

# POST PEA

**Piano Operativo Strategico Triennale 2024 - 2026**

**Programma Esecutivo Annuale 2024**

Finaosta S.p.A

*Aosta, 30 ottobre 2023*



# 1. Premessa

*Finaosta as is*

*Contesto di riferimento*

*Componenti economico-patrimoniali*





# Mission

Nel quadro di una politica di programmazione regionale, Finaosta S.p.A. opera per promuovere lo sviluppo socio economico del territorio regionale attraverso forme di intervento tendenti a favorire la nascita, lo sviluppo, l'ammodernamento, il consolidamento economico e la mutua collaborazione di imprese pubbliche e private e di enti pubblici con organizzazione operativa e prevalente attività nel territorio regionale.

# Ambiti di operatività



## **GESTIONE ORDINARIA**

operazioni poste in essere con il patrimonio netto della società: interventi di private equity, finanziamenti a medio lungo termine, provvista per operazioni di leasing.



## **GESTIONE SPECIALE**

operazioni poste in essere su indicazione e fondi stanziati dalla Regione.



## **FONDI DI ROTAZIONE**

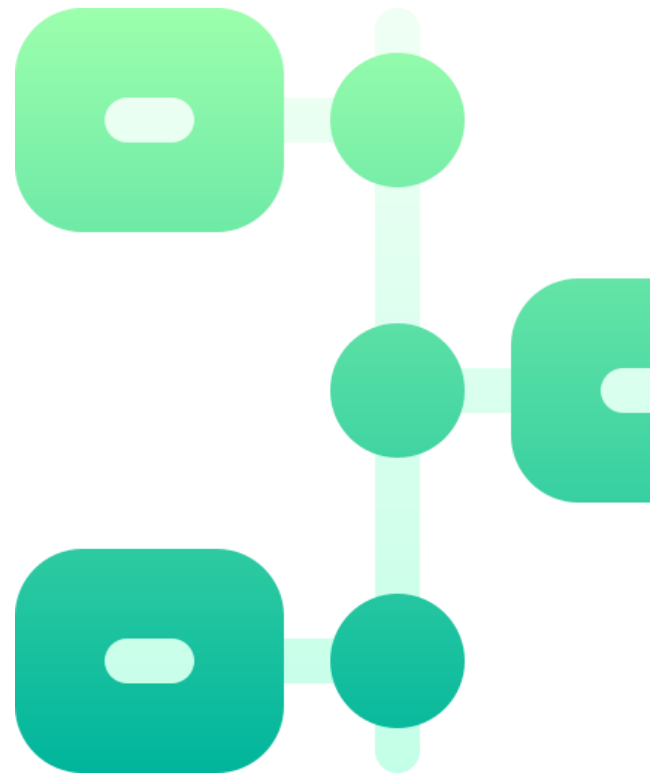
gestione di fondi destinati a specifici settori/ambiti a favore delle imprese e dell'edilizia residenziale privata.

# Introduzione

L'aggiornamento del piano strategico si inserisce in un contesto macroeconomico estremamente complesso e volatile.

Nonostante la normalizzazione delle catene globali di fornitura e il calo delle quotazioni dei prezzi delle materie prime, il ciclo economico globale, malgrado una certa solidità in avvio d'anno, sta rallentando. La gradualità con cui l'**inflazione** internazionale si sta ricomponendo ha costretto le banche centrali a proseguire, nel 2023, in una **restrizione monetaria** che ha moderato l'attività produttiva ed il commercio mondiale. Alla fase di **debolezza dell'economia internazionale** contribuiscono l'incertezza circa gli esiti e le tempistiche di risoluzione del conflitto in Ucraina, tensioni commerciali e diplomatiche tra USA e Cina, dubbi sull'intensità della ripresa dell'economia cinese e le tensioni geopolitiche, accentuate dai recenti avvenimenti nel Medio Oriente.

Finaosta intende continuare a sostenere imprese e famiglie nel difficile contesto macroeconomico, promuovendo lo sviluppo socio economico del territorio regionale.



# Scenario valdostano

	2023	2024	2025
PIL	1,6	1,4	1,3

FONTE: DEFR - RAVA 2023-25

Il prodotto interno lordo della Regione Autonoma Valle d'Aosta ha registrato un recupero rispetto alla situazione pre-pandemica, nonostante rimanga ancora da colmare un gap rispetto ai massimi storici realizzati. Il trend previsto per il prossimo triennio determina una progressiva riduzione del PIL, condizionato dal difficile scenario macroeconomico.

## PRINCIPALI PUNTI DI ATTENZIONE:

- Il caro energia erode i margini delle aziende con possibile sofferenza degli investimenti;
- L'inflazione erode il reddito famiglie con possibile minaccia ai consumi e utilizzo risparmio accumulato
- Il rialzo dei tassi BCE può agire come ulteriore azione recessiva.

FONTE: Confindustria

## SCENARI FUTURI:

- Sviluppo programma FESR 2021/2027 (92,5mln €)
- Sviluppo programma FSE+ (81,6mln €);
- Sviluppo PNRR (n°62 progetti regionali) e PNC (n°14 progetti regionali);
- Supporto all'attuazione del Piano Energetico Ambientale Regionale;
- Supporto all'azione di sviluppo delle stazioni sciistiche con l'obiettivo di gestire unitariamente i grandi comprensori.

FONTE: DEFR - RAVA 2023-25

# Scenario italiano

	2023	2024	2025
PIL	1,3	0,9	1,0
INFLAZIONE	6	2,3	2,0
DISOCCUPAZIONE	7,7	7,6	7,6

Un elemento di incertezza è rappresentato dagli effetti dell'irrigidimento delle condizioni di offerta del credito in Italia, così come nel complesso dell'area dell'euro, che potrebbe accentuarsi con ripercussioni negative sulle prospettive degli investimenti e dei consumi. L'andamento dei prezzi delle materie prime energetiche e alimentari rimane soggetto a rischi al rialzo per possibili tensioni all'offerta sui mercati globali.

## PRINCIPALI PUNTI DI ATTENZIONE:

- L'attività economica, sostenuta nel primo trimestre da tutte le principali componenti della domanda interna e dai consumi, ha rallentato nel primo trimestre del 2023. Questo rallentamento è principalmente attribuibile a una diminuzione degli investimenti privati, che si prevede si accentuerà nella seconda metà del 2023 e nel 2024 a causa dell'incremento dei tassi di interesse e delle restrizioni nell'accesso al credito.
- Il profilo decrescente dell'inflazione nel triennio riflette soprattutto il netto rallentamento dei prezzi all'importazione, determinato in larga misura dalla flessione dei prezzi delle materie prime energetiche.
- Il numero di occupati, cresciuti con una dinamica sostenuta nel primo trimestre del 2023, continuerebbero ad espandersi nel triennio, anche se ad un ritmo inferiore a quello del PIL;
- La crescita dei consumi delle famiglie, tornata a salire nei primi mesi del 2023, aumenterebbe ulteriormente grazie al progressivo rientro dell'inflazione e a un rafforzamento della dinamica salariale;
- Gli investimenti sono previsti in rallentamento, frenati nel settore privato dal rialzo dei costi di finanziamento e da condizioni più restrittive nell'accesso al credito.

(FONTE: Banca d'Italia, Proiezioni macroeconomiche 07/2023)

# Scenario eurozona

	2023	2024	2025
PIL	0,7	1	1,5
INFLAZIONE	5,6	3,2	2,1
DISOCCUPAZIONE	6,9	6,5	6,3

Il ristagno del PIL nell'area dell'euro è proseguito anche nei mesi estivi. Vi hanno inciso le condizioni di finanziamento più rigide e gli effetti dell'alta inflazione sul potere d'acquisto delle famiglie. L'attività rimane sotto le attese nella manifattura e si indebolisce nei servizi; sono emersi segnali di raffreddamento nel mercato del lavoro.

Il Consiglio direttivo della BCE attualmente ritiene che i tassi di riferimento abbiano raggiunto livelli che, se mantenuti per un periodo sufficientemente lungo, forniranno un contributo sostanziale al ritorno tempestivo dell'inflazione all'obiettivo del 2 per cento. Nell'area dell'euro il costo dei finanziamenti a imprese e famiglie è ulteriormente salito, riflettendo il rialzo dei tassi ufficiali.

## PRINCIPALI PUNTI DI ATTENZIONE:

- Le crescenti circostanze negative riconducibili alle interruzioni delle forniture di gas e ai rincari dell'energia comportano un ristagno dell'attività in inverno. L'espansione economica registrerà un calo nel primo biennio, per poi segnare una ripresa nel 2024, con il miglioramento delle condizioni nei mercati del gas e la diminuzione dell'inflazione e dell'incertezza.
- L'inflazione rimarrà elevata nel breve periodo di riflesso all'impennata dei prezzi dei beni energetici e alimentari, alle carenze dell'offerta e agli effetti della riapertura delle attività economiche. Con il venir meno di questi fattori l'inflazione si ridurrà passando al 2,3% nel 2024, ancora sostenuta dall'incremento dei salari e dall'indebolimento dell'euro.
- Gli investimenti nell'edilizia residenziale dovrebbero subire una lieve contrazione per il deteriorarsi delle condizioni di finanziamento e il persistere dell'incertezza. A breve termine il considerevole aumento dei tassi sui mutui ipotecari e la persistente incertezza connessa all'energia e alla guerra peserebbero sugli investimenti in abitazioni, inducendo un calo protratto dalla seconda metà del 2022 sino alla fine del 2023. Successivamente la dinamica degli investimenti nell'edilizia residenziale sarebbe molto modesta nel resto del periodo considerato in un contesto in cui le condizioni di finanziamento peggiorano ulteriormente sulla scia della perdurante normalizzazione dei tassi di interesse.

(FONTE: European Central Bank, 08/2023)



# Finaosta | Principali indicatori

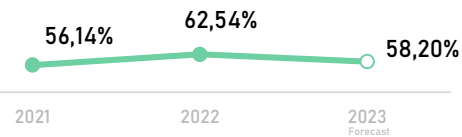
ANDAMENTO STORICO

## INDICATORI DI REDDITIVITÀ

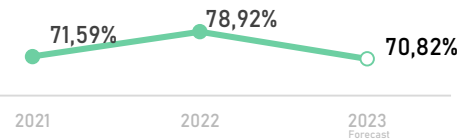
### Costi operativi



**Cost/income ratio**  
(Costi operativi / Margine di intermediazione)



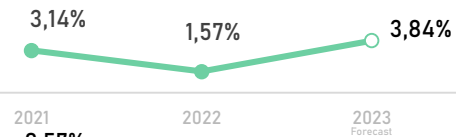
**Costi operativi / Margine di interesse**



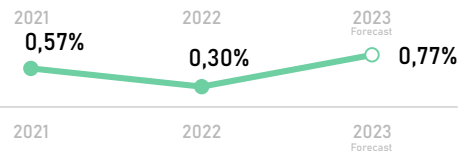
### Ricavi totali



**ROE (Utile netto/Patrimonio netto)**



**ROA (Utile netto/Totale attivo)**



### Utile netto



# Finaosta | Principali indicatori

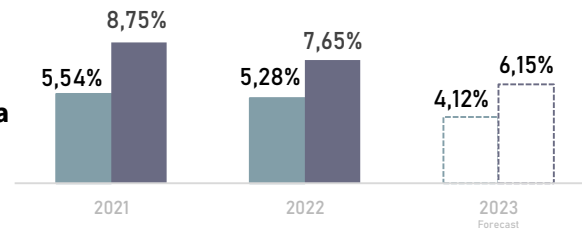
ANDAMENTO STORICO

## ASSET QUALITY

**Crediti deteriorati lordi (stock)**



**NPE Ratio Netta e Lorda**

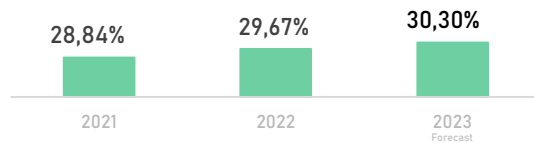


# Finaosta | Principali indicatori

ANDAMENTO STORICO

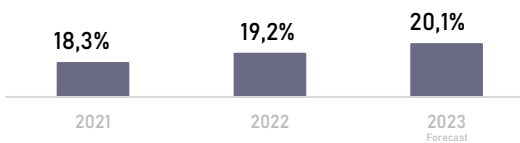
## CAPITALE

### CET 1 Ratio

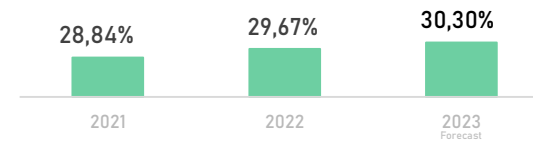


### Leverage ratio

*CET 1 / Totale attivo*



### Total capital ratio




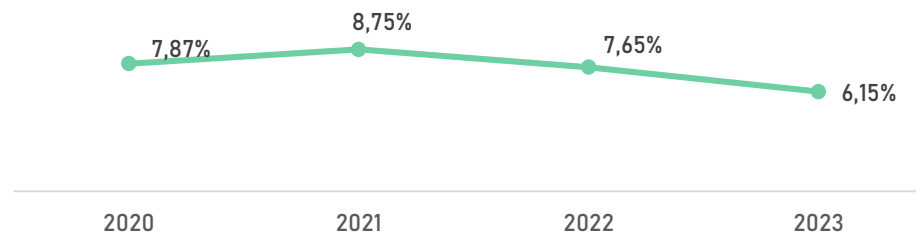
# Componenti patrimoniali | Crediti

ANDAMENTO STORICO

EAD per cassa (keuro)	2020	2021	2022	2023*
<b>Crediti performing</b>	684.978	687.379	689.242	737.138
<b>NPL</b>	58.504	65.875	57.080	48.292
<b>Totale mutui attivi</b>	743.481	753.255	746.322	785.429

\*Forecast

 **NPL / Totale mutui attivi**



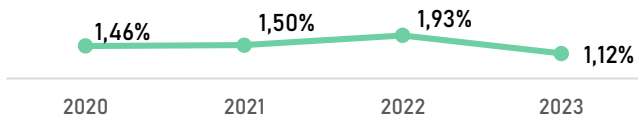
# Componenti patrimoniali | Crediti - fondi di svalutazione

ANDAMENTO STORICO

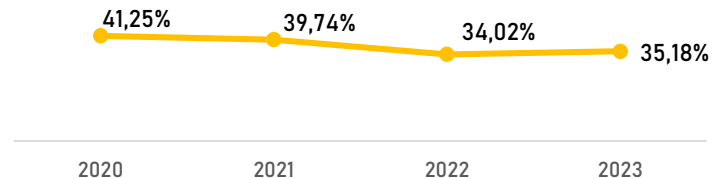
EAD per cassa (keuro)	2020	2021	2022	2023*
<b>Fondi forfettari</b>				
• Valore iniziale	(7.180)	(9.968)	(10.291)	(13.327)
• Rettifiche / Riprese	(2.788)	(323)	(3.036)	5.052
• Valore finale	(9.968)	(10.291)	(13.327)	(8.275)
<b>Fondi analitici</b>				
• Valore iniziale	(22.050)	(24.132)	(26.178)	(19.420)
• Rettifiche / Riprese	(2.082)	(2.046)	6.758	2.431
• Valore finale	(24.132)	(26.178)	(19.420)	(16.989)

\*Forecast

## Copertura bonis



## Copertura deteriorati



# Componenti reddituali | Ricavi

ANDAMENTO STORICO

Componenti Ricavi (keuro)	2020	2021	2022	2023*
<b>MARGINE DI INTERESSE</b>	12.474	11.968	12.399	14.753
• <i>di cui commissioni a rischio</i>	10.215	10.372	10.327	10.526
<b>COMMISSIONI NETTE</b> (no rischio)	3.285	3.292	3.247	3.198
<b>MARGINE DI INTERMEDIAZIONE</b>	15.759	15.271	15.646	17.953

\*Forecast

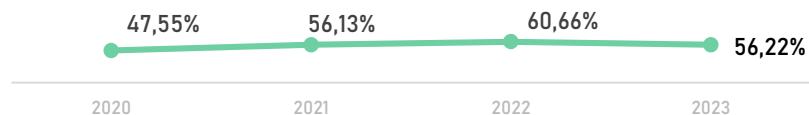
# Componenti reddituali | Costi e indicatori

ANDAMENTO STORICO

Componenti Costi (keuro)	2020	2021	2022	2023*
<b>Rettifiche / Riprese di valore</b>	(5.785)	(2.466)	(267)	6.908
<b>Spese per il personale</b>	(7.142)	(6.437)	(6.866)	(7.034)
<b>Altre spese amministrative</b>	(1.981)	(2.134)	(2.625)	(3.059)

\*Forecast

 **Spese amministrative /  
margine di intermediazione**



*PARTE 2*

# Obiettivi strategici 2024-2026





# Legenda

LETTURA DEI DATI



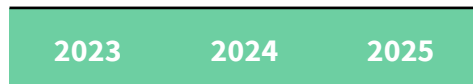
2022

Dati bilancio



2023  
Forecast

Forecast aggiornato al 30/06/2023



2023

2024

2025

Dati previsionali da POST PEA 2024-2026



2026

Dati inerziali

# Un programma completo per l'intero modello di business

Quattro solidi pilastri per lo sviluppo del Piano Strategico e tre fattori abilitanti indispensabili per la sua realizzazione

**1**  
Focalizzarsi sulle attività core del business model

**2**  
Semplificare ed efficientare i processi

**3**  
Presidiare e gestire i rischi

**4**  
Creare valore sostenibile

Fattori abilitanti



Solidità ed equilibrio patrimoniale e finanziario

Crescita del capitale umano

Robusto e focalizzato piano di investimenti IT

# 1 Focalizzarsi sulle attività core del business model

OBIETTIVI STRATEGICI

## OBIETTIVI

## PRINCIPALI INIZIATIVE

### a. Sviluppo e aggiornamento nuovi prodotti in GO



- Mutui Sostegno Imprese
- Mutui consolidamento ESG
- Grandi operazioni
- Nuovi prodotti da sviluppare

### b. Sviluppo rinegoziazioni



- Sviluppo ed estensione del prodotto Rinegoziazione

### c. Sviluppo e continuo rafforzamento gestione titoli



- Costruzione portafoglio *buy&hold* in GO
- Pianificazione e monitoraggio dei flussi di cassa attesi (Cruscotto Tesoreria)
- Sviluppo e automatizzazione dei processi di gestione titoli e liquidità

### d. Efficientamento del processo istruttorio



- Revisione e processi tramite digitalizzazione e informatizzazione
- Sviluppo Pratica Elettronica di Fido
- Creazione struttura interna dedicata alla consulenza alla clientela
- Miglioramento dell'interazione con le strutture regionali di riferimento

# 1 Focalizzarsi sulle attività core del business model

OBIETTIVI STRATEGICI

## OBIETTIVI

## PRINCIPALI INIZIATIVE

### e. Rafforzare il ruolo di Direzione e coordinamento delle partecipate



- Definizione e attuazione azioni di Direzione e Coordinamento delle società controllate
- Monitoraggio piani strategici aziendali delle società controllate
- Definizione azioni da attuare sia sulle società controllate non soggette ad attività di Direzione e Coordinamento che sulle società partecipate
- Attuazione apposite verifiche in ordine al livello di raggiungimento degli obiettivi e indirizzi assegnati alle società controllate facenti parte del gruppo e, se del caso, reindirizzarne l'attività

### f. Supporto consulenziale ed operativo all'Amministrazione regionale su determinate tematiche condivise con la stessa



- Implementazione di una attività di supporto consulenziale ed operativo all'Amministrazione regionale nell'ambito di determinate tematiche preventivamente condivise con la stessa, ciò attraverso la strutturazione organizzativa interna e l'acquisizione di precipi know how (es: PNRR).
- Implementazione servizio di assistenza e di supporto per l'attuazione degli interventi a valere sul PNRR.

# 1 Focalizzarsi sulle attività core del business model

OBIETTIVI STRATEGICI

## EVOLUZIONE ATTESA 2024 - 2026



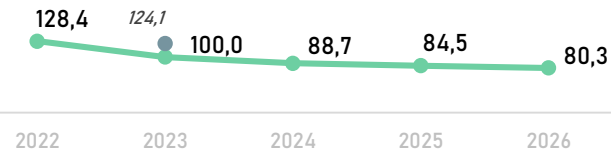
### Incrementi ricavi

Valori in €mln



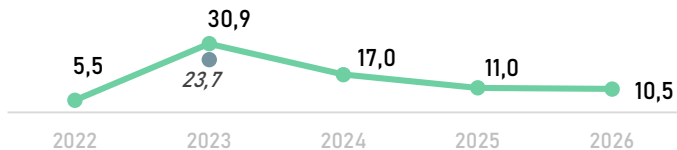
### Esposizione titoli

Valori in €mln



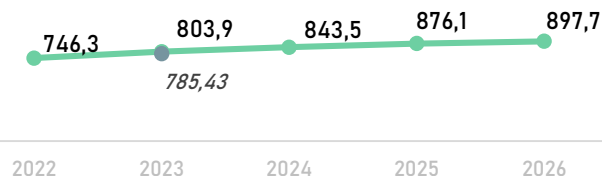
### Erogazioni mutui in GO

Valori in €mln



### Esposizione crediti vs clientela

Valori in €mln



LEGENDA ● Scenario Piano 2024/2026 ● 2023 - Forecast

# 2 Semplificare ed efficientare i processi

OBIETTIVI STRATEGICI

## OBIETTIVI

## PRINCIPALI INIZIATIVE

### a. Definizione deleghe e procure



- Implementazione sistema di deleghe tramite regolamento
- Definizione albero delle deleghe

### b. Digitalizzazione e informatizzazione processi



- Evoluzione Disaster Recovery
- Dismissione applicativi interni obsoleti
- Sviluppo PEF

### c. Investimenti in software e hardware



- Sviluppo Area Clienti / Sito web / intranet
- Avviamento cantiere CAD
- Valutazione hardware IT in dotazione

### d. Aggiornamento del corpo normativo interno



- Revisione della normativa interna del Gruppo Finanziario e stand alone

### e. Mappatura e ridisegno dei processi



- Miglioramento condivisione informazioni e flussi tra Servizi
- Progressiva centralizzazione dei processi di acquisto (RUP)
- Semplificazione procedimentale
- Maggiore accuratezza nello svolgimento degli obblighi di verifica della clientela
- Miglioramento della valutazione del rischio AML

## 2 Semplificare ed efficientare i processi

OBIETTIVI STRATEGICI

### II semestre 2023

Implementazioni su applicativi interni

Inizio dismissione applicativi obsoleti

Inizio revisione della normativa interna del Gruppo Finanziario e stand alone

### II semestre 2024

Evoluzione Disaster Recovery

### I semestre 2023

Implementazione albero deleghe

### I semestre 2024

Inizio utilizzo PEF per semplificazione processo istruttorio

Sviluppo Area Clienti / Sito web finaosta.com / Intranet

# 3 Presidiare e gestire i rischi

OBIETTIVI STRATEGICI

## OBIETTIVI

## PRINCIPALI INIZIATIVE

### a. Gestione e prevenzione dei rischi operativi



- Revisione del processo di gestione del rischio operativo, della reportistica e aggiornamento della regolamentazione
- Migliorare la qualità del dato gestito attraverso funzionalità di diagnostica e interrogazione della base dati
- Continuo affinamento delle metodologie ICAAP per quantificazione dei rischi in ottica actual, prospettica e stress
- Revisione della reportistica prodotta dalla Funzione Risk / Area Credito / Area DAF per razionalizzare i contenuti e ridurre il time to market
- Redazione annuale di resoconto e programmazione RPCT – DPO

### b. Mantenimento di un elevato livello di attenzione sulla qualità del credito



- Creazione di un Cruscotto di Monitoraggio con basi dati e trigger
- Aggiornamento istruttorio annuale dei NPL
- Screening periodico del portafoglio Stage 1
- Riportare posizioni in bonis tramite Pdr – Pda
- Rinegoziazioni limitando i tempi di permanenza a UTP
- Incentivare pagamento mensile delle rate



# 3 Presidiare e gestire i rischi

OBIETTIVI STRATEGICI

## OBIETTIVI

## PRINCIPALI INIZIATIVE

### c. Certificazione dei dati



- Completa integrazione della reportistica prodotta a fini ICAAP con segnalazioni di vigilanza
- Creazione di una dashboard per il controllo dei limiti operativi e delle soglie di RAF
- Concorrere con Organizzazione, Direzione Credito e Direzione Amministrazione e Finanza nel perseguire obiettivi di qualità e certificazione dei dati

### d. Miglioramento del livello di esposizione e disclosure delle informative societarie

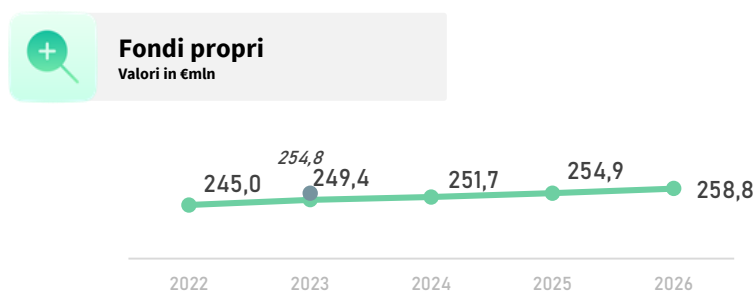
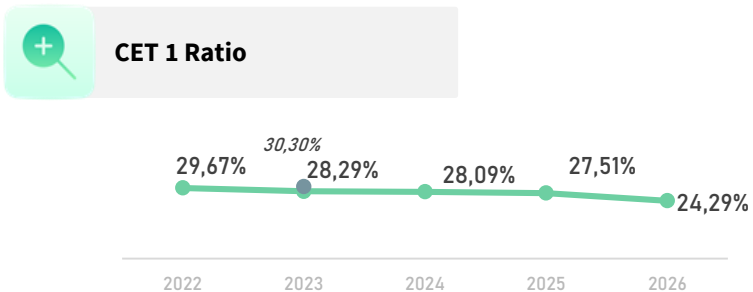
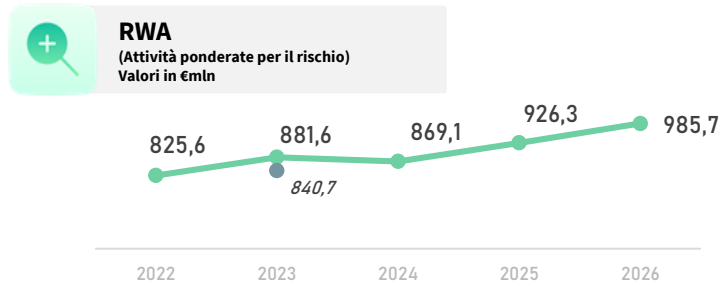
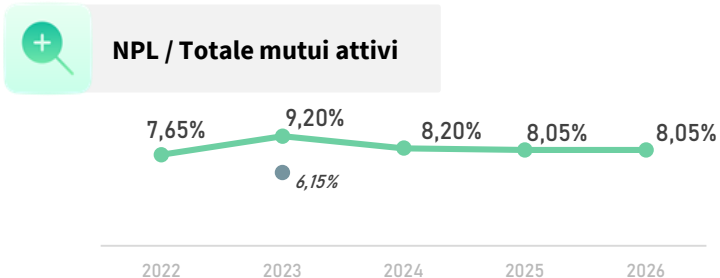


- Migliorare il livello di chiarezza espositiva e disclosure del bilancio di esercizio, ICAAP, III Pilatro, RGS e POST PEA
- Aggiornamento applicazione principi contabili
- Efficientamento Piano dei Conti
- Sviluppo del Bilancio Sociale e della Dichiarazione non Finanziaria

# 3 Presidiare e gestire i rischi

OBIETTIVI STRATEGICI

## EVOLUZIONE ATTESA 2024 - 2026



LEGENDA ● Scenario Piano 2024/2026 ● 2023 - Forecast

# 4 Creare valore sostenibile

OBIETTIVI STRATEGICI

## OBIETTIVI

## PRINCIPALI INIZIATIVE

### a. Allineamento ad azioni ESG



- Collaborazione tra Organizzazione / Risk / Direzione Credito / Direzione Amministrazione e Finanza nell'integrazione dei rischi climatici e ambientali nei processi decisionali e negli assetti organizzativi e operativi
- Integrazione delle dimensioni ESG nel risk management tramite incorporazione dei fattori climatici e ambientali nella valutazione dell'esposizione ai vari rischi e nel monitoraggio
- Revisione normativa ICAAP e Terzo Pilastro per introduzione tematiche ESG
- Introduzione fattori ESG nella policy per la gestione degli investimenti.
- Prediligere l'invio telematico delle fatture ai clienti.
- Proseguimento Consolidamento Sostenibile per le imprese con obiettivi ESG

### b. Compimento di atti a titolo gratuito o di liberalità



- Elaborazione Piano annuale degli atti a titolo gratuito e di liberalità con allocazione delle risorse annuali, pari ad euro 100k, sulle diverse tematiche da sviluppare nel corso dell'esercizio.

# 4 Creare valore sostenibile

OBIETTIVI STRATEGICI

## OBIETTIVI

## PRINCIPALI INIZIATIVE

### C. Rinnovo convenzione con



- Intensificare le attività di comunicazione/informazione verso l'esterno;
- Impostare un'attività di scouting di progetti europei a valere sulla nuova programmazione dei fondi eurocomunitari;
- Effettuare, attraverso opportune consulenze esterne, gli approfondimenti tecnici di supporto all'attuazione del PEAR (es: tecnologie emergenti/settori di intervento specifici/PAESC per gli enti locali);
- Migliorare l'attività di monitoraggio del PEAR (in termini di efficienza del processo di raccolta ed elaborazione dati e di efficacia nella restituzione e fruibilità dei risultati);
- Migliorare la tracciabilità e la standardizzazione operativa della gestione del servizio verso RAVA

# 4 Creazione di valore sostenibile

OBIETTIVI STRATEGICI

EVOLUZIONE ATTESA 2024 - 2026

2023

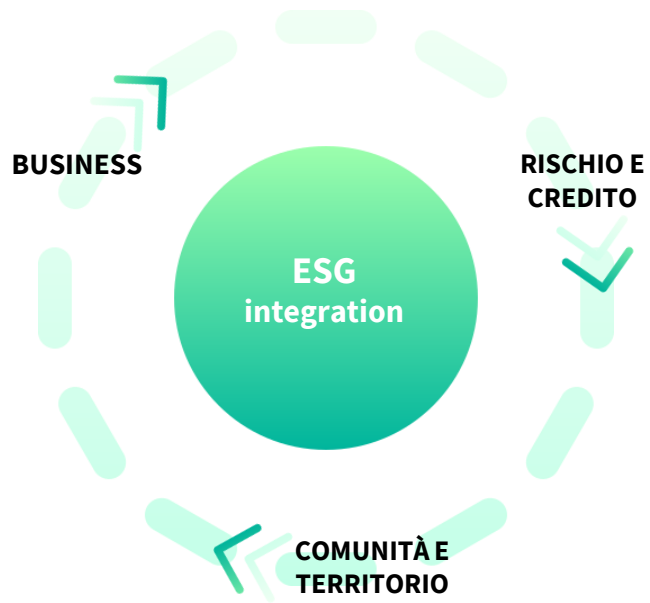
Nuovo prodotto  
Consolidamento  
Sostenibile

2023

Titoli ESG

2024

Avvio Cantiere ESG  
per integrazione  
fattori climatici e  
ambientali



# Integrazioni

AGGIORNAMENTO DELLE INIZIATIVE SULLA BASE DEI NUOVI OBIETTIVI DEL DEFR 2024-2026

MACRO-OBIETTIVI	OBIETTIVI	NUOVI OBIETTIVI DEFR 2024 - 2026
<b>1. Focalizzarsi sulle attività core del business model</b>	a. Sviluppo e aggiornamento nuovi prodotti in GO	Proseguito e rafforzamento delle iniziative collegate alle operazioni garantite da organismi di garanzia pubblici
	e. Rafforzare il ruolo di Direzione e coordinamento delle partecipate	<ul style="list-style-type: none"><li>• Attuazione apposite verifiche in ordine al livello di raggiungimento degli obiettivi e indirizzi assegnati alle società controllate facenti parte del gruppo e, se del caso, reindirizzarne l'attività</li><li>• Approfondimento ed individuazione delle possibili forme e fonti di finanziamento alle quali attingere per la copertura delle necessità finanziarie derivanti dai futuri investimenti nel settore degli impianti a fune</li></ul>
<b>3. Presidiare e gestire i rischi</b>	a. Gestione e prevenzione dei rischi operativi	Continuo aggiornamento dei processi dei presidi a fronte dei vari rischi a cui è esposta la Società in ottica di miglioramento
<b>4. Creare valore sostenibile</b>	a. Allineamento ad azioni ESG	Implementazione del Piano ESG

# Fattori abilitanti del Piano Operativo Strategico

*I tre driver chiave per raggiungere gli obiettivi societari strategici e operativi*



**Solidità ed equilibrio patrimoniale e finanziario**



**Crescita del capitale umano**



**Robusto e focalizzato piano degli investimenti IT**

# Solidità ed equilibrio patrimoniale e finanziario

FATTORI ABILITANTI

**Un'attitudine costante orientata a fronteggiare tempestivamente i fabbisogni finanziari senza compromettere la stabilità.**

- CET 1 Ratio Forecast 2023 al di sopra dei livelli di comfort pari al 30,30%
- NPL Ratio Mutui (6,2%) entro i limiti di rischio.
- Copertura deteriorati Forecast 2023: 35,18%
- Continuo e attento monitoraggio dei Non Performing Loans
- Efficace ed efficiente gestione della liquidità



# Crescita del capitale umano

FATTORI ABILITANTI

## **Orientare i comportamenti dell'intera organizzazione verso gli obiettivi strategici.**

Nuove posizioni e servizi, oltre a un coinvolgimento attivo per migliorare le performance a livello individuale e di team.

- Nuove potenziali risorse junior e senior nel Piano Assunzionale con apertura di nuove posizioni
- Potenziale apertura di un nuovo servizio dedicato ai rapporti con RAVA
- Implementazione del sistema premiante
- Revisione del complesso normativo della gestione delle Risorse Umane
- Maggiore coinvolgimento nelle decisioni strategiche e nella lettura dei risultati

# Crescita del capitale umano

FATTORI ABILITANTI

## La formazione come strumento strategico per la valorizzazione delle potenzialità esistenti.

70 mila euro destinati alla formazione del personale per favorire lo sviluppo e la crescita delle competenze professionali e sostenere l'evoluzione organizzativa della Società in coerenza con gli indirizzi strategici.

- Momenti formativi interni in grado di introdurre una maggiore flessibilità dell'organizzazione e di rispondere in modo più adeguato agli obiettivi strategici aziendali
- Programmi mirati allo sviluppo delle professionalità in linea con i cambiamenti organizzativi e il miglioramento della cultura relazionale
- Consolidamento della conoscenza delle normative e delle procedure organizzative
- Apprendimento e consolidamento delle conoscenze di software utili per migliorare l'efficienza e l'efficacia delle mansioni svolte

# Focalizzato piano degli investimenti IT

FATTORI ABILITANTI

## Un'agenda triennale per investire sulla digitalizzazione e sull'informatizzazione.

30 interventi pianificati  
50% a regime nel primo trimestre 2024

- Acquisto nuovi software per efficientamento dei processi e miglioramento della qualità dei dati
- Dismissione di applicativi obsoleti
- Implementazioni di nuove funzionalità su applicativi interni
- Sviluppo Pratica Elettronica di Fido
- Sviluppo sito web finaosta.com  
Sviluppo area web clienti  
Sviluppo intranet
- Acquisto nuovi hardware

**PARTE 3**

# Prospetti Previsionali

*Stato Patrimoniale  
Crediti verso la clientela  
Gestione della liquidità  
Partecipazioni in GO  
Debiti  
Conto Economico  
Margine di interesse  
Rettifiche / riprese di valore  
Costi operativi*





# Stato Patrimoniale | Attivo

COMPONENTI PATRIMONIALI

Voci dell'attivo		2022	2023 Forecast	2023	2024	2025	2026
10	Cassa e disponibilità liquide	264.929.021	110.740.078	211.050.192	201.812.485	192.513.100	193.470.903
30	Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	6.872.184	6.872.184	6.872.184	6.872.184	6.872.184	6.872.184
40	Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato:	975.264.388	1.119.309.570	1.042.730.133	1.055.911.653	1.070.125.998	1.075.584.195
	a) Crediti verso banche	74.147.472	196.514.613	87.191.251	73.516.222	66.986.376	25.384.568
	b) Crediti verso società finanziarie	65.782.128	77.326.175	45.330.782	44.050.642	42.755.362	42.251.969
	c) Crediti verso la clientela	835.334.788	845.468.782	910.208.100	938.344.789	960.384.259	947.947.657
70	Partecipazioni	11.938.117	11.938.117	11.938.000	11.938.000	11.938.000	11.938.000
80	Attività materiali	9.863.757	9.740.963	9.518.078	9.271.311	9.170.992	8.600.004
90	Attività immateriali	15.281	62.352	42.337	25.672	9.007	0
100	Attività fiscali	2.786.752	2.878.972	2.800.000	2.800.000	2.800.000	2.800.000
	a) Correnti	1.137.467	1.274.375	1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000
	b) Anticipate	1.649.285	1.604.597	1.800.000	1.800.000	1.800.000	1.800.000
120	Altre attività	6.116.048	5.996.292	5.864.303	5.454.303	5.044.303	5.034.303
	<b>TOTALE</b>	<b>1.277.785.548</b>	<b>1.267.538.528</b>	<b>1.290.815.227</b>	<b>1.294.085.608</b>	<b>1.298.473.583</b>	<b>1.304.299.589</b>



# Stato Patrimoniale | Passivo

COMPONENTI PATRIMONIALI


Voci del passivo e del patrimonio netto		2022	2023 Forecast	2023	2024	2025	2026
10	Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	1.025.580.808	1.001.527.391	1.035.399.537	1.036.549.315	1.037.967.265	1.039.692.395
	a) Debiti	1.025.580.808	1.001.527.391	1.035.399.537	1.036.549.315	1.037.967.265	1.039.692.395
60	Passività fiscali	2.010.095	5.608.713	1.582.567	1.582.567	1.582.567	1.582.567
	a) Correnti	1.827.528	5.426.146	1.400.000	1.400.000	1.400.000	1.400.000
	b) Differite	182.567	182.567	182.567	182.567	182.567	182.567
80	Altre passività	4.076.222	4.438.777	3.382.000	3.278.000	3.177.000	3.073.500
90	Trattamento di fine rapporto del personale	780.665	790.000	679.591	679.591	679.591	789.591
100	Fondi per rischi e oneri:	334.375	389.345	371.628	371.628	371.628	371.628
	a) Impegni e garanzie rilasciate	48.838	0	50.000	50.000	50.000	50.000
	c) Altri fondi per rischi e oneri	285.537	389.345	321.628	321.628	321.628	321.628
110	Capitale	112.000.000	112.000.000	112.000.000	112.000.000	112.000.000	112.000.000
150	Riserve	128.526.910	132.380.215	132.829.885	136.877.885	139.101.885	142.173.885
160	Riserve da valutazione	623.168	632.883	522.000	522.000	522.000	522.000
170	Utile (perdita) di esercizio	3.853.305	9.771.203	4.048.019	2.224.623	3.071.647	4.094.023
	<b>TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO</b>	<b>1.277.785.548</b>	<b>1.267.538.528</b>	<b>1.290.815.227</b>	<b>1.294.085.608</b>	<b>1.298.473.583</b>	<b>1.304.299.589</b>



# Crediti verso la clientela

COMPONENTI PATRIMONIALI

Crediti verso la clientela (GO e FdR a rischio)	2022	2023 Forecast	2023	2024	2025	2026
Esposizione lorda	746.322.332	785.429.468	803.854.988	843.519.709	876.148.884	897.680.005
Fondo svalutazione	32.746.928	25.264.634	34.173.116	36.705.927	38.350.533	38.509.115
<b>Esposizione netta</b>	<b>713.575.404</b>	<b>760.164.834</b>	<b>769.681.873</b>	<b>806.813.782</b>	<b>837.798.351</b>	<b>859.170.891</b>

 **Andamento esposizioni e relativo fondo**  
Valori in €mln





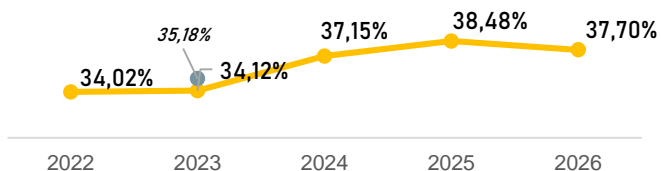
# Crediti verso la clientela

COMPONENTI PATRIMONIALI

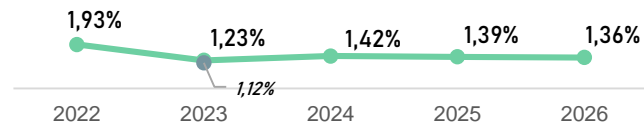
Classificazione impieghi	2022	2023 Forecast	2023	2024	2025	2026
Bonis	689.242.427	737.137.780	730.058.416	774.342.657	805.605.743	825.403.285
NPL	57.079.905	48.291.688	73.796.572	69.177.053	70.543.142	72.276.720
<b>Totale</b>	<b>746.322.332</b>	<b>785.429.468</b>	<b>803.854.988</b>	<b>843.519.709</b>	<b>876.148.884</b>	<b>897.680.005</b>



## Coverage NPL



## Coverage Bonis





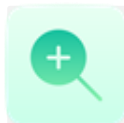


# Gestione della liquidità

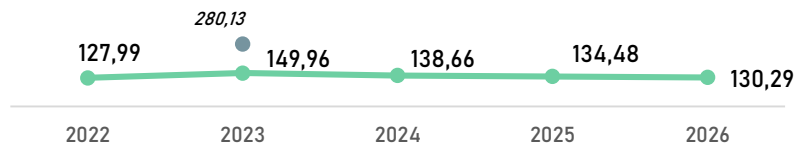
COMPONENTI PATRIMONIALI

Gestione liquidità	2022	2023 Forecast	2023	2024	2025	2026
Time Deposit	25.000.000	5.000.000	25.000.000	13.696.563	9.513.505	5.330.448
Investimenti Breve Termine	75.423.033	74.616.105	40.900.355	40.900.355	40.900.355	40.900.355
Investimenti Medio Termine	8.472.787	15.948.602	16.972.269	16.972.269	16.972.269	16.972.269
Investimenti Medio Lungo Termine	19.089.631	28.565.914	17.090.026	17.090.026	17.090.026	17.090.026
<b>TOTALE</b>	<b>127.985.452</b>	<b>124.130.621</b>	<b>99.962.650</b>	<b>88.659.214</b>	<b>84.476.157</b>	<b>80.293.099</b>

Gestione liquidità	2022	2023 Forecast	2023	2024	2025	2026
Time Deposit	-	156.000.000	25.000.000	25.000.000	25.000.000	25.000.000
Investimenti Breve Termine	-	-	25.000.000	25.000.000	25.000.000	25.000.000
<b>TOTALE</b>	<b>-</b>	<b>156.000.000</b>	<b>50.000.000</b>	<b>50.000.000</b>	<b>50.000.000</b>	<b>50.000.000</b>



**Andamento totale  
liquidità investita**  
Valori in €mln





# Partecipazioni in GO

COMPONENTI PATRIMONIALI

Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva

Voce 30 SP	2022	2023 Forecast	2023	2024	2025	2026
Funivie Monte Bianco	467.756	467.756	467.756	467.756	467.756	467.756
Pila SpA	5.234.942	5.234.942	5.234.942	5.234.942	5.234.942	5.234.942
Cervino SpA	400.292	400.292	400.292	400.292	400.292	400.292
Monterosa SpA	9.194	9.194	9.194	9.194	9.194	9.194
Autoporto Valle d'Aosta	760.000	760.000	760.000	760.000	760.000	760.000
<b>TOTALE</b>	<b>6.872.184</b>	<b>6.872.184</b>	<b>6.872.184</b>	<b>6.872.184</b>	<b>6.872.184</b>	<b>6.872.184</b>

## Partecipazioni

Voce 70 SP	2022	2023 Forecast	2023	2024	2025	2026
Aosta Factor spa	11.938.117	11.938.117	11.938.117	11.938.117	11.938.117	11.938.117



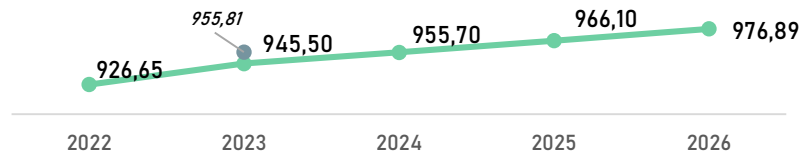
# Debiti

COMPONENTI PATRIMONIALI

Tipologia di esposizione	2022	2023 Forecast	2023	2024	2025	2026
Fondi di rotazione	926.653.359	955.807.333	945.512.000	955.691.000	966.138.000	976.892.000
Finanziamento CDP	98.927.449	45.720.058	89.887.537	80.858.315	71.829.265	62.800.395
<b>TOTALE</b>	<b>1.025.580.808</b>	<b>1.001.527.391</b>	<b>1.035.399.537</b>	<b>1.036.549.315</b>	<b>1.037.967.265</b>	<b>1.039.692.395</b>



**Evoluzione attesa Fondi di Rotazione**  
Valori in €mln





# Conto economico

(1/2)

Voci di Conto Economico		2022	2023 Forecast	2023	2024	2025	2026
10	Interessi attivi e proventi assimilati	23.164.039	27.543.360	25.217.696	25.045.755	25.210.448	25.349.964
20	Interessi passivi e oneri assimilati	(10.765.352)	(12.789.906)	(11.755.672)	(11.531.153)	(11.440.045)	(11.387.765)
30	<b>MARGINE DI INTERESSE</b>	<b>12.398.687</b>	<b>14.753.454</b>	<b>13.462.023</b>	<b>13.514.602</b>	<b>13.770.403</b>	<b>13.962.199</b>
40	Commissioni attive	3.248.283	3.197.731	3.096.369	3.064.611	3.047.797	3.110.194
50	Commissioni passive	(1.000)	0	0	0	0	0
60	<b>COMMISSIONI NETTE</b>	<b>3.247.283</b>	<b>3.197.731</b>	<b>3.096.369</b>	<b>3.064.611</b>	<b>3.047.797</b>	<b>3.110.194</b>
100	Utile/perdita da cessione o riacquisto di:	0	2.158	0	0	0	0
	a) Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	0	2.158	0	0	0	0
120	<b>MARGINE DI INTERMEDIAZIONE</b>	<b>15.645.970</b>	<b>17.953.343</b>	<b>16.558.392</b>	<b>16.579.212</b>	<b>16.818.200</b>	<b>17.072.393</b>
130	Rettifiche/riprese di valore nette per il rischio di credito:	(266.636)	6.907.517	(163.505)	(2.532.811)	(1.644.607)	(158.582)
	a) Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(266.636)	6.907.517	(163.505)	(2.532.811)	(1.644.607)	(158.582)
150	<b>RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA</b>	<b>15.379.334</b>	<b>24.860.860</b>	<b>16.394.887</b>	<b>14.046.401</b>	<b>15.173.594</b>	<b>16.913.811</b>
160	Spese amministrative	(9.490.905)	(10.092.852)	(10.806.800)	(11.143.700)	(11.139.200)	(11.286.312)
	a) Spese per il personale	(6.866.337)	(7.034.000)	(7.513.000)	(8.077.000)	(8.270.000)	(8.459.250)
	b) Altre spese amministrative	(2.624.568)	(3.058.852)	(3.293.800)	(3.066.700)	(2.869.200)	(2.827.062)



# Conto economico

(2/2)

Voci di Conto Economico		2022	2023 Forecast	2023	2024	2025	2026
170	Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(1.618)	(117.303)	53.925	60.000	60.000	60.000
	a) Impegni e garanzie finanziarie rilasciate	(3.767)	(117.303)	110.000	110.000	110.000	110.000
	b) Altri accantonamenti netti	2.149	0	(56.075)	(50.000)	(50.000)	(50.000)
180	Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	(495.309)	(517.827)	(519.335)	(523.341)	(534.991)	(619.691)
190	Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	(19.252)	(29.504)	(17.670)	(16.665)	(16.665)	(16.665)
200	Altri proventi e oneri di gestione	221.658	309.141	555.890	686.034	673.425	673.425
210	<b>COSTI OPERATIVI</b>	<b>(9.785.426)</b>	<b>(10.448.345)</b>	<b>(10.733.991)</b>	<b>(10.937.673)</b>	<b>(10.957.431)</b>	<b>(11.189.243)</b>
260	<b>UTILE (PERDITA) DELL'ATTIVITÀ CORRENTE AL LORO DELLE IMPOSTE</b>	<b>5.593.908</b>	<b>14.412.515</b>	<b>5.660.896</b>	<b>3.108.729</b>	<b>4.216.163</b>	<b>5.724.568</b>
270	Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(1.740.603)	(4.641.312)	(1.612.877)	(884.106)	(1.144.516)	(1.630.546)
280	<b>UTILE (PERDITA) DELL'ATTIVITÀ CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE</b>	<b>3.853.305</b>	<b>9.771.203</b>	<b>4.048.019</b>	<b>2.224.623</b>	<b>3.071.647</b>	<b>4.094.023</b>
<b>300</b>	<b>UTILE (PERDITA) DI ESERCIZIO</b>	<b>3.853.305</b>	<b>9.771.203</b>	<b>4.048.019</b>	<b>2.224.623</b>	<b>3.071.647</b>	<b>4.094.023</b>

# **Margine di interesse e commissioni nette**

COMPONENTI REDDITUALI

Il margine di interesse e le commissioni attive (cumulativamente “Margine di intermediazione”) che Finaosta percepisce sono una fondamentale voce del conto economico.

Le commissioni corrispondono al corrispettivo che la Regione Autonoma Valle d’Aosta riconosce a Finaosta per la gestione delle operazioni a valere sulla Gestione Speciale e sui Fondi di Rotazione, ivi inclusa l’assunzione del rischio di credito, e sono regolamentate da una Convenzione quadro approvata dalla DGR 953/2019 che ha modificato la precedente, in particolare, eliminando il calcolo della commissione sulla liquidità.

La base di calcolo delle commissioni è il capitale residuo per quanto concerne i finanziamenti e l’importo dell’operazione per i contributi istruiti dalla Finaosta, mentre per i pagamenti effettuati per conto della Regione Autonoma Valle d’Aosta la base di calcolo è un importo fisso per ciascuna operazione.

# Margine di interesse e commissioni nette

COMPONENTI REDDITUALI

Sulla base del trend registrato negli ultimi anni dal margine di intermediazione e considerata l'attesa evoluzione dei volumi di erogazioni, si dettagliano nella seguente tabella gli andamenti prospettici suddivisi per tipologia di provento e onere finanziario.

## A. Interessi attivi

Tipologia di esposizione	2022	2023 Forecast	2023	2024	2025	2026
Interessi attivi su finanziamenti	7.185.188	7.237.122	8.458.918	8.698.487	9.107.467	9.209.648
Interessi attivi su liquidità	649.619	5.620.356	2.026.926	1.954.454	1.938.955	1.909.700
Interessi attivi su leasing	519.081	468.069	478.980	426.463	374.495	336.980
Rimborso interessi BPM e CDP	4.483.299	3.692.119	3.711.658	3.352.226	2.992.801	2.633.384
Commissioni attive a rischio	10.326.852	10.525.694	10.563.715	10.658.478	10.863.193	11.260.252
<b>Interessi Attivi e Proventi Assimilati</b>	<b>23.164.039</b>	<b>27.543.360</b>	<b>25.240.198</b>	<b>25.090.109</b>	<b>25.276.912</b>	<b>25.349.964</b>
<b>Commissioni attive (non a rischio)</b>	<b>3.248.283</b>	<b>3.197.731</b>	<b>3.071.369</b>	<b>3.039.611</b>	<b>3.022.797</b>	<b>3.110.194</b>

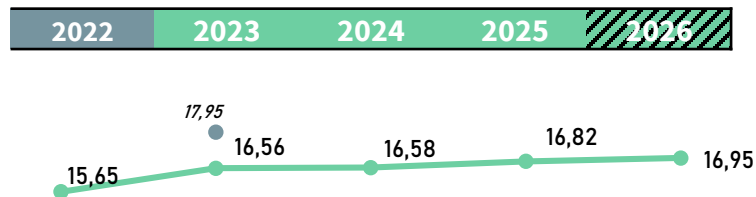
# Margine di interesse e commissioni nette

COMPONENTI REDDITUALI

## B. Interessi passivi

Tipologia di esposizione	2022	2023 Forecast	2023	2024	2025	2026
Incremento fondi	(6.292.409)	(9.097.787)	(8.044.014)	(8.178.927)	(8.447.243)	(8.754.381)
Interessi indebitamento	(4.472.943)	(3.692.119)	(3.711.658)	(3.352.226)	(2.992.801)	(2.633.384)
<b>Interessi passivi e oneri assimilati</b>	<b>(10.765.352)</b>	<b>(12.789.906)</b>	<b>(11.755.672)</b>	<b>(11.531.153)</b>	<b>(11.440.044)</b>	<b>(11.387.765)</b>

## C. Margine di intermediazione



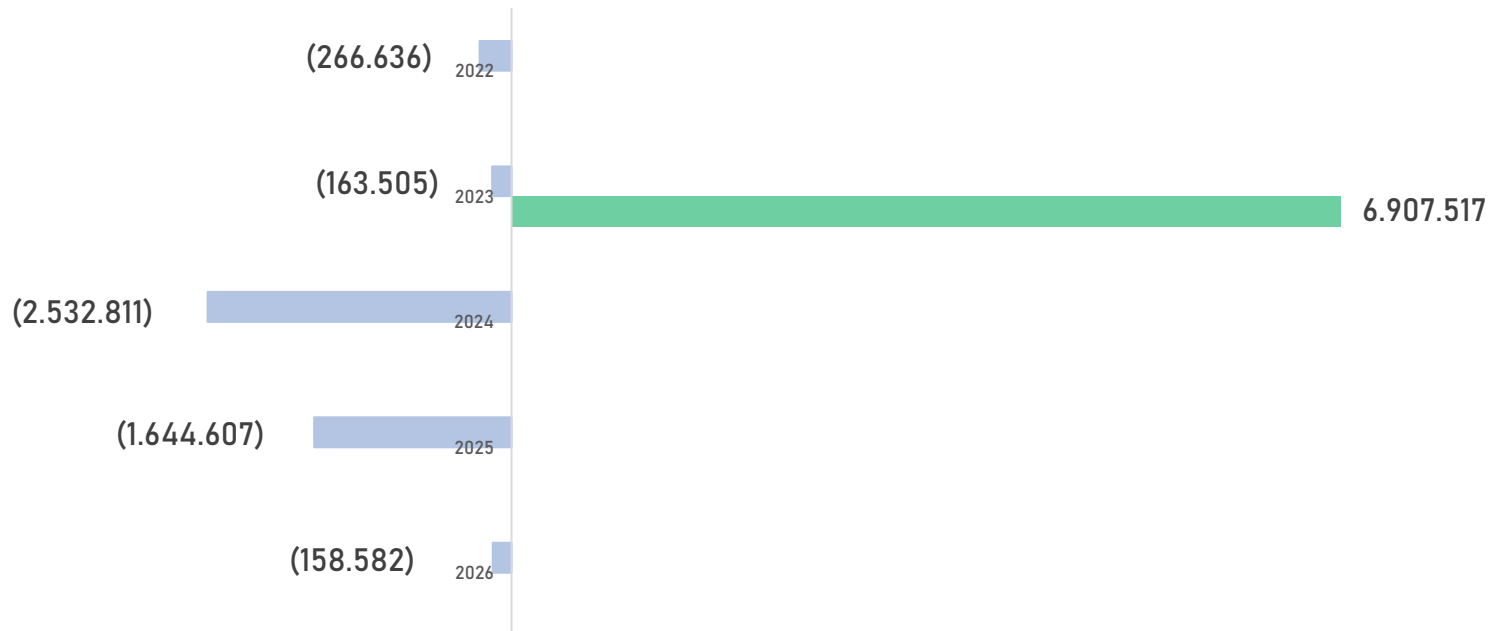
Valori in €mln





# Rettifiche / Riprese di valore

COMPONENTI REDDITUALI





# Costi operativi

COMPONENTI REDDITUALI

Si analizzano nel dettaglio il Costo del Personale e le Altre spese amministrative. Le altre voci che compongono il macro conto Costi operativi riguardano accantonamenti al «Fondo rischi e oneri» e «rettifiche di valore di attività materiali e immateriali».

## A. Costi del personale (160 CE)

*Prospetto riepilogativo della movimentazione di personale al 31/12/2023*

Inquadramento	31/12/2022	Assunzioni	Cessazioni	Passaggi di categoria	31/12/2023
<b>Dirigenti</b>	4		1		3
<b>Quadri Direttivi</b>	37	2	2	1	38
3a area	43	6	3	-1	45
Area unificata	2	1			3
<b>TOTALE</b>	<b>86</b>	<b>9</b>	<b>6</b>	<b>0</b>	<b>89</b>
Di cui a tempo determinato	0				0

La presente tabella riporta, al 31/12/2023, una consistenza di organico pari a n. 89 risorse.



# Costi operativi

COMPONENTI REDDITUALI

*Prospetto riepilogativo della movimentazione di personale: triennio 2024-2026*

Inquadramento	2022	2023 Forecast	2023	2024	2025	2026
<b>Dirigenti</b>	4	3	5	5	5	5
<b>Quadri Direttivi</b>	37	38	36	36	36	36
3a area	43	45	54	54	54	54
2a area	2	3	2	2	2	2
<b>TOTALE</b>	<b>86</b>	<b>89</b>	<b>97</b>	<b>97</b>	<b>97</b>	<b>97</b>
Di cui a tempo determinato	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>



## Costi operativi

COMPONENTI REDDITUALI

Nella tabella è evidenziato l'andamento previsto per il costo del lavoro per l'anno 2023 e per il periodo 2024-2026, alla luce delle informazioni attualmente disponibili.

*Andamento previsto per il costo del personale*

	2022	2023 Forecast	2023	2024	2025	2026
Spese per il personale	(6.866.337)	(7.034.000)	(7.513.000)	(8.077.000)	(8.270.000)	(8.459.250)

Il costo del personale nel triennio 2024-2026 risulta in crescita, coerentemente con quanto previsto dal piano assunzionale.



# Costi operativi

COMPONENTI REDDITUALI

## B. Altre spese amministrative (160b CE)

	2022	2023 Forecast	2023	2024	2025	2026
Altre spese amministrative	(2.624.568)	(3.058.852)	(3.293.800)	(3.066.700)	(2.869.200)	(2.827.062)

Nel corso del triennio Finaosta intende attivare diversi cantieri e progetti, per raggiungere gli obiettivi strategici individuati. La voce in oggetto risulta dunque in crescita nel triennio. In particolare, si prevede un incremento più consistente nel 2023 e 2024 con una graduale riduzione a partire dal 2025.

PARTE 4

# PEA 2024

## Piano Esecutivo Annuale





# Stato Patrimoniale | Attivo

COMPONENTI PATRIMONIALI

Voci dell'attivo		2022	2023 Forecast	2024 Pea	2024 Post
10	Cassa e disponibilità liquide	264.929.021	110.740.078	103.324.391	201.812.485
30	Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	6.872.184	6.872.184	6.872.184	6.872.184
40	Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato:	975.264.388	1.119.309.570	1.139.107.147	1.055.911.653
	a) Crediti verso banche	74.147.472	196.514.613	199.360.431	73.516.222
	b) Crediti verso società finanziarie	65.782.128	77.326.175	71.407.019	44.050.642
	c) Crediti verso la clientela	835.334.788	845.468.782	868.339.697	938.344.789
70	Partecipazioni	11.938.117	11.938.117	11.938.117	11.938.000
80	Attività materiali	9.863.757	9.740.963	9.383.785	9.271.311
90	Attività immateriali	15.281	62.352	32.984	25.672
100	Attività fiscali	2.786.752	2.878.972	2.878.972	2.800.000
	a) Correnti	1.137.467	1.274.375	1.274.375	1.000.000
	b) Anticipate	1.649.285	1.604.597	1.604.597	1.800.000
120	Altre attività	6.116.048	5.996.292	5.596.287	5.454.303
	TOTALE	<b>1.277.785.548</b>	<b>1.267.538.528</b>	<b>1.279.133.865</b>	<b>1.294.085.608</b>



# Stato Patrimoniale | Passivo

COMPONENTI PATRIMONIALI

Voci del passivo e del patrimonio netto		2022	2023 Forecast	2024 Pea	2024 Post
10	Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	1.025.580.808	1.001.527.391	1.013.278.896	1.036.549.315
	a) Debiti	1.025.580.808	1.001.527.391	1.013.278.896	1.036.549.315
60	Passività fiscali	2.010.095	5.608.713	1.949.263	1.582.567
	a) Correnti	1.827.528	5.426.146	1.766.696	1.400.000
	b) Differite	182.567	182.567	182.567	182.567
80	Altre passività	4.076.222	4.438.777	4.438.777	3.278.000
90	Trattamento di fine rapporto del personale	780.665	790.000	870.000	679.591
100	Fondi per rischi e oneri:	334.375	389.345	389.345	371.628
	a) Impegni e garanzie rilasciate	48.838	0	0	50.000
	c) Altri fondi per rischi e oneri	285.537	389.345	389.345	321.628
110	Capitale	112.000.000	112.000.000	112.000.000	112.000.000
150	Riserve	128.526.910	132.380.215	142.151.418	136.877.885
160	Riserve da valutazione	623.168	632.883	632.883	522.000
170	Utile (perdita) di esercizio	3.853.305	9.771.203	3.423.282	2.224.623
	<b>TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO</b>	<b>1.277.785.548</b>	<b>1.267.538.528</b>	<b>1.279.133.865</b>	<b>1.294.085.608</b>





# Budget economico (1/2)

Voci di Conto Economico		2022	2023 Forecast	2024 Pea	2024 Post
10	Interessi attivi e proventi assimilati	23.164.039	27.543.360	28.998.374	25.045.755
20	Interessi passivi e oneri assimilati	(10.765.352)	(12.789.906)	(13.293.136)	(11.531.153)
30	<b>MARGINE DI INTERESSE</b>	<b>12.398.687</b>	<b>14.753.454</b>	<b>15.705.238</b>	<b>13.514.602</b>
40	Commissioni attive	3.248.283	3.197.731	3.185.080	3.064.611
50	Commissioni passive	(1.000)	0	0	0
60	<b>COMMISSIONI NETTE</b>	<b>3.247.283</b>	<b>3.197.731</b>	<b>3.185.080</b>	<b>3.064.611</b>
100	Utile/perdita da cessione o riacquisto di:	0	2.158	0	0
	a) Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	0	2.158	0	0
120	<b>MARGINE DI INTERMEDIAZIONE</b>	<b>15.645.970</b>	<b>17.953.343</b>	<b>18.890.318</b>	<b>16.579.212</b>
130	Rettifiche/riprese di valore nette per il rischio di credito:	(266.636)	6.907.517	(2.620.134)	(2.532.811)
	a) Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(266.636)	6.907.517	(2.620.134)	(2.532.811)
150	<b>RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA</b>	<b>15.379.334</b>	<b>24.860.860</b>	<b>16.270.184</b>	<b>14.046.401</b>
160	Spese amministrative	(9.490.905)	(10.092.852)	(10.948.483)	(11.143.700)
	a) Spese per il personale	(6.866.337)	(7.034.000)	(7.947.000)	(8.077.000)
	b) Altre spese amministrative	(2.624.568)	(3.058.852)	(3.001.484)	(3.066.700)

# Budget economico (2/2)

Voci di Conto Economico		2022	2023 Forecast	2024 Pea	2024 Post
170	Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(1.618)	(117.303)	(117.303)	60.000
	a) Impegni e garanzie finanziarie rilasciate	(3.767)	(117.303)	(117.303)	110.000
	b) Altri accantonamenti netti	2.149	0	0	(50.000)
180	Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	(495.309)	(517.827)	(547.206)	(523.341)
190	Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	(19.252)	(29.504)	(29.368)	(16.665)
200	Altri proventi e oneri di gestione	221.658	309.141	362.155	686.034
210	<b>COSTI OPERATIVI</b>	<b>(9.785.426)</b>	<b>(10.448.345)</b>	<b>(11.280.206)</b>	<b>(10.937.673)</b>
260	UTILE (PERDITA) DELL'ATTIVITÀ CORRENTE AL LORO DELLE IMPOSTE	<b>5.593.908</b>	<b>14.412.515</b>	<b>4.989.978</b>	<b>3.108.729</b>
270	Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(1.740.603)	(4.641.312)	(1.566.696)	(884.106)
280	UTILE (PERDITA) DELL'ATTIVITÀ CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE	<b>3.853.305</b>	<b>9.771.203</b>	<b>3.423.282</b>	<b>2.224.623</b>
300	<b>UTILE (PERDITA) DI ESERCIZIO</b>	<b>3.853.305</b>	<b>9.771.203</b>	<b>3.423.282</b>	<b>2.224.623</b>

# Attività da svolgere e tempi di esecuzione

- Coerentemente con la mission di Finaosta, è prevista la continuazione nell'offerta di nuovi prodotti in Gestione Ordinaria, nell'ottica di rispondere alle esigenze del territorio. Tale attività interesserà l'intero esercizio 2024.

✔ **OBIETTIVO: Focalizzarsi sulle attività core del business model**

- Si prevede di intensificare l'effort nell'attività di digitalizzazione e automatizzazione dei processi aziendali, in particolare il processo core del credito, attraverso lo sviluppo e l'evoluzione della Pratica Elettronica di Fido. Lo sviluppo è iniziato con l'esercizio 2023 e si proseguirà nel 2024.

✔ **OBIETTIVO: Focalizzarsi sulle attività core del business model / Semplificare ed efficientare i processi**

- Nel corso dell'esercizio 2023 è stato avviato un cantiere in area Partecipazioni finalizzato all'implementazione delle attività di direzione e coordinamento delle società controllate da Finaosta. Si potranno così affinare i processi di monitoraggio dei piani strategici e dell'andamento economico-finanziario delle società controllate.

✔ **OBIETTIVO: Semplificare ed efficientare i processi**

# Attività da svolgere e tempi di esecuzione

- Nel corso del 2023 si sono svolte le prime interlocuzioni tra strutture per lo sviluppo del nuovo sito web finaosta.com, dell'area clienti e dell'intranet aziendale. Nel corso del 2024, anche con un supporto consulenziale, prenderanno avvio le attività di implementazione.

✔ **OBIETTIVO: Semplificare ed efficientare i processi**

- Nel 2023, con un supporto consulenziale, ha preso avvio il processo di aggiornamento e razionalizzazione della normativa del Gruppo Finanziario e stand alone di Finaosta. Detta attività interesserà la società anche per gli esercizi 2024 e 2025.

✔ **OBIETTIVO: Semplificare ed efficientare i processi**

- A supporto del Servizio Bilancio e Contabilità proseguirà la consulenza per l'aggiornamento dell'impairment su partecipazioni, crediti e titoli.

✔ **OBIETTIVO: Presidiare e gestire i rischi**

# Attività da svolgere e tempi di esecuzione

- Nel corso del 2023 la società ha avviato il cantiere ESG che interesserà gli esercizi 2024 e 2025. Il Piano ESG, sottoposto all'esame della Supervisione come dalla stessa richiesto, è in corso di implementazione nel rispetto delle milestones pianificate.

✔ **OBIETTIVO: Presidiare e gestire i rischi**

- Nel corso del 2024 e del 2025 Finaosta intende rafforzare i processi a supporto della valutazione del merito creditizio delle controparti affidate tramite un cantiere finalizzato a implementare un modello di rating interno.

✔ **OBIETTIVO: Presidiare e gestire i rischi**

- Nel corso del 2023 la società si è dotata di un nuovo sistema MBO (Management by Objectives) per la remunerazione delle risorse umane che entrerà a regime nel prossimo esercizio. Nel corso del 2024 si provvederà all'affinamento del modello e allo sviluppo degli applicativi informatici necessari alla gestione del processo. Nell'ultimo trimestre 2024 verranno condotte delle analisi di fattibilità in ordine all'implementazione del sistema di controllo di gestione adottato dalla società con la quantificazione dei servizi resi.

✔ **OBIETTIVO: Orientare i comportamenti dell'organizzazione verso gli obiettivi strategici**

# Attività da svolgere e tempi di esecuzione

- Nel corso del 2023 è proseguita l'implementazione del Piano IT 2023/2025. Sono in corso di definizione l'architettura del nuovo sistema IT e il potenziamento organizzativo del Servizio Sistemi Informativi.

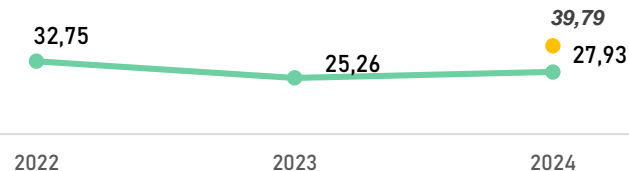
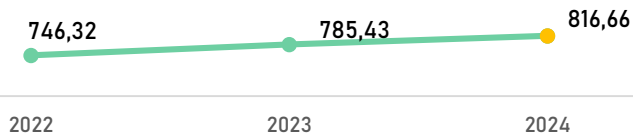
✔ **OBIETTIVO: Semplificare ed efficientare i processi**



# Crediti verso la clientela

COMPONENTI PATRIMONIALI

Crediti verso la clientela (GO e FdR a rischio)	2022	2023 Forecast	2024 Pea	2024 Post
Esposizione lorda	746.322.332	785.429.468	816.660.926	843.519.709
Fondo svalutazione	32.746.928	25.264.634	27.930.564	36.705.927
<b>Esposizione netta</b>	<b>713.575.404</b>	<b>760.164.834</b>	<b>788.730.362</b>	<b>806.813.782</b>



LEGENDA ● Andamento 2022/2024 ● 2024 – Scenario Stressed



# Crediti verso la clientela

COMPONENTI PATRIMONIALI

Classificazione impieghi	2022	2023 Forecast	2024 Pea	2024 Post
Bonis	689.242.427	737.137.780	752.175.075	774.342.657
NPL	57.079.905	48.291.688	64.485.851	69.177.053
<b>Totale</b>	<b>746.322.332</b>	<b>785.429.468</b>	<b>816.660.926</b>	<b>843.519.709</b>

Coverage impieghi	2022	2023 Forecast	2024 Pea	2024 Post
Bonis	1,93%	1,12%	0,99%	1,42%
NPL	34,02%	35,18%	31,78%	37,15%
<b>Totale</b>	<b>4,39%</b>	<b>3,22%</b>	<b>3,42%</b>	<b>4,35%</b>



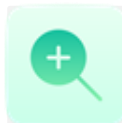


# Gestione della liquidità

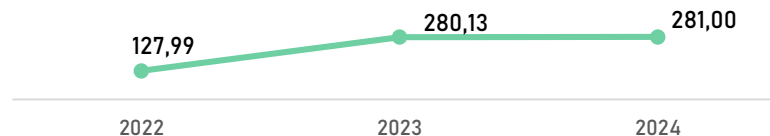
COMPONENTI PATRIMONIALI

Gestione liquidità	2022	2023 Forecast	2024 Pea	2024 Post
Time Deposit	25.000.000	5.000.000	5.000.000	13.696.563
Investimenti Breve Termine	75.423.033	74.616.105	75.485.484	40.900.355
Investimenti Medio Termine	8.472.787	15.948.602	15.948.602	16.972.269
Investimenti Medio Lungo Termine	19.089.631	28.565.914	28.565.914	17.090.026
<b>TOTALE</b>	<b>127.985.452</b>	<b>124.130.621</b>	<b>125.000.000</b>	<b>88.659.214</b>

Gestione liquidità	2022	2023 Forecast	2024 Pea	2024 Post
Time Deposit	-	156.000.000	156.000.000	25.000.000
Investimenti Breve Termine	-	-	-	25.000.000
<b>TOTALE</b>	<b>-</b>	<b>156.000.000</b>	<b>156.000.000</b>	<b>50.000.000</b>



**Andamento totale  
liquidità investita**  
Valori in €mln





# Indicatori ESG

CREDITI E GESTIONE DELLA LIQUIDITA'



Crediti verso imprese KPI ESG	2023 Forecast	2024 Pea
<b>Environment</b> – Crediti a rischio basso e medio / Crediti Totali	63,7%	64,0%
<b>Social</b> - Crediti a rischio basso e medio / Crediti Totali	66,4%	68,1%
<b>Governance</b> - Crediti a rischio basso e medio / Crediti Totali	98,2%	98,2%

I crediti verso le imprese vengono classificati in base al settore in cui operano, secondo i tre macro-pillar (Environmental, Social e Governance) e per fonte di riferimento (UNEP FI, PSI), in alto, medio o basso rischio. La classificazione in basso o medio rischio si riflette in una classificazione positiva ESG.

Gestione liquidità KPI ESG	2023 Forecast	2024 Pea
Titoli ESG/Titoli GO	11,9%	15,0%

I titoli ESG sono titoli corporate della tipologia Green Bond, Social Bond o Sustainable Bond che consentano di perseguire uno o più dei 17 obiettivi di sviluppo sostenibile (SDG) delle Nazioni Unite.

# Margine di interesse e commissioni nette

COMPONENTI REDDITUALI

Sulla base del trend registrato negli ultimi anni dal margine di intermediazione e considerata l'attesa evoluzione dei volumi di erogazioni, si dettano nella seguente tabella gli andamenti prospettici suddivisi per tipologia di provento e onere finanziario.

## A. Interessi attivi

Tipologia di esposizione	2022	2023 Forecast	2024 Pea	2024 Post
Interessi attivi su finanziamenti	7.185.188	7.237.122	7.392.067	8.698.487
Interessi attivi su liquidità	649.619	5.620.356	9.321.580	1.954.454
Interessi attivi su leasing	519.081	468.069	424.534	426.463
Rimborso interessi BPM e CDP	4.483.299	3.692.119	1.131.164	3.352.226
Commissioni attive a rischio	10.326.852	10.525.694	10.729.029	10.658.478
<b>Interessi Attivi e Proventi Assimilati</b>	<b>23.164.039</b>	<b>27.543.360</b>	<b>28.998.374</b>	<b>25.090.109</b>
<b>Commissioni attive (non a rischio)</b>	<b>3.248.283</b>	<b>3.197.731</b>	<b>3.185.080</b>	<b>3.039.611</b>



# Costi operativi

COMPONENTI REDDITUALI

Nella tabella è evidenziato l'andamento previsto per il costo del lavoro e delle altre spese amministrative, dall'anno 2022 all'anno 2024, alla luce delle informazioni attualmente disponibili.

## A. Spese per il personale (160a CE)

	2022	2023 Forecast	2024 Pea	2024 Post
Spese per il personale	(6.866.337)	(7.034.000)	(7.947.000)	(8.077.000)

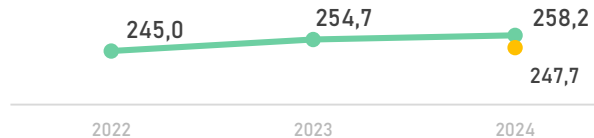
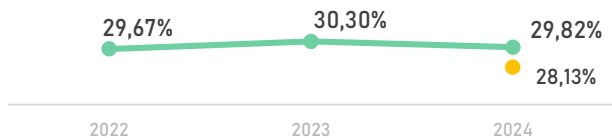
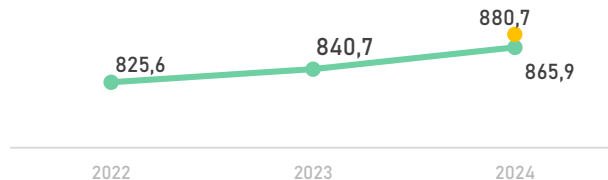
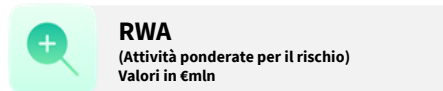
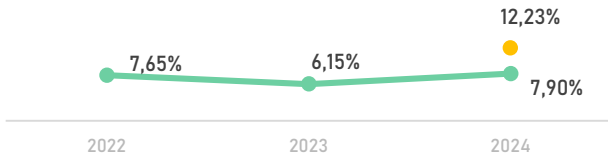
## B. Altre spese amministrative (160b CE)

	2022	2023 Forecast	2024 Pea	2024 Post
Altre spese amministrative	(2.624.568)	(3.058.852)	(3.001.484)	(3.066.700)

# 3 Presidiare e gestire i rischi

OBIETTIVI STRATEGICI

## ANDAMENTO 2022/2024



LEGENDA ● Andamento 2022/2024 ● 2024 - Scenario Stressed

# Analisi finanziaria della Società

A. ATTIVITA' OPERATIVA	31/12/2024
<b>1. Gestione</b>	<b>6.737.293</b>
Interessi attivi incassati (+)	28.998.374
Interessi passivi pagati (-)	-13.293.136
Commissioni nette (+/-)	3.185.080
Spese per il personale (-)	-7.947.000
Altri costi (-)	-3.001.484
Altri ricavi (+)	362.155
Imposte e tasse (-)	-1.566.696
<b>2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie</b>	<b>-22.055.007</b>
Altre attività obbligatoriamente valutate al fair value	0
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	-22.417.711
Altre attività	362.704
<b>3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie</b>	<b>8.092.055</b>
Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	11.751.505
Altre passività	-3.659.450
<b>LIQUIDITÀ NETTA GENERATA/ASSORBITA DALL'ATTIVITÀ OPERATIVA A</b>	<b>-7.495.659</b>
B. ATTIVITA' DI INVESTIMENTO	
<b>2. Liquidità assorbita da</b>	<b>-190.028</b>
Acquisti di attività materiali	-190.028
Acquisti di attività immateriali	0
<b>LIQUIDITÀ NETTA GENERATA/ASSORBITA DALL'ATTIVITÀ D'INVESTIMENTO B</b>	<b>-190.028</b>
C. ATTIVITA' DI PROVVISTA	
Distribuzione dividendi e altre finalità	0
<b>LIQUIDITÀ NETTA GENERATA/ASSORBITA DALL'ATTIVITÀ DI PROVVISTA C</b>	<b>0</b>
<b>LIQUIDITA' NETTA GENERATA/ASSORBITA NELL'ESERCIZIO D = A +/- B +/- C</b>	<b>-7.415.687</b>
RICONCILIAZIONE	31/12/2024
Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	110.740.078
Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio	-7.415.687
<b>Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio</b>	<b>103.324.391</b>

# Incarichi professionali

ANALISI E RELATIVO COSTO PER L'ANNO 2024

## FOCUS «ALTRE SPESE AMMINISTRATIVE» (VOCE 160 CE)

Le altre spese amministrative nel 2024 sono stimate in circa 3 milioni, subendo un decremento rispetto all'esercizio precedente.

Durante l'anno sono previsti una serie di cantieri e progetti, in particolare sono previsti:

- Cantiere per lo sviluppo e l'evoluzione della **Pratica Elettronica di Fido**
- Continuo e sviluppo del **Cantiere ESG**
- Cantiere per consulenza **Framework web Finanz** e realizzazione nuovo **Sito Web**
- Cantiere finalizzato a implementare un modello **di Rating Interno**
- Continuo aggiornamento e razionalizzazione della **normativa di Gruppo Finanziario e stand alone** con un supporto consulenziale.

# Piano Assunzionale 2024

ANALISI E RELATIVO COSTO

FOCUS «COSTO DEL PERSONALE» (VOCE 160 CE)

7

## RISORSE JUNIOR

STRUTTURE COINVOLTE

- **Servizio Sistemi Informativi** (sostituzione risorsa cessata)
- **Servizio COA (2 risorse)** - (sostituzione risorsa cessata / integrazione organico autorizzato con approvazione POST/PEA 2023/2025)
- **Area Amministrazione e Finanza** (sostituzione risorsa cessata)
- **Servizio Partecipazioni e Studi** (integrazione organico autorizzato con approvazione POST/PEA 2022/2024)
- **Area Istruttorie Credito** (integrazione organico autorizzata con approvazione POST/PEA 2023/2025)
- **Chief Risk Officer** (richiesta integrazione organico - vedasi slide seguente)

3

## RISORSE SENIOR

- **Servizio Sistemi Informativi** (sostituzione risorsa cessata)
- **Area Monitoraggio e Recupero Crediti** (sostituzione risorsa cessata)
- **Area Governo e Servizi** (richiesta integrazione organico - vedasi slide seguente)



# Piano Assunzionale 2024

ANALISI E RELATIVO COSTO

## FOCUS RISORSE AD INTEGRAZIONE DELL'ORGANICO AZIENDALE

Con il presente PEA la società chiede l'autorizzazione all'Amministrazione regionale per l'assunzione di n. 2 risorse ad integrazione dell'organico, stimato nel PEA 2023 in 97 risorse. Benché siano in corso di assunzione n. 3 risorse previste nel Piano Assunzioni 2023, la società chiuderà l'esercizio 2023, salvo cessazioni improvvise, con un organico di n. 89 risorse.

Le risorse per le quali si chiede l'autorizzazione sono:

- ✓ 1 profilo junior da inserire in organico in staff al Chief Risk Officer (Data Analyst), ciò al fine di potenziare ulteriormente l'attività di controllo delle FAC di secondo livello, di giungere alla definizione di linee guida di Data Quality, attivare gradualmente controlli specifici su domini informativi selezionati e presidiare sempre di più i dati aziendali;
- ✓ 1 profilo senior da inserire in organico nell'Area Governo e Servizi, a stretto contatto con il Consiglio di amministrazione e con la Direzione Generale, ciò al fine di dare nuovo impulso alla comunicazione esterna della società, compresa l'attivazione e gestione dei canali social della stessa, nonché la gestione del sito internet di prossima revisione, attivare misure e canali di comunicazione interna con l'obiettivo di perseguire proattivamente una sempre maggiore integrazione delle risorse impiegate presso la società, in particolare nel momento di forte ricambio generazionale che sta attraversando la stessa.



# Movimentazione Personale

DETTAGLIO PER CATEGORIA

*Prospetto riepilogativo della movimentazione di personale*

Inquadramento	2022	2023 Forecast	2024 Pea	2024 Post
<b>Dirigenti</b>	4	3	3	5
<b>Quadri Direttivi</b>	37	38	41	36
3a area	43	45	52	54
2a area	2	3	3	2
<b>TOTALE</b>	<b>86</b>	<b>89</b>	<b>99</b>	<b>97</b>
Di cui a tempo determinato	0	0	0	0

# Programma degli investimenti

INTERVENTI SEDE E IT



Nel corso del 2024 si stimano investimenti relativi all'edificio **sede della Società** per circa 200 mila euro.



Relativamente all'area **information technology** si prevedono investimenti in software per circa 60 mila euro.

# Relazione semestrale

*Relazione semestrale al 30 giugno 2022*

Si allega al presente documento la relazione semestrale al 30 giugno 2023, approvata dal Consiglio di Amministrazione in data 14 settembre 2023.

