

## **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

***ALLEGATO AL PIANO INDUSTRIALE 2024-2026  
NOTA INFORMATIVA BUDGET 2024***

I risultati della gestione economico-finanziaria nel biennio 2022-2023 e il conto economico previsionale dell'esercizio 2024, inseriti in prospetti separati all'interno del Piano Industriale 2024-2026, sono riepilogati nella tabella seguente:

## II.7.2 CONTO ECONOMICO

ID	VOCI	2022	2023	BDG 2024
10	Interessi attivi e proventi assimilati	596.466,00	2.073.644,00	1.630.000,00
20	Interessi passivi e oneri assimilati	-	-	-
<b>30</b>	<b>MARGINE DI INTERESSE</b>	<b>596.466,00</b>	<b>2.073.644,00</b>	<b>1.630.000,00</b>
40	Commissioni attive	7.788.084,00	7.724.405,00	8.000.000,00
50	Commissioni passive	-5.095,00	-18.427,00	-10.000,00
<b>60</b>	<b>COMMISSIONI NETTE</b>	<b>7.782.989,00</b>	<b>7.705.978,00</b>	<b>7.990.000,00</b>
70	Dividendi e proventi simili	-	-	-
80	Risultato netto dell'attività di negoziazione	-	-	-
90	Risultato netto dell'attività di copertura	-	-	-
100	Utile/perdita da cessione o riacquisto di attività e passività finanziarie	-	-	-
110	Risultato netto delle altre attività e delle passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	-	-	-
<b>120</b>	<b>MARGINE DI INTERMEDIAZIONE</b>	<b>8.379.455,00</b>	<b>9.779.622,00</b>	<b>9.620.000,00</b>
130	Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito di attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	-82.464,00	-158.648,00	-100.000,00
140	Utili/perdite da modifiche contrattuali senza cancellazioni	-	-	-
<b>150</b>	<b>RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA</b>	<b>8.296.991,00</b>	<b>9.620.974,00</b>	<b>9.520.000,00</b>
160	Spese amministrative spese per il personale	-5.957.448,00	-6.110.153,00	-6.400.000,00
160	Altre spese amministrative	-1.688.611,00	-2.117.689,00	-2.250.000,00
170	Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri relativi a impegni e garanzie rilasciate	-	-	-
170	Altri accantonamenti netti	740	1.951,00	-
180	Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	-253.001,00	-254.343,00	-250.000,00
190	Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	-185.949,00	-17.139,00	-18.000,00
200	Altri proventi e oneri di gestione	27.661,00	-59.374,00	40.000,00
<b>210</b>	<b>COSTI OPERATIVI</b>	<b>-8.056.608,00</b>	<b>-8.556.747,00</b>	<b>-8.878.000,00</b>
220	Utili (Perdite) delle partecipazioni	-	-	-
230	Risultato netto della valutazione al fair value delle attività materiali e immateriali	-	-	-
240	Rettifiche di valore dell'avviamento	-	-	-
250	Utili (Perdite) da cessione di investimenti	-	-	-
<b>260</b>	<b>UTILE (PERDITA) DELL'ATTIVITÀ CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE</b>	<b>240.384,00</b>	<b>1.064.227,00</b>	<b>642.000,00</b>
270	Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	-117.966,00	-378.136,00	-220.000,00
<b>280</b>	<b>UTILE (PERDITA) DELL'ATTIVITÀ CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE</b>	<b>122.418,00</b>	<b>686.091,00</b>	<b>422.000,00</b>
290	Utile (Perdita) delle attività operative cessate al netto delle imposte	-	-	-
<b>300</b>	<b>UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO</b>	<b>122.418,00</b>	<b>686.091,00</b>	<b>422.000,00</b>

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

- **Commissioni attive:**

Il budget è stato costruito stimando un impegno lavorativo complessivo da parte del personale dipendente, sia del Front Office che del Back Office, pari a 113.675 ore, determinato considerando un impiego medio di ore lavorate pari a 1720 a dipendente full time e tenendo conto altresì dei contratti part time in essere e delle situazioni di altri benefici riconosciuti per legge ad alcuni dipendenti (L.104), oltre che situazioni note al momento della predisposizione del budget (es. assenze per maternità, per malattia e pensionamenti).

È inoltre stata prevista l'assunzione nel corso del 2024 di 11 analisti finanziari, di cui 6 a partire dal mese di settembre e 5 dal mese di ottobre, per coprire parzialmente figure professionali vacanti nella dotazione organica approvata e vigente.

Le commissioni del Budget 2024 sono state calcolate applicando il listino orario 2022. Non si è ritenuto procedere anche per il 2024, così come per l'esercizio 2023, alla definizione di un nuovo listino per effetto dei maggiori ricavi registrati alla voce "interessi attivi" che contribuiscono alla copertura di parte dei costi di gestione.

La tabella che segue evidenzia la composizione delle Commissioni attive (voce 40 del conto economico) e la loro quantificazione economica stimata per il budget 2024, nei tre ambiti di business (Interventi agevolativi per imprese regionali, Assistenza tecnica-specialistica, Partecipazioni per lo sviluppo regionale) individuati nel Piano Industriale 2024-2026:

<b>Commissioni attive</b>	<b>31/12/2022</b>	<b>31/12/2023</b>	<b>Budget 2024</b>
1. Interventi agevolativi per imprese regionali	3.202.502	2.914.404	2.836.193
2. Assistenza tecnica-specialistica	3.848.825	3.703.720	4.212.455
3. Partecipazioni per lo sviluppo regionale	228.094	207.277	205.747
<b>Totale Commissioni attive al netto delle spese c/RAS</b>	<b>7.279.420</b>	<b>6.825.401</b>	<b>7.254.395</b>
RAS - Ribaltamento spese	508.664	899.004	745.605
<b>Totale Commissioni attive</b>	<b>7.788.084</b>	<b>7.724.405</b>	<b>8.000.000</b>

Sulla base delle attività gestite dell'ultimo triennio, delle delibere assunte inerenti la Programmazione Unitaria 2014-2020 e il "Programma Regionale FESR 2021-2027", il budget 2024 ha previsto l'impegno della struttura SFIRS nella prosecuzione delle attività di attuazione, rendicontazione, gestione e monitoraggio dei Fondi in gestione della Programmazione 2007/2013 e 2014/2020; l'erogazione dei servizi di assistenza tecnica all'Assessorato dell'Industria nelle attività di gestione del SUAPE e l'assistenza Tecnica al Partenariato Istituzionale Economico e Sociale del FESR; il supporto e l'assistenza tecnica all'amministrazione regionale nelle attività istituzionali e procedurali in capo al Centro Regionale di Programmazione con particolare riguardo alla: gestione delle procedure di attuazione inserite nella Programmazione territoriale; gestione delle procedure di attuazione inserite nella Programmazione unitaria 2014/2020; pianificazione e gestione degli interventi, dei relativi strumenti e delle procedure di attuazione inserite nella Programmazione Unitaria 2021/2027; attività di pianificazione degli interventi/misure in ottemperanza ad eventuali nuovi indirizzi strategici assegnati; attività finalizzate alla chiusura delle procedure inerenti agli strumenti di incentivazione a valere sul Periodo di Programmazione 2014/2020, con riferimento anche alle attività di controllo sulle istruttorie, monitoraggio e gestione degli aspetti finanziari dei Bandi regionali e territoriali e dei T3 e T4 - Contratto di Investimento; proseguo del

processo di razionalizzazione delle partecipazioni dirette ed indirette la dismissione delle partecipate non ritenute strategiche, completamento dell'iter del processo di cartolarizzazione dei crediti in carico alla partecipata GE.SE. e conseguente chiusura della liquidazione della società entro il primo trimestre 2025. Inoltre, è previsto un nuovo impulso dell'attività di intermediazione finanziaria con "fondi propri", non solo attraverso il FIPI, ma anche con l'offerta di nuovi strumenti finanziari previa definizione di un piano di intervento individuando soggetti e settori prioritari.

- **Margine di intermediazione:** il trend del margine di intermediazione registra una leggera flessione rispetto al 2023 derivante, per quanto riguarda la componente collegata ai crediti verso la clientela, dall'incremento del capitale generante interessi per effetto delle nuove erogazioni previste, per quanto attiene alla componente di tesoreria (prevalentemente depositi bancari), alla attesa riduzione generalizzata dei tassi di interesse.

#### Interessi attivi e passivi:

La tabella che segue riporta nel dettaglio le stime effettuate ed il raffronto con i dati consuntivi al 31/12/2021 e 31/12/2022 e 31/12/2023 (forecast) con le previsioni del budget 2024.

<b>Interessi attivi e proventi assimilati</b>	<b>31/12/2021</b>	<b>31/12/2022</b>	<b>31/12/2023 (Forecast)</b>	<b>Budget 2024</b>
- da crediti vs la clientela	414.041	467.076	473.635	480.000
- da giacenze su c/c	21.927	129.390	1.600.008	1.150.000
<b>Totale Interessi attivi e proventi assimilati</b>	<b>435.968</b>	<b>596.466</b>	<b>2.073.644</b>	<b>1.630.000</b>
<b>Interessi passivi e oneri assimilati</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Margine di interesse</b>	<b>435.968</b>	<b>596.466</b>	<b>2.073.644</b>	<b>1.630.000</b>

#### **2.1.1. Interessi attivi**

Nella stima degli interessi attivi da crediti verso la clientela si è tenuto conto dello stock dei crediti attualmente in essere e dei nuovi impieghi con capitale proprio, stimati, per il 2024, in 7,5 milioni di euro.

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

Per quanto attiene agli interessi attivi sulle giacenze di conto corrente sono stati utilizzati i tassi in vigore alla data di formazione del budget ed è stato previsto un dimezzamento degli stessi nel corso del 2024 (dicembre 2023).

#### **2.1.2. Interessi passivi**

Dal 2018 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** così articolati:

<b>Costi operativi</b>	<b>31/12/2022</b>	<b>31/12/2023</b>	<b>Budget 2024</b>
Costi del personale	-5.957.448	-6.110.153	-6.400.000
Altre spese amministrative	-1.688.611	-2.117.689	-2.250.000
Ammortamenti	-438.950	-271.482	-268.000
Accantonamenti per rischi ed oneri	740	1.951	-
Altri proventi e oneri di gestione	27.661	-59.374	40.000
<b>Totale costi operativi voce 210 CE</b>	<b>-8.056.608</b>	<b>-8.556.747</b>	<b>-8.878.000</b>
Rettifiche di valore nette su attività finanziarie	-82.464	-158.648	-100.000
<b>Totale costi operativi</b>	<b>-8.139.072</b>	<b>-8.715.395</b>	<b>-8.978.000</b>

- **Costi del personale:** per la stima del costo si è tenuto conto della cessazione, dal 29.02.2024, del rapporto di lavoro di n. 2 dipendenti a seguito della maturazione dei requisiti per la messa in quiescenza e dell'assunzione, a seguito di selezione con Avviso pubblico, di 11 nuovi analisti finanziari, assunzione prevista nell'ultimo trimestre 2024; i costi del personale risultano, dalla stima effettuata, in aumento rispetto al biennio precedente principalmente in ragione degli incrementi retributivi previsti dal nuovo CCNL (operativo dal dicembre 2023), nonché dalla riorganizzazione degli assetti e alle conseguenti progressioni di carriera.

- **Altre spese amministrative,** così composte:

<b>Spese amministrative</b>	<b>31/12/2022</b>	<b>31/12/2023</b>	<b>Budget 2024</b>
Altre spese amministrative	1.138.899	1.216.530	1.500.000
<b>spese sostenute da ribaltare a incarichi RAS</b>	<b>529.005</b>	<b>901.159</b>	<b>750.000</b>
spese sostenute da imputare ad altre consulenze	20.707	0	0
<b>Totale costi operativi</b>	<b>1.688.611</b>	<b>2.117.689</b>	<b>2.250.000</b>

- **Spese sostenute da SFIRS da ribaltare a specifici incarichi:** sono state previste le spese per i consulenti degli incarichi di AT Partenariato, AT SUAPE, per gli ingegneri e gli esperti esterni senior di supporto alla fase VTEF e Rendicontazione dei Bandi Incentivi, nonché tutti i costi necessari per l'espletamento delle attività del Fondo Sardinia Fintech, e del supporto al Consorzio Confidi – Osservatorio Confidi; l'importo previsto si attesta in misura inferiore al 2023 in quanto è scaduta la convezione di assistenza tecnica specialistica in essere con la RTI Intellera Consulting/Ecoter;
- **Altre spese amministrative:** la stima dei costi sostenuti dalla SFIRS per il suo funzionamento ha tenuto conto, oltre all'effetto dell'inflazione, anche dell'incremento del personale dipendente e alle conseguenti maggiori spese generali d'ufficio, nonché dell'aumento previsto per le prestazioni di servizi diversi, per quanto riguarda la manutenzione degli immobili aziendali (+100.000) e le spese di funzionamento dell'ufficio di Sassari (+50.000).

**Tabella sintetica del budget finanziario 2024**
**II.7.1 STATO PATRIMONIALE**

	<b>Voci dell'Attivo</b>	<b>31/12/2022</b>	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2024</b>
10.	Cassa e disponibilità liquide	67.986.648	64.138.888	71.523.377
30.	<i>Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva</i>	1.209.421	1.209.421	1.209.421
40.	<i>Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato</i>	72.254.436	8.703.354	14.732.464
	a) crediti verso banche			
	c) crediti verso clientela	72.254.436	8.703.354	14.732.464
70.	Partecipazioni	19.999.502	19.999.502	19.999.502
80.	<i>Attività materiali</i>	3.931.355	3.686.000	3.836.000
90.	<i>Attività immateriali</i>	36.989	46.850	28.850
100.	Attività fiscali	3.893.136	3.502.733	1.792.273
	a) correnti	287.122	550.965	550.965
	b) anticipate	3.606.014	2.951.769	1.241.308
120.	Altre attività	17.312.537	22.039.962	8.622.092
	<b>Totale Attivo</b>	<b>186.624.025</b>	<b>123.326.710</b>	<b>121.743.979</b>

	<b>Voci del Passivo e del Patrimonio Netto</b>	<b>31/12/2022</b>	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2024</b>
10.	Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato			
60.	Passività fiscali	82.770	125.693	260.470
	. a) correnti	42.300	85.223	220.000
	. b) differite	40.470	40.470	40.470
80.	Altre passività	68.686.966	4.929.841	2.806.152
90.	Trattamento di fine rapporto del personale	3.438.570	3.273.958	3.258.138
100.	Fondi per rischi e oneri	199.297	171.363	171.363
	. a) quiescenza e obblighi simili	0	0	0
	. c) altri fondi	199.297	171.363	171.363
110.	Capitale	125.241.120	125.241.120	125.241.120
150.	Riserve	-10.127.542	-10.005.124	-9.319.033
160.	Riserve da valutazione	-1.019.574	-1.096.232	-1.096.232
170.	Utile (Perdita) d'esercizio	122.418	686.091	422.000
	<b>Totale Passivo</b>	<b>186.624.025</b>	<b>123.326.710</b>	<b>121.743.979</b>

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

**Cassa e disponibilità liquide**, voce di bilancio nella quale sono stati riclassificati i conti correnti a vista ai sensi delle modifiche apportate al provvedimento della Banca d'Italia del 29/10/21.

Le disponibilità liquide sui conti correnti bancari nel 2024 risultano in aumento rispetto al 2023 per effetto della previsione dell'integrale incasso dei crediti verso la Regione per commissioni attive, i quali sono stati quasi interamente parificati nel corso del 2023 al netto delle previsioni di erogazioni

delle operazioni di impieghi e degli altri investimenti materiali ed immateriali, oltreché alla gestione operativa standard della Società.

**Crediti verso la clientela:** In sede di formazione del budget finanziario, tenuto conto dell'andamento dell'ultimo biennio, è stato ipotizzato un graduale incremento dei crediti, originati da nuovi impieghi per 7,5 mil. di euro come previsto nel piano industriale.

**Partecipazioni.** Come nei precedenti esercizi, alla formazione della voce concorrono la partecipazione detenuta nella controllata GE.SE Srl in liquidazione (€ 16.518.408) e nella SARDA FACTORING SPA (€ 3.481.094). In sede di previsione nel 2024 non sono state ipotizzate ulteriori rettifiche della controllata GESE in attuazione della DGR 47/33 del 24.9.2020 che autorizzava la Società GESE ad avviare il processo di cartolarizzazione dei crediti senza perdite. Le attività propedeutiche alla cartolarizzazione sono in fase avanzata di completamento e la conclusione della procedura è stata prevista entro il corrente 2024.

Prudenzialmente non è stato previsto, ancora, alcun riparto parziale di liquidazione per il 2024.

Anche per le partecipate Sardafactoring e Sardaleasing è in corso il processo di dismissione che si dovrà concretizzare nel corso del corrente 2024 e che vedrà la liquidazione delle nostre quote nei primi mesi del 2025.

**Attività materiali ed immateriali:** per il 2024 sono stati riprogrammati gli investimenti in parte previsti nel biennio precedente e non realizzati. Gli interventi programmati afferiscono ad investimenti per l'efficientamento energetico dell'impianto di riscaldamento (circa 170.000€), arredi ufficio (circa 20.000€ finalizzati all'adeguamento normativo in materia di sicurezza dei luoghi di lavoro e in accordo con il RSPP), oltre 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, compartimentazione archivi, ristrutturazione servizi igienici, manutenzione infissi e varie, stimati in circa 210.000€ complessivi).

**Altre passività.** Nel corso del 2024, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di riclassificare i contratti di leasing erogati con provvista a valere su Fondi Regionali, dall'attivo dello Stato Patrimoniale della SFIRS alla diretta contabilità separata dei fondi regionali. La riclassificazione dei crediti ha comportato un adeguamento degli assetti contabili e fiscali delle operazioni di leasing con provvista a valere su fondi di terzi. La stessa non implica, comunque, alcuna incidenza sul conto economico e sul Patrimonio netto della SFIRS, pertanto, con l'accordo della Società di Revisione, non è necessario modificare i bilanci precedenti. Stante quanto sopra, la situazione patrimoniale al 31.12.2023 ha subito una variazione contabile di riduzione dell'attivo e del passivo di circa 63 milioni di euro. Pertanto, la voce ricomprende, prevalentemente, debiti verso fornitori, verso erario ed 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 2024**

		BUDGET
		2024
<b>saldo iniziale</b>		<b>64.138.888</b>
<b>movimenti in entrata</b>		<b>26.153.401</b>
<i>di cui:</i>		
<i>interessi attivi</i>		1.630.000
<i>incasso commissioni RAS</i>		21.252.279
<i>Incasso commissioni GESE</i>		149.772
<i>incasso quota capitale finanziamenti Clientela</i>		1.370.890
<i>Incasso Altri proventi</i>		40.000
<i>imposte (acconti e saldi)</i>		1.710.460
<b>movimenti in uscita</b>		<b>18.768.912</b>
<i>di cui:</i>		
<i>commissioni passive bancarie</i>		10.000
<i>retribuzioni personale dipendente</i>		6.050.000
<i>pagamento fornitori (spese amministrative)</i>		4.723.689
<i>pagamento acconti e saldi di imposte</i>		85.223
<i>erogazioni finanziamenti</i>		7.500.000
<i>Investimenti materiali</i>		400.000
<i>Investimenti immateriali</i>		
<b>saldo finale</b>		<b>71.523.377</b>

**II.7.3 RENDICONTO FINANZIARIO**
**BUDGET**

	<b>2024</b>
<b>1. Gestione Operativa</b>	
- interessi attivi e proventi assimilati	1.630.000
- interessi passivi e oneri assimilati	0
- commissioni attive	21.402.051
- commissioni passive	-10.000
- spese per il personale (Dip. Co.pro e Management)	-4.339.540
- altri costi (Spese Amministrative)	-4.723.689
- altri ricavi (emolumenti cariche sociali dip.)	40.000
- imposte (acconti e saldi)	-85.223
<b>TOTALE</b>	<b>13.913.599</b>
<b>2. Liquidità generata dalla riduzione delle attività finanziarie:</b>	
- attività finanziarie disponibili per la vendita	
- crediti (incassi quote capitali)	1.370.890
- altre attività	
<b>TOTALE</b>	<b>1.370.890</b>
<b>3. Liquidità assorbita dall'incremento delle attività finanziarie:</b>	
- attività finanziarie disponibili per la vendita	
- crediti (Nuove erogazioni)	7.500.000
- altre attività	0
<b>TOTALE</b>	<b>7.500.000</b>
<b>4. Liquidità generata dall'incremento delle passività finanziarie:</b>	
- debiti	
- altre passività	
<b>TOTALE</b>	<b>0</b>
<b>5. Liquidità assorbita dal rimborso/riacquisto delle passività finanziarie:</b>	
- debiti (rimborso quote FRAI e giro conto delle Risorse RAS)	0
- altre passività	0
<b>TOTALE</b>	<b>0</b>
<b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa</b>	<b>7.784.489</b>
<b>ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</b>	
<b>1. Liquidità generata dal decremento di:</b>	
- partecipazioni	0
<b>TOTALE</b>	<b>0</b>
<b>2. Liquidità assorbita dall'incremento di:</b>	
- attività materiali	400.000
- attività immateriali	0
<b>TOTALE</b>	<b>400.000</b>
<b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività d'investimento</b>	<b>-400.000</b>
<b>ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO</b>	
<b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di finanziamento</b>	<b>0</b>
<b>LIQUIDITA' NETTA GENERATA /ASSORBITA NELL'ESERCIZIO</b>	<b>7.384.489</b>

<b>RICONCILIAZIONE</b>	<b>2024</b>
Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	64.138.888
Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio	7.384.489
<b>Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio</b>	<b>71.523.377</b>
<b>Check</b>	<b>-</b>