, le plusvalenze e gli altri rendimenti generati dagli investimenti del Fondo confluite in un Fondo Unico il cui Accordo di finanziamento detterà le modalità di utilizzo di suddette risorse. Gli interessi di giacenza sono stati utilizzati per coprire quota parte dei costi di gestione del Fondo.

Come per gli altri strumenti di ingegneria finanziaria della programmazione 2007-2013, nella stima dei carichi di lavoro si è tenuto conto delle attività connesse alla gestione dei pagamenti e monitoraggio sullo stato dei rimborsi dei finanziamenti erogati ed in fase di ammortamento e all'attività di istruttoria e gestione dei nuovi Avvisi, destinati ad operazioni di "workers buy out" e alle cooperative di nuova costituzione, escluse dal precedente avviso.

Il monte ore lavoro stimato per le attività di cui sopra per il 2019 è pari a 1.409 ore (2509 nel 2018), in funzione delle risorse finanziarie disponibili e alle altre attività che verranno poste in essere dall'Unità.

- **Fondo FRAI FESR**

In coerenza con la DGR 36/22, il Fondo FRAI non ha cessato la sua operatività in seguito della chiusura del Programma, al fine di garantire l'acquisizione delle restituzioni delle risorse da parte dei destinatari finali, in funzione degli investimenti in essere e secondo il piano di rientri previsto per ciascuna operazione finanziata.

Nella stima dei carichi di lavoro per la gestione del Fondo, è previsto un ridimensionamento dell'impegno lavorativo rispetto al 2018 anche in considerazione dell'avvio della piena operatività della Linea Prestiti nel Fondo Competitività e pertanto si è tenuto conto in particolare delle seguenti attività:

- gestione dei pagamenti e monitoraggio sullo stato dei rimborsi dei finanziamenti erogati in fase di pre-locazione e preammortamento;
- monitoraggio sullo stato dei rimborsi dei finanziamenti erogato in fase di locazione
- verifiche ispettive in loco.

Il monte ore lavoro stimato per il 2019 per le attività sopra descritte è pari a 192 ore (743 nel 2018).

- **Fondo competitività delle Imprese POR FESR 2014-2020**

1. Finanziamenti

In data 28.10.2015 è stata adottata la deliberazione della Giunta Regionale n. 52/19 che prevede la costituzione del "Fondo competitività", affidandone la responsabilità amministrativa al Centro Regionale di Programmazione. La suddetta deliberazione individua la SFIRS SpA quale soggetto gestore del "Fondo" in qualità di intermediario finanziario e soggetto in house della Regione Autonoma della Sardegna.

Il Fondo di Competitività è un fondo Strutturale e di Investimento Europeo (SIE) che interviene a supporto del finanziamento dei piani di investimento realizzati dalle imprese mediante l'erogazione di prestiti nella forma tecnica del mutuo erogati a tassi di mercato. In sintesi, lo strumento ha come finalità l'erogazione di un finanziamento a favore di imprese che, pur meritevoli dal punto di vista finanziario, non riescono a trovare facile accesso al credito da parte del sistema bancario a causa dell'attuale crisi congiunturale. In funzione della dimensione e del grado di rischio delle operazioni, saranno assistiti da garanzie personali e/o reali.

L'erogazione delle risorse del Fondo è stata prevista attraverso 6 casistiche-modello di finanziamenti (prodotti finanziari) distinti in funzione della dimensione di impresa e del valore dell'operazione proposta (piano di sviluppo aziendale):

- Mutuo T1 destinato alle MPMI (T1)
- Mutuo T2 junior destinato alle MPMI (T2J)
- Mutuo T2 senior destinato alle MPMI (T2S)

- Mutuo T1T2 nuove imprese destinato alle MPMI (T2NI)
- Mutuo T3 destinato prevalentemente alle PMI (T3)
- Mutuo T4 destinato prevalentemente alle PMI (T4).

Il Fondo si articola **in tre linee** di intervento:

- Linea per prestiti alle PMI (risorse UE) euro 39.619.000
- Linea Prestiti (risorse liberate) euro 10.342.105 rinvenienti dal Fondo FRAI ed € 25.000.000 dal Fondo di Garanzia FESR
- Linea Piano Sulcis (risorse CIPE) euro 32.700.000

Ai mutui può esser associata la forma di aiuto della sovvenzione nel limite dei massimali previsti dall'Unione Europea. In tal caso, il mutuo interviene in tutto o in parte come anticipazione della sovvenzione e conseguentemente vige in capo al beneficiario il vincolo di utilizzare la sovvenzione concessa per l'abbattimento della quota capitale dei finanziamenti ottenuti dal Fondo di Competitività.

Le previsioni del 2019 sono state sviluppate tenendo conto che l'Avviso sulla Linea Prestiti è stato pubblicato nel mese di febbraio 2018 e che proseguono le attività della Linea PMI FESR associata ai Bandi incentivi e ai Bandi del Piano Sulcis sia quelli in corso che quelli che verranno pubblicati prossimamente.

In particolare nella stima dei carichi di lavoro si sono considerate le seguenti attività:

- selezione delle proposte di investimento secondo le modalità previste dalle Direttive di attuazione e dai Bandi anche con l'utilizzo della piattaforma Bandi SIPES della RAS;
- stipula dei i contratti relativi alle Operazioni in nome proprio ma per conto del Fondo di Competitività;
- gestione per conto del Fondo di Competitività dei crediti nei confronti delle Imprese Percettori Finali discendenti dalle Operazioni mutuo, e relative al rimborso delle rate;
- valutazione e monitoraggio delle iniziative che beneficeranno degli interventi del "Fondo";
- partecipazione alle riunioni operative con RAS.

Il monte ore lavoro stimato per il 2019 per le attività connesse alla gestione dello strumento per le tre linee di attività è pari a 6.186.

2. Bandi Incentivi

Con DGR 49/11 del 13.9.2016 sono state approvate le Linee guida per il sostegno delle imprese che assumono il carattere di direttive procedurali e operative rivolte alle strutture regionali e costituiscono lo strumento per disciplinare, indirizzare e coordinare l'attuazione delle operazioni aventi per oggetto aiuti di stato alle imprese, assicurando la necessaria uniformità nelle procedure attuative di gestione degli avvisi pubblici relativi ai regimi di aiuto.

Nell'ambito degli interventi approvati nella Programmazione Unitaria, con le Deliberazioni n.52/19 del 28.10.15 e 49/11 del 13.9.16, sono stati classificati diversi strumenti di incentivazione, ricompresi in una delle seguenti fasce definite sulla base della dimensione finanziaria dell'intervento, come da tabella sotto, ed è stata prevista l'attivazione di diverse procedure di selezione di beneficiari.

Tipologia di intervento	Dimensione finanziaria (€)	Macrotipologia spese ammissibili
TIPO 0	fino a 15.000	aiuti a catalogo o in forma automatica
TIPO 1	15.000 - 150.000	Investimenti produttivi, servizi reali, formazione, aiuti specifici
TIPO 2	200.000 - 800.000	Investimenti produttivi, servizi reali, formazione, aiuti specifici
TIPO 3	1.500.000 - 5.000.000	Investimenti produttivi, servizi reali, formazione, aiuti specifici, sviluppo sperimentale
TIPO 4	5.000.000 - 20.000.000	Investimenti produttivi, servizi reali, formazione, aiuti specifici, innovazione anche con il coinvolgimento di Organismi di ricerca.
Innovazione	0 - 5.000.000	Studi di fattibilità, Ricerca industriale e sviluppo sperimentale, collaborazione con organismi di ricerca

I Bandi in cui si troverà ancora impegnata nel 2019 la struttura dedicata della SFIRS risultano essere: “Aiuti alle imprese per la competitività” (T1), “Aiuti alle imprese per la competitività” (T2), “Aiuti alle nuove imprese” (NIR T1-T2), Bando territoriale Gallura, Bando territoriale Ogliastra e Contratto di Investimento (T4 pubblicato lo scorso mese di settembre) e T3 la cui pubblicazione è prevista entro la fine di novembre con decorrenza presentazione delle domande dal 05.02.2019. Inoltre tra la fine del corrente anno e l’inizio del prossimo è prevista la pubblicazione di ulteriori 7 Bandi Territoriali (Ottana, Anglona, Monte Acuto, rete di Sassari metropolitana, Sinis, Terralbese – Linas, Planargia Parteolla.

Nella stima dei carichi di lavoro si è tenuto conto delle attività connesse alla gestione dei Bandi già pubblicati ed in particolare:

- attività istruttoria
- rendicontazione degli investimenti da parte delle imprese finanziate finalizzata all’erogazione del contributo, compresi i sopralluoghi prima delle erogazioni a saldo per la totalità degli interventi agevolati;
- supporto ed assistenza ai servizi competenti degli assessorati coinvolti nella rendicontazione monitoraggio e certificazione della spesa all’UE.

Considerata la dotazione finanziaria disponibile è stato stimato un impegno lavorativo dei nuclei di lavoro di volta in volta incaricati di complessive nr. 18.970 ore.

- **Fondo di Social Impact Investing (SII) FSE FESR**

Costituito dalla Regione Autonoma della Sardegna con la Delib.G.R. 6/13 del 02/02/2016, il SII è uno strumento finanziario innovativo, basato sulla effettiva realizzazione di impatti sociali positivi. Il Fondo ha come finalità la promozione di una nuova strategia di politiche attive del lavoro attraverso l’erogazione di strumenti finanziari, prioritariamente volti al re-inserimento lavorativo dei lavoratori espulsi dal mercato del lavoro e che abbiano ricadute di impatto occupazionale e/o ambientale e sociale misurabili. Un intervento di questo tipo ha l’obiettivo di creare un impatto sociale positivo oltre a quello di generare un rendimento finanziario (Impact investing). Il Fondo SII operante con risorse pubbliche, provenienti dal PO FSE 2014-2020 e dal PO FESR 2014-2020 della RAS, e con risorse private, investe in progetti pilota che dovranno rivolgersi principalmente ai soggetti in condizioni di svantaggio, al margine della società e del mercato del lavoro, al fine di garantirne l’inserimento o il reinserimento lavorativo. I soggetti ammissibili al sostegno del Fondo saranno principalmente le imprese e le cooperative sociali che implementano servizi e programmi sociali di interesse per la comunità, in qualità di attori dell’economia sociale, il cui principale obiettivo non è generare

utili per i propri soci o azionisti, ma esercitare un “impatto sociale”. Esse agiscono erogando beni e servizi per il mercato e utilizzano gli utili principalmente a fini sociali.

La dotazione è di € 8 milioni, di cui 6 milioni rivenienti da risorse FSE e 2 milioni FESR sono state trasferite alla SFIRS nel mese di dicembre 2017 e conseguentemente solo successivamente la struttura organizzativa dedicata ha potuto svolgere, con l’Assistenza tecnica FSE, l’attività di revisione dell’Avviso Pubblico per la selezione del valutatore indipendente dell’impatto sociale generato dalle singole iniziative finanziate nell’ambito del Fondo SII pubblicato alla fine di luglio. La gara è stata espletata e il 31.10 è stato aggiudicato in via provvisoria l’incarico alla Società Lattanzio. Entro la fine dell’esercizio in corso è prevista la pubblicazione dell’Avviso per le Imprese e quindi nel 2019 è la piena operatività dello strumento. Considerata la limitata dotazione finanziaria che potrebbe finanziare 5 progetti, è stato stimato un impegno lavorativo della struttura di nr. 1925 ore.

- **DGR. n°45/8 del 15.9.2015 – Società Bonifiche Sarde SpA – Direttive per favorire il processo di liquidazione della Società**

La convenzione firmata nel 2016 scadrà il prossimo 31.12.2018. Non essendo ancora concluse le operazioni di vendita delle unità immobiliari di proprietà della SBS e dei terreni rimanenti e la cessione di strade, canali e fasce forestali, la Giunta Regionale darà mandato all’Assessore della Programmazione e dell’Agricoltura di porre in essere quanto necessario per la costituzione di un nuovo usufrutto sino al 31.12.2019 sulle quote di SBS in capo all’Agenzia LAORE. Pertanto anche nel 2019 proseguiranno, previa sottoscrizione di un nuovo atto di affidamento, le attività connesse alla gestione dello strumento. L’impegno lavorativo stimato per il medesimo gruppo di lavoro che ha in carico la commessa, è di 402 ore.

- **Fondo Sheep Cheese Finance - Redazione di un progetto rivolto al sostegno congiunturale del comparto lattiero-caseario**

La Convenzione sottoscritta il 12.9.2016, scade il prossimo 31.12.2018. A seguito delle interlocuzioni col CRP, essendosi completata la prima fase di (Linea attività A) relativa allo studio ed analisi di un progetto rivolto al sostegno congiunturale del comparto lattiero caseario, che ha portato alla costituzione del Fondo “Sheep Cheese Finance” l’incarico proseguirà e riguarderà esclusivamente la gestione ed attuazione del Fondo di capitale di rischio per la sottoscrizione di strumenti finanziari emessi da un soggetto veicolo ai sensi della L.130/1999 e s.m.i., mentre cesserà la parte di assistenza tecnica e consulenza prestata da SFIRS. Entro il corrente anno sarà firmato un nuovo accordo di finanziamento che disciplinerà le modalità e condizioni di gestione dei rapporti fra l’Amministrazione Regionale e la SFIRS. L’impegno lavorativo stimato per il 2019 è di di nr.1365 ore.

- **GE.SE. Srl in liquidazione**

L’attività nel 2019 potrebbe andare incontro a un considerevole incremento in forza della possibilità di procedere con le riprogrammazioni qualora l’interpello presentato al MEF sulla questione avesse esito positivo.

Le riprogrammazioni che ne scaturirebbero sono diverse con la conseguente necessità di attivare istruttorie, perizie e atti legali che comporterebbero un aggravio di lavoro.

I compensi per l’attività di “service specialistico” nei confronti della controllata GE.SE. Srl in liquidazione sono stati stimati, ipotizzando una costanza dei finanziamenti in essere negli anni in esame.

- **Convenzioni “Bic Sardegna in liquidazione”**

L’acquisizione del ramo d’azienda della Società BIC Sardegna in liquidazione” prevede il trasferimento, con decorrenza 01.01.2019, delle attività e del personale non dirigente (nr.23 dipendenti) funzionale alle Convenzioni di seguito elencate:

1. Servizio di Assistenza tecnica al Centro Regionale di Programmazione
2. Servizio di assistenza tecnica al Partenariato Istituzionale Economico e Sociale del FESR e attività di coordinamento generale del partenariato per i Fondi SIE e FSC;
3. Servizio di assistenza specialistica all’Assessorato Industria finalizzata a facilitare l’accesso delle imprese ai finanziamenti pubblici ed eliminare quegli ostacoli che direttamente o indirettamente limitano l’azione degli stessi operatori economici nel mercato. Rientrano in tali fattispecie le azioni specifiche finalizzate all’attuazione delle azioni di semplificazione normativa, amministrativa, tecnica e finanziaria, alla facilitazione dell’accesso alle opportunità di internazionalizzazione, alla diffusione e condivisione di conoscenze e competenze legate alle opportunità di finanziamento pubblico e al funzionamento del sistema di erogazione delle risorse regionali.

E’ in programma la sottoscrizione degli atti di affidamento entro il mese di dicembre con decorrenza dal 01.01.2019. Le modalità di esecuzione dell’incarico prevedono, in una logica di continuità, la presenza logistica degli addetti presso gli Uffici regionali. Pertanto come scritto in precedenza, la valorizzazione delle commesse prevede il ribaltamento l’intero costo azienda del personale destinato alle diverse attività, maggiorato delle ore stimate che impegneranno la struttura SFIRS presso la sede nella gestione degli incarichi e del personale (risorse umane, amministrazione e bilancio, pianificazione e controllo di gestione).

- **Interessi attivi e passivi:**

La tabella che segue riporta nel dettaglio le stime effettuate.

Interessi attivi e proventi assimilati	31/12/2017	30/06/2018	Forecast 2018	Budget 2019
- da crediti vs la clientela	375.392	191.123	362.549	219.652
- da giacenze su c/c	148.388	34.814	82.110	99.493
- da titoli BTP	0	0	0	0
Totale Interessi attivi e proventi assimilati	523.780	225.936	444.659	319.145
Interessi passivi e oneri assimilati	-32.015	0	0	0
Margine di interesse	491.765	225.936	444.659	319.145

- **Interessi attivi**

Nella stima degli interessi attivi da crediti verso la clientela si è tenuto conto dello stock dei crediti attualmente in essere (notevolmente ridotto per estinzioni a scadenza e anticipate nel corso del 2018) e dei nuovi impieghi con capitale proprio.

Nel 2019 l’ammontare degli interessi attivi da clientela è stato stimato in diminuzione rispetto al 2018 per effetto della trasformazione dello stock di impieghi verso la clientela (crediti erogati in passato a tassi elevati e giunti a scadenza sostituiti con nuovi crediti erogati nel 2019 a tassi attuali di mercato).

Di seguito si riporta una tabella di sintesi per forma tecnica.

Interventi finanziari	Interessi stimati forecast 2018	Interessi stimati 2019
Finanziamenti in essere	84.765	37.268
leasing azionari in essere	21.090	4.812
partecipazioni con obbligo di riscatto	50.829	0
Patrimonializzazione imprese	205.825	167.213
Nuovi finanziamenti	40	10.359
Totale	362.549	219.652

Per quanto attiene agli interessi attivi sulle giacenze di conto corrente sono stati utilizzati i tassi in vigore alla data di formazione del budget (**30.10.2018**) che, unitamente ad una diminuzione delle giacenze hanno determinato una riduzione degli interessi.

Interessi passivi

Poiché le condizioni di mercato non consentivano alla SFIRS il riconoscimento alla RAS di interessi ai tassi previsti dalle Convenzioni in essere, nell'agosto 2017 era stata unilateralmente decisa una modifica contrattuale, comunicata agli Assessorati di competenza, che prevedeva l'applicazione dei medesimi modelli di rendicontazione in uso presso SFIRS e coerenti con le direttive regionali, nazionali e comunitarie.

Nel 2018 quindi tutti i Fondi regionali in gestione presso SFIRS sono stati depositati in appositi conti correnti bancari e gestiti fuori bilancio, pertanto nessuna passività dello stato patrimoniale genera interessi passivi.

- Costi operativi

Costi operativi	31/12/2017	30/06/2018	Forecast 2018	Budget 2019
Costi del personale	-4.307.874	-2.273.965	-4.427.108	-5.695.044
Collaboratori	-54.925	-21.930	-38.381	-247.000
Emolumenti cda e collegio sindacale	-171.912	-89.484	-159.027	-159.027
Altre spese amministrative	-1.059.380	-620.388	-1.171.657	-1.153.544
Ammortamenti	-299.134	-219.548	-445.547	-469.787
Accantonamenti per rischi ed oneri	-35.073	-6.580	-13.580	-13.580
Altri oneri di gestione	-292	0	0	0
Totali costi operativi	-5.928.590	-3.231.894	-6.255.300	-7.737.982

Di seguito si commentano le principali voci di costo.

1. Costi del personale

L'incremento del costo del personale dipendente che si registra nel biennio 2018 e 2019 è strettamente connesso all'assunzione a tempo determinato di n.2 analisti finanziari contrattualizzati a gennaio 2018 per un periodo di un anno e per i quali è stato prevista la prosecuzione del rapporto di lavoro per un ulteriore

annualità e al personale dipendente a tempo indeterminato del BIC Sardegna in liquidazione oggetto del trasferimento del ramo d'azienda ex art. 2112 c.c. e 47 L.n. 428/1990. Il costo del personale è quello che scaturisce dall'accordo ai sensi dell'art.47 e ss.L.n. 428/1990 sottoscritto fra le parti interessate in data 31.10.2018 e ammonta ad 1.203.478 di cui 1.141.868€ relativo a stipendi, oneri sociali e TFR ed 62.656€ relativi al costo per la polizza sanitaria prevista dal C.I.A. (24.610€), buoni pasto (35.000€) e sorveglianza sanitaria (2.000€).

Prudenzialmente non sono state previste cessazioni di rapporto di lavoro per messa in quiescenza del personale.

2. Collaboratori

Trattasi dei consulenti esperti incaricati di soddisfare le esigenze connesse alla realizzazione dei servizi commissionati dal Centro Regionale di Programmazione della RAS nell'ambito della Convenzione di "Assistenza tecnica al Partenariato Istituzionale Economico e Sociale del FESR e Attività di coordinamento generale del Partenariato per i Fondi SIE e FSC" che a far data dal 01.01.2019 verrà gestita dalla nostra Società a seguito dell'acquisizione del ramo d'azienda.

3. Altre spese amministrative

Spese amministrative	31/12/2017	30/06/2018	Forecast 2018	Budget 2019
Servizi generali d'ufficio	158.925	99.051	189.252	250.252
Acquisti generali d'ufficio	117.430	134.380	200.802	198.414
Spese prestazioni di servizi diversi	323.670	166.437	297.635	297.635
Consulenze	39.588	50.058	58.558	58.558
Spese auto	5.339	3.895	7.790	7.790
Imposte e tasse diverse	238.330	123.920	271.789	271.789
Contributi associativi	21.666	17.297	19.105	19.105
Altre spese ed eventi	154.433	25.350	126.725	0
Totale spese amministrative	1.059.380	620.388	1.171.657	1.103.544

Per il 2019 le spese amministrative sono state stimate prevedendo un contenimento dei costi pari al 1,5% rispetto a quanto sostenuto nell'esercizio precedente, pur considerando maggiori costi amministrativi correlati alla gestione del "ramo d'azienda BIC Sardegna in liq." per 50.000€ per maggiori oneri INAZ, gestione badge, configurazione del Prisma Controller.

4. Rettifiche di valore sui crediti

Sono state stimate con riferimento agli impieghi con le imprese. E' stato selezionato un tasso di deterioramento prudenziale in funzione delle medie registrate negli esercizi precedenti.

5. Ammortamenti

Sono stati calcolati tenendo conto degli investimenti programmati ed in parte realizzati nel corrente esercizio, principalmente l'acquisto del nuovo sistema informativo che incide con una quota di € 140.000 e quelli previsti per il 2019 relativi a lavori di manutenzione straordinaria da effettuare in proprio nei locali aziendali (adeguamento sede e ascensore aziendale alla normativa 236/89, per l'accesso e la fruizione dei locali da parte dei portatori di handicap, rifacimento di 15 bagni aziendali, compartimentazione archivi oltre a lavori condominiali di ristrutturazione del tetto) stimati in circa 340.000€ oltre ad investimenti per il sistema informatico e software relativi al protocollo informatico, UPS e modulo fatturazione elettronica per 57.500€.

6. Imposte sul reddito

Sono state stimate tenendo conto delle aliquote ordinarie IRES e IRAP. Per quanto più specificatamente attiene al calcolo dell'IRES si è tenuto conto della possibilità di ridurre la base imponibile attraverso l'utilizzo delle perdite fiscali pregresse.

Tabella sintetica del forecast 2017 e del budget finanziario 2018

II.7.1 STATO PATRIMONIALE

	Voci dell'attivo	31/12/2017	30/06/2018	Forecast 2018	Budget 2019
10.	Cassa e disponibilità liquide	1.108	1.826	1.826	1.826
20.	Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	2.041.246	2.041.246	2.041.246	2.041.246
40.	Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	105.682.742	108.694.594	111.400.013	109.573.442
70.	Partecipazioni	30.046.717	30.046.717	29.746.717	29.456.717
80.	Attività materiali	4.955.356	4.847.556	4.721.257	4.831.698
90.	Attività immateriali	894.167	812.588	712.887	561.159
	Attività fiscali	6.013.953	5.910.651	5.910.651	5.910.651
100.	a) correnti	216.511	229.483	229.483	229.483
	b) anticipate	5.797.441	5.681.168	5.681.168	5.681.168
120.	Altre attività	9.043.663	12.217.650	9.947.776	11.109.344
	Totale Attivo	158.678.951	164.572.828	164.482.372	163.486.082

	Voci del passivo e del patrimonio netto	31/12/2017	30/06/2018	Forecast 2018	Budget 2019
10.	Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	0	0	0	0
60.	Passività fiscali	74.843	62.951	172.989	85.128
	a) correnti	34.373	22.481	132.519	44.658
	b) differite	40.470	40.470	40.470	40.470
80.	Altre passività	31.775.427	37.648.851	37.361.224	35.599.830
90.	Trattamento di fine rapporto del personale	2.605.555	2.722.861	2.886.106	3.648.963
100.	Fondi per rischi e oneri	207.173	213.753	220.753	255.334
	a) quiescenza e obblighi simili	0	0	0	0
	b) altri fondi	207.173	213.753	220.753	255.334
110.	Capitale	125.241.120	125.241.120	125.241.120	125.241.120
150.	Riserve	551.992	-1.128.592	-1.128.592	-1.104.306
160.	Riserve da valutazione	-295.513	-295.513	-295.513	-295.513
170.	Utile (Perdita) d'esercizio	-1.481.646	107.397	24.286	55.528
	Totale Passivo e Patrimonio Netto	158.678.951	164.572.828	164.482.372	163.486.082

Di seguito si forniscono dettagli informativi in ordine alle principali voci dello stato patrimoniale:

Crediti suddivisi fra:

voci	31/12/2017	30/06/2018	Forecast 2018	Budget 2019
Conti correnti bancari	70.667.451	65.767.744	70.154.357	66.484.186
Clientela (finanziamenti)	35.015.290	42.926.850	41.245.656	43.089.256
	105.682.742	108.694.594	111.400.013	109.573.442

Crediti verso la clientela. In sede di formazione del budget finanziario è stato ipotizzato un graduale incremento dei crediti, originati da nuovi impieghi, prudenzialmente solo in operazioni finanziarie per la patrimonializzazione delle imprese con le forme tecniche di leasing finanziario di azioni/quote sul capitale sociale e prestiti partecipativi (FIPI) per € 6 mil..

Di seguito si riporta la tabella di sintesi relativa ai nuovi impieghi.

Tipologia di Intervento	Nuovi Impieghi 2018	Nuovi Impieghi 2019	Totale Nuovi Impieghi
Prestiti Partecipativi	0	6.000.000	6.000.000
Finanziamenti con mezzi propri	43.671	0	43.671
Totale Nuovi Impieghi	43.671	6.000.000	6.043.671

Giacenze su conto correnti bancari. Le disponibilità liquide sui conti correnti bancari nel 2019 sono decrementate rispetto al 2018 a seguito dell'erogazione delle operazioni sul Fondo FIPI e degli altri investimenti materiali ed immateriali, oltreché alla gestione operativa standard della Società; tale decremento sarà in parte mitigato dagli incassi delle rate dei finanziamenti scadute e incassate nel corso del 2019.

Partecipazioni. Alla formazione della voce concorrono la partecipazione detenuta nella controllata GESE Srl in liquidazione (€ 25.975.623) e nella SARDA FACTORING SPA (€ 3.481.094). In sede di previsione sono state ipotizzate ulteriori rettifiche della controllata GESE per circa 290 mila euro e nel 2019 non è stato previsto alcun riparto parziale di liquidazione.

Altre passività. Con provvedimento della Banca d'Italia del 22 dicembre 2017, con riferimento agli schemi di bilancio 2018, nella voce altre passività sono confluiti anche i debiti per la gestione di Fondi di terzi in amministrazione. Pertanto, la voce è formata prevalentemente dal debito verso la RAS relativo ai fondi che gestiscono operazioni di leasing il cui rimborso avviene all'atto dell'effettivo pagamento delle rate da parte dei conduttori. Nella stessa voce sono ricompresi anche i debiti verso fornitori, verso erario e enti previdenziali per ritenute e verso personale dipendente, oltre ai debiti verso la controllante.

Tabella sintetica dei flussi di cassa previsionali e del rendiconto finanziario 2019

	BUDGET
	2019
saldo iniziale	70.231.579
movimenti in entrata	13.159.587
<i>di cui:</i>	
<i>incremento delle disponibilita (disp. BIC)</i>	439.000
<i>interessi attivi su crediti v/clientela</i>	1.559.511
<i>Interessi attivi su giacenze c/c</i>	99.493
<i>Interessi attivi su titoli</i>	-
<i>incasso commissioni RAS</i>	6.868.352
<i>Incasso commissioni GESE 2018</i>	75.000
<i>incasso quota capitale finanziamenti Clientela</i>	4.079.023
<i>incasso emolumenti cariche sociali dipendenti</i>	39.207
movimenti in uscita	16.833.064
<i>di cui:</i>	
<i>Versamento quota capitale finanziamenti FONDI RAS</i>	1.762.394
<i>Trasferimento FONDI RAS</i>	-
<i>commissioni passive bancarie</i>	4.250
<i>interessi passivi</i>	1.314.442
<i>compensi co.pro.</i>	247.000
<i>retribuzioni personale dipendente</i>	5.350.187
<i>emolumenti CdA e Collegio Sindacale</i>	159.027
<i>pagamento fornitori (spese amministrative)</i>	1.153.544
<i>pagamento acconti e saldi di imposte</i>	132.519
<i>erogazioni finanziamenti</i>	6.000.000
<i>Investimenti materiali</i>	370.000
<i>Investimenti immateriali</i>	57.500
<i>versamento tfr Reale Mutua</i>	282.201
saldo finale	66.558.102

II.7.3 RENDICONTO FINANZIARIO

1. Gestione Operativa	
- Incremento delle disponibilità (Disp. BIC per TFR e F.do rischi ed oneri)	439.000
- interessi attivi e proventi assimilati	1.659.004
- interessi passivi e oneri assimilati	-1.314.442
- commissioni attive	6.943.352
- commissioni passive	-4.250
- spese per il personale (Dipendenti, Collaboratori, Management)	-5.756.214
- altri costi (Spese Amministrative)	-1.153.544
- altri ricavi (emolumenti cariche sociali dipendenti)	39.207
- imposte (acconti e saldi)	-132.519
TOTALE	719.595
2. Liquidità generata dalla riduzione delle attività finanziarie:	
- attività finanziarie disponibili per la vendita	
- crediti (incassi quote capitali)	4.079.023
- altre attività	
TOTALE	4.079.023
3. Liquidità assorbita dall'incremento delle attività finanziarie:	
- attività finanziarie disponibili per la vendita	
- crediti (Nuove erogazioni)	6.000.000
- altre attività	282.201
TOTALE	6.282.201
4. Liquidità generata dall'incremento delle passività finanziarie:	
- debiti	
- altre passività	
TOTALE	0
5. Liquidità assorbita dal rimborso/riacquisto delle passività finanziarie:	
- debiti (rimborso quote FRAI e giro conto delle Risorse RAS)	1.762.394
- altre passività	
TOTALE	1.762.394
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa	-3.245.977
ATTIVITA' DI INVESTIMENTO	
1. Liquidità generata dal decremento di:	
- partecipazioni	0
TOTALE	0
2. Liquidità assorbita dall'incremento di:	
- attività materiali	370.000
- attività immateriali	57.500
TOTALE	427.500
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività d'investimento	-427.500
ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO	
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di finanziamento	0
LIQUIDITA' NETTA GENERATA /ASSORBITA NELL'ESERCIZIO	-3.673.477

RICONCILIAZIONE	2019
Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	70.231.579
Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio	-3.673.477
Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio	66.558.102

Conclusioni

Il budget per l'esercizio 2019 è stato elaborato in un'ottica di prudente e sana gestione considerando gli attuali elementi conoscitivi in ordine all'acquisizione del ramo di azienda della Società BIC Sardegna in liquidazione, alle misure in gestione, alle commissioni percepite dalla controllata GE.SE., agli interessi attivi sui finanziamenti, depositi in c/c ed agli oneri di gestione.

I prospetti sopra riportati confermano che la Società è equilibrata economicamente, solida patrimonialmente e dal punto di vista finanziario.

Il Responsabile Pianificazione e Controllo di gestione

Roberta Nateri

Il Direttore Generale

Gavino Pinna