

RELAZIONE PREVISIONALE PROGRAMMATICA ESERCIZIO 2017
--

L'Attività di gestione dei fondi

La Società svolge un'attività di assunzione di partecipazioni temporanee e di minoranza a favore delle piccole e medie imprese liguri operanti nel settore della produzione e dei servizi alla produzione, per contribuire alla realizzazione di programmi di sviluppo e di consolidamento aziendale che riguardino l'introduzione di innovazioni di processo, di prodotto o nuove tecnologie per la tutela dell'ambiente.

Gli strumenti tecnici utilizzati da Ligurcapital sono:

- sottoscrizione di azioni o quote di capitale di nuova emissione;
- sottoscrizione di prestiti obbligazionari;

Premessa:

L'attività di cui sopra sino al 31/12/2016 è stata realizzata attraverso la gestione di diversi fondi pubblici, dei quali due di derivazione regionale, cofinanziati da risorse proprie, ed uno, il più recente, di derivazione comunitaria ed interamente costituito da risorse pubbliche:

- ✓ Fondo di capitale di rischio Obiettivo 2, azione 2.4, 1994 – 1996 (cofinanziato al 20% con risorse proprie)
- ✓ Fondo di capitale di rischio Obiettivo 2, azione 2.4, 1997 – 1999 (cofinanziato al 20% con risorse proprie);
- ✓ Fondo Azione 1.2.4. "Capitale di rischio" del POR FESR 20007/2013

Inoltre, in virtù dell'iscrizione nell'Albo degli intermediari finanziari ex art. 106 TUB sino al 12 maggio 2016, la società – come previsto dal Testo Unico Legge Bancaria - ha mantenuto in portafoglio ed ha continuato l'attività di mera gestione dei finanziamenti sino ad allora erogati, curando il rientro delle risorse finanziate e la relativa remunerazione.

Anche tale attività, sino al 31/12/2016, è stata realizzata a valere su fondi pubblici in gestione (diversi dai precedenti), dei quali due di derivazione regionale, cofinanziati con risorse proprie, ed uno, il più risalente, interamente di derivazione pubblica (della controllante FI.L.S.E. spa):

- ✓ Fondo di rotazione per la concessione di prestiti partecipativi, azione A2 misura 7.9, PIC PMI 1994 - 1999 (cofinanziato al 10% con risorse proprie);
- ✓ Fondo per prestiti partecipativi Obiettivo 2, misura 1.3, sottomisura B, 2000/2006 (cofinanziato al 35% con risorse proprie)
- ✓ Fondo Art. 14 L.R. 43/94

L'attività su detti fondi nel corso del 2016 è stata pertanto residuale, essendosi concentrata quindi sulla gestione dei fondi destinati all'acquisizione di partecipazioni ed in particolare alla gestione del Fondo POR.

Il Fondo Azione 1.2.4. "Capitale di rischio" del POR FESR 2007/2013

Il Fondo, che ha registrato un investimento complessivo di € 13.307.000 , al 31/12/2016 ha esaurito la fase di concessione e di erogazione di nuovi interventi.

Il 2017 sarà pertanto connotato dall'intensa attività di gestione delle società in portafoglio , anche attraverso la partecipazione alle delibere assembleari e pertanto alle decisioni, spesso fondamentali e strategiche, che le stesse, soprattutto quelle in fase di start up, sono tenute ad adottare nei primi e cruciali

anni di attività. Tale attività, post erogazione, si sta in effetti rilevando particolarmente impegnativa, anche in considerazione del fatto che nelle nuove iniziative il "time to market" risulta spesso più lungo e complesso del previsto e pertanto difficile da seguire e monitorare.

Nel corso dell'anno verranno definite le exit in almeno tre società.

Fondo di capitale di rischio Obiettivo 2, azione 2.4, 1994 – 1996 e Fondo di capitale di rischio Obiettivo 2, azione 2.4, 1997 – 1999

Su questi due fondi di capitale nel corso del 2017 potrebbero essere deliberati ca 2.000.000 di interventi di equity, fatto salvo quanto di seguito previsto in merito ai programmi strategici.

Infatti con decorrenza dal 1° gennaio 2017, con l'entrata in vigore della Legge Regionale 34 del 27/12/2016 approvata dal Consiglio regionale Assemblea Legislativa della Liguria, tutti i fondi in gestione a Ligurcapital Spa sono affluiti nel Fondo Strategico Regionale la cui gestione, come previsto dall'art. 10 comma 2 della L.R. 1/2016 è assegnata alla FI.L.S.E. Spa, con possibilità per quest'ultima di avvalersi di Ligurcapital per la gestione di una parte delle risorse. Si dovranno pertanto definire con la capogruppo le nuove convenzioni per disciplinare la gestione dei vecchi fondi e occorrerà stabilire il perimetro dei relativi fondi, anche in considerazione della prevista re-iscrizione di Ligurcapital al nuovo Albo degli Intermediari finanziari, in attuazione del "Grown act" approvato da Regione Liguria.

-----ooOoo-----

Programmi strategici

L'estensione dell'attività svolta

Il 2017 sarà pertanto per Ligurcapital l'anno di svolta, con l'avvio da parte di Regione Liguria e di FI.L.S.E. delle linee operative in attuazione della legge Regionale del 27 Dicembre 2016 n.34.

Si darà inizio alle attività operative del progetto strategico di revisione ed ampliamento degli strumenti di promozione del finanziamento delle imprese in Liguria, che dovrebbe vedere l'assegnazione a Ligurcapital di un ruolo centrale nella gestione di strumenti di ingegneria finanziaria.

In sintesi la legge prevede all'art. 8 che le risorse proprie di Ligurcapital S.p.A. attualmente impegnate a titolo di cofinanziamento in operazioni effettuate a valere sui fondi attualmente in gestione siano destinate al rafforzamento patrimoniale della medesima, ai fini della qualifica di intermediario finanziario iscritto al nuovo Albo unico di Banca d'Italia ai sensi dell'articolo 106 del decreto legislativo 1 settembre 1993, n. 385 (Testo unico delle leggi in materia bancaria e creditizia). Sempre a tal fine, FI.L.S.E. S.p.A. è autorizzata a sottoscrivere un aumento di capitale di Ligurcapital, nel limite massimo di 6 milioni di euro, a valere sulle risorse del Fondo Strategico.

A fronte di questo obiettivo, nel corso del primo semestre 2017, FI.L.S.E. e Ligurcapital intraprenderanno un complesso lavoro di definizione dei contenuti e delle modalità attuative del piano industriale, la cui attuazione dovrebbe comportare un significativo ampliamento dell'attività della Società al fine di promuovere una diversificazione delle fonti di finanziamento delle imprese liguri.

E' infatti allo studio la concentrazione in Ligurcapital di tutta una serie di strumenti finanziari, in parte già oggi gestiti da FI.L.S.E., che si affiancheranno al capitale di rischio, per dare sostanza alla qualifica della società quale intermediario finanziario ed incrementare la massa gestita.

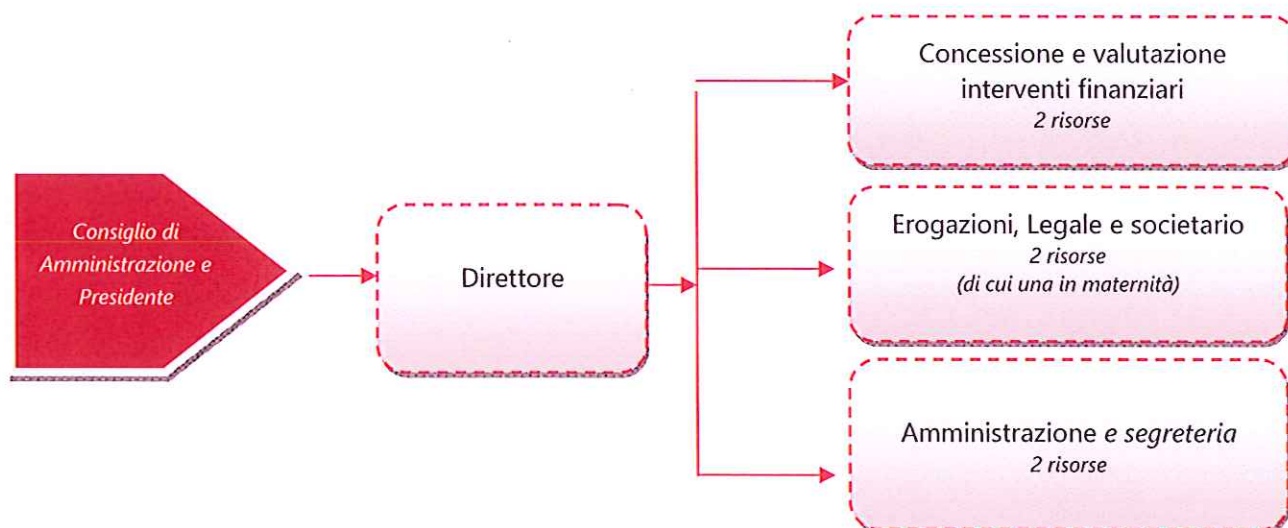
Il Consiglio di Amministrazione di Ligurcapital, nel corso del 2017, definirà pertanto con i soggetti preposti compiti, patrimonio, organizzazione e soprattutto equilibri economico-patrimoniali della nuova Ligurcapital, per procedere serenamente alla presentazione di un'istanza di iscrizione al nuovo albo degli intermediari finanziari e riprendere appieno la propria attività.

Gli equilibri economico patrimoniali si fonderanno oltre che sulle commissioni di gestione di parte del Fondo Strategico, sugli affidamenti diretti dei fondi POR che si auspica vengano messi a disposizione già nel secondo semestre 2017. La massa finanziaria in gestione dovrà essere di circa 100/120 milioni di euro.

La presentazione della domanda di iscrizione al nuovo 106 TUB è auspicata a metà del secondo semestre del 2017.

LINEE GENERALI DI ORGANIZZAZIONE INTERNA ATTUALE

Ligurcapital opererà nel 2017 confermando l'organico già in essere nel 2016 :



Un'implementazione dell'organico con un corrispondente aumento del costo del personale sarà peraltro indispensabile (e non di scarsa entità) già per l'iscrizione al nuovo albo 106 TUB. La redazione del piano industriale da presentare a BANCA ITALIA dovrà già recepire le funzioni ancora mancati (Risk manager, compliance e internal audit) che la società dovrà presentare in organico o già comunque affidate in outsourcing già al momento della domanda di iscrizione.

DATI PREVISIONALI ECONOMICI

	<i>Consuntivo 2016</i>	<i>BUDGET* 2017</i>
Risultato netto della gestione finanziaria	1.371.134	1.140.000
Spese amministrative	-834.961	-850.000
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	-126.122	0
Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali e immateriali	-11.549	-11.549
Altri oneri/proventi di gestione	-319.193	
Costi iscrizione banca Italia (legali revisione, software ecc)		-200.000
Totale costi operativi	-1.291.823	-1.061.549
Risultato lordo ante imposte	79.303	78.451

*Il Budget 2017 recepisce i costi di struttura attuale, ma nel caso l'organico venisse incrementato per l'adeguamento richiesto da Banca Italia o per il trasferimento di attività finanziarie oggi svolte direttamente da FILSE, dovranno essere garantiti da Regione/FILSE i relativi Ricavi a copertura.

Il dato dei Ricavi è indicato in giallo in quanto ancora in fase di negoziazione con la capogruppo.

Il valore indicato rappresenta l'importo per raggiungere l'equilibrio di bilancio, dal momento che con le sole commissioni di gestione dei fondi attuali oggi conferiti al Fondo strategico, ipotizzabili in circa 550/600.000 euro, non si raggiunge l'equilibrio economico, rendendo indispensabile l'ottenimento dell'affidamento in gestione di nuovi fondi POR che si auspica verranno messi a disposizione da Regione Liguria nel secondo semestre 2017.

Genova, 30 marzo 2017

Il Presidente
del Consiglio di amministrazione

Paolo Cenedesi

