



LigurCapital

GRUPPO **Filse**

**RELAZIONE PREVISIONALE
PROGRAMMATICA
2024**

1. SCOPO DEL DOCUMENTO	3
2 FOCUS PROGRAMMATICI	3
2.1 PROFILO DELLA SOCIETA, VISION E MISSION'	3
2.2 INDIRIZZI E DIRETTIVE DI REGIONE LIGURIA	4
2.3 IL NUOVO PIANO INDUSTRIALE	5
2.4 LA STRATEGIA PER IL TRIENNIO 2024 – 2026	6
2.5 DISPOSIZIONI E ADEMPIMENTI	7
3. AMBITI DI INTERVENTO E ATTIVITA'	8
3.1 FONDO STRATEGICO REGIONALE – EX FONDI (POR, OB.2, PMI)	9
3.2 FONDO STRATEGICO – FONDO CAPITALE DI RISCHIO	11
3.3 FONDO STRATEGICO – EQUITY 2019	11
3.4 FONDO STRATEGICO REGIONALE – RAFFORZAMENTO PATRIMONIALE	12
3.5 FONDO STRATEGICO REGIONALE – WESTARTUP	13
3.6 FONDO STRATEGICO REGIONALE – WE START UP 2	14
3.7 FONDO STRATEGICO REGIONALE – WECOOP	15
4. LINEE DI ORGANIZZAZIONE INTERNA	15
4.1 RICOGNIZIONE PERSONALE IN SERVIZIO E PROGRAMMAZIONE FABBISOGNI ..	16
5 PARTECIPAZIONI	17
5.1 Tabella sintesi partecipazioni	17
6. DATI ECONOMICI	18
6.1 CONTO ECONOMICO PREVISIONALE	19

1. SCOPO DEL DOCUMENTO

La presente relazione è predisposta in coerenza con quanto previsto dall'art. 13 bis della L.R. n. 20/2014, dall'art. 2 dello Statuto e dall'art. 3 dell'Allegato A della D.G.R. n. 1008 del 30/11/2017 "Direttive relative al controllo analogo sulle società partecipate dalla Regione Liguria operanti in regime di *in house providing*. Essa costituisce, quindi, uno strumento per l'esercizio del controllo preventivo sulla società, come previsto dalle direttive sulle società "*in house*" definite con la suddetta D.G.R. n. 1008/2017.

In coerenza con i documenti sopra indicati la relazione, predisposta al fine di essere presentata alla Giunta Regionale, deve contenere le previsioni sui programmi di attività e sull'andamento delle variabili economiche, con il relativo conto economico previsionale, evidenziando le differenze con l'anno precedente. La relazione dà evidenza del fabbisogno di personale e delle linee generali di organizzazione interna articolate negli specifici ambiti di intervento, degli investimenti ed alienazioni patrimoniali con il conseguente piano economico-finanziario, nonché delle attività effettuate nello svolgimento dei compiti affidati dalla Regione Liguria e da F.I.L.S.E. S.p.A.

2. FOCUS PROGRAMMATICI

2.1. PROFILO DELLA SOCIETA', VISION E MISSION

Ligurcapital S.p.A. è società *in house* della Regione Liguria che, ai sensi della D.G.R. n.1008/2017, esercita sulla stessa il controllo analogo per il tramite di F.I.L.S.E.: in quanto controllata da quest'ultima, Ligurcapital è strutturata e gestita in termini di attività, organizzazione aziendale e del personale, ottimizzazione delle risorse e contenimento dei costi, nel rispetto della normativa nazionale in materia di società a partecipazione pubblica, con particolare riferimento al D.Lgs. n.175/2016 "Testo unico in materia di società a partecipazione pubblica" (c.d. "Decreto Madia") del 19 agosto 2016.

Lo statuto di Ligurcapital è coerente con quanto indicato nella deliberazione ANAC n. 951/2017, nel succitato D.Lgs. n. 175/2016, nelle Linee guida n. 7 di ANAC nonché nella D.G.R. n. 1008/2017 con cui Regione ha definito specifiche modalità di esercizio dell'*in-house providing*.

Con la L.R. n. 01/2016 – Legge sulla Crescita – la Regione, allo scopo di favorire e supportare lo sviluppo del sistema economico territoriale, ha avviato un processo di riorganizzazione del sistema regionale nell'ambito del quale F.I.L.S.E come il soggetto di riferimento per la fornitura di servizi finanziari alla Regione (secondo l'ampia accezione contenuta nell'art.3 della L.R. n. 20/2014) e Ligurcapital come la «divisione» di F.I.L.S.E specializzata negli interventi di ingegneria finanziaria a favore delle imprese. Con provvedimento successivo – la L.R. n. 34/2016 – la Regione declina il nuovo ruolo di Ligurcapital che, nel complessivo sistema delle partecipate F.I.L.S.E, diviene il soggetto specializzato negli interventi di finanza evoluta in materia di equity, garanzie, finanziamenti strutturati a favore delle piccole e medie imprese liguri per favorirne la crescita e supportarne lo sviluppo.

Sulla base di queste direttive sono state individuate la Vision e la Mission di Ligurcapital

VISION

- rappresentare lo strumento regionale di riferimento per gli interventi di ingegneria finanziaria realizzati dalla Regione Liguria al fine di supportare la crescita e il consolidamento delle imprese. In tale contesto, LigurCapital intende essere il vettore per generare e/o veicolare iniziative di contenuto innovativo, anche attraverso la collaborazione ed il coordinamento con soggetti di carattere regionale, nazionale ed estero.

MISSION

- sostenere il rafforzamento delle imprese liguri attraverso strumenti di finanza, anche innovativa, destinati (i) alla capitalizzazione e (ii) al reperimento delle risorse finanziarie a supporto delle attività;
- favorire il coordinamento delle iniziative in materia di ingegneria finanziaria, anche attraverso forme di cooperazione e/o di sussidiarietà fra tutti i soggetti operanti nella Regione;
- promuovere, in collaborazione con i principali stakeholder regionali, iniziative e interventi finalizzati a diffondere una maggiore conoscenza ed adozione degli strumenti di gestione manageriale delle imprese.

2.2. INDIRIZZI E DIRETTIVE DI REGIONE LIGURIA

Regione Liguria con deliberazione del Consiglio Regionale n. 25 del 20 dicembre 2023 ad oggetto “Nota di Aggiornamento al Documento di Economia e Finanza regionale 2024-2026” ha definito gli indirizzi alle società controllate e partecipate.

Gli obiettivi da perseguire da ciascuna società, compreso Ligurcapital, sono i seguenti:

- Equilibrio della gestione economica finanziaria e patrimoniale;
- Rispetto degli indirizzi regionali in materia di contenimento dei costi di funzionamento, con particolare riferimento ai costi del personale, in applicazione dell’articolo 19 comma 5 del D.Lgs. n. 175/2016 (DGR n. 293/2018, come integrata con la DGR n. 181/2020); le azioni intraprese e il raggiungimento degli obiettivi dovranno essere evidenziati nelle relazioni al bilancio di esercizio;
- Rispetto obblighi trasparenza ed anticorruzione (disposizioni L. 190/2012 e ss.mm.ii., D.L. n. 90/2014 convertito in L. n. 114/2014, del D. Lgs. n. 33/2013 e ss.mm.ii. e del D.Lgs. n. 175/2016 e deliberazioni ANAC);
- Predisposizione di specifici programmi di valutazione del rischio di crisi aziendale nell’ambito delle Relazioni sul governo societario come prescritto dall’art. 6 comma 2 del D.Lgs. n. 175/2016 secondo le indicazioni fornite dalla Struttura di monitoraggio sulle partecipazioni delle PA, operante presso il Ministero dell’Economia e delle Finanze - Dipartimento del Tesoro;
- Realizzazione, anche alla luce di quanto contenuto nello schema di decreto del Ministro dell’Economia e delle Finanze relativo ai compensi delle società non quotate a controllo pubblico, ai sensi dell’art. 11 c.6 del D.lgs.175/2016, di un idoneo sistema premiante di remunerazione, basato su opportuni criteri, che descriva specifici obiettivi di performance, sulla base dei quali corrispondere la componente variabile della retribuzione;
- Rispetto delle tempistiche degli adempimenti, con particolare riferimento a quanto previsto dall’art.13 bis della L.R. n. 20/2014 per le relazioni previsionali, dalla DGR n. 940/2019 per le relazioni semestrali e dalle disposizioni del codice civile per i bilanci; le società di revisione devono effettuare l’asseverazione degli esiti della riconciliazione dei debiti e dei crediti reciproci entro i termini e secondo le modalità stabilite dalle norme nazionali e dalle disposizioni ed indicazioni della Regione.
- Verifica degli obiettivi

Ai fini dell’esercizio del controllo da parte della Regione sulle società partecipate in regime di “*in house providing*” e su quelle rientranti nella fattispecie di cui all’articolo 2, comma 1 lett. b) del D.lgs. n. 175/2016, l’organo di amministrazione delle stesse deve verificare che:

- gli obiettivi trasversali e specifici sopraindicati siano ricompresi nei documenti programmatori e gestionali delle società e vengano assegnati per competenza ai dirigenti della società;
- una parte della quota variabile della retribuzione dei dirigenti sia correlata al raggiungimento di tali obiettivi.

L'organo di amministrazione delle società è tenuto a relazionare la Regione, entro il 30 aprile, in merito alla verifica dei suddetti obiettivi.

L'articolo 13 bis alla L.R. n. 20/2014 stabilisce che le società a partecipazione regionale debbano presentare, entro il 31 gennaio di ciascun anno, alla Giunta regionale una relazione previsionale sui programmi di attività e sull'andamento delle variabili economiche, coerente con gli indirizzi definiti nei documenti di programmazione ai sensi del D.Lgs. n. 118/2011.

2.3. IL NUOVO PIANO INDUSTRIALE

Gli eventi cui abbiamo assistito nel corso degli ultimi anni hanno profondamente modificato i paradigmi e gli scenari economici e sociali di riferimento: i principali istituti di analisi strategica identificano l'attuale contesto come "mondo VUCA", ovvero un sistema caratterizzato da un elevato tasso di volatilità, incertezza, complessità e ambiguità.

In tale realtà un soggetto come Ligurcapital deve evolvere rapidamente per rispondere al meglio alle mutate esigenze finanziarie delle imprese, dimostrandosi proattiva nel saper intercettare le opportunità offerte dall'evoluzione che sta interessando il complesso degli strumenti di ingegneria finanziaria oggi attivabili a favore delle PMI.

Sulla base di queste premesse, terminato il periodo emergenziale nel 2022, la società ha avviato un processo di riflessione volto ad individuare, di concerto con la controllante, l'attualità del disegno tracciato dalla Regione e sfociato nei provvedimenti legislativi del 2016.

Si è concordato sull'immutata valenza strategica di disporre, a livello regionale, di uno strumento capace di favorire il consolidamento e supportare lo sviluppo del tessuto produttivo sia attraverso interventi diretti con strumenti ingegneria finanziaria avanzati (equity, semiequity, strumenti alternativi al credito bancario etc.) sia come attrattore di interventi di capitale privati.

L'esperienza maturata negli oltre 30 anni di attività e la vicinanza con il territorio hanno dunque consentito di rilevare un'esigenza, apparentemente non del tutto soddisfatta, di fornire un supporto e accompagnamento alle imprese per avvicinarle progressivamente al mercato degli investitori professionali, sia in fase di avvio, che di espansione e/o consolidamento.

Infine, l'evoluzione intervenuta nei mercati finanziari ha visto l'affermarsi sempre più marcato delle c.d. fintech, ovvero soggetti non qualificati come intermediari finanziari ex art.106 TUB, ma autorizzati a erogare finanziamenti anche alle imprese, aprendo di fatto nuove possibilità nell'accesso a forme alternative al credito bancario.

Sulla base di queste considerazioni e dietro mandato della controllante F.I.L.S.E, il Consiglio di Amministrazione di Ligurcapital ha deliberato di procedere con la redazione del nuovo piano industriale triennale 2024-2026, al fine di rafforzare la mission della Società e dare nuovo impulso all'operatività di Ligurcapital, maggiormente focalizzata sulla strumentazione finanziaria.

Per consentire la normalizzazione della struttura organizzativa, al termine di un lungo periodo di aspettativa del dirigente sfociato nella risoluzione del rapporto di lavoro, nel gennaio 2023 il Consiglio ha deciso di emanare l'avviso pubblico per la selezione di nuovo direttore il cui profilo fosse in linea con la rinnovata visione e missione di Ligurcapital. Si è scelto, quindi, di focalizzarsi su una figura dotata non solo di competenze in materia di finanza d'impresa e di gestione di soggetti sottoposti a controllo, ma anche delle esperienze manageriali necessarie a sostenere l'evoluzione della società: sulla base della graduatoria stilata dalla commissione costituita per la valutazione delle candidature pervenute, il Consiglio ha deciso di affidare l'incarico alla Dott.ssa Nolo avviando il rapporto a partire dal mese di giugno 2023.

Dopo un accurato processo di riflessione strategica, anche in considerazione delle analisi di *benchmark* effettuate rispetto ad altre società finanziarie/veicolo regionali con missioni simili a quelle di Ligurcapital, il nuovo Piano Industriale approccia al futuro della Società muovendo, in primis, da un "passo indietro" rispetto alla vecchia volontà di diventare Intermediario Finanziario, appurato che

la mission di Ligurcapital non necessita di una struttura e dei relativi sistemi di governo di una tale “complessità”, basando lo sviluppo nella valorizzazione della originaria vocazione della Società, orientata allo sviluppo delle imprese liguri tramite percorsi di accompagnamento nei processi di consolidamento patrimoniale, nell’ottica di gettare le basi nel breve termine (entro 2 anni) per lo sviluppo di un ulteriore percorso evolutivo di medio termine.

Alla luce di quanto delineato, venendo meno l’esigenza di trasformarsi in intermediario finanziario ex art 106 TUB, Ligurcapital potrà dunque procedere con la liberazione delle risorse patrimoniali apportate nel 2017 da FI.L.S.E. a titolo di aumento di capitale, valutando con Regione e FI.L.S.E. le relative modalità di rientro o, eventualmente, esplorando l’opportunità di destinare tali risorse a sostegno del richiamato percorso evolutivo di medio termine della Società.

2.4. LA STRATEGIA PER IL TRIENNIO 2024 – 2026

La Strategia per il triennio 2024 – 2026 muove dalla declinazione della Vision e della Mission di Ligurcapital per rispondere attivamente alle necessità del tessuto imprenditoriale ligure di cui all’analisi dello scenario macroeconomico e del contesto di riferimento e si basa sui seguenti tre pilastri:

1. Revamping dell’attività di amministrazione dei Fondi Pubblici

Il primo pilastro della Strategia 2024 – 2026 di Ligurcapital poggia sul rinnovamento dell’attività di gestione dei fondi regionali per raggiungere più efficientemente i bisogni del territorio e si articola in precise Linee Guida Strategiche; in particolare:

- consolidamento dell’attività di assunzione di partecipazioni con la possibilità di conseguire operazioni «a leva» in cui l’intervento di Ligurcapital è subordinato al contestuale intervento di un operatore privato, beneficiando delle attività di due diligence e di valutazione svolte anche dall’investitore privato;
- sottoscrizione di titoli di debito e/o altri strumenti finanziari partecipativi, alternativi rispetto agli interventi in equity. Tali interventi potrebbero essere ipotizzati nell’ottica di finanziare specifici progetti industriali quali: investimenti aziendali, processi di internazionalizzazione e piani di crescita. Effetto leva ottenibile qualora Ligurcapital sottoscriva una quota dei titoli svolgendo un ruolo di *anchor investor*;

2. Arricchimento dell’offerta di servizi

Il secondo pilastro della Strategia 2024 – 2026 di Ligurcapital poggia sul rilancio della redditività, nel rispetto dei limiti di legge, attraverso l’implementazione di servizi di accompagnamento alle imprese e si articola in precise Linee Guida Strategiche; in particolare:

- sviluppo di servizi di advisory per le aziende, orientati all’ “accompagnamento” verso possibili investitori privati, anche attraverso percorsi di collaborazione con altri soggetti istituzionali (es. incubatori regionali);
- sviluppo di servizi di advisory nelle attività propedeutiche all’emissione di minibond, fornendo ad aziende tipicamente meno strutturate supporto nella gestione documentale e operativa del processo (e.g. interlocuzioni con agenzie di rating, interlocuzioni con arranger, checklist documentale).

3. Riqualificazione dell’Assetto Organizzativo

Il terzo pilastro della Strategia 2024 – 2026 di Ligurcapital poggia sul revamping dell’assetto organizzativo della Società per portare a full-potential le competenze presenti e acquisibili del personale e si articola in precise Linee Guida Strategiche. Maggiori dettagli saranno forniti nel capitolo 4 in cui si analizzeranno le linee di organizzazione interna.

Nell'ambito della strategia sopra descritta, una volta consolidato l'attuale posizionamento e rifocalizzata l'operatività "core" della Società tramite le azioni di riorganizzazione e rifocalizzazione sopra individuate, Ligurcapital sarà in grado – a partire verosimilmente dal terzo anno dell'arco triennale del presente Piano Industriale – di avviare un percorso di evoluzione del proprio modello arricchendo l'offerta di servizi erogati alle imprese del territorio nella direzione di posizionare Ligurcapital come "hub" di riferimento della Regione per lo sviluppo delle imprese liguri anche nell'ambito di alcuni processi critici che caratterizzano i cicli di vita aziendali.

2.5. DISPOSIZIONI E ADEMPIMENTI

Nel 2018 Regione Liguria aveva presentato la domanda di iscrizione della nostra società nell'Elenco delle società in house tenuto da ANAC come previsto dal d.lgs. n. 50/2016; nelle more dell'accettazione, l'Elenco è stato abrogato dall'art.226 comma 1 del d.lgs. n. 36/2023 – Nuovo Codice degli Appalti – e dal 1° luglio 2023 non è più operativo.

Il 26 settembre 2023 per Ligurcapital è stata confermata l'inclusione **nell'Elenco delle Amministrazioni pubbliche** inserite nel conto economico consolidato individuate ai sensi dell'art. 1, comma 3, della Legge n. 196/2009 e ss.mm.ii, stilato dall'ISTAT e pubblicato sulla G.U. n. 225/2023: ne deriva che la società è chiamata a concorrere al perseguimento degli obiettivi di finanza pubblica nazionali definiti in coerenza con gli equilibri finanziari fissati dall'Unione Europea e, di conseguenza, soggetta all'applicazione di norme di finanza pubblica.

A fronte di tale soggettività Ligurcapital sarà assoggettata nel 2024 alle disposizioni applicate alla Società in materia di contenimento costi di cui:

- alle Leggi di Stabilità 2024 nazionali e regionali;
- al Documento di Economia e Finanza Regionale – DEFR 2024-2026 e alla "Nota di aggiornamento" approvato da parte di Regione Liguria con D.C.R. n. 25/2023;
- alla D.G.R. n. 293/2018 che definisce, in coerenza con quanto previsto dal D.lgs. n. 175/2016, l'obiettivo di equilibrio economico, finanziario e patrimoniale e la riduzione dell'incidenza delle spese di funzionamento rispetto al valore della produzione dell'anno precedente con valore minimo il suo mantenimento nonché alle relative integrazioni apportate con D.G.R. n. 181/2020 così definite:
 - ✓ nel calcolo dell'incidenza delle spese di funzionamento sul valore della produzione:
 - gli acquisti di beni e servizi per conto delle Pubbliche Amministrazioni sono esclusi, sia dal valore della produzione, sia dai costi operativi;
 - Ligurcapital S.p.A. ricomprende l'area finanziaria di cui alle lettere C e D del conto economico;
 - ✓ le variazioni delle voci del conto economico, con particolare riferimento alle spese di funzionamento, devono essere adeguatamente motivate da parte delle società e qualora riferite al costo del personale le stesse devono dimostrare di rientrare nelle fattispecie di cui alla deliberazione n. 80/2017 della Corte dei Conti – Sezione Regionale di Controllo per la Liguria.

L'iscrizione nell'Elenco comporta inoltre l'assoggettamento a diversi adempimenti che proseguiranno anche per il 2024:

- **iscrizione IPA**, indice dei domicili digitali delle Pubbliche Amministrazioni e dei gestori di pubblici servizi, gestito dall'Agenzia per l'Italia Digitale,
- obbligo di fatturazione elettronica ai sensi dell'articolo 1, commi 209-214 della L. n. 244/2007.
- applicativo **immobili MEF**: portale sul quale bisogna comunicare, con cadenza annuale, i dati relativi alle componenti dell'attivo oggetto di rilevazione, limitato per Ligurcapital ai beni immobili e alle partecipazioni;
- **piattaforma dei crediti commerciali (PCC)**: piattaforma attraverso la quale vengono monitorati i debiti commerciali delle PA e che deve essere costantemente aggiornata per attestare che la società effettui i pagamenti nei termini di legge;

- piattaforma digitale 2026: piattaforma che consente alle amministrazioni di richiedere online i fondi del PNRR dedicati alla transizione digitale;
- **Pago PA**: portale tramite il quale le aziende (e i cittadini) possono procedere ai pagamenti nei confronti delle PA. Pur avendo attivato l'iscrizione, non è stata indirizzata sul portale nessuna attività considerando che per Ligurcapital gli incassi attengono quasi esclusivamente la gestione dei Fondi.
- **SICO**: portale del Dipartimento della Ragioneria Generale dello Stato sul quale gli enti procedono alla rilevazione del "Conto annuale", riguardante la consistenza del personale e le relative spese sostenute dalle Amministrazioni pubbliche.

Proseguiranno, inoltre, le attività volte all'adempimento alla normativa in materia di **Anticorruzione e Trasparenza** previste dalla L. n.190/2012, dal D.Lgs. n. 33/2013, dal D.Lgs. n. 39/2013, nonché dai provvedimenti emanati in materia dall'ANAC.

Con riferimento agli adempimenti previsti dal D.Lgs. n. 82/2005 (**Codice dell'Amministrazione Digitale – CAD**) e alle relative Linee Guida AGID nell'ambito del processo di digitalizzazione dei processi societari è previsto ad inizio anno il conferimento di incarico a società specializzata che consentirà di creare un ambiente integrato con i sistemi di conservazione digitale.

3. AMBITI DI INTERVENTO E ATTIVITA

La mission di Ligurcapital consiste nel favorire il consolidamento e lo sviluppo del tessuto imprenditoriale territoriale attraverso interventi finanziari prioritariamente mirati al rafforzamento patrimoniale delle imprese.

A tal fine Ligurcapital utilizza principalmente strumenti di *equity*, assumendo partecipazioni temporanee e di minoranza in PMI liguri, e/o strumenti di *semiequity* e/o di finanza innovativa in attuazione di programmi finanziati dai Fondi Regionali e/o da Fondi Europei messi a disposizione dalla controllante F.I.L.S.E. S.p.A. e dalla Regione Liguria.

Ad oggi l'attività istituzionale viene svolta attraverso l'utilizzo di risorse provenienti dal **FONDO STRATEGICO REGIONALE** (FSR) costituito ai sensi di dell'art.4 della L.R. n. 34/2016: l'amministrazione del Fondo è affidata a F.I.L.S.E. che, ai sensi della citata legge, per la gestione di operazioni di finanza evoluta in materia di equity, garanzie, finanziamenti strutturati a favore delle imprese, si avvale della sua controllata Ligurcapital S.p.A. Le modalità di gestione delle risorse affidate sono disciplinate da apposita convenzione sottoscritta fra F.I.L.S.E. e Ligurcapital in data 30/11/2017.

Il FSR è stato costituito con la liquidità esistente presso F.I.L.S.E. e Ligurcapital, risultante dalla gestione dei fondi in essere. Va precisato che gli impieghi effettuati a valere sulle predette risorse hanno esclusivamente carattere rotativo: di conseguenza, la dotazione dei fondi gestiti da Ligurcapital si movimenta in funzione dei ritorni effettuati periodicamente al FSR delle risorse in eccedenza (es. le risorse rimborsate dalle imprese a seguito delle dismissioni delle partecipazioni e/o di altri pagamenti quali interessi su Titoli di Debito, strumenti di *semiequity*, etc.), degli utilizzi a copertura perdite e delle nuove attribuzioni.

Al 31 dicembre 2023 Ligurcapital dispone di una dotazione complessiva di oltre 31 milioni di euro di cui 25,4 milioni di euro provenienti dal FSR e 6 milioni di euro formalmente conferiti al FSR, ma relativi a Fondi di programmazioni precedenti.

Di seguito si fornisce un prospetto riepilogativo del portafoglio degli interventi analizzato per tipologia di misure gestite, elencate in ordine decrescente di attivazione, e delle rispettive dotazioni, raffrontato ai due anni precedenti. Con riferimento all'iniziativa FSR – WeCoop merita rilevare che la stessa è stata attivata alla fine del mese di novembre e che a fine anno sul portale Bandi Online erano state inserite n.5 domande non definitive.

COMPOSIZIONE PORTAFOGLIO INVESTIMENTI PER MISURA									
Misura	31/12/2023			31/12/2022			31/12/2021		
	Interventi (numero)	Investimenti (euro/1000)	Dotazione* (euro/1000)	Interventi (numero)	Investimenti (euro/1000)	Dotazione* (euro/1000)	Interventi (numero)	Investimenti (euro/1000)	Dotazione* (euro/1000)
FSR - Wecoop	-	-		-	-			-	
FSR - WeStartup 2	22	1.100	19.000	8	400	19.000		-	19.000
FSR - WeStartup	29	1.408		31	1.508		27	1.358	
FSR - Rafforzamento patrimoniale	116	15.552		117	15.591		98	13.070	
FSR - Fondo Equity 2019	12	3.540	5.000	14	3.990	5.000	16	4.620	5.000
FSR - Fondo Capitale di Rischio	1	500	1.400	1	-	1.400	3	1.100	1.400
FSR - Ex Fondi (POR-OB2-PMI)	12	3.840	6.036	15	4.733	7.805	20	6.578	10.310
TOTALE	192	25.940	31.436	186	26.222	33.205	164	26.726	35.710

* al netto della liquidità in eccesso conferita annualmente al Fondo Strategico Regionale

In generale, si evidenzia come il numero di interventi sia progressivamente cresciuto rispetto all'esercizio 2021 anche grazie alle nuove misure gestite, mentre si rileva una riduzione del valore degli investimenti in essere principalmente dovuto alle dismissioni di partecipazioni di importo rilevante a valere sulle misure di più vecchia gestione.

Al 31/12/2023 il taglio medio di investimento è pari 135 mila euro, progressivamente ridottosi nel tempo (era di 163 mila euro al 31/12/2021 e 141 mila euro al 31/12/2022) anche a seguito dell'elevato numero di operazioni di importo pari e/o inferiore a 50 mila euro perfezionate con le misure WeStartup e WeStartup2.

L'importo complessivamente investito pari a circa 26 milioni di euro si è leggermente ridotto rispetto all'esercizio 2022, facendo registrare una sostanziale compensazione fra i nuovi interventi attivati sul bando WeStartup2 e quelli dismessi.

L'analisi della composizione del portafoglio di investimenti per tipologia di strumento evidenzia come il peso percentuale degli interventi di equity sia rimasto stabile al 33% del totale, ma abbia subito una significativa contrazione se paragonato alla composizione del portafoglio della società ante 2020 in corrispondenza dell'elevato numero di interventi effettuati con strumenti di *semiequity* realizzati a valere sulle misure emanate per supportare le imprese durante la pandemia da Covid 19.

COMPOSIZIONE PORTAFOGLIO INVESTIMENTI PER TIPOLOGIA DI STRUMENTO						
Tipologia strumento	31/12/2023			31/12/2022		
	Interventi (numero)	Investimenti (euro/1000)	Incidenza %	Interventi (numero)	Investimenti (euro/1000)	Incidenza %
Equity	29	8.585	33%	31	8.897	33%
Semiequity	159	17.121	66%	149	17.105	64%
Loan	4	234	1%	6	720	3%
Totale	192	25.940	100%	186	26.722	100%

Nel corso del 2024 si proseguirà con la gestione delle misure affidate attraverso la dismissione a scadenza degli interventi in portafoglio, la gestione delle eventuali uscite anticipate, l'incasso dei proventi, il recupero dei crediti e l'eventuale ritorno delle risorse disponibili al Fondo, la partecipazione alle riunioni di Assemblea delle società partecipate.

Ligurcapital dovrebbe, inoltre, ottenere l'affidamento in gestione di nuove risorse a valere sulla programmazione POR-FESR 2021-2027 per avviare programmi di intervento con strumenti di equity e *semiequity* già a partire dal 2024.

Nei paragrafi successivi si fornisce un dettaglio delle misure attualmente in gestione.

3.1. FONDO STRATEGICO REGIONALE – EX FONDI (POR, OB.2, PMI)

Il **FONDO POR** è stato affidato in gestione a Ligurcapital da FILSE a fine 2012 con una dotazione di 20 milioni di euro. Inizialmente erano pervenute n.102 domande con una richiesta complessiva di

56 milioni di euro: al termine dell'attività istruttoria, tra il 2013 ed il 2016 risultavano perfezionate n.45 interventi a favore di 27 imprese con un impegno complessivo di euro 13.307.300 e restituzione della quota non investita.

In portafoglio residuano ad oggi n.11 interventi a favore di 9 imprese; di queste, due risultano essere state poste in liquidazione volontaria ed una ha perseguito la strada della procedura concorsuale.

Di seguito si fornisce il dettaglio relativo alla composizione ed ai movimenti complessivi del Fondo dalla sua costituzione al 31/12/2023

EX FONDI (POR)						
strumento	Intervento iniziale		Rientri/dismissioni		Intervento residuo	
	numero	importo euro	numero	importo euro	numero	importo euro
Equity	26	10.028.998	19	6.469.742	7	3.559.256
SFP	8	2.406.990	7	2.345.899	1	47.091
Loan	11	1.271.500	8	1.116.492	3	155.008
TOTALE	45	13.707.488	34	9.932.133	11	3.761.355

Nel corso del 2023 il Fondo ha registrato le seguenti movimentazioni:

- dismissione completa dell'intervento in ENJORE S.r.l. per 250 mila euro;
- dismissioni parziali degli interventi in FINSA S.p.A. e CIRCLE S.p.A. per 95 mila euro;
- cancellazione della partecipazione in GENOASTIRLING S.r.l. di 149 mila euro per la sopravvenuta liquidazione/cancellazione della società;
- variazione di allocazione (pratica in contenzioso) del credito derivante dagli interventi a suo tempo perfezionati a favore COGEN S.r.l. pari complessivamente ad euro 377 mila euro.

MOVIMENTAZIONE FONDO POR		
PORTAFOGLIO IN ESSERE AL 01/01/23		4.632.355
(-) Dismissioni parziali	n.2	(95.000)
(-) Dismissioni totali	n.1	(250.000)
(-) Perdita da fallimento/cancellazione	n.1	(149.000)
(+/-) Variazione di allocazione/valutazione	n.1	(377.000)
(+) Nuovi Investimenti		-
<i>variazioni periodo</i>		<i>(871.000)</i>
PORTAFOGLIO IN ESSERE AL 31/12/23		3.761.355

In relazione agli altri **EX FONDI (OB2 – PMI)**, alla fine del 2023 risulta ancora in essere un solo intervento a favore di FILM FERRANIA S.r.l. pari a 78.600 euro; trattasi di un finanziamento che aveva beneficiato della moratoria DGR 27 marzo 2020 (moratoria regionale a seguito pandemia) e di un successivo riscadenziamento e di un'ulteriore rimodulazione concessa nel corso del 2023.

EX FONDI (PMI)						
strumento	Intervento iniziale		Rientri/dismissioni		Intervento residuo	
	numero	importo euro	numero	importo euro	numero	importo euro
Loan	1	250.000	1	171.400	1	78.600
TOTALE	1	250.000	1	171.400	1	78.600

Nel corso del 2023 il Fondo ha registrato le seguenti movimentazioni:

- rientro della quota del finanziamento per 22.400 euro;

MOVIMENTAZIONE FONDO EX FONDI (PMI)		
PORTAFOGLIO IN ESSERE AL 01/01/23		101.000
(-) Dismissioni parziali	n.1	(22.400)
(-) Dismissioni totali		
(-) Perdita da fallimento/cancellazione		
(+/-) Variazione di allocazione/valutazione		
(+) Nuovi Investimenti		-
<i>variazioni periodo</i>		<i>(22.400)</i>
PORTAFOGLIO IN ESSERE AL 31/12/23		78.600

FONDO STRATEGICO – FONDO CAPITALE DI RISCHIO

Il Fondo, con una dotazione di 1,4 milioni di euro, è stato costituito con DGR n.360/2017 per dare accogliimento a 3 progetti deliberati dal Consiglio di Amministrazione di Ligurcapital a valere su misure (Obiettivo 2 1^ e 2^ Fase, PMI, Obiettivo 2 misura 1.3) i cui sportelli erano stati nel frattempo chiusi per confluire nel Nuovo Fondo Strategico.

Di seguito si fornisce il dettaglio relativo alla composizione ed ai movimenti complessivi del Fondo dalla sua costituzione al 31/12/2023

FONDO CAPITALE DI RISCHIO						
strumento	Intervento iniziale		Rientri/dismissioni		Intervento residuo	
	numero	importo euro	numero	importo euro	numero	importo euro
Equity	3	1.100.000	2	600.000	1	500.000
BOND	1	300.000	1	300.000	-	-
TOTALE	4	1.400.000	3	900.000	1	500.000

Al 31/12/2023 risulta in essere ancora un intervento per un impegno di euro 500.000 la cui exit contrattuale era già stata posticipata lo scorso anno. Il Consiglio di Amministrazione di Ligurcapital, con la prospettiva di una vendita più soddisfacente, sta valutato un'ulteriore richiesta pervenuta da parte del socio di maggioranza di posticipare al 2024 la nomina di un advisor per la cessione della società.

MOVIMENTAZIONE FONDO CAPITALE DI RISCHIO		
PORTAFOGLIO IN ESSERE AL 01/01/23		500.000
(-) Dismissioni parziali		
(-) Dismissioni totali		
(-) Perdita da fallimento/cancellazione		
(+/-) Variazione di allocazione/valutazione		
(+) Nuovi Investimenti		-
<i>variazioni periodo</i>		<i>-</i>
PORTAFOGLIO IN ESSERE AL 31/12/23		500.000

3.2. FONDO STRATEGICO – EQUITY 2019

La Giunta Regionale con DGR n.30 del 18/01/2019 ha destinato a Ligurcapital una dotazione di 5 milioni di euro (dei quali 1,5 milioni di euro riservati alle start up) per realizzare interventi di capitale di rischio a favore di start up e PMI liguri in co-investimento con investitori privati c.d. indipendenti.

Il bando, aperto il 30 aprile 2019, è stato chiuso il 23 luglio 2019 avendo ricevuto nr. 41 domande di intervento per oltre 14 milioni di euro pari a 3 volte la dotazione del Fondo.

Al termine del periodo di investimento il Fondo risultava impiegato come segue:

- euro 1.389.998 in 4 start up che non avevano mai fatturato
- euro 3.230.000 in 11 start up che operavano da meno di 7 anni sul mercato

Le *exit* sono calendarizzate a partire dal 2024.

Di seguito si fornisce il dettaglio relativo alla composizione ed ai movimenti complessivi del Fondo dalla sua costituzione al 31/12/2023

FONDO EQUITY 2019						
strumento	Intervento iniziale		Rientri/dismissioni		Intervento residuo	
	numero	importo euro	numero	importo euro	numero	importo euro
Equity	14	3.888.748	2	630.000	12	3.539.998
SFP *	2	731.250	1	450.000	-	
TOTALE	16	4.619.998	3	1.080.000	12	3.539.998

Nel corso del 2023 il Fondo ha registrato le seguenti movimentazioni:

- dismissione anticipata dell'intervento a favore di SPORTCLUBBY S.r.l. per 450 mila euro
- conversione in equity lo strumento finanziario partecipativo del valore di euro 281.500 concesso a LETYOURBOAT S.r.l. in liquidazione.

Sono state infine deliberate dal Comitato di Investimento del Fondo e dal Consiglio di Amministrazione di Ligurcapital le dismissioni di n.2 interventi in equity del valore di 595 mila euro, da perfezionarsi entro il 31 marzo 2024.

MOVIMENTAZIONE FONDO EQUITY 2019		
PORTAFOGLIO IN ESSERE AL 01/01/23		3.989.998
(-) Dismissioni parziali		
(-) Dismissioni totali	n.1	(450.000)
(-) Perdita da fallimento/cancellazione		
(+/-) Variazione di allocazione/valutazione		
(+) Nuovi Investimenti		-
<i>variazioni periodo</i>		<i>(450.000)</i>
PORTAFOGLIO IN ESSERE AL 31/12/23		3.539.998

Risultano pertanto ancora a portafoglio n.12 interventi per complessivi circa 3,54 milioni di euro, di cui n.2 interventi a favore di altrettanti start up poste in liquidazione per mancanza di continuità aziendale.

3.3. FONDO STRATEGICO REGIONALE – RAFFORZAMENTO PATRIMONIALE

Con l'obiettivo di fornire sostegno al sistema imprenditoriale ligure profondamente colpito dall'emergenza pandemica del Covid-19, la Giunta Regionale con DGR n.415 del 15/05/2020 ha destinato a Ligurcapital una dotazione complessiva di 16 milioni di euro per la realizzazione di due misure: Rafforzamento Patrimoniale (con una dotazione iniziale di 14,5 milioni di euro) e WeStartUp (con una dotazione iniziale di 1,5 milioni di euro).

La dotazione iniziale è stata integrata con ulteriori 3 milioni di euro con DGR n.948 del 28/10/21 per consentire il finanziamento di tutte le domande che avevano ottenuto esito istruttorio positivo.

La misura Rafforzamento Patrimoniale era finalizzata a consolidare le mPMI liguri attraverso strumenti di intervento in equity e *semiequity* (Strumenti Finanziari Partecipativi e Titoli Di Debito) per consentire loro di superare la grave situazione emergenziale connessa al Covid-19.

L'elevato numero di domande pervenute (numero 152 per oltre 24 milioni di euro) ha determinato la chiusura anticipata dello sportello: con la liquidazione, avvenuta nel primo semestre 2023, dell'ultima posizione ammessa si è completato il processo di erogazione.

In generale, Titoli di Debito prevedono il pagamento di un interesse con scadenza annuale ed il rimborso del capitale alla scadenza dei 7 anni: si prevede quindi il rientro in linea capitale della maggior parte degli interventi a partire dal 2027.

Di seguito si fornisce il dettaglio relativo alla composizione ed ai movimenti complessivi del Fondo dalla sua costituzione al 31/12/2023:

RAFFORZAMENTO PATRIMONIALE						
strumento	Intervento iniziale		Rientri/dismissioni		Intervento residuo	
	numero	importo euro	numero	importo euro	numero	importo euro
Equity	11	1.225.000	2	239.000	9	986.000
SFP	9	1.098.000	1	50.000	8	1.048.000
TDD	100	13.618.000	1	100.000	99	13.518.000
TOTALE	120	15.941.000	4	389.000	116	15.552.000

Nel 2023 si sono registrati i seguenti movimenti:

- perfezionata l'ultima sottoscrizione di titolo di debito per 150 mila euro;
- dismissioni anticipate della partecipazione in TECNOFUNO S.r.l. per 139 mila euro e del TDD di DASSORI S.r.l. per 50 mila euro.

MOVIMENTAZIONE FONDO RAFFORZAMENTO PATRIMONIALE	
PORTAFOGLIO IN ESSERE AL 01/01/23	15.591.000
(-) Dismissioni parziali	
(-) Dismissioni totali	n.2 (189.000)
(-) Perdita da fallimento/cancellazione	
(+/-) Variazione di allocazione/valutazione	
(+) Nuovi Investimenti	n.1 150.000
<i>variazioni periodo</i>	<i>(39.000)</i>
PORTAFOGLIO IN ESSERE AL 31/12/23	15.552.000

Sono altresì state emesse fatture per un ammontare di 211.740 euro relative agli interessi sugli strumenti sottoscritti

3.4. FONDO STRATEGICO REGIONALE – WESTARTUP

Nell'ambito della strategia messa in campo dalla Regione Liguria per sostenere il tessuto produttivo durante la pandemia è stata attivata una misura a favore di start up anche innovative che avessero implementato modelli di innovazione di prodotto e/o di processo per affrontare l'emergenza Covid-19.

Gli interventi, di importo compreso fra un minimo di 10 mila euro ed un massimo di 50 mila euro, sono stati realizzati con strumenti di *semiequity* (Strumenti Finanziari Partecipativi e/o Titoli Di Debito). La completa liquidazione degli interventi ammessi è avvenuta nel 2022.

Per tutti gli strumenti è previsto il rimborso in unica soluzione alla scadenza dei 7 anni sia della quota in linea capitale che degli interessi maturati nel periodo.

Di seguito si fornisce il dettaglio relativo alla composizione ed ai movimenti complessivi del Fondo dalla sua costituzione al 31/12/2023

WE STARTUP						
strumento	Intervento iniziale		Rientri/dismissioni		Intervento residuo	
	numero	importo euro	numero	importo euro	numero	importo euro
SFP	19	948.000	-	-	19	948.000
TDD	12	560.000	2	100.000	10	460.000
TOTALE	31	1.508.000	2	100.000	29	1.408.000

Nel 2023 si sono registrati i seguenti movimenti:

- dismissione anticipata degli interventi in WE MAKE MARKET S.r.l. per 50 mila euro e in FREEDOM S.r.l. in liquidazione per 50 mila euro.

MOVIMENTAZIONE FONDO WE STARTUP		
PORTAFOGLIO IN ESSERE AL 01/01/23		1.508.000
(-) Dismissioni parziali		
(-) Dismissioni totali	n.2	(100.000)
(-) Perdita da fallimento/cancellazione		
(+/-) Variazione di allocazione/valutazione		
(+) Nuovi Investimenti		-
<i>variazioni periodo</i>		<i>(100.000)</i>
PORTAFOGLIO IN ESSERE AL 31/12/23		1.408.000

3.5. FONDO STRATEGICO REGIONALE – WE START UP 2

Con l'obiettivo di sostenere la creazione d'impresa e in considerazione del buon successo ottenuto dal bando precedente, la Giunta Regionale con DGR n.419 del 13/05/2022, ha autorizzato Ligurcapital ad utilizzare parte delle risorse già assegnate con DGR n.948 del 28/10/21 per l'apertura del programma WE STARTUP 2.

Il bando era destinato a supportare mPMI di recente costituzione che avessero già implementato processi di innovazione e/o completato lo sviluppo di servizi e/o prodotti e che in seguito alla situazione di emergenza COVID-19 avessero subito un rallentamento o sospensione della fase di commercializzazione degli stessi.

Gli interventi, di importo compreso fra un minimo di 10 mila euro ed un massimo di 50 mila euro, sono stati realizzati con strumenti di *semiequity* (Strumenti Finanziari Partecipativi e/o Titoli Di Debito) che comportano il pagamento di un interesse con cadenza annuale ed il rimborso del capitale alla scadenza dei 7 anni: si prevede, quindi, il rientro in linea capitale della maggior parte degli interventi a partire dal 2029.

Il bando, aperto il 14/06/2022 con una dotazione iniziale di 600 mila euro, è stato chiuso anticipatamente il 29/06/2022 avendo ricevuto nr. 26 domande per un importo complessivo di euro 1.265.000: al termine del processo istruttorio nel 2022 risultavano ammesse n.22 domande per complessivi euro 1.100.000 che sono state completamente finanziate grazie ad una integrazione delle risorse regionali.

Di seguito si fornisce il dettaglio relativo alla composizione ed ai movimenti complessivi del Fondo dalla sua costituzione al 31/12/2023

WE STARTUP 2						
strumento	Intervento iniziale		Rientri/dismissioni		Intervento residuo	
	numero	importo euro	numero	importo euro	numero	importo euro
SFP	13	650.000	-	-	13	650.000
TDD	9	450.000	-	-	9	450.000
TOTALE	22	1.100.000	-	-	22	1.100.000

Nel 2023 si sono registrati i seguenti movimenti:

- completata la misura con l'erogazione di interventi per 700 mila euro a favore di 14 start up;

Sono state altresì emesse fatture per un ammontare di 14.312 euro relative agli interessi sugli strumenti sottoscritti

MOVIMENTAZIONE FONDO WE STARTUP2		
PORTAFOGLIO IN ESSERE AL 01/01/23		400.000
(-) Dismissioni parziali		
(-) Dismissioni totali		
(-) Perdita da fallimento/cancellazione		
(+/-) Variazione di allocazione/valutazione		
(+) Nuovi Investimenti	n.14	700.000
<i>variazioni periodo</i>		<i>700.000</i>
PORTAFOGLIO IN ESSERE AL 31/12/23		1.100.000

3.6. FONDO STRATEGICO REGIONALE – WECOOP

Con l'obiettivo di supportare lo sviluppo delle imprese cooperative, la Giunta Regionale con DGR n.880 del 14/09/2023, ha autorizzato Ligurcapital ad utilizzare le risorse già assegnate con DGR n.948 del 28/10/21 entro un importo massimo di 300 mila euro per l'apertura del programma WeCoop.

Destinatario del bando sono le società cooperative di produzione e lavoro, iscritte da almeno tre anni nel registro delle imprese ed organizzate in forma di società di capitali che vogliano un progetto di investimento orientato a favorire l'aumento della produttività e/o dell'occupazione: la misura prevede condizioni di premialità economica per le imprese già localizzate e/o che avvieranno, prima dell'erogazione, unità operative nell'entroterra ligure.

Gli interventi, di importo compreso fra un minimo di 25 mila euro ed un massimo di 50 mila euro sono realizzati sotto forma di equity: Ligurcapital interverrà in qualità di socio finanziatore in corrispondenza di un aumento di capitale sociale della cooperativa e sempre in misura complementare all'intervento di un co-investitore c.d. indipendente.

Lo sportello per la presentazione delle domande è stato aperto il 20 novembre 2023 ed al 31/12/2023 risultavano inseriti sul sistema Bandi Online n.5 interventi in fase di completamento.

4. LINEE DI ORGANIZZAZIONE INTERNA

La società si è dotata di una struttura organizzativa piuttosto "snella" con un organico costituito alla data del 31/12/2023 da n.7 persone.

Come già indicato in precedenza, Per consentire la normalizzazione della struttura organizzativa, al termine di un lungo periodo di aspettativa del dirigente sfociato nella risoluzione del rapporto di lavoro, nel gennaio 2023 il Consiglio ha deciso di emanare l'avviso pubblico per la selezione di nuovo direttore il cui profilo fosse in linea con la rinnovata visione e missione di Ligurcapital.

Sulla base della graduatoria stilata dalla commissione costituita per la valutazione delle candidature pervenute, il Consiglio ha deciso di affidare l'incarico alla Dott.ssa Nolo figura dotata non solo di competenze in materia di finanza d'impresa e di gestione di soggetti sottoposti a controllo, ma anche delle esperienze manageriali necessarie a sostenere l'evoluzione della società.

Il rapporto è stato avviato in modalità part time dal 01/06/2023, per poter inserire da subito la Dott.ssa Nolo in organico, consentendole nel contempo di concludere il rapporto di lavoro già in corso con Confart Liguria: a partire dal 01/10/2023 il rapporto si è trasformato a tempo pieno.

Come indicato in precedenza, il terzo pilastro della Strategia 2024 – 2026 di Ligurcapital poggia sul revamping dell'assetto organizzativo della Società per portare a *full-potential* le competenze presenti e acquisibili del personale e si articola in precise Linee Guida Strategiche che riguardano, in particolare:

- ridefinizione dell'assetto organizzativo del personale (superando l'organigramma tracciato con il precedente piano industriale in funzione della trasformazione di Ligurcapital in intermediario

finanziario ex art.106 TB) affiancato a percorsi di formazione con l'obiettivo di valorizzare le competenze presenti rispetto alle attività necessarie al funzionamento di Ligurcapital;

- revisione di processi di gestione e monitoraggio della società finalizzati ad una loro completa digitalizzazione;
- attivazione di percorsi di formazione, per vie interne e/o esterne, per il personale in tema di monitoraggio, valutazione e valorizzazione delle partecipazioni presenti nel portafoglio clienti;
- assunzione di "nuove figure specializzate" in funzione dell'operatività emergente (con ingresso di 1 risorsa nel 2024 e 1 risorsa nel 2025).

4.1. RICOGNIZIONE PERSONALE IN SERVIZIO E PROGRAMMAZIONE FABBISOGNI

Nel corso del 2024, a valle del percorso che porterà a ridefinire l'assetto organizzativo interno e definiti il programma che porterà alla digitalizzazione di una parte dei processi di gestione, si prevede di inserire una nuova risorsa che dovrà supportare lo sviluppo dell'attività.

Si ipotizza che l'inserimento avvenga con il ricorso a forme contrattuali flessibili che potranno essere successivamente consolidate.

RICOGNIZIONE PERSONALE IN SERVIZIO E PROGRAMMAZIONE FABBISOGNI									
	ESERCIZIO						PROGRAMMAZIONE		
	2022			2023			2024		
	N. DIP		LAV.	N. DIP		LAV.	N. DIP		LAV.
	T.D.	T.IND.	SOMM.	T.D.	T.IND.	SOMM.	T.D.	T.IND.	SOMM.
Numero dipendenti inizio anno:	-	7	-	-	6	-	-	7	-
- di cui Dirigenti	-	1	-	-	-	-	-	1	-
- di cui Quadri	-	3	-	-	3	-	-	3	-
- di cui Impiegati	-	3	-	-	3	-	-	3	-
Assunzioni	-	-	-	-	1	-	-	1	-
Cessazioni	-	1	-	-	-	-	-	-	-
Numero dipendenti fine anno:	-	6	-	-	7	-	1	7	-
- di cui Dirigenti	-	-	-	-	1	-	-	1	-
- di cui Quadri	-	3	-	-	3	-	-	3	-
- di cui Impiegati	-	3	-	-	3	-	1	3	-
Note: T.D. = tempo determinato; T.IND. = tempo indeterminato; LAV. SOMM.TO= somministrazione di manodopera									
ECCEDENZE DI PERSONALE			0						
FABBISOGNO DI PERSONALE			1						

5. PARTECIPAZIONI

5.1. TABELLA DI SINTESI DELLE PARTECIPAZIONI AL 31/12/2023

Di seguito si fornisce una tabella che riepiloga le partecipazioni detenute dal Ligurcapital alla data del 31/12/2023

NOME PARTECIPATA	CODICE FISCALE PARTECIPATA	ANNO DI COSTITUZIONE	SEDE LEGALE	SEDE OPERATIVA Ligure	SETTORE ATTIVITA'	% PARTECIPAZIONE
ACOESIS Srl in liquidazione	02588250999	2019	Genova	Genova	72.2	17,68%
Besd Srl	02610940997	2019	Genova	Genova	25.11	24,99%
Centro Servizi Integrati Srl	02403630995	2016	Genova	Genova	62.01	42,46%
Chitè Srl Benefit B	09668960967	2017	Genova	Genova	62.01	9,00%
CIRCLE Spa	07869320965	2012	Rozzano	Genova	62.01	0,24%
CISCARDI FRANCESCO Srl	03394580108	1993	Genova	Genova	49.41	47,62%
Do eat better Srl	02334090996	2015	Genova	Genova	62.01	14,86%
Dotvocal Innovation Srl	02650420991	2019	Genova	Genova	62.09.09	35,90%
Endless Srl Benefit	02659760991	2020	Genova	Genova	14.19	7,58%
Excantia Spa	11108030013	2014	Torino	Genova	62.01	5,81%
FNC Srl	01654920089	2017	Diano Marina	Diano Marina	62.01	19,49%
Fralur Srl	02442340994	2017	Genova	Genova	56.10.1	48,78%
GEO RENT Srl	01997280993	2010	Genova	Genova	43.39	49,70%
IKRIX Srl in procedura concorsuale	02225200993	2013	Genova	Genova	47.91.1	5,00%
INGENIA Srl	02101700991	2012	Genova	Genova	74.90.93	44,00%
ITALIAN FINE FOOD Srl	09987460962	2017	Milano	Albenga	70.1	13,59%
La Marinella 1934 Srl	02463330999	2017	Genova	Genova	55.1	21,82%
Letyourboat Srl in liquidazione	02560230993	2018	Genova	Genova	63.12	15,78%
Mandragola Consultants Srl	07311161009	2002	Genova	Genova	62.02	49,47%
MEDIA POWER Srl	03632700104	1997	Genova	Genova	26.2	49,83%
MYWAI Srl	02727730992	2021	Genova	Genova-Sestri	62.01	11,59%
Radiosa Srl	11018890019	2013	Torino	Genova	73.11	6,23%
SEA EAGLE IND. GROUP Srl in liquidazione	02393540998	2016	Recco	Recco	23.42	20,59%
SEDAPTA Srl	02210950990	2013	Genova	Genova	62.01	3,70%
SESAMO Srl	02044400998	2011	Genova	Genova	26.70.12	15,00%
SHINY Srl	01097330094	1995	Milano	Savona	70.1	10,00%
Toio Srl	02397570991	2016	Genova	Genova	46.42	33,33%
WECARE Srl in liquidazione	02310960998	2015	Arenzano	Arenzano	46.51	9,60%
WESII Srl	02396340990	2016	Chiavari	Chiavari	74.20.19	12,50%

6. DATI ECONOMICI

I dati economici previsionali per l'anno 2024 di seguito illustrati riflettono le linee strategiche della Relazione Previsionale e Programmatica e le proiezioni definite nel Piano Industriale 2024-2026.

Per l'anno 2024 il Conto Economico espone un sensibile incremento dei ricavi della in considerazione della partenza della Programmazione 2021-2027 per i bandi POR FESR; si prevede l'avvio della nuova attività di advisory già a partire dalla seconda metà dell'anno, ma l'incidenza sul valore della produzione è del tutto marginale.

Rispetto agli esercizi precedenti rileva un incremento dei costi del personale conseguente al consolidamento dell'organico e all'inserimento di una nuova figura a supporto dello sviluppo dell'attività.

Con riferimento ai proventi finanziari, si è ipotizzata una riduzione conseguente sia all'ipotesi, del tutto prudenziale, di dover ridurre il capitale a seguito della decisione di non iscrivere la società nell'Elenco di cui all'art. 106 del Testo Unico Bancario, sia alle proiezioni che vedono una progressiva discesa della curva dei tassi.

Il Conto Economico previsionale per il 2024 si chiude con un utile di esercizio di 10.204 euro ed un'incidenza delle spese di funzionamento sul valore della produzione del 97,34% in linea con gli anni precedenti.

6.1. CONTO ECONOMICO PREVISIONALE 2023

PROGRAMMAZIONE SPESE DI FUNZIONAMENTO LIGURCAPITAL SPA				
CONTO ECONOMICO	consuntivo	consuntivo	preconsuntivo	programmazione
	2021	2022	2023	RPP 2024
A VALORE DELLA PRODUZIONE				
1 Ricavi delle vendite e delle prestazioni	650.059	707.474	709.024	906.207
2 Variazioni delle rimanenze prodotti				
3 Variazione dei lavori in corso su ordinazione				
4 Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni				
5 Altri ricavi e proventi, con separata indicazione dei contributi in conto esercizio	117.457	93.860	74.463	94.000
Totale Valore della produzione	767.516	801.334	783.487	1.000.207
B COSTI DELLA PRODUZIONE				
6 per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	40			
7 per servizi	228.963	207.400	251.567	256.520
8 per godimento di beni di terzi	40.545	48.837	62.927	63.100
9 per il personale	472.767	544.212	558.315	691.209
a) salari e stipendi	331.636	389.397	392.609	495.267
b) oneri sociali	99.823	92.151	119.920	137.610
c) trattamento di fine rapporto	34.424	51.590	32.874	39.429
d) trattamento di quiescenza e simili				
e) altri costi	6.884	11.074	12.912	18.903
10 ammortamenti e svalutazioni	15.989	9.458	9.290	10.000
11 variazione delle rimanenze di materie prime, sussidiarie di consumo e merci				
12 accantonamento per rischi			30.000	
13 altri accantonamenti				
14 oneri diversi di gestione	33.440	27.536	24.794	20.100
Totale Costi della produzione	790.052	837.443	936.893	1.040.929
DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A-B)	-	22.536	-	153.406
C PROVENTI E ONERI FINANZIARI				
15 proventi da partecipazioni				
16 altri proventi finanziari	34.213	41.485	162.057	58.925
17 interessi e altri oneri finanziari, con separata indicazione di quelli verso imprese controllate e collegate e verso controllanti	361			
17 bis utili e perdite su cambi	-			
Totale (15+16-17+-17 bis)	33.852	41.485	162.057	58.925
D RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' E PASSIVITA' FINANZIARIE				
18 rivalutazioni	-	3.543	8.025	
19 svalutazioni	704			
Totale (18-19)	704	3.543	8.025	-
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A-B+-C+-D)	10.612	8.919	16.676	18.203
20 imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	5.301	4.340	6.237	8.000
21 utile (perdite) dell'esercizio	5.311	4.579	10.439	10.203
SPESE DI FUNZIONAMENTO (voci B6+B7+B8+B9+B14)	774.063	827.985	897.603	1.030.929
VALORE DELLA PRODUZIONE ESCLUSO I PROVENTI STRAORDINARI	767.516	801.334	783.487	1.000.207
INCIDENZA SPESE DI FUNZIONAMENTO SUL VALORE DELLA PRODUZIONE (*)	96,68	97,83	97,28	97,34
Note: (*) con la DGR 181 del 6/3/2020 è stato deliberato che per Ligurcapital nel calcolo dell'incidenza delle spese di funzionamento sul valore della produzione si debba tenere conto anche delle voci di cui alle lettere C e D del conto economico, in aderenza all'attività svolta.				

RICAVI

I ricavi delle prestazioni sono quasi totalmente derivati dall'attività di amministrazione dei fondi pubblici collegati dalla programmazione POR FESR 2021-2027 e alla gestione delle misure attive e attivabili a valere sul Fondo Strategico Regionale.

In particolare, si prevede che nel 2024 Ligurcapital gestisca, a valere sulla misura POR FESR 18 milioni di euro.

Con riferimento al Fondo Strategico Regionale è stato previsto che nel 2024 Ligurcapital gestisca le misure già in corso.

E infine previsto l'avvio, a partire dal quarto trimestre, dell'attività di *advisory* la cui incidenza risulta però del tutto marginale: prudenzialmente, infatti, si è ipotizzato di svolgere n.5 consulenze del valore medio unitario di 1.500 euro.

Gli altri ricavi e proventi comprendono i proventi derivanti dalle locazioni a terzi (Liguria International e Liguria Digitale) di alcuni spazi di Ligurcapital e dai costi rimborsabili sostenuti dalla società afferenti all'attività di amministrazione Fondi.

Con riferimento ai proventi finanziari, si è ipotizzata una loro diminuzione conseguente sia all'ipotesi, del tutto prudenziale, di dover ridurre il capitale di 4,6 milioni di euro (provenienti dalle risorse del FSR) a seguito della decisione di non iscrivere la società nell'Elenco di cui all'art. 106 del Testo Unico Bancario. Si è inoltre tenuto conto delle proiezioni che vedono una progressiva discesa della curva dei tassi

COSTI

Il costo del personale risulta in aumento a seguito a:

- consolidamento dell'organico: il rapporto con il nuovo Direttore è stato avviato a giugno 2023 in modalità part time e trasformato in full time dal primo di ottobre 2023. Di conseguenza il 2024 sarà la prima annualità di presenza piena della risorsa;
- l'assunzione di una nuova figura a supporto dello sviluppo dell'operatività che, nella fase di avvio, si presume sarà inserita con un contratto a tempo determinato;
- gli incrementi retributivi collegati al rinnovo, avvenuto a fine 2023, del CCNL del credito applicato dalla società.

Non sono invece previste significative variazioni negli altri costi strutturali

Genova, 2 febbraio 2024

Il Presidente
(Avv. Giorgio Lamanna)