

SFIRS

Società Finanziaria Regione Sardegna

**Società Unipersonale soggetta a Direzione e Coordinamento della Regione Autonoma della
Sardegna**

Sede in Cagliari – Reg. Impr. C.C.I.A.A. n.00206010928

Capitale sociale € 125.241.120,00

Albo unico art. 106 TUB n. 49

Cod. A.B.I.: n.19425.8

ALLEGATO ALL'AGGIORNAMENTO del PIANO INDUSTRIALE 2024-2026

Annualità 2025

***BUDGET 2025
con nota esplicativa***

Premessa

Il budget economico e finanziario relativo all'esercizio 2025, di seguito riportato è stato elaborato tenendo conto della revisione, per l'annualità 2025, del Piano industriale, elaborata sulla base degli indirizzi operativi che l'Assessore della Programmazione, nella sua qualità di Organo politico deputato al controllo analogo di SFIRS, ha notificato con nota RAS-Prot.5954 del 21/11/2024.

Nella nota, l'Assessore, ritenuto che la SFIRS S.p.A. debba orientarsi, quale intermediario vigilato, verso un mercato segmentato non composto unicamente dal Socio unico Regione Sardegna, ha comunicato le linee guida verso le quali SFIRS, nel corso del 2025, dovrà indirizzare la propria attività:

- prosecuzione delle attività di assistenza tecnica in favore delle articolazioni dell'Amministrazione regionale;
- gestione, sviluppo e potenziamento del Fondo Sardinia Fintech, in coerenza con quanto previsto dal PR FESR Sardegna 2021-2027, secondo le diverse linee di intervento, misure e prodotti finanziari attraverso i quali opera;
- rilancio e alla gestione del Fondo di Competitività per le imprese, in coerenza con quanto previsto dal PR FESR Sardegna 2021-2027
- aggiornamento, rilancio e gestione del Contratto di Investimento a valere sulle risorse del PR FESR 2021-2027 e delle risorse regionali già nella disponibilità della società in funzione del revolving degli strumenti finanziari già attivati;
- I rilancio e alla diffusione dello strumento del Fondo Investimenti per la Patrimonializzazione delle Imprese (FIPI) e misure connesse, a valere su risorse proprie della Società;
- attivazione e attuazione di una linea di finanziamenti a favore delle imprese con mezzi propri che andranno ad affiancarsi alle misure sopra descritte in una logica di cofinanziamento. La SFIRS S.p.A. quale intermediario vigilato potrà intervenire, previa adeguata rappresentazione nel rapporto istruttorio, quale co-finanziatore anche nelle misure del Fondo Sardinia Fintech, del Fondo di Competitività per le imprese o del Contratto di Investimento.

L'Assessore, inoltre, tra gli obiettivi individuati e da attuare nel 2025, ha richiesto l'elaborazione di un catalogo di servizi e prodotti da ricondurre a una convenzione quadro, che complessivamente regolamenti i rapporti economici tra la Regione Sardegna e la SFIRS S.p.A. per le attività di service. La convenzione dovrà prevedere, inoltre, una tariffazione a giornata uomo in funzione dei profili coinvolgibili, per l'esecuzione di attività non predeterminate, ossia non inserite in catalogo. Quanto sopra dovrà consentire una razionalizzazione dei corrispettivi per le attività di gestione dei Fondi e di assistenza tecnica nella istruttoria di domande di agevolazione, che non potrà più essere basata esclusivamente sulla rendicontazione di "ore lavorate", ma dovrà essere predeterminata e commisurata ai tempi di attuazione dei servizi richiesti, all'efficienza del processo, alla misurazione del risultato atteso e conseguito, nonché alla percezione diffusa delle performance dell'intermediario.

Tabella sintetica del budget economico

II.7.2 CONTO ECONOMICO

	Voci	31/12/2023	31/12/2024 Previsionale (*)	31/12/2025
10.	Interessi attivi e proventi assimilati	2.073.644	2.588.090	1.892.365
20.	Interessi passivi e oneri assimilati	-	-	-
	MARGINE DI INTERESSE	2.073.644	2.588.090	1.892.365
30.	Commissioni attive	7.724.405	6.852.603	7.200.068
40.	Commissioni passive	(18.427)	(31.522)	(35.000)
	COMMISSIONI NETTE	7.705.977	6.821.081	7.165.068
70.	Dividendi e proventi simili	-	171.500	-
	MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	9.779.621	9.580.670	9.057.433
130.	Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito di:	(158.648)	(153.413)	(19.703)
	a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(158.648)	(153.413)	(19.703)
	RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA	9.620.973	9.427.257	9.037.730
160.	Spese amministrative:	(8.227.841)	(8.231.894)	(8.670.746)
	a) spese per il personale	(6.110.153)	(6.221.426)	(6.928.746)
	b) altre spese amministrative	(2.117.689)	(2.010.468)	(1.742.000)
170.	Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	1.951	(12.601)	(12.601)
	a) impegni e garanzie rilasciate	-	-	-
	b) altri accantonamenti netti	1.951	(12.601)	(12.601)
180.	Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	(254.343)	(256.142)	(280.319)
190.	Rettifiche di valore nette su attività immateriali	(17.139)	(18.854)	(21.104)
200.	Altri proventi e oneri di gestione	(59.374)	6.158	-
	TOTALE COSTI OPERATIVI	(8.556.746)	(8.513.333)	(8.984.771)
220.	Utili (Perdite) delle partecipazioni	-	-	-
260.	UTILE (PERDITA) DELL'ATTIVITÀ CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE	1.064.227	913.923	52.959
270.	Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(378.136)	(261.676)	(20.000)
280.	UTILE (PERDITA) DELL'ATTIVITÀ CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE	686.091	652.247	32.959
290.	Utile (Perdita) delle attività operative cessate al netto delle imposte	-	-	-
300.	UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO	686.091	652.247	32.959

* I dati previsionali al 31 dicembre 2024 sono stati elaborati sulla base delle informazioni trasmesse alla Banca d'Italia tramite la Segnalazione di Vigilanza Base 3 del 25 gennaio 2025. Successivamente, tali dati sono stati oggetto di rettifica alla voce delle commissioni attive, ricalcolata in maniera puntuale (come dettagliato nei paragrafi seguenti). Di conseguenza, il dato previsionale evidenzia un significativo incremento dell'utile netto, che si attesta a 652.247 euro, rispetto ai 21.786 euro precedentemente comunicati alla Banca d'Italia e presentati al CdA nella seduta del 31 gennaio 2025.

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

• **Commissioni attive:**

Il budget è stato costruito stimando un impegno lavorativo complessivo da parte del personale dipendente, sia del Front Office che del Back Office, pari a 119.356 ore, determinato considerando un impiego medio di ore lavorate pari a 1720 (ore standard UE) per il dipendente full time e tenendo conto altresì dei contratti part time in essere e delle situazioni di altri benefici riconosciuti per legge ad alcuni dipendenti (L.104), oltre che situazioni note al momento della predisposizione del budget (es. assenze per maternità, per malattia, ferie pregresse).

È inoltre stata prevista l'assunzione dal mese di maggio del 2025 di 10 analisti finanziari, 2 esperti legali e 1 addetto contabile, di cui all'Avviso di selezione per l'assunzione a tempo indeterminato di laureati in materie economiche e giuridiche pubblicato in data 8.10.2024.

La tabella che segue evidenzia la composizione delle Commissioni attive (voce 40 del conto economico) e la loro quantificazione economica stimata per il budget 2025, nei tre ambiti di business (Interventi agevolativi per imprese regionali, Assistenza tecnica-specialistica, Partecipazioni per lo sviluppo regionale) individuati nel Piano Industriale 2024-2026:

Commissioni attive	Budget 2025
1. Interventi agevolativi per imprese regionali	4.619.961
2. Assistenza tecnica-specialistica	2.200.106
Totale Commissioni attive al netto delle spese c/RAS	6.820.068
RAS - Ribaltamento spese	380.000
Totale Commissioni attive	7.200.068

Sulla base degli indirizzi da parte del Socio e delle attività in gestione di natura pluriennale, il budget 2025 ha previsto l'impegno della struttura SFIRS nelle attività di:

- rilancio e gestione del Fondo di Competitività per le imprese, in coerenza con quanto previsto dal PR FESR Sardegna 2021-2027
- gestione, sviluppo e potenziamento del Fondo Sardinia Fintech, in coerenza con quanto previsto dal PR FESR Sardegna 2021-2027, secondo le diverse linee di intervento, misure e prodotti finanziari attraverso i quali opera;
- rilancio e gestione del Contratto di Investimento a valere sulle risorse del PR FESR 2021-2027;
- erogazione dei servizi di assistenza tecnica all'Assessorato dell'Industria nelle attività di gestione del SUAPE;
- prosecuzione delle attività di supporto e assistenza tecnica all'amministrazione regionale nelle attività istituzionali e procedimentali in capo al Centro Regionale di Programmazione con particolare riguardo allo svolgimento delle attività di:
 - o programmazione e gestione degli Interventi ricadenti nelle Azioni del PR FESR Sardegna 2021-2027 ricomprese nella Priorità Assistenza tecnica e nelle Azioni aventi come beneficiari le imprese;
 - o completamento degli adempimenti procedurali connessi alla chiusura del POR FESR 2014-2020;
 - o Segreteria tecnica al Partenariato
 - o programmazione e gestione degli interventi ricompresi nella Programmazione territoriale.

Inoltre, è previsto un nuovo impulso dell'attività di intermediazione finanziaria con "fondi propri",

attraverso il rilancio e diffusione dello strumento del Fondo Investimenti per la Patrimonializzazione delle Imprese (FIPI) e all'attivazione e attuazione di nuove linee di finanziamenti a favore delle imprese che andranno ad affiancarsi alle misure regionali in una logica di cofinanziamento. Il Consiglio di amministrazione della SFIRS nel gennaio 2025 ha deliberato nuove linee di credito, a condizioni di mercato, da attivare destinate alle imprese beneficiarie di interventi di incentivazione regionale. L'intervento finanziario della SFIRS consiste nella concessione di finanziamenti a condizioni di mercato per il co-finanziamento degli investimenti, la formazione di scorte, anticipo IVA su investimenti, anticipo contributi. Infine, il CdA, nel luglio 2024, ha deliberato una nuova misura a favore di soggetti istituzionali che esercitino attività di gestione di servizi pubblici in settori di rilevanza economica (trasporti pubblici, infrastrutture aeroportuali e portuali, riqualificazione urbana, efficientamento energetico) per la realizzazione di investimenti.

- **Margine di intermediazione:** il trend del margine di intermediazione registra una leggera flessione rispetto al 2024 derivante, prevalentemente, dalla prevista riduzione generalizzata dei tassi di interesse su giacenze e dal venir meno dei dividendi incassati nel 2024.

Interessi attivi e passivi:

La tabella che segue riporta nel dettaglio le stime effettuate ed il raffronto con i dati consuntivi al 31/12/2023 e 31/12/2024 (bilancio preventivo) con le previsioni del budget 2025.

Interessi attivi e proventi assimilati	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
- da crediti vs la clientela	473.635	395.087	407.098
- da giacenze su c/c	1.600.008	2.193.002	1.485.268
Totale Interessi attivi e proventi assimilati	2.073.644	2.588.090	1.892.365
Interessi passivi e oneri assimilati	0	0	0
Margine di interesse	2.073.644	2.588.090	1.892.365

2.1.1. Interessi attivi

Nella stima degli interessi attivi da crediti verso la clientela si è tenuto conto dello stock dei crediti attualmente in essere (il cui capitale si è notevolmente ridotto nel 2024 per alcuni crediti giunti a naturale scadenza) e dei nuovi impieghi con capitale proprio, stimati, per il 2025, in 7,5 milioni di euro.

Di seguito si riporta una tabella di sintesi per forma tecnica dei crediti verso la clientela.

Per quanto attiene agli interessi attivi sulle giacenze di conto corrente sono stati utilizzati i tassi in vigore alla data di formazione del budget ed è stata prevista una riduzione media di 1 punto percentuale nel corso del 2025 (dicembre 2024).

Interventi finanziari	Interessi stimati 2024	Interessi stimati 2025
Finanziamenti in essere	100.323	110.630
leasing azionari in essere	113.285	6.596
Patrimonializzazione imprese	181.479	149.246
Nuovi finanziamenti	0	140.625
Totale	395.087	407.098

2.1.2. Interessi passivi

Dal 2018 tutti i Fondi regionali in gestione presso SFIRS sono stati depositati in appositi conti correnti bancari e gestiti fuori bilancio. Pertanto, nessuna passività dello stato patrimoniale genera interessi passivi.

- **Costi operativi** così articolati:

Costi operativi	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
Costi del personale	-5.891.322	-6.012.679	-6.720.000
Collaboratori	0	0	0
Emolumenti cda e collegio sindacale	-218.830	-208.747	-208.746
Altre spese amministrative	-2.117.689	-2.010.468	-1.742.000
Ammortamenti	-271.482	-274.996	-301.423
Accantonamenti per rischi ed oneri	1.951	-12.601	-12.601
Altri oneri di gestione	-67.922	-694	0
Totali costi operativi voce 210 CE	-8.565.294	-8.520.185	-8.984.771

Di seguito si commentano le poste più significative.

- **Costi del personale:** per la stima del costo si è tenuto conto dell'assunzione, a seguito del completamento delle procedure di selezione di 13 nuovi dipendenti (10 analisti finanziari, un addetto contabile, due esperti in materie giuridiche, di cui agli Avvisi pubblicati nel mese di ottobre 2024. La formalizzazione dei contratti di lavoro è prevista con decorrenza maggio 2025; i costi del personale risultano, dalla stima effettuata, in aumento rispetto al biennio precedente principalmente in ragione degli incrementi retributivi previsti dal nuovo CCNL (operativo dal dicembre 2023 scaglionati nel triennio 2024/2025), nonché dalla riorganizzazione degli assetti e alle conseguenti progressioni di carriera (congelate da oltre 10 anni) già previste da attuare nel 2024 e slittate al 2025.
- **Altre spese amministrative,** così composte:

Spese amministrative	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
Altre spese amministrative	1.216.530	1.635.758	1.360.000
Costi da ribaltare a specifici incarichi	901.159	374.710	382.000
Totale spese amministrative	2.117.689	2.010.468	1.742.000

- **Altre spese:** la stima dei costi sostenuti dalla SFIRS per il suo funzionamento ha tenuto conto, oltre all'effetto dell'inflazione, anche dell'incremento del personale dipendente e alle conseguenti maggiori spese generali d'ufficio, nonché dell'aumento previsto per le prestazioni di servizi diversi e per quanto riguarda gli oneri di manutenzione generale.
- **Costi sostenuti da SFIRS da ribaltare a specifici incarichi:** sono state previste le spese per i consulenti degli incarichi Assistenza tecnica all'Assessorato Industri per il SUAPE (nr. tre ingegneri e un informativo), per gli ingegneri e gli esperti esterni senior di supporto alla fase di rendicontazione dei bandi Incentivi, nonché tutti i costi necessari per l'espletamento delle attività del Fondo Sardinia Fintech.

Tabella sintetica del budget finanziario 2025

II.7.1 STATO PATRIMONIALE

	Voci dell'attivo	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
10.	Cassa e disponibilità liquide	64.138.888	75.762.243	68.397.909
30.	Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	1.209.421	1.209.421	1.209.421
40.	Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	8.703.354	7.375.537	13.491.223
70.	Partecipazioni	19.999.502	19.999.502	19.999.502
80.	Attività materiali	3.686.000	3.780.762	4.150.443
90.	Attività immateriali	46.850	50.746	139.642
	Attività fiscali	3.502.733	3.279.048	3.064.525
100.	a) correnti	550.965	1.216.365	1.001.842
	b) anticipate	2.951.769	2.062.683	2.062.683
120.	Altre attività	22.039.962	12.310.882	13.021.793
	Totale Attivo	123.326.710	123.768.141	123.474.457

	Voci del passivo e del patrimonio netto	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
10.	Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	0	0	0
60.	Passività fiscali	125.693	159.781	60.499
	a) correnti	85.223	119.311	20.029
	b) differite	40.470	40.470	40.470
80.	Altre passività	4.929.841	4.465.435	4.465.435
90.	Trattamento di fine rapporto del personale	3.273.958	3.517.140	3.907.140
100.	Fondi per rischi e oneri	171.363	147.683	160.285
	a) quiescenza e obblighi simili	0	0	0
	c) altri fondi per rischi e oneri	171.363	147.683	160.285
110.	Capitale	125.241.120	125.241.120	125.241.120
150.	Riserve	-10.005.124	-9.319.033	-9.297.247
160.	Riserve da valutazione	-1.096.232	-1.096.232	-1.096.232
170.	Utile (Perdita) d'esercizio	686.091	652.247	33.458
	Totale Passivo e Patrimonio Netto	123.326.710	123.768.141	123.474.457

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

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

Le disponibilità liquide sui conti correnti bancari nel 2025 risultano in diminuzione rispetto al 2024 per effetto delle previsioni di erogazioni delle operazioni di impieghi e degli altri investimenti materiali ed immateriali, oltreché alla gestione operativa standard della Società.

- **Crediti verso la clientela**: In sede di formazione del budget finanziario, tenuto conto dell'andamento dell'ultimo biennio, è stato ipotizzato un graduale incremento dei crediti, originati da nuovi impieghi per 7,5 mil. di euro come previsto nel piano industriale, a valere sui nuovi prodotti (FIPI, co-finanziamento investimenti, finanziamento scorte, anticipi IVA).

- **Partecipazioni.** Come nei precedenti esercizi, alla formazione della voce concorrono la partecipazione detenuta nella controllata GE.SE Srl in liquidazione (€ 16.518.408), nella SARDA FACTORING SPA (€ 3.481.094).

- **GE.SE. Srl in liquidazione:** con DGR 47/33 del 24.9.2020 la Giunta Regionale aveva autorizzato la Società GESE ad avviare il processo di cartolarizzazione dei crediti senza perdite. Le attività correlate all'operazione di cartolarizzazione si sono concluse nel 2024 senza cessione massiva del portafoglio. Considerato l'indirizzo di concludere la dismissione della partecipata entro il 31.12.2024, contenuto nella DGR n. 31/6 del 28.08.2024 e venuta meno la possibilità di cedere il portafoglio crediti deteriorati della GE.SE. secondo la procedura indicata nella DGR n. 47/33 del 24.09.2020, per ottenere la dismissione in una tempistica ridotta la soluzione individuata consiste nell'attuazione di una fusione per incorporazione della società GE.SE. s.r.l. in liquidazione (incorporata) nella controllante SFIRS s.p.a. (incorporante), per l'attuazione della quale si è in attesa di un riscontro da parte dell'Amministrazione Regionale.

Nell'ipotesi in cui non venisse autorizzato il processo di incorporazione è stato ipotizzato di procedere con un ulteriore acconto di liquidazione così determinato:

- ✓ 14 mil. di giacenze di conto corrente e un acconto in natura costituito da crediti (nominale di bilancio 2 milioni) e partecipazioni (iscritte in bilancio per 170.000) ai fini della loro dismissione e regolarizzazione in ottemperanza alle disposizioni della D.Lgs. 175/2016. Le trattative sono in corso e si auspica una positiva conclusione delle operazioni entro il I semestre 2025.

Per la rappresentazione di cui sopra, in sede di previsione nel 2025 non sono state ipotizzate ulteriori rettifiche della controllata GESE.

- **Sardafactoring:** per la partecipata Sardafactoring, SFIRS il 21/05/2024 SFIRS ha esercitato il diritto di recesso "speciale" ex art. 24, comma 5, del d.lgs. 175/2016. Tale fattispecie prevede che la liquidazione della partecipazione avvenga in denaro in base ai criteri stabiliti all'articolo 2437-ter, secondo comma, e seguendo il procedimento di cui all'art. 2437-quater del Codice Civile. In data 13/09/2024, gli amministratori della partecipata hanno reso disponibile la "Relazione illustrativa degli amministratori di Sarda Factoring S.p.A. ai sensi dell'articolo 2437-ter c.c. sul valore di liquidazione delle azioni del socio recedente SFIRS S.p.A." (Prot. SFIRS n. 4149 del 16/09/2024) accompagnata dai pareri del Collegio Sindacale e della Società di Revisione, come prescritto dall'art. 2437-ter c.c. Per la valutazione la società si è avvalsa della società di consulenza Ernst & Young (EY Advisory s.p.a.). L'importo stabilito dagli amministratori per la liquidazione delle azioni di proprietà della SFIRS ammonta a euro 1.740.547,12. Considerato l'attuale valore di iscrizione in bilancio, pari a euro 3.481.094,24, tale valutazione, che corrisponde precisamente al 50%, genererebbe nel bilancio di SFIRS S.p.A. una perdita su partecipazioni di euro 1.740.547,12.

Sulla base delle analisi interne, tale valutazione non sembra riflettere le consistenze patrimoniali e le prospettive di redditività futura della società Sarda Factoring, così come indicate nel bilancio al 31/12/23 e nel piano industriale 2024-2026. In ragione di ciò, nel mese di ottobre, è stato contestato formalmente il valore di liquidazione delle azioni determinato dagli amministratori.

Conseguentemente la Sardafactoring ha provveduto a depositare presso il Tribunale di Cagliari l'istanza per la nomina di un perito che attualmente non è stato ancora designato.

Stante la situazione sopra rappresentata, allo stato non sono previste, per il 2025, ulteriori rettifiche di valore.

- **Attività materiali ed immateriali:** per il 2025 sono stati riprogrammati gli investimenti in parte previsti nel biennio precedente e non realizzati e in parte nuovi. Gli interventi programmati afferiscono ad investimenti per l'efficientamento energetico (ESG) dell'impianto di condizionamento (circa 250.000€), nuovo CED (€150.000), implementazione sistema informativo con PEF (€110.000)

oltre a lavori di manutenzione straordinaria da effettuare in proprio nei locali aziendali (adeguamento sede e ascensore aziendale alla normativa 236/89 per l'accesso e la fruizione dei locali da parte dei portatori di handicap, ristrutturazione servizi igienici, manutenzione infissi e varie, stimati in circa 240.000€ complessivi). L'esecuzione di tali lavori è programmata per l'ultimo quadrimestre dell'anno; di conseguenza, non si prevedono impatti significativi né sulla voce degli ammortamenti né su quella delle immobilizzazioni.

- **Altre passività.** La voce ricomprende, prevalentemente, debiti verso fornitori, verso erario ed Enti Previdenziali per ritenute e verso personale dipendente, oltre ai debiti verso la controllante.

▪ **Tabella sintetica dei flussi di cassa previsionali e del rendiconto finanziario 2025**

	BUDGET
	2025
saldo iniziale	75.841.427
movimenti in entrata	9.642.243
<i>di cui:</i>	
<i>interessi attivi su crediti v/clientela</i>	407.098
<i>Interessi attivi su giacenze c/c</i>	1.485.268
<i>Interessi attivi su titoli</i>	-
<i>incasso commissioni RAS</i>	6.085.375
<i>Incasso commissioni GESE</i>	84.841
<i>incasso quota capitale finanziamenti Clientela</i>	1.365.140
<i>incasso emolumenti cariche sociali dipendenti</i>	-
<i>Incasso da attività fiscali correnti</i>	214.523
movimenti in uscita	17.006.577
<i>di cui:</i>	
<i>Versamento quota capitale finanziamenti FONDI RAS</i>	-
<i>Trasferimento FONDI RAS</i>	-
<i>commissioni passive bancarie</i>	35.000
<i>interessi passivi</i>	-
<i>compensi co.pro.</i>	-
<i>retribuzioni personale dipendente</i>	6.330.000
<i>emolumenti CdA e Collegio Sindacale</i>	208.746
<i>pagamento fornitori (spese amministrative)</i>	1.742.000
<i>pagamento acconti e saldi di imposte</i>	40.831
<i>erogazioni finanziamenti</i>	7.500.000
<i>Investimenti materiali</i>	650.000
<i>Investimenti immateriali</i>	110.000
<i>versamento tfr Reale Mutua</i>	390.000
saldo finale	68.477.093

II.7.3 RENDICONTO FINANZIARIO

BUDGET

	2025
1. Gestione Operativa	
- interessi attivi e proventi assimilati	1.892.365
- interessi passivi e oneri assimilati	0
- commissioni attive	6.170.215
- commissioni passive	-35.000
- spese per il personale (Dip. Co.pro e Management)	-6.538.746
- altri costi (Spese Amministrative)	-1.742.000
- altri ricavi (emolumenti cariche sociali dip.)	0
- imposte (acconti e saldi)	173.692
TOTALE	-79.474
2. Liquidità generata dalla riduzione delle attività finanziarie:	
- attività finanziarie disponibili per la vendita	0
- crediti (incassi quote capitali)	1.365.140
- altre attività	0
TOTALE	1.365.140
3. Liquidità assorbita dall'incremento delle attività finanziarie:	
- attività finanziarie disponibili per la vendita	0
- crediti (Nuove erogazioni)	7.500.000
- altre attività	390.000
TOTALE	7.890.000
4. Liquidità generata dall'incremento delle passività finanziarie:	
- debiti	0
- altre passività	0
TOTALE	0
5. Liquidità assorbita dal rimborso/riacquisto delle passività finanziarie:	
- debiti (rimborsi quote FRAI)	0
- altre passività	0
TOTALE	0
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa	-6.604.334
ATTIVITA' DI INVESTIMENTO	
1. Liquidità generata dal decremento di:	
- partecipazioni	0
TOTALE	0
2. Liquidità assorbita dall'incremento di:	
- attività materiali	650.000
- attività immateriali	110.000
TOTALE	760.000
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività d'investimento	
ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO	0
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di finanziamento	
LIQUIDITA' NETTA GENERATA /ASSORBITA NELL'ESERCIZIO	-7.364.334

RICONCILIAZIONE	2025
Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	75.841.427
Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio	-7.364.334
Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio	68.477.093
Check	-