



*Relazione sul governo societario
(art. 6 D.lgs. 175/2016)
e
Analisi degli scostamenti
Consuntivo – Budget Esercizio 2018*

Sommario

| | |
|---|----|
| RELAZIONE SUL GOVERNO SOCIETARIO | 3 |
| PREDISPOSIZIONE DI SPECIFICI PROGRAMMI DI VALUTAZIONE DEL RISCHIO DI CRISI AZIENDALE | 8 |
| ANALISI DEGLI SCOSTAMENTI TRA IL BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2018 E BUDGET | |
| 2018 | 12 |
| INTRODUZIONE | 12 |
| CONTO ECONOMICO BILANCIO 2018 E BUDGET 2018 | 13 |
| DETTAGLIO DELLE POSTE ECONOMICHE | 14 |
| PATRIMONIO NETTO | 21 |

RELAZIONE SUL GOVERNO SOCIETARIO

(ART. 6 D. LGS. 175/2016)

Fi.R.A. SpA adotta un sistema di *governance* caratterizzata dalla presenza di un Consiglio di Amministrazione (di seguito anche CdA), del Collegio Sindacale e della Società di Revisione.

Il sistema di governo societario è affidato ai seguenti organi sociali:

- Assemblea;
- Consiglio di Amministrazione;
- Collegio Sindacale e Società di Revisione.

L'organo di supervisione strategica e di gestione della Società è il Consiglio di Amministrazione. Al Presidente del Consiglio di Amministrazione sono attribuite specifiche deleghe¹. Il Collegio Sindacale vigila sull'osservanza della legge e dello statuto, sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile adottato dalla Società.

L'attuale Consiglio di Amministrazione, conformemente a quanto previsto nello Statuto, è composto da 3 componenti di cui uno con funzioni di Presidente. La sua composizione è riportata nella tabella che segue.

| Ruolo | Nominativo | Data Nomina | Scadenza |
|-----------------|--------------------|-------------|----------------------------|
| Presidente | Alessandro Felizzi | 28.12.2017 | Approvazione Bilancio 2020 |
| Vice Presidente | Concetta Di Luzio | 28.12.2017 | Approvazione Bilancio 2020 |
| Consigliere | Nicola D'Ippolito | 30.01.2018 | Approvazione Bilancio 2020 |

Il Cda dura in carica per tre esercizi e scade alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'ultimo esercizio della carica. La cessazione per decadenza ha effetto dal momento in cui il CdA è ricostituito.

Il Consiglio di Amministrazione si riunisce periodicamente per ricevere adeguata informazione sull'andamento della gestione aziendale e dell'attività commerciale e per definire le linee strategiche della Società. Il CdA, nel corso del 2017, si è riunito 21 volte con una media di una adunanza ogni 17 giorni; nel corso del 2018 si è riunito 16 con una media di un incontro ogni 22 giorni.

¹ La delibera di attribuzione delle deleghe al Presidente è allegata al presente documento – Allegato 2.0

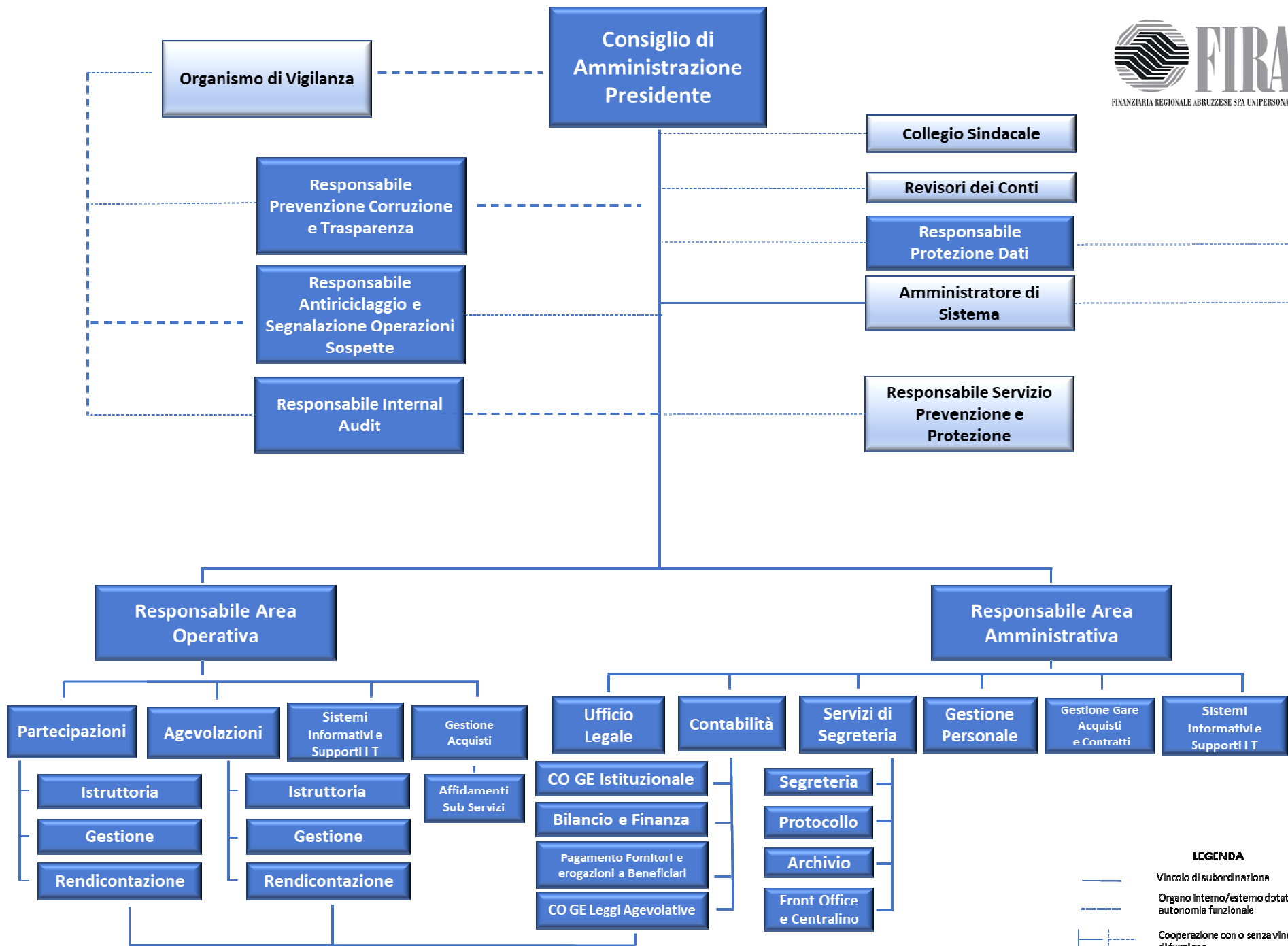
Al Collegio Sindacale è affidato il controllo legale della Società. È nominato dall'Assemblea ed è composto da tre sindaci effettivi e da due supplenti. Dura in carica per tre esercizi, i suoi membri sono rieleggibili, e scade alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo al terzo esercizio della carica. La cessazione dei Sindaci per scadenza del termine ha effetto dal momento in cui il collegio è stato ricostituito. Di seguito, i nominativi dei componenti del Collegio Sindacale e la relativa carica:

| Ruolo | Nominativo | Data nomina | Data scadenza |
|---------------------|----------------------|-------------|----------------------------|
| Presidente Collegio | Giuseppe Mauro | 28.12.2017 | Approvazione bilancio 2020 |
| Sindaco Effettivo | Giuseppina Paolucci | 28.12.2017 | Approvazione bilancio 2020 |
| Sindaco Effettivo | Luigi Mezzanotte | 28.12.2017 | Approvazione bilancio 2020 |
| Sindaco Supplente | D'Amicodatri Valerio | 28.12.2017 | Approvazione bilancio 2020 |
| Sindaco Supplente | Giuseppe Nestore | 28.12.2017 | Approvazione bilancio 2020 |

Nel corso dell'esercizio 2017 il Collegio Sindacale si è riunito 6 volte, verbalizzando sull'apposito Libro Sociale l'esito di ciascun incontro, oltre ad aver partecipato alle adunanze dell'Assemblea e del Consiglio di Amministrazione. Nel corso dell'esercizio 2018 si è riunito 7 volte, oltre ad aver partecipato alle adunanze dell'Assemblea e del Consiglio di Amministrazione.

La revisione legale dei conti è affidata alla società di revisione BDO Italia SpA che esegue verifiche periodiche trimestrali.

Al fine di garantire il raggiungimento degli obiettivi aziendali, FiRA definisce la propria struttura organizzativa come riportato nell'Organigramma che segue.



LEGENDA

- Vincolo di subordinazione
- - - - - Organo interno/esterno dotato di autonomia funzionale
- | - - - - - Cooperazione con o senza vincolo di funzione

La struttura organizzativa è in linea alla dimensione e alla complessità operativa della stessa, ed è concepita per rispondere a criteri di coerenza con le linee strategiche e gestionali indicate dal Consiglio di amministrazione. Essa rispetta il principio della segregazione delle funzioni, dei ruoli e delle responsabilità tra le strutture aventi funzioni operative e le strutture con funzioni di controllo.

In ottemperanza al D. Lgs 231/01, la Società si è dotata già dal 2008 di un modello di organizzazione, gestione e controllo e del relativo Organismo di Vigilanza, al fine di vigilare sull'applicazione del Modello ex D. Lgs 231/01 e di prevenire i reati ivi indicati.

Tenuto conto delle dimensioni aziendali, la Società ha optato per la costituzione di un OdV monocratico, di natura esterna, affiancato da due funzionari interni con funzioni operative di raccordo tra la Società e l'OdV. L'Organismo di Vigilanza è come di seguito rappresentato.

| Ruolo | Nominativo | Data nomina | Data scadenza |
|-------------------|------------------------|-------------|---------------------------------|
| OdV - esterno | Andrea Pavone | 29.03.2018 | Fino a ricostituzione nuovo CdA |
| Referente interno | Andrea Di Nizio | | |
| Referente interno | Maria Gabriella Pagano | | |

Per l'assolvimento di specifici compiti, la funzione di Organismo Intermedio di Valutazione viene svolta dall'Avv. Andrea Pavone, in quanto Organismo di Vigilanza². Tuttavia, le medesime incombenze sono ricoperte dall'odv come stabilito dalla delibera Anac n° 124/2019.

Tra gli organi dotati di autonomia funzionale si annoverano:

- il Responsabile della Prevenzione, Corruzione e Trasparenza (individuato nella persona del Dott. Andrea Di Nizio)
- il Responsabile Antiriciclaggio e delle Segnalazioni di Operazioni Sospette (individuato nella persona del Dott. Romina Buona fortuna)
- il Responsabile Internal Audit (individuato nella persona del Dott. Andrea Di Nizio)
- il Responsabile Protezione Dati (individuato nella persona della Sig.ra Daniela Astolfi)
- il Responsabile del Servizio Prevenzione e Protezione (individuato nella società Fedapi, e nella persona del Dott. Andrea Di Nizio quale referente interno)

L'efficientamento del sistema di rete è garantito dall'Amministratore di Sistema individuato nella società 4.0 di Di Rado Cinzia.

La struttura organizzativa è suddivisa su due livelli di unità organizzative:

- le aree, ciascuna delle quali è coordinata da un Responsabile;
- gli uffici, che possono essere molteplici all'interno di ogni singola Area;

² Delibera Autorità Nazionale Anticorruzione n° 141 del 21 febbraio 2018.

- gli uffici “Sistemi Informativi e supporto IT” e “Rendicontazione leggi gestite” che dipendono contestualmente al Responsabile dell’Area Amministrativa e dal Responsabile dell’Area Operativa.

L’**Area Amministrativa** si occupa di supportare la Presidenza e il Consiglio di Amministrazione nel perseguimento dell’equilibrio economico, finanziario e patrimoniale della Società, in coerenza con gli indirizzi definiti dal Consiglio di Amministrazione. Il Responsabile dell’Area Amministrativa è il Dott. Andrea Di Nizio.

L’**Area Operativa** è quella dedicata alla gestione del processo istruttorio delle richieste pervenute da tutta l’utenza destinataria degli interventi a valere sulle leggi agevolative gestite da FiRA SpA. La Responsabile dell’Area Operativa è la Dott. Maria Gabriella Pagano.

La Regione Abruzzo ha approvato il Disciplinare per il Controllo Analogico sulle sue Società *in house providing* con DGR 109 del 14 marzo 2017, stabilendo le modalità di esercizio del controllo analogo che la Regione esercita sulle società *in house*, nel rispetto dei principi della normativa di riferimento.

Successivamente alla trasformazione della scrivente in società *in house providing*³ della Regione Abruzzo, FiRA ha fatto riferimento alle prescrizioni ivi indicate in ossequio all’art 12 della DGR 109/2017. Si è dotata di apposite Disposizioni Regolamentari che ha sottoposto all’attenzione del Dipartimento Sviluppo Economico per la relativa approvazione da parte della Giunta Regionale avvenuta giusta DGR n° 306 del 03 giugno 2019.

| Descrizione del documento |
|--|
| Disposizioni Regolamentari art 12 DGR Regione Abruzzo n° 109/2017 |
| Allegato A – Regolamento reclutamento del personale |
| Allegato B – Regolamento conferimento incarichi |
| Allegato C – Organigramma FiRA SpA allegato al verbale CdA 21.12.2012 |
| Allegato D – Struttura Organizzativa |
| Allegato E – Regolamento acquisti |
| Allegato F – Regolam. acquisizione alienazione beni immobili e mobili registrati |
| Allegato G – Regolamento acquisizione e dismissione Partecipazioni |
| Allegato H – Regolamento delle operazioni finanziarie a medio lungo termine |

In sede di Assemblea, il Socio Unico Regione Abruzzo, in data 28 dicembre 2017 ha adeguato lo Statuto della FiRA alle disposizioni contenute nella Legge Regionale 59/2017 e inserendo, tra l’altro, il riferimento di subordinazione alla DGR sopra menzionata. L’iscrizione della società Fi.R.A. Spa, su richiesta della Regione Abruzzo, nell’elenco delle amministrazioni aggiudicatrici e degli enti aggiudicatori che operano mediante affidamenti diretti nei confronti di proprie società in house di cui all’art. 192, comma 1, del decreto legislativo 18 aprile 2016 n.50, è avvenuta con delibera ANAC n. 1145 del 12 dicembre 2018.

³ La trasformazione dell’assetto organizzativo in Società in house providing è intervenuta in data 28 dicembre con il perfezionamento dell’iter di acquisizione delle quote sociali come spiegato nel paragrafo due della presente relazione.

PREDISPOSIZIONE DI SPECIFICI PROGRAMMI DI VALUTAZIONE DEL RISCHIO DI CRISI AZIENDALE

(ART. 6, CC. 2 E 4 DEL D.LGS 175/2016)

Con l'entrata in vigore del Decreto legislativo n. 175/2016, le società a controllo pubblico elaborano un programma di misurazione del rischio aziendale attraverso l'adozione di specifici indicatori, detti "soglie di sicurezza", in grado di segnalare un rischio di potenziale compromissione dell'equilibrio economico, finanziario e patrimoniale.

L'articolo 18-bis del decreto legislativo n. 118 del 2011 prevede che le Regioni, gli enti locali e i loro enti ed organismi strumentali, adottino un sistema di indicatori semplici, denominato "Piano degli indicatori e dei risultati attesi di bilancio" misurabili e riferiti ai programmi e agli altri aggregati del bilancio, costruiti secondo criteri e metodologie comuni.

In attuazione di detto articolo, sono stati emanati due decreti, del Ministero dell'economia e delle Finanze (decreto del 9 dicembre 2015, pubblicato nella GU n.296 del 21-12-2015 - Suppl. Ordinario n. 68) e del Ministero dell'interno (decreto del 22 dicembre 2015), concernenti, rispettivamente, il piano degli indicatori per:

- le Regioni e le Province autonome di Trento e di Bolzano e i loro organismi ed enti strumentali in contabilità finanziaria;
- gli enti locali e i loro organismi ed enti strumentali in contabilità finanziaria.

Le modalità di definizione del piano degli indicatori per le società di diritto privato in controllo pubblico, ovvero degli enti strumentali che adottano la sola contabilità economico patrimoniale, come nel caso della FiRA, devono ancora essere definiti con successivi decreti.

Nelle more della pubblicazione del decreto che individui con precisione quali siano gli indicatori da analizzare, di seguito vengono esposti i principali indici di analisi della struttura finanziaria e patrimoniale della FiRA avendo cura di distinguere gli indici di composizione degli impieghi dagli indici di composizione delle fonti con la separata analisi della correlazione tra fonti e impieghi. Viene inoltre effettuata l'analisi della liquidità e della redditività aziendale.

Le tabelle che seguono riportano la riclassificazione dello stato patrimoniale utilizzando il criterio Finanziario e mettendo a confronto i dati del Bilancio consuntivo al 31 dicembre 2017, del Bilancio consuntivo al 31 dicembre 2018, con le previsioni contenute nel Budget annuale 2019 di cui al Punto B del documento Piano Programma 2020 - 2022.

| STATO PATRIMONIALE FINANZIARIO (sintetico) | | | | |
|---|---|------------------|-------------------|-------------------|
| | | 2017 | 2018 | 2019 |
| ATTIVO CORRENTE | | | | |
| <i>Liquidità Immediate (Li)</i> | | | | |
| | | 3.740.371 | 2.528.230 | 2.206.890 |
| | disponibilità di cassa | 2.834 | 3.316 | 4.971 |
| | disponibilità liquide e mezzi equivalenti | 3.737.537 | 2.524.914 | 2.201.919 |
| <i>Liquidità Differite (Ld)</i> | | | | |
| | | 2.159.260 | 43.214.767 | 40.133.815 |
| | crediti commerciali | 1.926.228 | 2.214.451 | 2.213.705 |
| | crediti tributari | 116.220 | 37.260 | 37.365 |
| | altre attività | 116.812 | 40.963.056 | 37.882.744 |
| <i>Rimanenze (Rm)</i> | | | | |
| | | 0 | 36991,06 | 27375,33 |
| | Risconti attivi entro 12 mesi | 0 | 36.991 | 27.375 |
| Totale Attivo Corrente | | 5.899.631 | 45.779.988 | 42.368.080 |
| ATTIVO IMMOBILIZZATO (Ai) | | | | |
| <i>Immobilizzaz Immat (Ii)</i> | | | | |
| | | 5.636 | 57.567 | 35.083 |
| <i>Immobilizzaz Materiali (Im)</i> | | | | |
| | | 113.237 | 32.939 | 39.750 |
| <i>Immobilizzaz Finanz (If)</i> | | | | |
| | | 18.313 | 18.313 | 15.730 |
| Totale Attivo Immobilizzato | | 137.186 | 108.819 | 90.563 |
| TOTALE DEGLI IMPIEGHI | | 6.036.817 | 45.888.807 | 42.458.643 |

| | | 2017 | 2018 | 2019 |
|-------------------------------------|----------------------------------|------------------|-------------------|-------------------|
| PASSIVITA' CORRENTI (Pb) | | | | |
| | | 1.035.731 | 2.327.204 | 1.536.453 |
| | debiti commerciali | 950.017 | 2.212.750 | 1.443.736 |
| | debiti tributari | 85.714 | 114.454 | 92.717 |
| PASSIVITA' m/l TERMINE (Pml) | | | | |
| | | 2.149.796 | 40.141.114 | 37.124.097 |
| | Altre passività | 1.427.963 | 39.532.503 | 36.517.073 |
| | Fondo TFR | 378.717 | 403.371 | 401.784 |
| | Fondo Rischi Spese Legali | 293.765 | 205.240 | 205.240 |
| | Fondo Rischi Finanziari Generali | 49.351 | 0 | 0 |
| Capitale Netto (Cn) | | | | |
| | | 2.851.289 | 3.420.488 | 3.798.094 |
| | Capitale Sociale | 5.100.000 | 5.100.000 | 5.100.000 |
| | Perdite portate a nuovo | -757.578 | -1.223.568 | -1.679.512 |
| | First Time Adoption | -1.025.143 | | |
| | Risultato d'esercizio | -465.990 | -455.944 | 377.606 |
| | Riserve (Ri) | 0 | | |
| TOTALE DELLE FONTI (Cf) | | 6.036.816 | 45.888.807 | 42.458.643 |

| INDICI DI COMPOSIZIONE DEGLI IMPIEGHI | Formule | 2017 | 2018 | 2019 |
|--|----------------------|---------|----------|----------|
| Indice di rigidità degli impieghi | $\frac{Ai}{Ci}$ | 2,27% | 0,24% | 0,21% |
| Indice di elasticità degli impieghi | $\frac{Ac}{Ci}$ | 97,73% | 99,76% | 99,79% |
| Indice di immobilizzo (materiale) | $\frac{Im}{Ci}$ | 1,88% | 0,07% | 0,09% |
| Indice di immobilizzo (immateriale) | $\frac{Ii}{Ci}$ | 0,09% | 0,13% | 0,08% |
| Indice di immobilizzo (finanziario) | $\frac{If}{Ci}$ | 0,30% | 0,04% | 0,04% |
| Indice di liquidità totale | $\frac{Li + Ld}{Ci}$ | 97,73% | 99,68% | 99,72% |
| Indice di liquidità immediata | $\frac{Li}{Ci}$ | 61,96% | 5,51% | 5,20% |
| Quoziente di rigidità degli impieghi | $\frac{Ai}{Ac}$ | 0,0233 | 0,0024 | 0,0021 |
| Quoziente di elasticità degli impieghi | $\frac{Ac}{Ai}$ | 43,0046 | 420,6995 | 467,8286 |

| INDICI DI COMPOSIZIONE DELLE FONTI | Formule | 2017 | 2018 | 2019 |
|--|-----------------------|---------|----------|----------|
| Incidenza del Patrimonio netto | $\frac{Cn}{Cf}$ | 47,23% | 7,45% | 8,95% |
| Indice di indebitamento a m/l (incidenza dei debiti consolidati) | $\frac{Pml}{Cf}$ | 35,61% | 87,47% | 87,44% |
| Indice di indebitamento a breve termine (incidenza dei debiti correnti) | $\frac{Pb}{Cf}$ | 17,16% | 5,07% | 3,62% |
| Indice di incidenza del passivo permanente | $\frac{Cn + Pml}{Cf}$ | 82,84% | 94,93% | 96,38% |
| Quoziente di indebitamento | $\frac{Pb + Pml}{Cn}$ | 111,72% | 1241,59% | 1017,89% |
| Quoziente di consolidamento del passivo | $\frac{Pml}{Pb}$ | 207,56% | 1724,86% | 2416,22% |
| Indice di autonomia finanziaria | $\frac{Cn}{Cf}$ | 47,23% | 7,45% | 8,95% |
| Indice di indebitamento o indice di dipendenza finanziaria | $\frac{Pb + Pml}{Cf}$ | 52,77% | 92,55% | 91,05% |
| Indice di solidità del Patrimonio Aziendale | $\frac{Cn}{Cs}$ | 55,91% | 67,07% | 74,47% |
| Indice di protezione del Capitale Sociale | $\frac{Ri}{Cs}$ | 0,00% | 0,00% | 0,00% |

| INDICI CORRELAZIONE FONTI E IMPIEGHI | Formule | 2017 | 2018 | 2019 |
|---|-----------------------|-------------|-------------|-------------|
| Margine di struttura primario | Cn-Ai | 2.714.103 | 3.311.669 | 3.707.531 |
| Margine di struttura secondario | (Cn+Pml)-Ai | 4.863.899 | 43.452.784 | 40.831.627 |
| Quoziente di struttura primario | $\frac{Cn}{Ai}$ | 20,7841 | 31,4329 | 41,9386 |
| Quoziente di struttura secondario | $\frac{Cn + Pml}{Ai}$ | 36,4548 | 400,3135 | 451,8631 |

| ANALISI DELLA LIQUIDITA' AZIENDALE | Formule | 2017 | 2018 | 2019 |
|--|-----------------------------|-------------|-------------|-------------|
| MARGINI FINANZIARI | | | | |
| Margine di disponibilità | (Li+Ld+Rm)-Pb | 4.863.900 | 43.452.784 | 40.831.627 |
| Margine di tesoreria primario | Li - Pb | 2.704.640 | 201.026 | 670.437 |
| Margine di tesoreria secondario | (Li + Ld) - Pb | 4.863.900 | 43.415.793 | 40.804.252 |
| QUOZIENTI FINANZIARI | | | | |
| Quoziente di disponibilità | $\frac{(Li + Ld + Rm)}{Pb}$ | 5,6961 | 19,6717 | 27,5753 |
| Quoziente di tesoreria primario (real time ratio) | $\frac{Li}{Pb}$ | 3,6113 | 1,0864 | 1,4364 |
| Quoziente di tesoreria secondario (liquidity ratio) | $\frac{Li + Ld}{Pb}$ | 5,6961 | 19,6558 | 27,5574 |

| ANALISI DELLA REDDITIVITA' AZIENDALE | Formule | 2017 | 2018 | 2019 |
|--|---|-------------|-------------|-------------|
| E.B.I.T.D.A. - Margine Operativo Lordo | Ricavi e Costi della produzione - spese del personale | - 546.149 | - 625.846 | - 579.879 |
| Indice di redditività del capitale netto ROEn | $\frac{Rn}{Cn}$ | -16,34% | -13,33% | 9,94% |
| Indice di redditività del capitale investito ROI | $\frac{Ro}{Ci}$ | -7,70% | -1,17% | 0,86% |

Dall'analisi degli indici sopra esposti si evidenzia la costante riduzione di ricavi tipici causata dall'esaurimento delle convenzioni precedentemente affidate alla società.

Tale situazione è già stata evidenziata nella Relazione alla Gestione del Bilancio d'esercizio 2018 nonché esposta nel corso dell'Assemblea del socio per l'approvazione del Bilancio 2018. I ricavi previsti nel budget 2019 e nel Piano Programma 2020-2022, sono solo quelli derivanti da convenzioni già sottoscritte ed operative con la Regione Abruzzo, che si esauriranno nel periodo stesso; trovano inoltre iscrizione anche i ricavi potenziali derivanti dalla auspicata formalizzazione, entro il secondo semestre del

2019, della convenzione sul Fondo dei Fondi, per la parte non ancora operativa, della legge 77/00 VIII bando e di quella a valere sui fondi CIPE. Tali ultimi fondi sono già nelle disponibilità della Regione Abruzzo e la società è formalmente affidataria della gestione. Tuttavia, sarà fondamentale la tempestività con cui verrà stipulata la convenzione. A tal proposito la società ha già sollecitato gli Uffici Regionali all'adempimento.

È auspicabile, alla luce dei risultati negativi attesi nel triennio, che la Regione Abruzzo, prosegua nel maturare obiettivi strategici ed operativi tali da permettere alla sua società in house, l'ottenimento di nuove convenzioni con conseguente possibilità di inserire in bilancio componenti positive di reddito. In quest'ottica sarebbe auspicabile, così come accade in altre regioni, la stipula di un accordo quadro con l'ente che individui la Fi.R.A quale soggetto gestore delle risorse a valere sull'intera programmazione comunitaria. Inoltre, come già avviato da questo consiglio di amministrazione, la Regione potrebbe individuare la Finanziaria Regionale quale soggetto gestore e/o organismo pagatore, delle risorse afferenti le politiche agricole. Infine il Consiglio di amministrazione ha deliberato di avviare un'attività aziendale dedicata all'assistenza tecnica/consulenza di fondi europei afferenti il 20% del fatturato della società, svolgendo un ruolo di consulenza anche attraverso il coinvolgimento di un ente formativo comunitario per l'implementazione di uno sportello informativo e consulenziale rivolto alle imprese del territorio.

In mancanza occorre evidenziare un profilo di rischio circa il raggiungimento dell'equilibrio economico e quindi, al fine di salvaguardare il patrimonio sociale, sarà necessario adoperare significativi interventi finalizzati a comprimere le componenti di costo più rigide.

La mancata formalizzazione delle Convenzioni per le misure di cui FiRA risulta essere già affidataria, nonché la mancata individuazione di FiRA nell'ambito del rapporto in house providing quale affidataria di ulteriori commesse, rischiano di compromettere l'equilibrio patrimoniale ed economico della Società con conseguente ricaduta nell'ambito dell'art 2448 C.C. nei prossimi esercizi.

ANALISI DEGLI SCOSTAMENTI TRA IL BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2018 E BUDGET 2018

INTRODUZIONE

Fino al Bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017, la Società ha adottato lo schema di Bilancio previsto dal Provvedimento di Banca d'Italia del 31 luglio 1992, emanato in ottemperanza del D. Lgs. 87/1992, anche alla luce della presentazione dell'istanza di iscrizione all'Albo Unico degli Intermediari Finanziari del febbraio 2016.

A seguito della recente trasformazione da società mista a società a totale partecipazione pubblica si è resa necessaria, in corso d'anno, la modifica dell'assetto organizzativo e della struttura di *governance*. Per questo motivo, il Consiglio di Amministrazione, in data 20 aprile 2018, ha deciso che il procedimento di iscrizione della FiRA all'Albo Unico di cui all'art. 106 del D. Lgs. n.385/1993

(TUB), già sottoposto all'attenzione di Banca d'Italia, dovesse essere reso strutturalmente più idoneo e coerente con la nuova veste giuridica della Società deliberando all'unanimità che venisse formalizzata la richiesta di ritiro dell'istanza di iscrizione, nelle more di definire meglio tutti gli aspetti legati alla presentazione di una nuova istanza.

Da ciò consegue, per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018 che FiRA è tenuta a adottare lo schema di Bilancio Civilistico previsto dall'articolo 2423-ter e seguenti del Codice Civile, con conseguente necessità di riclassificazione delle risultanze contabili.

Il presente documento di analisi degli scostamenti sull'esercizio 2018 è espresso in termini di economici, con l'indicazione degli scostamenti relativi alle voci di costo e di ricavi. I due documenti di cui si analizzano gli scostamenti sono:

- Budget annuale 2018 di cui al punto B del Piano Programma 2019-2021 approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 31 luglio 2018 e trasmesso agli uffici della Regione Abruzzo in pari data;
- Bilancio d'esercizio 2018 approvato dall'Assemblea del Socio Unico in data 28 giugno 2019.

Poiché il Budget annuale approvato dal CdA di FiRA SpA era stato redatto ai sensi del Provvedimento di Banca d'Italia con l'applicazione degli IAS, questo viene riclassificato secondo lo schema civilistico ed esposto a colonne contrapposte con il Bilancio consuntivo al 31 dicembre 2018.

Per tanto nelle tabelle che seguono si leggeranno i valori del Budget 2018 a colonne contrapposte con i valori del Bilancio consuntivo al 31 dicembre 2018.

CONTO ECONOMICO BILANCIO 2018 E BUDGET 2018

| <i>Conto Economico Sintetico</i> | Esercizio 2018 | | Δ |
|---|-----------------------|------------------|-----------|
| | <i>Consuntivo</i> | <i>Budget</i> | |
| Commissioni attive e interessi da gestioni | 806.341 | 963.457 | 157.116 |
| Altri ricavi ordinari | 109.373 | 98.920 | - 10.454 |
| Totale ricavi tipici | 915.715 | 1.062.376 | 146.662 |
| Spese e commissioni da gestioni | 265.793 | 191.426 | - 74.368 |
| Costi materie prime | 7.522 | 10.645 | 3.123 |
| Altri costi per servizi | 309.489 | 254.986 | - 54.503 |
| Costi per godimento beni di terzi e altri oneri diversi di gestione | 76.333 | 75.669 | - 664 |
| Totale costi tipici | 659.137 | 532.726 | - 126.412 |
| Costi per il personale | 882.423 | 804.882 | - 77.541 |
| Margine operativo lordo | (625.846) | (275.232) | 350.614 |
| Ammortamenti | 37.719 | 36.387 | - 1.332 |
| Risultato operativo | (663.565) | (311.618) | 351.946 |
| Risultato della gestione finanziaria | 2.919 | 2.452 | - 467 |
| Risultato della gestione straordinaria | 204.701 | 43.869 | - 160.833 |
| Utile/(Perdita) ante imposte - stima | (455.944) | (265.298) | 190.647 |

DETTAGLIO DELLE POSTE ECONOMICHE

La composizione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni è illustrata nella tabella che segue.

| <i>AI - Ricavi delle vendite e delle prestazioni</i> | Esercizio 2018 | | Δ |
|--|-----------------------|---------------------|-------------------|
| | <i>Consuntivo</i> | <i>Budget</i> | |
| <i>Refluenze Prima Cartolarizzazione</i> | 77.853,78 | 77.853,78 | 0,00 |
| <i>Refluenze Seconda Cartolarizzazione</i> | 440.004,69 | 25.518,49 | 414.486,20 |
| <i>Compenso Pesca</i> | 4.174,00 | 4.174,00 | 0,00 |
| <i>Comp. LR 121/97 Centri Storici</i> | 11.377,98 | 11.380,00 | (2,02) |
| <i>Prestazioni di Servizi a Terzi</i> | 41.382,63 | 35.303,27 | 6.079,36 |
| <i>Comp. LR 77/2000</i> | 122.162,66 | 198.763,58 | (76.600,92) |
| <i>Comp. LR 25/01</i> | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| <i>Comp. LR 16/02 Domenici</i> | 7.831,86 | 7.831,86 | 0,00 |
| <i>Comp. Smart Scarl (Ora In Liquidazione)</i> | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| <i>Comp. Speedy</i> | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| <i>Comp. App Abruzzo</i> | 202.962,10 | 109.394,67 | 93.567,43 |
| <i>Compenso "Fondo Dei Fondi Saim"</i> | 371.698,85 | 461.925,83 | (90.226,98) |
| <i>Compenso L.R. 10/27 Rifinanziamento I.2.4</i> | 33.338,73 | 33.338,73 | 0,00 |
| <i>Comp. Fondo di Rotazione</i> | 13.133,36 | 0,00 | 13.133,36 |
| <i>Interessi Attivi Gestioni</i> | 39.661,55 | 36.647,92 | 3.013,63 |
| <i>Comp. Lr 55/98 Legge Quadro</i> | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| <i>Fondo Di Fondi Anno Successivo - 2 Saim</i> | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| <i>Fondo Cipe Zona Cratere</i> | 0,00 | 100.000,00 | (100.000,00) |
| A1) Ricavi Delle Vendite E Delle Prestazio | 1.365.582,19 | 1.102.132,13 | 263.450,06 |

I ricavi dalle vendite e dalle prestazioni nel loro complesso sono superiori al Budget per € 263.450 ma, analizzando le singole poste, emerge una loro netta contrazione rispetto al preventivato in quanto le refluenze da cartolarizzazione⁴ non contribuiscono alla determinazione del reddito d'esercizio poiché ricomprese sia tra le componenti positive che tra le componenti negative di reddito.

| | Esercizio 2018 | | Δ |
|---------------------------------------|-----------------------|---------------|------------|
| | <i>Consuntivo</i> | <i>Budget</i> | |
| <i>Refluenze da cartolarizzazioni</i> | 517.858,47 | 103.372,27 | 414.486,20 |

per App Abruzzo l'imputazione di maggiori ricavi rispetto al Budget per € 93.567,43 è riconducibile al compenso dei componenti il Raggruppamento Temporaneo d'Impresa di cui FiRA è mandataria. I 93mila euro di maggiori ricavi trovano corrispondenza nei pari costi inerenti all'attività svolta dai mandanti.

| | Esercizio 2018 | | Δ |
|-----------------------------|-----------------------|---------------|-----------|
| | <i>Consuntivo</i> | <i>Budget</i> | |
| <i>Compenso App Abruzzo</i> | 202.962,10 | 109.394,67 | 93.567,43 |

⁴ le refluenze incassate sono messe a disposizione e vengono trasferite nelle casse della Regione Abruzzo.

per il Fondo di Rotazione nel Budget 2018 non era stato previsto né il conseguimento di ricavi né il sostenimento di costi. Poiché si è reso necessario acquisire una consulenza specialistica nel corso dell'esercizio, si sono anticipati i ricavi previsti per un periodo successivo a copertura dei corrispondenti costi.

| | Esercizio 2018 | | Δ |
|-----------------------------|----------------|--------|-----------|
| | Consuntivo | Budget | |
| Compenso Fondo di Rotazione | 13.133,36 | 0,00 | 13.133,36 |

A determinare la forte contrazione dei ricavi sono i 266mila euro di minori ricavi previsti e riconducibili alle convenzioni riepilogate nella tabella sottostante.

| | Esercizio 2018 | | Δ |
|---------------------------------|----------------|------------|--------------|
| | Consuntivo | Budget | |
| Fondo CIPE zona cratere | 0,00 | 100.000,00 | (100.000,00) |
| Compenso Fondo dei Fondi - SAIM | 371.698,85 | 461.925,83 | (90.226,98) |
| Compenso LR 77/00 - vari bandi | 122.162,66 | 198.763,58 | (76.600,92) |
| COMP. LR 121/97 CENTRI STORICI | 11.377,98 | 11.380,00 | (2,02) |
| | | | (266.829,92) |

Benché FiRA sia già stata indicata nella DGR 128 del 7 febbraio 2019 quale Società che gestisce tale agevolazione, non è ancora stata sottoscritta la convenzione tra FiRA e Regione Abruzzo. La mancata formalizzazione della convenzione non consente l'avvio delle attività e l'imputazione dei ricavi previsti. Come argomentato nella Relazione della Gestione del Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2018, i ritardi molto spesso sono causa della complessa e farraginoso operosità degli uffici regionali. Tali ritardi si ripercuotono inevitabilmente sul conto economico della scrivente Società.

Per la Convenzione relativa al Fondo SAIM sono stati iscritti minori ricavi per oltre 90 mila euro in quanto con comunicazione prot RA 0163910 del 31 maggio 2019 il Dipartimento Sviluppo Economico della Regione Abruzzo ha puntualizzato l'entità del credito riconosciuto per l'esercizio oggetto della presente disamina, specificando che i compensi di detta convenzione devono intendersi *omnicomprensivi di oneri, imposte e tasse ove dovuti*. Ciò ha determinato il venir meno di componenti di ricavo rispetto all'accordo di finanziamento sottoscritto in data 28 dicembre 2017 e successivi addendum e genererà l'ulteriore contrazione di ricavi nel biennio successivo. Pur non condividendo tale impostazione si è ritenuto, in via prudenziale, di recepire tale indicazione portando in diminuzione i ricavi di competenza dell'esercizio. La Società si riserva di procedere a rimettere interpellò presso l'Agenzia delle Entrate al fine di chiarire l'esatto trattamento di tali somme ai fini IVA.

Per la Convenzione riferita alla LR 77/00, nel Bilancio consuntivo sono rilevati minori ricavi per € 76.600 riconducibili a minori erogazioni a favore di beneficiari e per via della mancata chiusura

del VI° Bando della stessa Legge Regionale che non ha consentito di imputare il saldo della convenzione. La competenza del saldo della convenzione è rinviata all'anno successivo, anno in cui sicuramente si addiverrà alla rendicontazione finale.

Nella riclassificazione A5 per “altri ricavi” gli scostamenti più significativi si registrano per:

- *ricavi su rimborsi spese di lite* conseguenti la definizione di 6 procedimenti giudiziari conclusi favorevolmente per la Società con Sentenze che hanno visto liquidare le spese dalle controparti. I rimborsi sono già stati eseguiti e accreditati sui conti correnti della Società;
- *sopravvenienze attive* per il parziale rilascio del fondo rischi spese legali (88.525) e per il rilascio integrale del fondo rischi finanziari generali (49.351).

| <i>A5 - Altri Ricavi</i> | Esercizio 2018 | | Δ |
|--|-----------------------|-------------------|-------------------|
| | <i>Consuntivo</i> | <i>Budget</i> | |
| <i>Altri Ricavi per Rimborsi Spese di Lite</i> | 99.033,87 | 52.079,82 | 46.954,05 |
| <i>Ricavi per Dipendenti Distaccati</i> | 55.490,79 | 51.116,37 | 4.374,42 |
| <i>Ricavi da attività sub-service</i> | 12.500,00 | 12.500,00 | 0,00 |
| <i>Sopravvenienze Attive</i> | 139.016,17 | 0,00 | 139.016,17 |
| A5) Altri ricavi | 306.040,83 | 115.696,19 | 190.344,64 |

I costi per materie prime, rispetto alle previsioni del budget sono diminuite per 3.123,17. Il risparmio è conseguente all'accesso ai canali d'acquisto della piattaforma del Mercato Elettronico della Pubblica Amministrazione (MePA) e sono riferiti agli acquisti per cancelleria e materiali di consumo. La Società ricorre all'utilizzo della piattaforma a seguito della trasformazione *in house providing* del proprio assetto organizzativo. Si ricorre al MePA anche per acquisti riclassificati in altre voci costo e ne è garantito un generale contenimento dei costi.

| <i>B6 - Costi per materie prime</i> | Esercizio 2018 | | Δ |
|--|-----------------------|------------------|-----------------|
| | <i>Consuntivo</i> | <i>Budget</i> | |
| Totale B 6) Costi materie prime | 7.521,56 | 10.644,73 | 3.123,17 |

Nella tabella che segue vengono elencate le classi di costi sostenuti per servizi.

| <i>B7 - Costi per servizi</i> | Esercizio 2018 | | Δ |
|---|-----------------------|-------------------|---------------------|
| | <i>Consuntivo</i> | <i>Budget</i> | |
| <i>Cartolarizzazioni</i> | 517.858,47 | 103.372,27 | (414.486,20) |
| <i>Commissioni passive</i> | 265.793,47 | 191.425,71 | (74.367,76) |
| <i>Spese legali</i> | 62.917,33 | 14.440,00 | (48.477,33) |
| <i>Pubblicità</i> | 6.607,50 | 0,00 | (6.607,50) |
| <i>Compenso amministratori e sindaci</i> | 81.379,55 | 76.568,01 | (4.811,54) |
| <i>Manutenzioni</i> | 10.814,43 | 8.263,93 | (2.550,50) |
| <i>Costi indeducibili</i> | 4.547,27 | 2.229,73 | (2.317,54) |
| <i>Assicurazioni</i> | 15.359,46 | 15.471,37 | 111,91 |
| <i>Utenze</i> | 25.821,02 | 26.435,56 | 614,54 |
| <i>Spese prof.li per struttura di supporto e di staff</i> | 17.953,22 | 18.763,22 | 810,00 |
| <i>Servizi</i> | 10.244,01 | 11.344,44 | 1.100,43 |
| <i>Revisione contabile</i> | 16.650,00 | 18.100,00 | 1.450,00 |
| <i>Spese di formazione, buoni pasto, trasferte</i> | 21.352,11 | 24.553,40 | 3.201,29 |
| <i>Servizi amministrativi con fattura</i> | 17.532,12 | 23.115,06 | 5.582,94 |
| B7 - Totali Costi per servizi | 1.074.829,96 | 534.082,70 | (540.747,26) |

Nei costi per servizi lo scostamento, tra Consuntivo e Budget 2018, raggiunge un delta negativo di complessivi € 540.747.

È utile considerare quanto già esposto per i ricavi, ovvero che tale somma non impatta sul risultato di esercizio in quanto trovano identica correlazione con gli stessi:

Refluenze da cartolarizzazioni – che trovano pari imputazione fra costi per risorse trasferite/da trasferire alla Regione Abruzzo e ricavi per refluenze da incassate/da incassare;

Commissioni attive

- su convenzione aggiudicata previo partecipazione a gara d'appalto in RTI con altre società (App Abruzzo – FiRA 47% altri 53%);

- per la corrispondenza di costi e ricavi vista la necessità di ricorrere ad una consulenza specialistica per il Fondo di Rotazione;

Altri ricavi per rimborsi spese di lite per cui i maggiori ricavi costituiscono il rimborso delle spese legali compensate in sentenza dalla controparte.

| <i>maggiori ricavi in consuntivo</i> | Esercizio 2018 | | Δ |
|--|-----------------------|---------------|---------------------|
| | <i>Consuntivo</i> | <i>Budget</i> | |
| <i>A1 - Refluenze da cartolarizzazioni</i> | 517.858,47 | 103.372,27 | 414.486,20 |
| <i>A1 - Compenso App Abruzzo</i> | 202.962,10 | 109.394,67 | 93.567,43 |
| <i>A1 - Compenso Fondo di Rotazione</i> | 13.133,36 | 0,00 | 13.133,36 |
| <i>A5 - Altri ricavi per rimborsi spese di lite</i> | 99.033,87 | 52.079,82 | 46.954,05 |
| Elenco dei maggiori ricavi a copertura dei maggiori costi per servizi | | | 568.141,04 |
| <i>Delta Consuntivo - Budget 2018</i> | | | (540.747,26) |
| Economie generali sui costi per servizi | | | 27.393,78 |

Isolando dai costi per servizi i corrispondenti maggiori ricavi si ha un generico contenimento delle spese per € 27.393,78. Risparmio conseguito per via del progressivo ricorso alla piattaforma degli acquisti del Mercato elettronico della Pubblica Amministrazione e alla parsimonia con cui si è fatto ricorso alle prestazioni esterne.

Le spese per locazioni sono in linea con le previsioni indicate in Budget come evidenziato nella tabella che segue:

| <i>B8 - Costi per godimento beni di terzi</i> | Esercizio 2018 | | Δ |
|---|-----------------------|------------------|----------------|
| | <i>Consuntivo</i> | <i>Budget</i> | |
| <i>Canone noleggio multifunzioni</i> | 10.265,24 | 10.098,78 | (166,46) |
| <i>Noleggio auto</i> | 172,00 | 230,00 | 58,00 |
| <i>Fitti Passivi</i> | 65.298,72 | 65.340,00 | 41,28 |
| B8) costi per godimento beni di terzi | 75.735,96 | 75.668,78 | (67,18) |

Al personale dipendente è applicato il Contratto Collettivo Nazionale di Lavoro del settore Terziario Servizi. Nel corso dell'esercizio non si sono verificate nuove assunzioni, né licenziamenti, né attribuzioni di diversi inquadramenti. Non si sono verificati infortuni sul lavoro che hanno comportato lesioni al personale iscritto al libro.

La scrivente Società, tra la forza lavoro a sua disposizione, annovera per obbligo di legge, un appartenente alle categorie protette. Il contratto con il dipendente è scaduto nel corso del 2018. Per la sua sostituzione sono state esperite le pratiche amministrative per la selezione del candidato conformemente al Regolamento interno per il Reclutamento del Personale e in collaborazione con il Centro Provinciale per l'Impiego presso il Dipartimento Sviluppo Economico, Politiche del Lavoro, dell'Istruzione, della Ricerca e dell'Università. La procedura ha avuto conclusione nello scorso mese di maggio.

| <i>B9 - Costi per il personale</i> | Esercizio 2018 | | Δ |
|------------------------------------|-----------------------|-------------------|--------------------|
| | <i>Consuntivo</i> | <i>Budget</i> | |
| B9) costi per il personale | 882.422,88 | 804.882,16 | (77.540,72) |

L'importo a Budget era stato determinato riproponendo il costo di competenza dell'esercizio precedente (esercizio 2017). A consuntivo, il costo sostenuto risulta essere superiore per il 9,5% del costo stimato.

Gli ammortamenti a consuntivo sono in linea con le previsioni del Budget. Per quanto attiene gli accantonamenti al fondo rischi su crediti, vengono rilevati 79mila euro per interessi moratori maturati per ritardato pagamento da parte del fideiussore dell'obbligo di indennizzo del credito garantito. Poiché gli incassi sono avvenuti nell'ambito del rapporto di mandato riguardante la gestione della LR 16/2002, anche previa acquisizione del parere di un legale, l'intero importo è momentaneamente accreditato su un conto patrimoniale per partite da definire in quanto si tratta di

insolvenza manifestatasi in epoca anteriore al 2009, per il quale è ancora in corso con la Regione Abruzzo l'iter per la definizione della attribuzione degli oneri di gestione della misura. Gli interessi moratori sono integralmente accantonati al fondo rischi su prestiti in considerazione di due elementi: 1) l'effettiva spettanza in relazione al sottostante rapporto di mandato con la Regione Abruzzo, 2) il mancato incasso in quanto, proprio in ragione del rapporto di mandato, gli importi incassati dal fideiussore sono stati integralmente accreditati alla Regione Abruzzo in attesa di definizione poiché integralmente assorbili dall'esposizione in linea capitale del creditore inadempiente già tutta soddisfatta dalla Regione Abruzzo in favore della banca finanziatrice. Peraltro, le condizioni economiche del fideiussore non consentono di ritenere ragionevolmente certe il futuro incasso.

| B10 - Ammortamenti e Accantonamenti | Esercizio 2018 | | Δ |
|---|-----------------------|------------------|--------------------|
| | Consuntivo | Budget | |
| <i>Ammortamento altre Immob. Immateriali</i> | 24.058,51 | 24.058,50 | (0,01) |
| <i>Ammortamento Software</i> | 3.001,59 | 2.440,40 | (561,19) |
| <i>Ammortamento Impianti e Macchine</i> | 2.271,98 | 2.271,98 | 0,00 |
| <i>Ammortamento Altri Beni</i> | 74,66 | 74,66 | 0,00 |
| <i>Ammortamento Mobili e Arredi</i> | 6.188,94 | 6.187,76 | (1,18) |
| <i>Ammortamento Macchine d'Ufficio</i> | 2.123,13 | 1.353,52 | (769,61) |
| Totale Ammortamenti | 37.718,81 | 36.386,82 | (1.331,99) |
| <i>Accantonamento Fondo Rischi su Crediti</i> | 79.887,03 | 0,00 | (79.887,03) |
| Totale Accantonamenti | 79.887,03 | 0,00 | (79.887,03) |
| B10) Ammortamenti e accantonamenti | 117.605,84 | 36.386,82 | (81.219,02) |

Tra gli oneri diversi di gestione, lo scostamento più significativo è quello che si registra tra gli oneri da Contenzioso Giudiziale e attengono a oneri scaturenti dalla definizione avversa di n° 2 sentenze che hanno visto soccombere la Società al rimborso delle relative spese di lite.

| B14 - Oneri diversi di gestione | Esercizio 2018 | | Δ |
|---|-----------------------|------------------|--------------------|
| | Consuntivo | Budget | |
| <i>Imposta di Registro</i> | 544,30 | 1.144,00 | 599,70 |
| <i>Valori Bollati</i> | 496,60 | 600,00 | 103,40 |
| <i>Tassa Circolazione Autovettura</i> | 132,67 | 176,41 | 43,74 |
| <i>Abbuoni e Arrotondamenti Passivi</i> | 19,21 | 20,98 | 1,77 |
| <i>Sanzioni Fiscali E Simili</i> | 0,79 | 0,79 | 0,00 |
| <i>Tasse Locali - TARI, Concessione Governativa</i> | 6.160,08 | 6.159,08 | (1,00) |
| <i>Tassa Annuale Vidimazione Libri</i> | 516,46 | 513,46 | (3,00) |
| <i>Multe e Ammende</i> | 130,80 | 0,00 | (130,80) |
| <i>Diritti Camerali</i> | 506,00 | 366,00 | (140,00) |
| <i>Omaggi indeducibili</i> | 2.400,00 | 2.250,00 | (150,00) |
| <i>Quote Associazioni</i> | 3.900,00 | 2.400,00 | (1.500,00) |
| <i>Contributi A Consorzi</i> | 4.120,75 | 2.092,04 | (2.028,71) |
| <i>Sopravvenienze Passive</i> | 6.418,00 | 2.080,00 | (4.338,00) |
| <i>Oneri Da Contenzioso Giudiziale</i> | 26.911,47 | 6.130,97 | (20.780,50) |
| B 14) oneri diversi di gestione | 52.257,13 | 23.933,73 | (28.323,40) |

Le sopravvenienze passive attengono alla contabilizzazione di oneri di competenza dell'esercizio precedente.

Tra gli Oneri diversi di gestione si annoverano:

- la neutralizzazione dei proventi e degli oneri finanziari legati alla LR 16/2002 che assomma un differenziale pari a zero;
- i rimborsi per interessi moratori dal fideiussore di cui si è argomentato al punto relativo agli accantonamenti.

| <i>B14 - Oneri diversi di gestione</i> | Esercizio 2018 | | Δ |
|--|-----------------------|-----------------|---------------------|
| | <i>Consuntivo</i> | <i>Budget</i> | |
| <i>Interessi Attivi di Mora LR 16/02</i> | 122.682,23 | 0,00 | <i>(122.682,23)</i> |
| <i>Interessi Att. Mutuo FiRA Lr16</i> | 67.424,08 | 0,00 | <i>(67.424,08)</i> |
| <i>Altri Proventi Finanziari</i> | 102.945,86 | 0,00 | <i>(102.945,86)</i> |
| <i>Interessi Passivi su Mutui (di Mora)</i> | <i>(6.802,44)</i> | 0,00 | 6.802,44 |
| <i>Inter. Pass. Su Mutuo Dexia</i> | <i>(286.249,73)</i> | 0,00 | 286.249,73 |
| Σ neutralizzazione proventi e oneri finanziari LR 1 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| <i>Interessi Attivi su Depositi Bancari</i> | 2.874,06 | 2.462,33 | <i>(411,73)</i> |
| <i>Abbuoni, Sconti e Altri Interessi Attivi</i> | 44,88 | 10,65 | <i>(34,23)</i> |
| <i>Altri Ricavi per Rimborsi</i> | 79.887,03 | 0,00 | <i>(79.887,03)</i> |
| Proventi e oneri finanziari | 82.805,97 | 2.472,98 | (80.332,99) |

Il risultato d'esercizio ha un delta negativo rispetto al budget per 190mila euro, come 190 mila euro è la somma dei mancati ricavi per convenzioni non sottoscritte e convenzioni per i quali si riduce l'entità del compenso.

| <i>Risultato D'esercizio</i> | Esercizio 2018 | | Δ |
|---|-----------------------|---------------------|---------------------|
| | <i>Consuntivo</i> | <i>Budget</i> | |
| Risultato D'esercizio | (455.944,34) | (265.297,61) | (190.646,73) |
| <i>Fondo CIPE zona cratere</i> | 0,00 | 100.000,00 | <i>(100.000,00)</i> |
| <i>Compenso Fondo dei Fondi - SAIM</i> | 371.698,85 | 461.925,83 | <i>(90.226,98)</i> |
| <i>AI - Ricavi dalle vendite e dalle prestazioni</i> | | | (190.226,98) |

PATRIMONIO NETTO

Di seguito la rappresentazione tabellare del Patrimonio Netto.

| <i>Patrimonio Netto</i> | Esercizio 2018 | | Δ |
|-----------------------------------|-----------------------|------------------|-------------------|
| | <i>Consuntivo</i> | <i>Budget</i> | |
| <i>Capitale Sociale</i> | 5.100.000 | 5.100.000 | 0,00 |
| <i>Perdite portate a nuovo</i> | 1.223.568 | 1.223.568 | 0,00 |
| <i>Risultato d'esercizio 2018</i> | (455.944) | (265.298) | 190.646,73 |
| Patrimonio Netto | 3.420.488 | 3.611.134 | 190.646,73 |

Il Patrimonio Netto d'esercizio 2018 è più basso di quanto previsto in Budget per le cause anzidette.