

**RELAZIONE PREVISIONALE PROGRAMMATICA
ESERCIZIO 2020**

L'Attività di gestione dei fondi

ATTIVITA

La Società svolge l'attività di assunzione di partecipazioni temporanee e di minoranza a favore delle piccole e medie imprese liguri, 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.

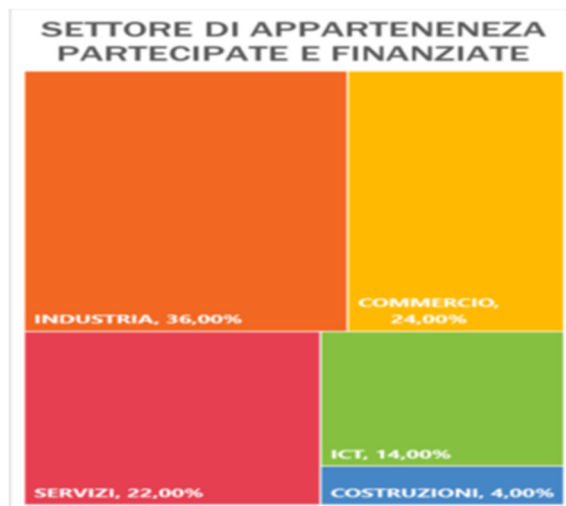
Gli strumenti tecnici utilizzati da Ligurcapital sono:

- sottoscrizione di azioni o quote di capitale di nuova emissione;
- sottoscrizione di prestiti obbligazionari;
- sottoscrizione di strumenti finanziari partecipativi.

Nel portafoglio dei Fondi gestiti da Ligurcapital, sono presenti 49 aziende che occupano oltre 1.400 dipendenti e rappresentano un fatturato complessivo di oltre 200 milioni di Euro.

A livello di settore, 18 (36%) aziende operano nel settore industriale, 11 (24%) nei beni di consumo (commercio), 7 (14%) nell'ICT, 11 (22%) in quello dei servizi e 2 (4%) nel settore delle costruzioni.

Il taglio medio degli investimenti è pari a circa 450 mila Euro, mentre la quota di partecipazione media è pari a circa il 18%. Sotto il profilo dimensionale, il valore mediano dei dipendenti delle aziende oggetto di partecipazione risulta pari a circa 20, mentre quello relativo al fatturato si attesta intorno ai 3,5 milioni di Euro.



Per quanto attiene l'attività di gestione fondi, tutte le partecipazioni in portafoglio sono confluite all'interno del Fondo Strategico Regionale creato nel dicembre 2016

L'attività svolta dalla Società comprende una costante attività di monitoraggio e supporto nei confronti delle società partecipate dai Fondi in gestione; a fianco dell'attività di investimento, l'attività di monitoraggio rappresenta un aspetto particolarmente importante nel processo di controllo, assistenza e valorizzazione delle società in portafoglio

Ligurcapital ha continuerà seguire le Società attraverso sia un supporto diretto attraverso la condivisione delle scelte strategiche sia indiretto attraverso l'assistenza all'accesso a network di aziende e/o investitori; a differenza delle tradizionali forme di finanziamento, come il ricorso al capitale di debito, la partecipazione al capitale di rischio richiede uno stretto e continuo rapporto di collaborazione tra l'imprenditore e l'investitore istituzionale che condivide il rischio di impresa.

Nel corso del 2019 sono state dismesse 6 partecipazioni per complessivi € 1.400.000 ed si è ottenuto il rimborso di un prestito obbligazionario di € 1.225.000 con un rientro complessivo di fondi pari ad € 2.400.000 e plusvalenze complessive per € 290.000 e interessi attivi per ca € 160.000.

NUOVI FONDI ASSEGNATI

La Giunta regionale ha approvato con delibera del 18 gennaio 2019, le modalità attuative per lo strumento finanziario, ai sensi della Legge regionale n. 34/2016 Fondo strategico regionale, per sostenere la crescita e lo sviluppo delle imprese e contribuire al miglioramento dell'efficienza del mercato dei capitali. Allo strumento finanziario è assegnata una dotazione iniziale di risorse finanziarie pari a 5 milioni di euro.

La struttura di Ligurcapital quale gestore del fondo si è concentrata a completare la parte burocratica per la pubblicazione dell'avviso pubblico e a sviluppare la digitalizzazione, tramite accesso al portale Bandi On Line delle pratiche e ad integrare i dati con il gestionale.

L'operatività ufficiale sul fondo è iniziata il 30 aprile 2019. E' stata disposta da Regione Liguria la chiusura anticipata dello sportello il 27 Luglio 2019 per eccesso di richieste.

Su tale misura sono state ricevute 41 domande per un ammontare complessivo di richieste di accesso al fondo di € 14.100.000; 28 aziende presentano i coinvestitori per una complessiva richiesta potenzialmente erogabile per € 7.804.000 superiore del 56% alla dotazione del fondo di 5 milioni. Visti i risultati si auspica che si possano aggiungere altre risorse per la piena soddisfazione dei richiedenti.

Delle 41 domande ricevute 20 presentano i requisiti di start up innovativa.

Nel corso del 2020 verranno completate le erogazioni sul Fondo.

STATO ATTUAZIONE OBIETTIVI PROGRAMMATI

Il Consiglio di Amministrazione e la struttura della Società hanno continuato ad dare attuazione al progetto voluto dalla Regione Liguria che dovrebbe vedere l'assegnazione a Ligurcapital di un ruolo

centrale nella gestione di strumenti di ingegneria finanziaria e non previsti dal Fondo Strategico e dalle linee programmatiche del nuovo Programma Operativo Regionale fesr 2014-2020, anche in virtù della imminente iscrizione all' 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) e successive modificazioni e integrazioni.


Nel corso del 2019 si è proceduto all'invio della domanda iscrizione a Banca Italia che ha comunicato ufficialmente in data 30 maggio la necessità di acquisire ulteriori elementi conoscitivi. Le questioni più salienti riguardano la necessità di chiarire la non sovrapposizione di aree di operatività tra Filse e Ligurcapital che avrebbero risvolti negativi sull'economicità dell'operazione complessiva e soprattutto sulla necessità che i soci garantiscano la solidità patrimoniale dell'intermediario.

In data 26 Novembre 2019 si è proceduto all'invio dei chiarimenti richiesti e entro 90 giorni gli uffici competenti di Banca Italia decideranno se procedere all'iscrizione. Ragionevolmente entro fine febbraio si avrà la risposta definitiva.

Nel caso fosse accolta la nostra domanda, il 2020 dovrà essere un anno di adeguamento della struttura per affrontare l'enorme mole di lavoro imposto dalla vigilanza.

L'obiettivo per il 2020 sarà quello di adeguare l'operatività della società alla disciplina in materia di intermediari finanziari e di creare le condizioni per l'avvio e la gestione di operazioni di finanza evoluta in materia di equity, finanziamenti strutturati ottenendo delle linee di credito di ca 50.000.000, idonee a sostenere i costi di vigilanza. La struttura sta lavorando già in tal senso con due primari istituti di credito che hanno manifestato interesse al supporto dell'attività e si auspica nel 2020 di ottenere le relative delibere.

DATI PREVISIONALI ECONOMICI – SPESE DI FUNZIONAMENTO

PROGRAMMAZIONE SPESE DI FUNZIONAMENTO			
SOCIETA':			
CONTO ECONOMICO	Consuntivo	Pre consuntivo	PROGRAMMAZIONE
	2018	2019	2020
A VALORE DELLA PRODUZIONE			
1 Ricavi delle vendite e delle prestazioni	755.194	785.741	911.088
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 esercizi	178.282	29.900	77.100
Totale Valore della produzione	933.476	815.641	988.188
B COSTI DELLA PRODUZIONE			
6 per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	1.276	-	-
7 per servizi	234.260	252.684	313.636
8 per godimento di beni di terzi	73.848	59.600	60.000
9 per il personale	509.137	604.416	666.837
10 ammortamenti e svalutazioni	28.716	30.000	28.000
11 variazione delle rimanenze di materie prime, sussidiarie di consumo e merci		-	-
12 accantonamento per rischi		-	-
13 altri accantonamenti	-	-	-
14 oneri diversi di gestione	25.503	-	-
Totale Costi della produzione	872.740	946.700	1.068.473
DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A-B)	60.736	- 131.059	- 80.285
C PROVENTI E ONERI FINANZIARI			
15 proventi da partecipazioni	-	-	-
16 altri proventi finanziari	-	-	-
17 interessi e altri oneri finanziari, con separata indicazione di quelli verso imprese controllate e collegate e verso controllanti	11.544	-	-
17 bis utili e perdite su cambi	-	-	-
Totale (15+16-17+-17 bis)	- 11.544	-	-
D RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' E PASSIVITA' FINANZIARIE			
18 rivalutazioni	-	-	-
19 svalutazioni	28.000	-	-
Totale (18-19)	- 28.000	-	-
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A-B+-C+-D)	21.192	- 131.059	- 80.285
20 imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	4.080	-	-
21 utile (perdite) dell'esercizio	25.272	- 131.059	- 80.285
SPESE DI FUNZIONAMENTO (voci B6+B7+B8+B9+B14)	844.024	916.700	1.040.473
VALORE DELLA PRODUZIONE ESCLUSO I PROVENTI STRAORDINARI	933.476	815.641	988.188
INCIDENZA SPESE DI FUNZIONAMENTO SUL VALORE DELLA PRODUZIONE (B6+B7+B8+B9+B14) / (A1+A2+A3+A4+A5) * 100	90,42	112,39	105,29
QUADRATURA CON REGIONE	103,27	112,39%	105,29%

Note:

Pre Consuntivo 2019:

Si tratta di un ragionevole preconsuntivo che recepisce la perdita complessiva di interessi attivi per circa 120.000€ in seguito allo smobilizzo anticipato dell'investimenti in tesoreria

Budget 2020


Il budget 2020 recepisce i costi che la società sosterrà per Banca Italia che incidono per ca € 100.000

Alcune brevi note esplicative sull'incidenza spese di funzionamento:

Ligurcapital pur avendo sempre come obiettivo il contenimento dei costi di funzionamento in ottemperanza agli indirizzi Regionali nell'anno 2019 presenta purtroppo, per una serie di fattori, un indice sfalsato causato principalmente dal mancato riconoscimento di ca 120.000 di interessi attivi che ha avuto come effetto un numeratore più basso per il calcolo dell'indice. Si precisa invece che inserendo tra i ricavi tale partita la società sarebbe stata in equilibrio con un indice del **97%**.

Pur continuando nella riduzione dei costi, l'attività relativa all'iscrizione a Banca Italia ha comportato e comporterà costi incrementali difficilmente contenibili (software, revisione, bilancio IAS, compliance ecc) che la società ha già sostenuto in parte nel 2019 e in misura piena nel 2020.

RICOGNIZIONE PERSONALE IN SERVIZIO E PROGRAMMAZIONE FABBISOGNI

SOCIETA': Ligurcapital  **LigurCapital**
gruppo Filse

	ESERCIZIO						PROGRAMMAZIONE		
	2018			2019			2020		
	N. DIP T.D.	LAV. T.IND.	SOMM.TO	N. DIP T.D.	LAV. T.IND.	SOMM.TO	N. DIP T.D.	LAV. T.IND.	SOMM.TO
Numero dipendenti inizio anno:	-	6	-	-	7	-	-	7	-
- di cui Dirigenti	-	1	-	-	1	-	-	1	-
- di cui Quadri	-	2	-	-	3	-	-	3	-
- di cui Impiegati	-	3	-	-	3	-	-	3	-
Assunzioni	-	1	-	-	-	-	-	-	-
Cessazioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Numero dipendenti fine anno:	-	7	-	-	7	-	-	7	-
- di cui Dirigenti	-	1	-	-	1	-	-	1	-
- di cui Quadri	-	3	-	-	3	-	-	3	-
- di cui Impiegati	-	3	-	-	3	-	-	3	-

Note: T.D. = tempo determinato; T.IND. = tempo indeterminato LAV. SOMM.TO: somministrazione di manodopera

ECCEDENZE DI PERSONALE

FABBISOGNO DI PERSONALE

DATA _____

FIRMA _____

Genova, 27 gennaio 2020

Per il Consiglio di Amministrazione


 Il Presidente
 (Giuseppe)